

Rapport Financier Semestriel

TGCC
CONSTRUISSONS ENSEMBLE

**Construissons
ensemble**

2024



Sommaire

03. **Rapport d'activité**
au 30 juin 2023

06. **Comptes sociaux**
au 30 juin 2023

12. **Comptes consolidés**
au 30 juin 2023

21. **Liste des communiqués de presse**

01

RAPPORT D'ACTIVITÉ

AU 30 JUIN 2024



01 RAPPORT D'ACTIVITÉ

Au 30 juin 2023

PRINCIPAUX FAITS MARQUANTS

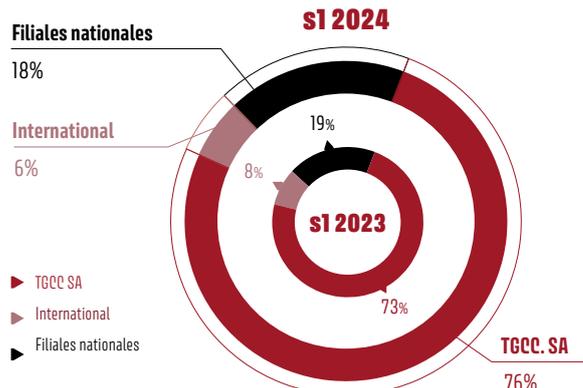
- Croissance robuste de l'activité de 30% portée par un environnement favorable et des projets stratégiques
- Forte amélioration de la rentabilité opérationnelle à 13,3%
- Perspectives de croissance renforcées par un carnet de commandes solide et un nouveau potentiel de projets structurants pour le Maroc

Evolution de l'activité

Produit d'exploitation



Evolution de la contribution des activités au chiffre d'affaires



Evolution de l'activité

Au premier semestre 2024, TGCC a évolué dans un environnement favorable, marqué par une reprise continue du secteur de la construction au Maroc. Cette dynamique a été accentuée par des initiatives publiques majeures, telles que la préparation des infrastructures pour la Coupe d'Afrique des Nations (CAN) 2025 et la coupe du monde 2030.

Au terme du premier semestre 2024, TGCC a enregistré une croissance solide, portée par un volume de production en forte hausse. Avec plus de 90 projets en cours au Maroc et à l'international, le Groupe a atteint un produit d'exploitation de 3,9 Md DH, marquant une progression de 30 % par rapport au premier semestre 2023. Cette performance exceptionnelle repose sur la réalisation de projets majeurs dans des secteurs stratégiques tels que l'éducation, la santé et l'immobilier. Parmi les projets emblématiques figurent l'Université Mohammed VI Polytechnique de Rabat, le Business Center de Benguerir, le CHU Ibn Sina à Rabat ainsi que des ouvrages résidentiels comme Ksar El Bahr à Tanger.

En parallèle, les filiales du Groupe connaissent une montée en régime de leur activité en ligne avec le rythme de croissance de TGCC, contribuant à hauteur de 18% au chiffre d'affaires consolidé.

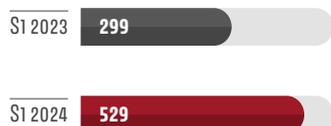
Profitabilité et capacité bénéficiaire

Au premier semestre 2024, TGCC a réalisé un EBITDA de 529 MDH, en progression de 77% par rapport à l'année précédente. Cette performance s'est traduite par une hausse significative de la marge d'EBITDA, qui a gagné 3,6 points à 13,5%. Cette progression s'appuie sur plusieurs facteurs clés :

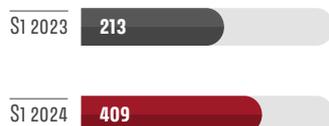
- L'augmentation significative du niveau de production
- La montée en puissance des filiales du Groupe et l'amélioration de leur profitabilité
- La poursuite de la maîtrise des coûts et l'amélioration de l'efficacité opérationnelle, à travers une meilleure allocation des ressources dans un contexte de forte croissance.

Ce semestre s'achève sur une progression significative du résultat net, qui s'élève à 259 MDH, illustrant à la fois l'accélération de l'activité et l'amélioration continue de la rentabilité opérationnelle du Groupe.

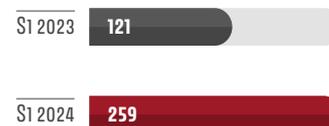
EBITDA



Résultat d'exploitation



Résultat net



01 RAPPORT D'ACTIVITÉ

Au 30 juin 2023

Investissement

M MAD	AU 30 JUIN 2024	AU 30 JUIN 2023	VAR %
Investissement net	84	168	-50%

Parc d'engins

 **1 200**

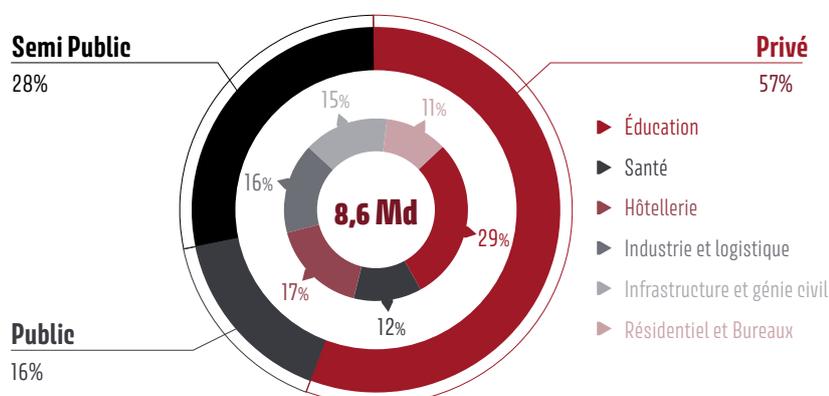
Au premier semestre 2024, les investissements du Groupe se sont établis à 84 M MAD, enregistrant une baisse de 50% par rapport à la même période en 2023. Cette diminution s'explique par les investissements importants réalisés en 2023, qui permettent aujourd'hui de répondre aux besoins de production actuels. Toutefois, pour soutenir sa dynamique de croissance, TGCC prévoit de continuer à moderniser et renouveler son parc d'engins et d'équipements tout au long de l'année.

Endettement et solidité financière

M MAD	AU 30 JUIN 2024	AU 31 DEC 2023	VAR %
Endettement net	1 184	979	+21%

L'endettement net du Groupe a atteint 1 184 M MAD, en hausse de 21 % par rapport au 31 décembre 2023, reflétant le soutien financier nécessaire pour accompagner le rythme de développement et la cadence de production du Groupe.

Carnet de commandes au 30 juin 2024



Au premier semestre 2024, TGCC a maintenu une forte dynamique commerciale, marquée par la signature de plusieurs nouveaux projets stratégiques. Le carnet de commandes au terme du premier semestre atteint un record pour s'établir à 8,6 Md MAD.

Perspectives

Avec un carnet de commandes solide et un nouveau potentiel de projets structurants pour le Maroc, TGCC aborde le second semestre 2024 avec une visibilité et une confiance renouvelée pour le reste de l'année. La diversité et la qualité des projets en cours, notamment dans les secteurs de l'éducation, avec l'UM6P à Rabat et à Benguerir, ainsi que dans la santé, avec les cliniques Akdital et le CHU à Rabat, continueront de soutenir la dynamique de croissance du Groupe. Par ailleurs, le lancement des deux nouvelles filiales, TG Stone et TG Steel, marque une étape clé dans la stratégie de verticalisation et de diversification du Groupe, en élargissant son champ d'expertises pour accompagner sa croissance et ses ambitions.

02

COMPTES SOCIAUX

AU 30 JUIN 2024

02 COMPTES SOCIAUX

Au 30 juin 2024

BILAN ACTIF

Exercice du 01/01/2024 au 30/06/2024

	ACTIF (en milliers de dirhams)	EXERCICE			EXERCICE
		Brut	Amortissements et Provisions	Net	PRÉCÉDENT Net
ACTIF IMMOBILISE	Immobilisations en non valeurs→[A]	96 732 726,52	83 116 691,07	13 616 035,45	23 898 737,57
	Frais préliminaires	272 072,00	272 072,00		
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	96 460 654,52	82 844 619,07	13 616 035,45	23 898 737,57
	Primes de remboursement des obligations				
	Immobilisations incorporelles→ [B]	8 193 625,36	7 057 109,63	1 136 515,73	1 337 432,97
	Immobilisations en Recherche et Dev.				
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	8 193 625,36	7 057 109,63	1 136 515,73	1 337 432,97
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles				
	Immobilisations corporelles →[C]	535 321 907,75	356 652 941,33	178 668 966,42	181 829 163,80
	Terrains				
	Constructions	1 071 666,67	169 680,56	901 986,11	928 777,78
	Installations techniques, matériel et outillage	482 368 332,60	322 808 269,27	159 560 063,33	161 405 856,12
	Matériel de transport	4 630 564,53	4 317 502,72	313 061,81	365 418,18
	Mobilier, Mat. de bureau, Aménag. Divers	47 251 343,95	29 357 488,78	17 893 855,17	19 129 111,72
	Autres immobilisations corporelles				
	Immobilisations corporelles en cours				
Immobilisations financières→[D]	157 435 472,72	58 367 461,91	99 068 010,81	102 005 736,81	
Prêts immobilisés	206 078,00		206 078,00	206 078,00	
Autres créances financières	36 981 760,88		36 981 760,88	40 019 486,88	
Titres de participation	120 247 633,84	58 367 461,91	61 880 171,93	61 780 171,93	
Autres titres immobilisés					
Écarts de conversion actif→ [E]					
Diminution des créances immobilisées					
Augmentations des dettes de financement					
TOTAL (A+B+C+D+E)	797 683 732,35	505 194 203,94	292 489 528,41	309 071 071,15	
ACTIF CIRCULANT	Stocks→[F]	1 233 798 129,58		1 233 798 129,58	1 012 346 265,90
	Marchandises				
	Matières et fournitures consommables	64 639 453,10		64 639 453,10	88 577 747,68
	Produits en cours	1 169 158 676,48		1 169 158 676,48	923 768 518,22
	Produits intermédiaires et produits résiduels				
	Produits finis				
	Créances de l'actif circulant→[G]	4 785 496 028,73	259 438 241,66	4 526 057 787,07	3 829 605 135,91
	Fournis. débiteurs, avances et acomptes	549 974 482,92		549 974 482,92	460 618 987,22
	Clients et comptes rattachés	3 442 927 748,20	259 438 241,66	3 183 489 506,54	2 707 306 554,30
	Personnel	300 000,00		300 000,00	446 008,00
	État	709 308 762,61		709 308 762,61	598 278 802,45
	Comptes d'associés				
	Autres débiteurs	50 289 962,58		50 289 962,58	32 748 520,07
Comptes de régularisation- Actif	32 695 072,42		32 695 072,42	30 206 263,87	
Titres valeurs de placement→[H]	106 209 684,65		106 209 684,65	5 000 000,00	
Écarts de conversion actif→ [I] Eléments circulants	24 895,07		24 895,07	24 895,07	
TOTAL II (F+G+H+I)	6 125 528 738,03	259 438 241,66	5 866 090 496,37	4 846 976 296,88	
TRÉSORERIE	Trésorerie-Actif	319 563 800,89		319 563 800,89	115 124 993,27
	Chèques et valeurs à encaisser				
	Banques, T.G et C.C.P	319 413 121,43		319 413 121,43	114 771 549,80
	Caisse, Régie d'avances et accreditifs	150 679,46		150 679,46	353 443,47
TOTAL III	319 563 800,89		319 563 800,89	115 124 993,27	
TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	7 242 776 271,27	764 632 445,60	6 478 143 825,67	5 271 172 361,30	

02 COMPTES SOCIAUX

Au 30 juin 2024

BILAN PASSIF

Exercice du 31/12/2023 au 30/06/2024

	PASSIF (en milliers de dirhams)	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
FINANCEMENT PERMANENT	CAPITAUX PROPRES	1 229 357 375,53	1 266 497 222,83
	Capital social ou personnel (1)	316 398 500,00	316 398 500,00
	Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
	Capital appelé	316 398 500,00	316 398 500,00
	Dont versé	316 398 500,00	316 398 500,00
	Prime d'émission, de fusion, d'apport	481 717 109,19	481 717 109,19
	Ecarts de réévaluation		
	Réserve légale	31 639 850,00	31 639 850,00
	Autres réserves	397 400,13	397 400,13
	Report à nouveau (2)	199 045 488,51	127 000 727,04
	Résultat en instance d'affectation		
	Résultat net de l'exercice (2)	200 159 027,70	309 343 636,47
	Total des capitaux propres (A)	1 229 357 375,53	1 266 497 222,83
	Capitaux propres assimilés (B)		
	Subvention d'investissement		
	Provisions réglementées		
	Dettes de financement (C)	51 629 617,53	58 588 548,03
Emprunts obligataires			
Autres dettes de financement	51 629 617,53	58 588 548,03	
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)	1 280 986 993,06	1 325 085 770,86	
PASSIF CIRCULANT	Dettes du passif circulant (F)	3 948 719 368,46	3 151 797 737,33
	Fournisseurs et comptes rattachés	2 758 747 159,03	2 493 479 238,98
	Clients créditeurs, avances et acomptes	666 197 404,33	397 103 258,02
	Personnel	10 884 150,82	21 287 087,51
	Organismes sociaux	19 475 729,78	19 808 690,88
	État	250 771 459,03	212 710 104,89
	Comptes d'associés	237 298 875,00	
	Autres créanciers	89 612,78	189 612,78
	Comptes de régularisation passif	5 254 977,69	7 219 744,27
	Autres provisions pour risques et charges (G)	20 629 163,19	10 629 163,19
Écarts de conversion - passif (Eléments circulants) (H)			
TOTAL II (F+G+H)	3 969 348 531,65	3 162 426 900,52	
TRÉSORERIE	TRÉSORERIE PASSIF	1 227 808 300,96	783 659 689,92
	Crédits d'escompte	4 208 087,75	19 314 955,87
	Crédits de trésorerie	625 000 000,00	200 000 000,00
	Banques (Soldes créditeurs)	598 600 213,21	564 344 734,05
TOTAL III	1 227 808 300,96	783 659 689,92	
	TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	6 478 143 825,67	5 271 172 361,30

(1) Capital personnel débiteur.
(2) Bénéficiaire (+), déficitaire (-).

02 COMPTES SOCIAUX

Au 30 juin 2024

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

Exercice du 30/06/2023 au 30/06/2024

	DÉSIGNATION	OPÉRATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 2 + 1	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT 4
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
		1	2		
EXPLOITATION	PRODUITS D'EXPLOITATION	3 353 878 810,70		3 353 878 810,70	2 500 130 650,26
	Ventes de marchandises (en l'état)				
	Ventes de biens et services produits	3 101 472 298,10		3 101 472 298,10	2 317 997 857,27
	Chiffres d'affaires	3 101 472 298,10		3 101 472 298,10	2 317 997 857,27
	I Variation de stocks de produits (1)	245 390 158,26		245 390 158,26	169 633 530,27
	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	Subventions d'exploitation				
	Autres produits d'exploitation				
	Reprises d'exploitation : transferts de charges	7 016 354,34		7 016 354,34	12 499 262,72
	Total I	3 353 878 810,70		3 353 878 810,70	2 500 130 650,26
	CHARGES D'EXPLOITATION	3 086 533 761,55	170 158,92	3 086 703 920,47	2 348 248 742,05
	Achats revendus(2) de marchandises	34,15		34,15	
	Achats consommés(2) de matières et fournitures	2 410 001 972,12		2 410 001 972,12	1 791 604 358,46
II Autres charges externes	148 051 358,43	170 158,92	148 221 517,35	107 580 536,72	
Impôts et taxes	3 047 802,16		3 047 802,16	4 004 043,91	
Charges de personnel	434 029 707,18		434 029 707,18	384 517 578,88	
Autres charges d'exploitation	3 059 804,70		3 059 804,70	2 689 285,78	
Dotations d'exploitation	88 343 082,81		88 343 082,81	57 852 938,30	
III Total II	3 086 533 761,55	170 158,92	3 086 703 920,47	2 348 248 742,05	
RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	267 345 049,15	-170 158,92	267 174 890,23	151 881 908,21	
FINANCIER	PRODUITS FINANCIERS	34 069 895,24	761,11	34 070 656,35	33 976 339,80
	Produits des titres de partic. Et autres titres immobilisés	30 879 264,95		30 879 264,95	
	IV Gains de change		761,11	761,11	
	Intérêts et autres produits financiers	3 190 630,29		3 190 630,29	33 976 339,80
	Reprises financières : transfert charges				
	Total IV	34 069 895,24	761,11	34 070 656,35	33 976 339,80
	CHARGES FINANCIÈRES	23 160 471,71		23 160 471,71	22 361 878,91
	Charges d'intérêts	23 151 576,82		23 151 576,82	22 361 878,91
	V Pertes de change	8 894,89		8 894,89	
	Autres charges financières				
Dotations financières					
Total V	23 160 471,71		23 160 471,71	22 361 878,91	
VI RÉSULTAT FINANCIER (IV-V)	10 909 423,53	761,11	10 910 184,64	11 614 460,89	
VII RÉSULTAT COURANT (III+VI)	278 254 472,68	-169 397,81	278 085 074,87	163 496 369,10	

1) Variation de stock : Stock final-Stock initial : Augmentation(+); Diminution(-)
2) Achats revendus ou achats consommés : Achats - variation de stock.

02 COMPTES SOCIAUX

Au 30 juin 2024

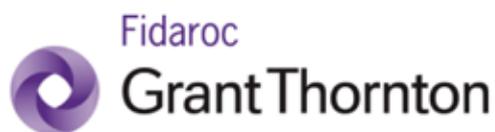
COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) (SUITE)

Exercice du 30/06/2023 au 30/06/2024

	DÉSIGNATION	OPÉRATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 2 + 1	TOTAUX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT 4	
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents			
		1	2			
NON COURANT	VII	RÉSULTAT COURANT (III+VI)	278 254 472,68	-169 397,81	278 085 074,87	163 496 369,10
		PRODUITS NON COURANTS	19 891 820,06		19 891 820,06	12 230 888,65
		Produits des cessions d'immobilisations	19 856 376,76		19 856 376,76	10 366 332,95
		Subventions d'équilibre				
	VIII	Reprises sur subventions d'investissement				
		Autres produits non courants	35 443,30		35 443,30	1 864 555,70
		Reprises non courantes ; transferts de charges				
		Total VIII	19 891 820,06		19 891 820,06	12 230 888,65
		CHARGES NON COURANTES	32 096 920,23		32 096 920,23	16 326 312,18
		Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	18 770 449,61		18 770 449,61	9 144 170,69
		Subventions accordées				
	IX	Autres charges non courantes	13 326 470,62		13 326 470,62	7 182 141,49
		Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
		Total IX	32 096 920,23		32 096 920,23	16 326 312,18
	X	RÉSULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-12 205 100,17		-12 205 100,17	-4 095 423,53
	XI	RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)	266 049 372,51	-169 397,81	265 879 974,70	159 400 945,57
XII	IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	65 720 947,00		65 720 947,00	32 983 217,00	
XII	RÉSULTAT NET (XI-XII)	200 328 425,51	-169 397,81	200 159 027,70	126 417 728,57	
XIV	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)	3 407 840 526,00	761,11	3 407 841 287,11	2 546 337 878,71	
XV	TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)	3 207 512 100,49	170 158,92	3 207 682 259,41	2 419 920 150,14	
XVI	RÉSULTAT NET (total des produits-total des charges)	200 328 425,51	-169 397,81	200 159 027,70	126 417 728,57	

02 COMPTES SOCIAUX

Au 30 juin 2024



TRAVAUX GENERAUX DE CONSTRUCTION DE CASABLANCA S.A

Attestation d'examen limité sur la situation intermédiaire

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2024

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 2024. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 1.229.357.375,53 dirhams dont un bénéfice net de 200.159.027,70 dirhams, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.

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 2024, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 27 septembre 2024

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
7 Bd. Diria Sleah Casablanca
Tél : 05 22 54 48 00 - Fax : 05 22 29 66 70
Faiçal MEKOUAR
Associé

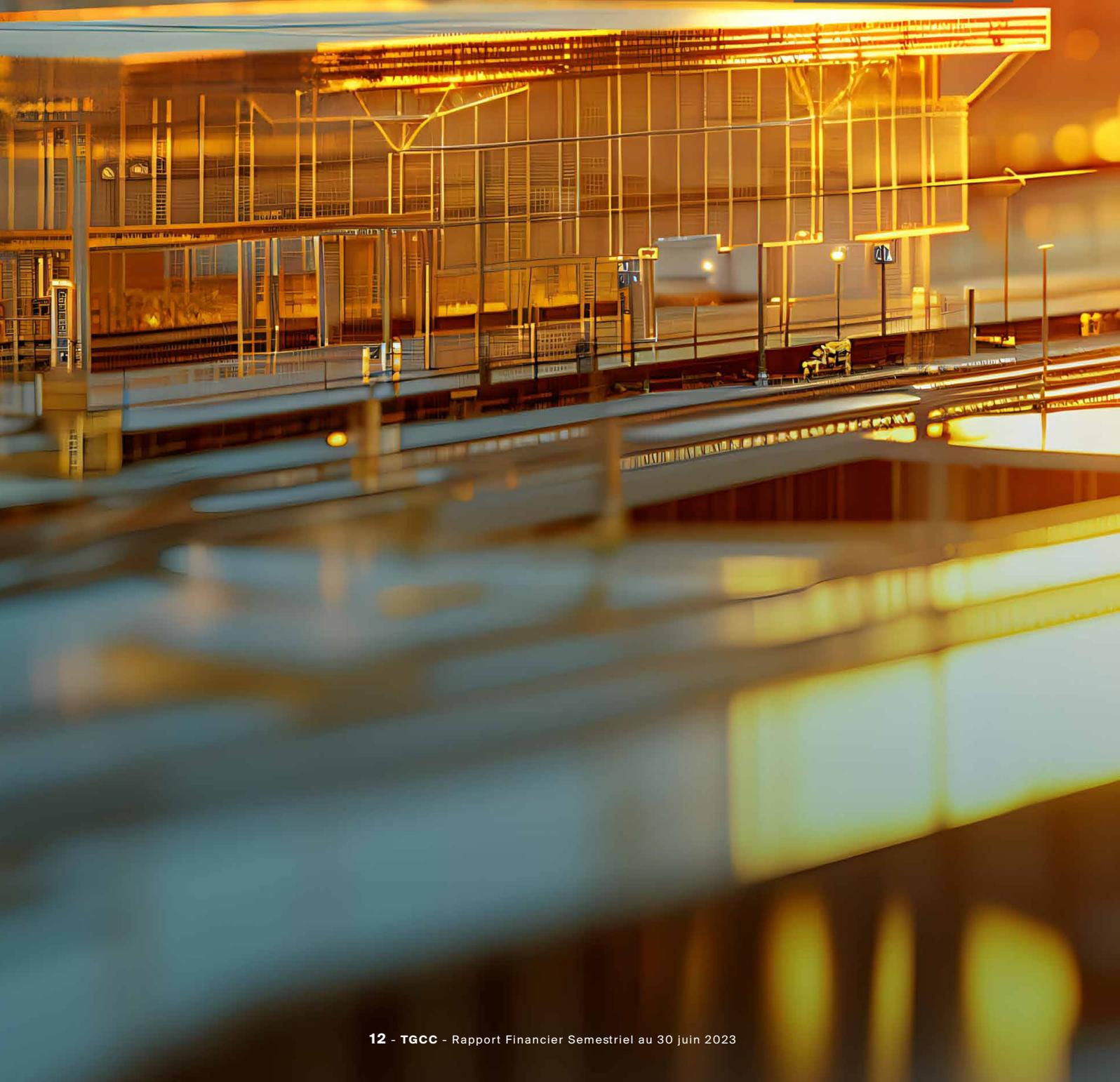


Mohamed BOUMESMAR
Associé

03

COMPTES CONSOLIDÉS

AU 30 JUIN 2024



03 COMPTES CONSOLIDÉS

Au 30 juin 2024

BILAN ACTIF

ACTIF (en milliers de dirhams)	30/06/2024	31/12/2023
Écart d'acquisition	14 549	16 256
Immobilisations en non-valeur	0	0
Immobilisations incorporelles	1 430	1 684
Immobilisations corporelles	662 716	652 379
Immobilisations financières	9 075	21 293
Titres mis en équivalence	0	0
Impôt différés Actif	0	0
ACTIF IMMOBILISÉ	687 771	691 612
Stocks	1 644 557	1 295 320
Clients et comptes rattachés	3 754 555	3 270 603
Autres débiteurs	1 512 137	1 380 758
Autres comptes d'actifs et de régularisation	59 756	86 289
Titres de placement	107 222	12 088
ACTIF D'EXPLOITATION	7 078 228	6 045 057
Trésorerie	388 238	199 096
TRÉSORERIE	388 238	199 096
TOTAL ACTIF	8 154 237	6 935 765

BILAN PASSIF

PASSIF (en milliers de dirhams)	30/06/2024	31/12/2023
Capital social	316 399	316 399
Primes liées au capital	481 717	481 717
Réserves consolidées	441 839	317 489
Résultat consolidé	259 495	362 576
Capitaux Propres Part Groupe	1 499 450	1 478 181
Réserves minoritaires	795	-108
Résultat minoritaires	991	3 903
Parts minoritaires	1 786	3 795
TOTAL CAPITAUX PROPRES	1 501 237	1 481 976
Provisions pour risques et charges durables	384	730
Dettes et emprunts	342 407	347 842
DETTES ET EMPRUNTS	342 792	348 571
Fournisseurs et comptes rattachés	3 165 735	2 879 712
Autres créanciers	1 751 038	1 294 667
Autres dettes du passif circulant	27 468	41 036
Impôt différés	29 237	25 746
PASSIF CIRCULANT	4 973 477	4 241 162
Trésorerie	1 336 732	864 056
TRÉSORERIE	1 336 732	864 056
TOTAL PASSIF	8 154 237	6 935 765

03 COMPTES CONSOLIDÉS

Au 30 juin 2024

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

(En milliers de dirhams)	30/06/2024	30/06/2023
Chiffre d'affaires	3 542 565	2 860 151
Autres produits	356 217	152 738
Coût des biens et services vendus	2 813 598	2 229 073
Charges de personnel	547 949	473 970
Autres charges d'exploitation	441	3 358
Impôts et taxes	5 967	7 778
Dotations d'exploitation	121 944	85 541
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	408 884	213 168
Produit financiers	-32 412	-30 811
RÉSULTAT COURANT DES SOCIÉTÉS INTÉGRÉES	376 472	182 358
Charges et produits exceptionnels	-15 761	-7 442
Impôt sur les résultats	-98 517	-50 582
Résultat courant des sociétés intégrées	262 193	124 334
QP résultat sociétés mises en équivalence	0	0
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	1 707	1 707
Résultat Net	260 487	122 627
Dont part du groupe	259 495	121 792
Dont part minoritaire	991	835
Résultat par action	8,2	3,8

03 COMPTES CONSOLIDÉS

Au 30 juin 2024

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 31/12/2023	316 398 500	481 717 109	317 489 079	362 576 089	1 478 180 779	3 794 752	1 481 975 531
Résultat de l'exercice				259 495 330	259 495 330	991 271	260 486 601
Résultat global				622 071 419	1 737 676 109	4 786 023	1 742 462 132
Distribution			(237 298 876)		(237 298 876)	(3 001 426)	(240 300 302)
Affectation du résultat de l'exercice			362 576 089	(362 576 089)	-	-	-
Entrée périmètre			-		-	-	-
Variation de périmètre							
Changement de méthode comptable					-		-
Augmentation de capital	-	-	-		-	-	-
Autres variations (1)			-	-	-	-	-
Écart de conversion			(926 843)		(926 843)	1 718	(925 125)
au 30/06/2024	316 398 500	481 717 109	441 839 449	259 495 330	1 499 450 390	1 786 315	1 501 236 705

03 COMPTES CONSOLIDÉS

Au 30 juin 2024

FLUX DE TRÉSORERIE

(En milliers de Dirhams)	30/06/2024	31/12/2023
Résultat net des sociétés intégrées	260 487	366 479
<i>Élimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :</i>	0	0
Dotations Nettes aux Amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	77 602	134 710
Dotations Nettes aux provisions durables pour risques et charges	9 564	8 864
Dotations Nettes aux amortissements des écarts d'acquisition	0	0
Variation des impôts différés	3 021	-923
VNC des éléments d'actifs cédés	21 341	32 762
Prix de cession des immobilisations	-20 064	-37 811
Intérêts financiers sur retraitement CB	0	0
Charges externes sur retraitement CB	0	0
Autres produits/charge sans incidence sur la trésorerie	0	0
Résultat des minoritaires	0	0
Bénéfice opérationnel avant variation du besoin en fonds de roulement	351 951	504 081
Variation des créances de l'actif circulant	-597 231	-1 054 874
Variation des stocks nets	-384 018	-382 644
Variation des dettes du passif circulant	525 984	1 181 930
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	-455 266	-255 588
FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	-103 315	248 492
Acquisition d'immobilisations incorporelles	0	-1 428
Acquisition d'immobilisations corporelles	-57 203	-181 222
Acquisition d'immobilisations financières	-3 078	-35 270
Cession d'immobilisations financières	15 268	1 087
Prix de cession des immobilisations	20 064	37 811
Incidence des variations de périmètre	0	-100
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	-24 950	-179 123
Augmentation de capital	0	0
Réduction du capital	0	0
Souscription/Remboursement d'emprunts	-68 575	-78 141
Dividendes versés	-3 001	-192 880
Augmentation des dettes de financement	12 645	-2 850
Variation des concours bancaires	393 190	-786
FLUX DE TRÉSORERIE NET UTILISÉS DANS LES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	334 258	-274 658
VARIATION NETTE DE TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	205 993	-205 288
TRÉSORERIE À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	-416 263	-210 662
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	-209 753	-416 263
INCIDENCE DES VARIATIONS DES MONNAIES ÉTRANGÈRES	516	-312

NOTE 3. RÉFÉRENTIEL COMPTABLE, MODALITÉS DE CONSOLIDATION, MÉTHODES ET RÈGLES D'ÉVALUATION.

1. Référentiel comptable

Les comptes sociaux arrêtés au 30 juin 2024 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

3.2.1 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.

3.2.2 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 sociétés, PLATINUM POWER.

3.2.3 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.

3.2.4 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.

3.2.5 Date de clôture :

Le Groupe TGCC ainsi que ses filiales et participations clôturent au 30 juin.

3.3. 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.

Les stocks de travaux en cours sont évalués sur la base de projets de décomptes établis à la clôture de l'exercice avec une neutralisation de la marge réelle de chaque chantier.

La couverture du risque de dépréciation de ces stocks implique le recours au jugement de la direction en matière d'identification des projets constituant des risques de pertes actuelles ou prévisibles.

(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.

La couverture du risque de perte sur les créances anciennes implique le recours au jugement de la Direction en matière d'identification des créances présentant des indices de défaut ainsi que l'évaluation du montant des provisions à comptabiliser.

03 COMPTES CONSOLIDÉS

Au 30 juin 2024

(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.

NOTE 4. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION AU 30 JUIN 2024 :

Le Groupe compte au 30 juin 2024 quatorze sociétés ayant fait l'objet d'une intégration globale et une société une intégration partielle.

La liste de ces sociétés est donnée ci-après:

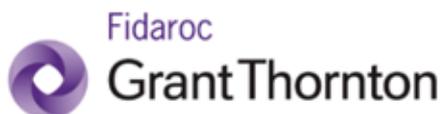
Société	30-juin-24			31-déc-23		
	% Intérêt	% Contrôle	Méthode de consolidation	% Intérêt	% Contrôle	Méthode de consolidation
TGCC	100	100	Mère	100	100	Mère
TGCI	100	100	Globale	100	100	Globale
T2G GABON	80	80	Globale	80	80	Globale
EMENE PREFA	100	100	Globale	100	100	Globale
TGCC COTE D'IVOIRE	100	100	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
PLATINUM POWER	5	5	Non Consolidée	5	5	Non Consolidée
TGEM	100	100	Globale	100	100	Globale
TGCC GUINEE	100	100	Globale	100	100	Globale
TGCC DEVELOPPEMENT	100	100	Globale	100	100	Globale
DECO EXCELL	100	100	Globale	100	100	Globale
TGCC STEEL	100	100	Globale	-	-	-

Le périmètre du premier semestre 2024 a connu l'entrée de TGCC STEEL à 100%.

Les cas d'exclusion du périmètre sont indiqués dans le paragraphe 3.2 « Modalités de Consolidation » de la Note 3.

NOTE 5. COMPARABILITÉ DES COMPTES

Le premier semestre 2024 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.



GROUPE TRAVAUX GENERAUX DE CONSTRUCTION DE CASABLANCA « TGCC »

Attestation d'examen limité sur la situation intermédiaire consolidée

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2024

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 2024, 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 1.501.237 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 260.487.

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 2024, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 27 septembre 2024

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
7 Bd. Drive Sleah - Casablanca
Tél : 05 22 54 73 00 - Fax : 05 22 29 66 70
Faïçal MEKOUAR
Associé



Mohamed BOUMESMAR
Associé

A construction site at sunset. A large building is under construction, with its steel frame visible. The ground is wet and reflects the golden light of the setting sun. Several workers in high-visibility vests are visible on the construction site. The overall atmosphere is warm and industrial.

04

LISTE DES COMMUNIQUÉS

AU 30 JUIN 2024

04 LISTE DES COMMUNIQUÉS

2024

25/09/2024

TGCC SA - CP suite au visa de l'AMMC sur la mise à jour annuelle du dossier d'information relatif au programme d'émission de billets de trésorerie

30/08/2024

TGCC - CP relatif aux indicateurs du 2^{ème} trimestre 2024

23/07/2024

TGCC SA - CP relatif à la nomination du représentant provisoire de la masse des obligataires (EO PP 450 MMAD)

23/07/2024

TGCC SA - CP relatif à une émission obligataire ordinaire de 450 millions de dirhams par placement privé

31/05/2024

TGCC - CP relatif aux indicateurs du 1^{er} trimestre 2024

04/01/2024

TGCC - CP suite au visa de l'AMMC sur la mise à jour annuelle du dossier d'information relatif au programme d'émission de billets de trésorerie



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