

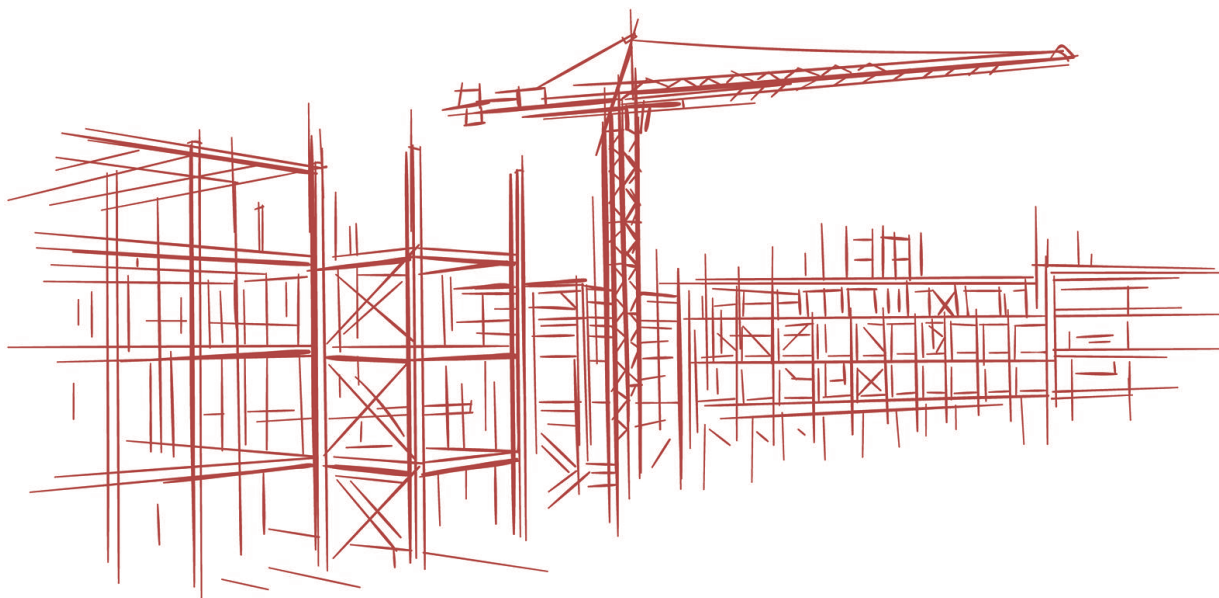


CONSTRUISSONS ENSEMBLE



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

AU 30 JUIN 2022



SOMMAIRE

03

Rapport d'activité

au 30 juin 2022

05

Comptes sociaux

au 30 juin 2022

10

Comptes consolidés

au 30 juin 2022

20

Liste des communiqués de presse



01

RAPPORT D'ACTIVITÉ

AU 30 JUIN 2022



Accélération de la dynamique de production et maîtrise de la hausse des prix des matières premières

- Dynamique commerciale solide avec une progression du carnet de commandes
- Rythme de production soutenu au Maroc et hausse de la contribution des filiales nationales et internationales
- Déploiement d'un plan de maîtrise de l'inflation et préservation de la profitabilité

Indicateurs consolidés en M MAD	S1 2021	S1 2022	Variation
Produit d'exploitation	1 448	2 334	+61%
EBITDA	160	217	+35%
Résultat net part du groupe	64	94	+47%

FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE ET ANALYSE DE L'ACTIVITÉ

Au terme du premier semestre, le Groupe TGCC réalise un produit d'exploitation de 2 334 M MAD, en hausse de 61% par rapport à la même période en 2021. Durant cette première moitié de l'année, le Groupe TGCC a enregistré une forte progression de sa production, en raison notamment (i) du démarrage de nouveaux projets, (ii) de la poursuite des activités opérationnelles des chantiers, dont l'état d'avancement avait été impacté par la crise sanitaire en début 2021 et (iii) de la montée en puissance des filiales nationales et internationales. La part des filiales internationales dans les revenus du Groupe au terme du semestre s'établit désormais à 10% contre 7% au premier semestre 2021.

Dans le contexte de forte hausse des prix des principales matières premières, TGCC a déployé un plan de maîtrise de l'inflation sur sa performance opérationnelle et dont les principaux leviers sont (i) le maintien de la chaîne d'approvisionnement en sécurisant les achats stratégiques, (ii) le pilotage du BFR, et (iii) la gestion des charges de structure.

La croissance des activités conjuguée à la gestion du risque inflationniste ont permis d'atténuer l'effet de ce dernier sur la performance. L'EBITDA s'établit ainsi à 217 M MAD, en hausse de 35% par rapport à la même période en 2021.

Le résultat net part du groupe ressort à 94 M MAD, en hausse de 47%, qui s'explique par une maîtrise des charges financières et l'abattement sur l'IS suite à l'IPO.

Le carnet de commandes connaît une augmentation de 4,5% par rapport à fin 2021, pour s'établir à 7,2 Md MAD à fin juin 2022.

PERSPECTIVES

Dans un contexte toujours marqué par l'inflation, le Groupe TGCC poursuit son plan d'actions afin de préserver sa profitabilité tout en maintenant le déploiement de sa stratégie de diversification et d'intégration, son expansion régionale et le développement de son carnet de commandes.



02

COMPTES SOCIAUX

AU 30 JUIN 2022



BILAN ACTIF					EXERCICE DU 01/01/2022 AU 30/06/2022				
A C T I F (EN MILLIERS DE DIRHAMS)	EXERCICE 30/06/2022			EXERCICE PRÉCÉDENT					
	BRUT	AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	NET	31/12/2021					
				NET					
Immobilisations en non valeurs → [A]	86733	43481	43252	51925					
Frais préliminaires	272	190	82	109					
Charges à répartir sur plusieurs exercices	86461	43290	43170	51816					
Primes de remboursement des obligations									
Immobilisations incorporelles → [B]	6956	6484	471	702					
Immobilisations en Recherche et Dev.									
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	6956	6484	471	702					
Fonds commercial									
Autres immobilisations incorporelles									
Immobilisations corporelles → [C]	394835	267519	127317	129923					
Terrains									
Constructions	2405	140	2265	2325					
Installations techniques, matériel et outillage	360328	244019	116309	119278					
Matériel de transport	4632	4384	248	320					
Mobilier, Mat. de bureau, Aménag. divers	27470	18976	8494	8000					
Autres immobilisations corporelles									
Immobilisations corporelles en cours									
Immobilisations financières → [D]	139301	52800	86501	79159					
Prêts immobilisés	255		255	255					
Autres créances financières	19467		19467	19439					
Titres de participation	119579	52800	66779	59466					
Autres titres immobilisés									
Écarts de conversion actif → [E]									
Diminution des créances immobilisées									
Augmentations des dettes de financement									
TOTAL (A+B+C+D+E)	627825	370284	257541	261710					
Stocks → [F]	719696		719696	580663					
Marchandises									
Matières et fournitures consommables	89083		89083	78825					
Produits en cours	630613		630613	501838					
Produits intermédiaires et produits résiduels									
Produits finis									
Créances de l'actif circulant → [G]	3264314	102425	3161889	3073758					
Fournis. débiteurs, avances et acomptes	289971		289971	258431					
Clients et comptes rattachés	2459268	102425	2356843	2431179					
Personnel	312		312	264					
État	454096		454096	322960					
Comptes d'associés									
Autres débiteurs	36526		36526	39043					
Comptes de régularisation- Actif	24141		24141	21882					
Titres valeurs de placement → [H]									
Écarts de conversion actif → [I] Éléments circulants	260		260	260					
TOTAL II (F+G+H+I)	3984270	102425	3881845	3654682					
TRÉSORERIE - ACTIF	786		786	203403					
Chèques et valeurs à encaisser									
Banques, T.G et C.C.P	382		382	203114					
Caisse, Régie d'avances et accreditifs	404		404	289					
TOTAL III	786		786	203403					
TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	4612881	472709	4140172	4119795					



BILAN PASSIF

EXERCICE DU 01/01/2022 AU 30/06/2022

	P A S S I F (EN MILLIERS DE DIRHAMS)	EXERCICE 30/06/2022	EXERCICE PRÉCÉDENT 31/12/2021
FINANCEMENT PERMANENT	CAPITAUX PROPRES	998 419	1 110 280
	Capital social ou personnel (1)	316 399	316 399
	Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
	Capital appelé	316 399	316 399
	Dont versé	316 399	316 399
	Prime d'émission, de fusion, d'apport	481 717	481 717
	Écarts de réévaluation		
	Réserve légale	31 640	28 167
	Autres réserves	397	397
	Report à nouveau (2)	106 108	98 340
	Résultat en instance d'affectation		
	Résultat net de l'exercice (2)	62 158	185 260
	Total des capitaux propres (A)	998 419	1 110 280
	Capitaux propres assimilés (B)		
Subvention d'investissement			
Provisions réglementées			
Dettes de financement (C)	78 637	85 215	
Emprunts obligataires			
Autres dettes de financement	78 637	85 215	
Provisions durables pour risques et charges (D)			
Provisions pour risques			
Provisions pour charges			
Écarts de conversion-passif (E)			
Augmentation des créances immobilisées			
Diminution des dettes de financement			
TOTAL I (A+B+C+D+E)	1 077 055	1 195 495	
PASSIF CIRCULANT	Dettes du passif circulant (F)	2 215 485	2 386 323
	Fournisseurs et comptes rattachés	1 367 207	1 442 258
	Clients créditeurs, avances et acomptes	360 430	620 089
	Personnel	28 570	7 634
	Organismes sociaux	17 205	13 432
	État	264 670	296 300
	Comptes d'associés	174 019	
	Autres créanciers	361	506
	Comptes de régularisation passif	3 024	6 104
	Autres provisions pour risques et charges (G)	3 316	3 316
Écarts de conversion - passif (Éléments circulants) (H)			
TOTAL II (F+G+H)	2 218 801	2 389 639	
TRÉSORERIE	TRÉSORERIE PASSIF	844 316	534 661
	Crédits d'escompte	83 546	70 918
	Crédits de trésorerie	208 997	135 471
	Banques (Soldes créditeurs)	551 773	328 273
TOTAL III	844 316	534 661	
TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	4 140 172	4 119 795	



COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

	DÉSIGNATION (EN MILLIERS DE DIRHAMS)	OPÉRATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 30/06/2022	TOTALS DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT 30/06/2021
		PROPRES À L'EXERCICE	CONCERNANT LES EXERCICES PRÉCÉDENTS		
		1	2		
EXPLOITATION	PRODUITS D'EXPLOITATION	2 083 391		2 083 391	1 230 799
	Ventes de marchandises (en l'état)				
	Ventes de biens et services produits	1 964 631		1 964 631	1 038 463
	Chiffres d'affaires	1 964 631		1 964 631	1 038 463
	Variation de stocks de produits (1)	101 686		101 686	177 308
	I				
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	Subventions d'exploitation				
	Autres produits d'exploitation				
	Reprises d'exploitation : transferts de charges	17 074		17 074	15 028
	Total I	2 083 391		2 083 391	1 230 799
	CHARGES D'EXPLOITATION	1 977 196	86	1 977 283	1 142 940
	Achats revendus (2) de marchandises				
	Achats consommés (2) de matières et fournitures	1 588 833		1 588 833	851 360
II		86			
Autres charges externes	68 123	86	68 210	49 813	
Impôts et taxes	2 867		2 867	1 411	
Charges de personnel	270 752		270 752	216 308	
Autres charges d'exploitation	3 705		3 705		
Dotations d'exploitation	42 915		42 915	24 048	
III		86			
Total II	1 977 196	86	1 977 283	1 142 940	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	106 195	-86	106 109	87 859	
FINANCIER	PRODUITS FINANCIERS				3 028
	Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés				
	IV				
	Gains de change				
	Intérêts et autres produits financiers				3 028
	Reprises financières : transfert de charges				
	Total IV				3 028
	CHARGES FINANCIÈRES	16 813		16 813	18 942
	Charges d'intérêts	16 785		16 785	18 942
	Pertes de change	28		28	
V					
Autres charges financières					
Dotations financières	0		0		
Total V	16 813		16 813	18 942	
VI					
RÉSULTAT FINANCIER (IV-V)	-16 813		-16 813	-15 914	
VII					
RÉSULTAT COURANT (III+VI)	89 382	-86	89 296	71 944	


COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) SUITE

	DESIGNATION (EN MILLIERS DE DIRHAMS)	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 30/06/2022	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT 30/06/2021
		PROPRES À L'EXERCICE	CONCERNANT LES EXERCICES PRÉCÉDENTS		
		1	2		
NON COURANT	PRODUITS NON COURANTS	924		924	1 566
	Produits des cessions d'immobilisations	823		823	722
	Subventions d'équilibre				
	VIII Reprises sur subventions d'investissement				
	Autres produits non courants	101		101	844
	Reprises non courantes ; transferts de charges				
	Total VIII	924		924	1 566
	CHARGES NON COURANTES	7 122		7 122	2 229
	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
	IX Subventions accordées				
	Autres charges non courantes	7 122		7 122	2 229
	Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
	Total IX	7 122		7 122	2 229
	X RÉSULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-6 198		-6 198	-663
	XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)	83 184	-86	83 098	71 281
	XII IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	20 940		20 940	24 087
XII RÉSULTAT NET (XI-XII)	62 244	-86	62 158	47 194	
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)	2 084 315		2 084 315	1 235 392	
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)	2 022 071	86	2 022 157	1 188 198	
XVI RÉSULTAT NET (total des produits-total des charges)	62 244	-86	62 158	47 194	



TRAVAUX GENERAUX DE CONSTRUCTION DE CASABLANCA S.A

Attestation d'examen limité sur la situation intermédiaire

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2022

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société TRAVAUX GENERAUX DE CONSTRUCTION DE CASABLANCA S.A comprenant le Bilan et le Compte de Produits et Charges relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2022. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 998.418.554,80 dirhams dont un bénéfice net de 62.158.023,62 dirhams, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société. Ces états ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration en date du 27 septembre 2022 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société TRAVAUX GENERAUX DE CONSTRUCTION DE CASABLANCA S.A établis au 30 juin 2022, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 28 septembre 2022

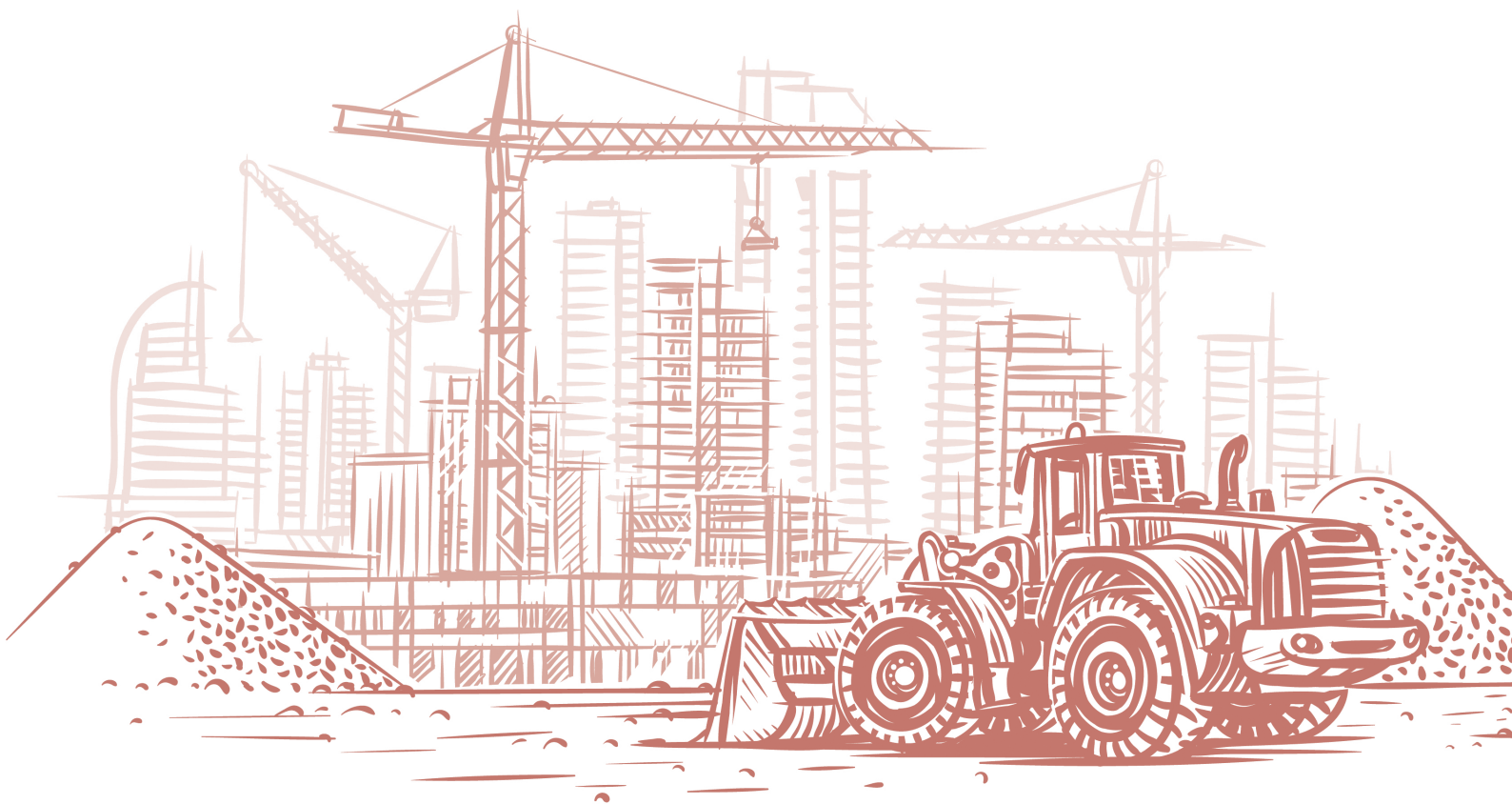
FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
 Membre Réseau Grant Thornton
 International
 7-Bd. Driss Siqoui - Casablanca
 Tél : 05 22 54 48 08 - Fax : 05 22 29 66 70

Faïçal MEKOUAR
 Associé



Mohamed BOUMESMAR
 Associé



03

COMPTES CONSOLIDÉS

AU 30 JUIN 2022



BILAN ACTIF

ACTIF (EN MILLIERS DE DIRHAMS)	30/06/2022	31/12/2021
Écart d'acquisition	21 377	23 084
Immobilisations en non valeur	0	0
Immobilisations incorporelles	560	875
Immobilisations corporelles	411 431	422 388
Immobilisations financières	10 963	10 925
Titres mis en équivalence	0	0
Impôts différés Actif	0	0
ACTIF IMMOBILISÉ	444 332	457 272
Stocks	972 633	793 725
Clients et comptes rattachés	2 600 658	2 655 842
Autres débiteurs	1 009 361	758 696
Autres comptes d'actifs et de régularisation	31 499	28 843
Titres de placement	13 770	63 000
ACTIF D'EXPLOITATION	4 627 920	4 300 106
Trésorerie	110 594	303 589
TRÉSORERIE	110 594	303 589
TOTAL ACTIF	5 182 846	5 060 967



BILAN PASSIF

PASSIF (EN MILLIERS DE DIRHAMS)	30/06/2022	31/12/2021
Capital social	316 399	316 399
Primes liées au capital	481 717	481 717
Réserves consolidées	264 421	199 390
Résultat consolidé	93 952	236 004
Capitaux Propres Part Groupe	1 156 489	1 233 510
Réserves minoritaires	109	6 906
Résultat minoritaires	1 454	2 536
Parts minoritaires	1 563	9 442
TOTAL CAPITAUX PROPRES	1 158 052	1 242 951
Provisions pour risques et charges durables	16 729	16 741
Dettes et emprunts	210 411	223 344
DETTES ET EMPRUNTS	227 139	240 085
Fournisseurs et comptes rattachés	1 550 547	1 558 309
Autres créanciers	1 378 303	1 457 957
Autres dettes du passif circulant	6 860	11 518
Impôts différés	23 322	20 236
PASSIF CIRCULANT	2 959 031	3 048 019
Trésorerie	838 623	529 911
TRÉSORERIE	838 623	529 911
TOTAL PASSIF	5 182 846	5 060 967



COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

(EN MILLIERS DE DIRHAMS)	30/06/2022	30/06/2021
Chiffre d'affaires	2 239 722	1 171 177
Autres produits	94 156	277 321
PRODUIT D'EXPLOITATION	2 333 878	1 448 497
Coût des biens et services vendus	1 688 953	974 051
Autres charges externes	88 405	56 298
Charges de personnel	338 572	257 677
Autres charges d'exploitation	1 133	113
CHARGES D'EXPLOITATION	2 117 063	1 288 139
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL AVANT AMORTISSEMENT	216 815	160 358
Dotations d'exploitation	71 066	45 372
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	145 749	114 986
Produit financiers	455	3 501
Charges financières	20 921	21 524
Autres charges et produit non courants	7 029	-2 536
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	132 312	94 426
QP résultat sociétés mises en équivalence	0	0
Impôt sur les résultats	-33 820	-25 686
Impôts différés	-3 086	-4 572
Résultat Net	95 406	64 167
Dont part du groupe	93 952	63 865
Dont part minoritaire	1 454	302
Résultat par action	3,0	2,0



FLUX DE TRÉSORERIE

(EN MILLIERS DE DIRHAMS)	30/06/2022	31/12/2021
Résultat net des sociétés intégrées	95 406	238 540
Dotations Nettes aux Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	55 134	98 140
Dotations Nettes aux provisions durables pour risques et charges	-13	888
Variation des impôts différés	-202	4 870
VNC des éléments d'actifs cédés	3 590	28 337
Prix de cession des immobilisations	-3 928	-31 270
Bénéfice opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement	149 987	339 505
Variation des créances de l'actif circulant	-195 408	-797 254
Variation des stocks nets	-178 909	-229 720
Variation des dettes du passif circulant	-258 908	1 066 649
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-633 224	39 675
FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	-483 237	379 179
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-55	-320
Acquisition d'immobilisations corporelles	-23 745	-116 588
Acquisition d'immobilisations financières	0	0
Cession d'immobilisations financières	-30	122 495
Prix de cession des immobilisations	3 928	31 270
Incidence des variations de périmètre	-7 314	0
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	-27 216	36 857
Augmentation de capital	0	0
Souscription/Remboursement d'emprunts	-33 821	141 980
Dividendes versés	-523	-231 972
Augmentation des dettes de financement	0	2 996
Variation des concours bancaires	86 155	-114 737
FLUX DE TRÉSORERIE NET UTILISÉS DANS LES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	51 810	-201 732
VARIATION NETTE DE TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	-458 643	214 304
TRÉSORERIE À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	36 927	-177 377
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	-421 717	36 927
INCIDENCE DES VARIATIONS DES MONNAIES ÉTRANGÈRES	0	0



TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(EN MILLIERS DE DIRHAMS)	Capital	Primes	Réserves groupe	Résultat	Capitaux propres part du Groupe	Capitaux propres - part revenant aux intérêts non contrôlés	Total Capitaux propres
au 31/12/2021	316 399	481 717	199 390	236 004	1 233 510	9 442	1 242 951
Résultat de l'exercice				93 952	93 952	1 454	95 406
Autres éléments du résultat global							
Résultat global				329 956	1 327 462	10 895	1 338 357
Distribution			-174 019		-174 019	0	-174 019
Affectation du résultat de l'exercice			236 004	-236 004			
Entrée périmètre							
Changement de méthode comptable							
Augmentation de capital							
Autres variations (1)			3 035		3 035	-9 321	-6 286
Écart de conversion			11		11	-11	0
au 30/06/2022	316 399	481 717	264 421	93 952	1 156 489	1 563	1 158 052



RÉFÉRENTIEL COMPTABLE, MODALITÉS DE CONSOLIDATION, MÉTHODES ET RÈGLES D'ÉVALUATION.

1. Référentiel comptable

Les comptes sociaux arrêtés au 30 juin 2022 des sociétés entrant dans le périmètre de consolidation ont servi de base pour l'établissement des comptes consolidés. Ces comptes ont été établis suivant les règles et pratiques comptables applicables au Maroc présentés au niveau de la Méthodologie Relative aux Comptes Consolidés établis par le conseil National de la Comptabilité en se référant à l'avis N°5.

Les principales règles et méthodes du Groupe sont décrites ci-après :

2. Modalités de consolidation

2.1 Filiales & Participations :

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale. Le contrôle exclusif est le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise afin de tirer avantage de ses activités. Il résulte :

- soit de la détention directe ou indirecte de la majorité des droits de vote dans une autre entreprise ;
- soit de la désignation, pendant deux exercices successifs, de la majorité des membres des organes d'administration, de direction ou de surveillance d'une autre entreprise ; l'entreprise consolidante est présumée avoir effectué cette désignation lorsqu'elle a disposé, au cours de cette période, directement ou indirectement, d'une fraction supérieure à quarante pourcent des droits de vote et qu'aucun autre associé ou actionnaire ne détenait directement ou indirectement, une fraction supérieure à la sienne ;
- soit du droit d'exercer une influence dominante sur une entreprise en vertu d'un contrat ou de clauses statutaires, lorsque le droit applicable le permet et que l'entreprise dominante est actionnaire ou associée de cette entreprise.

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce directement ou indirectement une influence notable sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence. L'influence notable est présumée lorsque le Groupe détient plus de 20% des droits de vote.

2.2 Exclusions du périmètre de consolidation :

Les participations dont l'importance rapportée aux comptes consolidés n'est pas significative, ne sont pas consolidées et sont comptabilisées selon la méthode du coût historique. C'est le cas en l'occurrence de la société, PLATINUIM POWER.

2.3 Écarts d'acquisition :

Les écarts d'acquisition représentent la différence entre le prix d'acquisition des titres des sociétés consolidées et la part du Groupe dans leur actif net à la date des prises de participations après comptabilisation des éventuelles plus ou moins-values latentes sur actifs identifiables. Lorsqu'ils sont positifs, ces écarts sont inscrits à l'actif du bilan consolidé sous la rubrique « écarts d'acquisition » et amortis sur la durée de vie estimée, dans la limite de vingt ans.

Le cas échéant, une provision pour dépréciation complémentaire est constatée pour tenir compte des perspectives d'activité et de résultat des sociétés concernées.

S'ils sont négatifs, ils sont inscrits au passif du bilan sous la rubrique « Provision sur écarts d'acquisition » et repris en résultat sur une durée ne dépassant pas dix ans. Les écarts non significatifs sont intégralement rapportés au résultat de l'exercice au cours duquel ils ont été constatés.



2.4 Retraitements de consolidation :

Les créances et les dettes réciproques ainsi que les produits et les charges réciproques sont éliminés, dans leur totalité entre les sociétés consolidées par intégration globale, et dans la limite du pourcentage d'intégration de l'entreprise contrôlée conjointement entre une société consolidée par intégration globale et une société consolidée par intégration proportionnelle.

Il en est de même pour les résultats internes au Groupe (dividendes, plus-values...). Les résultats internes provenant d'opérations réalisées avec les entreprises mises en équivalence sont éliminés dans la limite du pourcentage de participation détenu par le Groupe dans le capital de ces entreprises.

3. Méthodes et règles d'évaluation

(a) Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont généralement amorties sur une durée ne dépassant pas cinq ans.

(b) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou de production, diminué des amortissements et des pertes de valeur éventuellement constatées.

L'amortissement économique correspond à l'amortissement linéaire. Pour les filiales utilisant le mode dégressif, la différence d'amortissement résultant de l'application de cette méthode par rapport à celle du linéaire est retraitée en consolidation.

Les principales catégories d'immobilisations sont amorties selon les durées de vie suivantes :

Nature des immobilisations	Durée de vie	Taux de l'amortissement
Construction	20 ans	5%
Mobilier de bureau	10 ans	10%
Matériel de bureau	10 ans	10%
Matériel informatique	5 ans	20%
Matériel et outillage	10 ans	10%
Agencement et installation	10 ans	10%
Matériel de transport	5 ans	20%

Les amortissements sont constatés en diminution de la valeur brute des immobilisations selon la méthode linéaire, sur la durée de vie estimée du bien.

Les opérations de crédit-bail sont retraitées comme des acquisitions d'immobilisations lorsqu'elles sont significatives. Les plus-values de cession intragroupe sont annulées lorsqu'elles sont significatives.

(c) Immobilisations financières

Les titres de participation dans les sociétés non consolidées figurent au bilan à leur coût d'acquisition. Une provision pour dépréciation est constituée, le cas échéant, après analyse, au cas par cas, des situations financières des sociétés non consolidées.

Les plus-values de cession intragroupe sont annulées en consolidation lorsqu'elles sont significatives.

(d) Stocks

Les stocks sont enregistrés à leur coût d'acquisition pour les biens acquis à titre onéreux, et à leur coût de production pour les biens produits par l'entreprise.



Ils se composent principalement de matières et fournitures consommables, généralement évaluées au CMUP et de produits en cours et finis évalués au coût de production.

Les provisions pour dépréciation des stocks sont constituées le cas échéant pour ramener la valeur nette comptable à la valeur probable de réalisation.

(e) Créances et dettes

Les créances et dettes sont enregistrées à leur valeur nominale. Les créances ainsi que les dettes libellées en monnaies étrangères sont enregistrées au courant de l'exercice sur la base du cours de change à la date de transaction.

A la clôture de l'exercice, elles sont réévaluées dans les comptes sociaux sur la base du cours de change à cette date, les pertes de change latentes donnent lieu à constatation d'une provision. Les gains latents de change sont constatés en écart de conversion passif.

Les écarts de conversion actifs et passifs sont constatés au compte de produits et charges dans les comptes consolidés.

Une provision pour dépréciation des créances est constatée dès l'apparition d'un risque de non recouvrement.

(f) Retraitement des impôts

Le Groupe TGCC comptabilise les impôts différés pour l'ensemble des différences temporelles existantes entre les valeurs fiscales et comptables des actifs et des passifs du bilan.

Les taux d'impôt et les règles fiscales retenus pour l'évaluation des impôts différés sont ceux résultant des textes fiscaux en vigueur à la clôture de l'exercice et qui seront applicables lorsque la différence future se réalisera.

Les actifs nets d'impôts relatifs aux différences temporaires et aux reports déficitaires ne sont comptabilisés que dans la mesure où il est probable que le Groupe disposera de bénéfices imposables futurs suffisants pour absorber ces actifs d'impôts.

4. Périmètre de consolidation au 30 juin 2022 :

Le Groupe compte au 30 juin 2022, huit sociétés ayant fait l'objet d'une intégration globale et une société une intégration proportionnelle.

La liste de ces sociétés est donnée ci-après:

Société	31-déc-21			30-juin-22		
	% Intérêt	% Contrôle	Méthode de consolidation	% Intérêt	% Contrôle	Méthode de consolidation
TGCC	100	100	Mère	100	100	Mère
TGCI	100	100	Globale	100	100	Globale
T2G GABON	80	80	Globale	80	80	Globale
EMENE PREFA	100	100	Globale	100	100	Globale
TGCC COTE D'IVOIRE	75	75	Globale	100	100	Globale
ARTE LIGNUM	90	90	Globale	90	90	Globale
TGCC SENEGAL	100	100	Globale	100	100	Globale
BESIX-TGCC	45	45	Proportionnelle	45	45	Proportionnelle
OXY REVET	100	100	Globale	100	100	Globale
INFINITE	80	80	Globale	80	80	Globale
PLATINIUM POWER	5	5	Non Consolidée	5	5	Non Consolidée



Le périmètre de l'exercice 2022.06 a connu l'augmentation des parts de TGCC dans le capital de la filiale ivoirienne TGCC CI pour atteindre 100% après l'acquisition des 25% hors du groupe,

Les cas d'exclusion du périmètre sont indiqués dans le paragraphe 2.2 « Modalités de Consolidation »

5. Comparabilité des comptes

L'exercice 2022.06 n'a pas connu de changement de méthodes comptables ou de méthodes de consolidation susceptibles d'altérer la comparabilité des comptes par rapport à l'exercice précédent.



GRUPE TRAVAUX GENERAUX DE CONSTRUCTION DE CASABLANCA « TGCC »

Attestation d'examen limité sur la situation intermédiaire consolidée

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2022

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire consolidée de la société TGCC et de ses filiales (le « groupe »), comprenant le bilan au 30 juin 2022, le compte de résultat, l'état des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 1.158.052 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 95.406. Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le Conseil d'Administration le 27 septembre 2022, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à date.

Nous avons effectué notre mission d'examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire des états consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire consolidée, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du groupe TGCC arrêtés au 30 juin 2022, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 28 septembre 2022

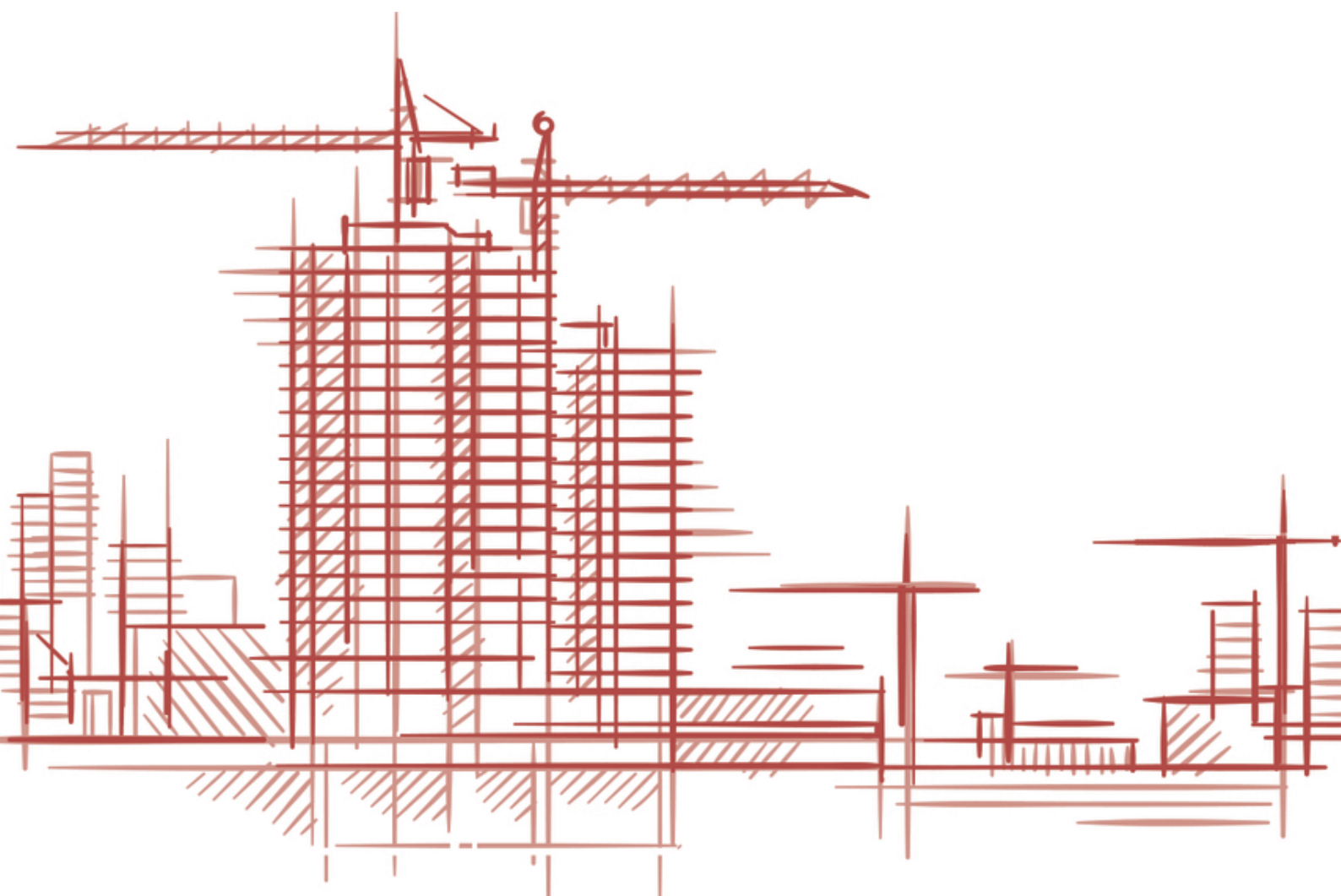
FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
7 Bd. Drive Slalom, Casablanca
Tél : 05 22 54 48 00 - Fax : 05 22 29 66 70

Faiçal MEKOUAR
Associé



Mohamed BOUMESMAR
Associé



04

LISTE DES **COMMUNIQUÉS**

AU 30 JUIN 2022

**30/05/2022**

Communiqué relatif aux indicateurs du 1^{er} trimestre 2022

30/08/2022

Communiqué relatif aux indicateurs du 2^{ème} trimestre 2022

28/09/2022

Communiqué relatif aux indicateurs du 1^{er} semestre 2022



4, rue Al Imam Mouslim - Oasis - 20103 Casablanca - Maroc
contact@tgcc.ma | www.tgcc.ma
+212 522 23 88 93 | +212 522 23 88 94 | +212 522 23 88 95