

# RÉSULTATS ANNUELS AU 31 DÉCEMBRE 2021

Casablanca, le 29 mars 2022



## TGCC confirme la dynamique soutenue de son activité et le renforcement de sa solidité financière

« En 2021, TGCC a démontré sa capacité à accompagner pleinement la reprise des chantiers de ses clients, en ligne avec sa vocation d'acteur de référence dans le développement économique national. Durant cette année, nous avons enregistré une dynamique soutenue de nos activités, grâce à l'engagement de nos équipes et notre stratégie de diversification. L'année 2021 a été également une année de consécration pour TGCC, avec le succès de son introduction en bourse ayant permis la consolidation de sa situation financière, un atout majeur pour faire face à une année 2022 compliquée. »  
Mohammed BOUZOUBAË - Président Directeur Général

Le Conseil d'Administration de TGCC S.A, s'est réuni le 29 mars 2022, sous la Présidence de Monsieur Mohammed BOUZOUBAË, pour examiner l'activité et les résultats de la société et arrêter les comptes au 31 décembre 2021.

Indicateurs consolidés en M MAD	2020	2021	Variation %
Produit d'exploitation	2 469	3 711	+50% ▲
EBITDA	194	466	>100% ▲
Résultat net consolidé	13	236	>100% ▲
Carnet de commandes	4 849	6 878	+42% ▲

### Faits marquants et analyse de l'activité

Après une année 2020 marquée par la crise sanitaire liée au Covid-19 et son impact significatif sur le secteur de la construction, TGCC bénéficie en 2021 d'un contexte conjoncturel plus favorable et accélère son rythme d'activité. L'année a connu la livraison de plusieurs projets aussi bien au Maroc qu'en Afrique Sub-Saharienne et une accélération de la prise de commandes.

L'effet rattrapage par rapport à 2020, conjugué à une bonne dynamique commerciale et un déploiement régulier des projets, s'est traduit par un produit d'exploitation de **3 711 M MAD**, en hausse de 50%. Cette croissance atténuée par l'augmentation plus importante que prévue du prix de la matière première, notamment sur le dernier trimestre, a permis de réaliser un EBITDA de **466 M MAD**.

Au terme de l'année, TGCC réalise un résultat net consolidé de **236 M MAD**.

La performance opérationnelle de TGCC en 2021 renforce davantage sa solidité financière. Grâce à une bonne gestion du cycle d'exploitation de ses projets et à l'augmentation de capital réalisée dans le cadre de son introduction en bourse, TGCC réduit significativement son niveau d'endettement qui représente un ratio de **0,8x EBITDA**.

Grâce à son positionnement d'acteur de référence dans son secteur et à sa stratégie de diversification, TGCC profite pleinement de l'élan de reprise économique en 2021 et enregistre un carnet de commandes de **6 878 M MAD** à fin 2021.

### Perspectives

Dans une conjoncture marquée par des incertitudes liées au contexte géopolitique mondial, TGCC déploiera tous ses efforts pour continuer à augmenter son niveau de production en faisant face aux difficultés liées à la chaîne d'approvisionnement et atténuer l'impact de la hausse des matières premières sur ses niveaux de rentabilité. Par ailleurs, TGCC continue sa dynamique de développement en Afrique Sub-Saharienne qui présente des perspectives de développement et de production attractives pour les années à venir.

### Dividendes

Au titre de l'exercice 2021, le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale Ordinaire la distribution d'un dividende de 5,50 dirhams par action.

### À propos de TGCC

Acteur global dans les travaux industriels publics et du bâtiment, TGCC (Travaux Généraux de Construction de Casablanca) construit depuis 30 ans des ouvrages dans plusieurs secteurs: hôtelier, commercial, industriel, administratif ou encore résidentiel. Avec plus de 8 000 collaborateurs au Maroc et en Afrique subsaharienne, TGCC est aujourd'hui leader national et compte à son actif plus de 1 000 projets et ouvrages d'envergure réalisés.

Siège social : 4, rue Al Imam Mouslime – Oasis 20103 Casablanca – Maroc  
+212 522 23 88 93 / 94 / 95 - <https://www.tgcc.ma>

### Contact communication financière

Fatima-Zahra BOUZOUBAË  
Directeur administratif & financier  
[investors@tgcc.ma](mailto:investors@tgcc.ma)  
+212 522 23 88 93 / 94 / 95

# ÉTATS FINANCIERS SOCIAUX

## EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2021



### BILAN ACTIF

	(En dirhams)		31-déc-21		31-déc-20	
	Brut	Amortissement	Net	Net		
<b>Immobilisations en non valeur (A)</b>	<b>86 732 726,52</b>	<b>34 807 565,01</b>	<b>51 925 161,51</b>	<b>69 271 706,81</b>		
Frais préliminaires	272 072,00	163 243,21	108 828,79	163 243,19		
Charges à répartir sur plusieurs exercices	86 460 654,52	34 644 321,80	51 816 332,72	69 108 463,62		
Primes de remboursement des obligations						
<b>Immobilisations incorporelles (B)</b>	<b>6 900 682,96</b>	<b>6 198 268,62</b>	<b>702 414,34</b>	<b>1 102 649,33</b>		
Immobilisations en recherche et développement						
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	6 900 682,96	6 198 268,62	702 414,34	1 102 649,33		
Fonds commercial						
Autres immobilisations incorporelles						
<b>Immobilisations corporelles (C)</b>	<b>378 485 922,08</b>	<b>248 562 755,20</b>	<b>129 923 166,88</b>	<b>105 648 428,13</b>		
Terrains						
Constructions	2 405 000,00	80 166,67	2 324 833,33			
Installations techniques, matériel et outillage	346 010 973,82	226 732 907,19	119 278 066,63	96 801 338,12		
Matériel de transport	4 606 935,70	4 286 664,73	320 270,97	277 856,66		
Mobilier de bureau, aménagements divers	25 463 012,56	17 463 016,61	7 999 995,95	8 569 233,35		
Autres immobilisations corporelles						
Immobilisations corporelles en cours						
<b>Immobilisations financières (D)</b>	<b>131 959 150,30</b>	<b>52 800 000,00</b>	<b>79 159 150,30</b>	<b>202 452 488,78</b>		
Prêts immobilisés	254 943,96		254 943,96	39 431,42		
Autres créances financières	19 438 652,50		19 438 652,50	142 666 503,52		
Titres de participation	112 265 553,84	52 800 000,00	59 465 553,84	59 746 553,84		
Autres titres immobilisés						
Ecart de conversion - Actif (E)						
Diminution des créances immobilisées						
Augmentation des dettes financières						
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>604 078 481,86</b>	<b>342 368 588,83</b>	<b>261 709 893,03</b>	<b>378 475 273,05</b>		
<b>Stocks (F)</b>	<b>580 663 170,64</b>		<b>580 663 170,64</b>	<b>514 969 062,88</b>		
Marchandises						
Matières et fournitures consommables	78 825 397,89		78 825 397,89	78 047 207,31		
Produits en cours	501 837 772,75		501 837 772,75	436 921 855,57		
Produits intermédiaires et résiduels						
Produits finis						
<b>Créances de l'actif circulant (G)</b>	<b>3 161 183 343,37</b>	<b>87 424 985,59</b>	<b>3 073 758 357,78</b>	<b>2 374 681 710,41</b>		
Fournisseurs débiteurs, avances & acomptes	258 431 330,95		258 431 330,95	94 771 184,91		
Clients et comptes rattachés	2 518 604 221,47	87 424 985,59	2 431 179 235,88	1 832 788 702,46		
Personnel	263 763,72		263 763,72	202 168,94		
État	322 959 599,31		322 959 599,31	296 880 837,91		
Compte d'associés						
Autres débiteurs	39 042 844,71		39 042 844,71	129 586 857,47		
Comptes de régularisation actif	21 881 583,21		21 881 583,21	20 451 958,72		
<b>Titres et valeurs de placement (H)</b>						
<b>Ecart de conversion actif (I)   Eléments circulants</b>	<b>260 206,94</b>		<b>260 206,94</b>	<b>223 670,50</b>		
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>3 742 106 720,95</b>	<b>87 424 985,59</b>	<b>3 654 681 735,36</b>	<b>2 889 874 443,79</b>		
<b>Trésorerie-Actif</b>	<b>203 402 926,31</b>		<b>203 402 926,31</b>	<b>635 232,16</b>		
Chèques et valeurs à encaisser						
Banques, T G et C C P	203 114 219,20		203 114 219,20	336 841,50		
Caisses, Régies d'avances et accreditifs	288 707,11		288 707,11	298 390,66		
<b>TOTAL III</b>	<b>203 402 926,31</b>		<b>203 402 926,31</b>	<b>635 232,16</b>		
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>4 549 588 129,12</b>	<b>429 793 574,42</b>	<b>4 119 794 554,70</b>	<b>3 268 984 949,00</b>		

### BILAN PASSIF

	(En dirhams)		31-déc-21		31-déc-20	
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			<b>1 110 279 706,18</b>	<b>848 876 321,26</b>		
Capital social ou personnel (1)			316 398 500,00	281 666 600,00		
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé						
Capital appelé			316 398 500,00	281 666 600,00		
dont versé						
Primes d'émission, de fusion, d'apport			481 717 109,19	208 333 270,00		
Ecarts de réévaluation						
Réserve légale			28 166 660,00	28 166 660,00		
Autres réserves			397 400,13	397 400,13		
Report à nouveau (2)			98 340 455,24	287 883 194,94		
Résultats nets en instance d'affectation (2)						
Résultat net de l'exercice (2)			185 259 581,62	42 429 196,19		
<b>Total des capitaux propres</b> (A)			<b>1 110 279 706,18</b>	<b>848 876 321,26</b>		
<b>Capitaux propres assimilés</b> (B)						
Subventions d'investissement						
Provisions réglementées						
<b>Dettes de financement</b> (C)			<b>85 214 917,46</b>	<b>210 524 645,52</b>		
Emprunts obligataires				20 000 000,02		
Autres dettes de financement			85 214 917,46	190 524 645,50		
<b>Provisions durables pour risques et charges</b> (D)						
Provisions pour risques						
Provisions pour charges						
<b>Ecart de conversion - Passif</b> (E)						
Augmentation de créances immobilisées						
Diminution des dettes de financement						
<b>TOTAL I (A + B + C + D + E)</b>			<b>1 195 494 623,64</b>	<b>1 059 400 966,78</b>		
<b>Dettes du passif circulant</b> (F)			<b>2 386 322 991,32</b>	<b>1 573 313 727,24</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés			1 442 257 844,49	1 020 917 106,30		
Clients créditeurs, avances et acomptes			620 089 043,07	210 232 979,64		
Personnel			7 634 440,82	4 861 481,23		
Organismes sociaux			13 431 819,51	10 301 230,06		
État			296 299 595,38	252 741 885,13		
Comptes d'associés				20 161 392,21		
Autres créanciers			505 986,71	48 787 269,47		
Comptes de régularisation - passif			6 104 261,34	5 310 383,20		
<b>Autres provisions pour risques et charges</b> (G)			<b>3 315 656,12</b>	<b>1 933 174,50</b>		
<b>Ecarts de conversion Passif (éléments circulants)</b> (H)				<b>61 271,68</b>		
<b>TOTAL II (F + G + H)</b>			<b>2 389 638 647,44</b>	<b>1 575 308 173,42</b>		
<b>TRESORERIE PASSIF</b>			<b>534 661 283,62</b>	<b>634 275 808,80</b>		
Crédits d'escompte			70 917 735,66	106 890 372,67		
Crédits de trésorerie			135 471 000,00	196 225 700,00		
Banques (Soldes créditeurs)			328 272 547,96	331 159 736,13		
<b>TOTAL III</b>			<b>534 661 283,62</b>	<b>634 275 808,80</b>		
<b>TOTAL GÉNÉRAL (I + II + III)</b>			<b>4 119 794 554,70</b>	<b>3 268 984 949,00</b>		

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

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes)

	(En dirhams)		Exercice du 1 janvier 2021 au 31 décembre 2021			
	NATURE	OPÉRATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE	TOTALS DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT	
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents			
		(1)	(2)	3= 1 + 2		
<b>I Produits d'exploitation</b>		<b>3 179 444 520,73</b>		<b>3 179 444 520,73</b>	<b>2 291 092 730,54</b>	
Ventes de marchandises (en l'état)						
Ventes de biens et services produits		3 202 774 941,47		3 202 774 941,47	2 111 559 715,19	
<b>Chiffre d'affaires</b>		<b>3 202 774 941,47</b>		<b>3 202 774 941,47</b>	<b>2 111 559 715,19</b>	
Variation de stocks de produits (+ ou -) (1)		-46 996 538,32		-46 996 538,32	76 102 798,30	
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même						
Subventions d'exploitation						
Autres produits d'exploitation						
Reprises d'exploitation : transferts de charges		23 666 117,58		23 666 117,58	103 430 217,05	
<b>TOTAL I</b>		<b>3 179 444 520,73</b>		<b>3 179 444 520,73</b>	<b>2 291 092 730,54</b>	
<b>II Charges d'exploitation</b>		<b>2 902 458 879,61</b>	<b>268 938,20</b>	<b>2 902 727 817,81</b>	<b>2 196 089 299,52</b>	
Achats revendus (2) de marchandises						
Achats consommés (2) de matières et fournitures		2 257 480 640,90		2 257 480 640,90	1 613 084 910,04	
Autres charges externes		109 330 136,23	268 938,20	109 599 074,43	115 330 922,29	
Impôts et taxes		3 368 377,59		3 368 377,59	3 716 649,39	
Charges de personnel		456 528 796,64		456 528 796,64	370 978 543,96	
Autres charges d'exploitation		857 142,86		857 142,86	1 244 598,06	
Dotations d'exploitation		74 893 785,39		74 893 785,39	91 733 675,78	
<b>TOTAL II</b>		<b>2 902 458 879,61</b>	<b>268 938,20</b>	<b>2 902 727 817,81</b>	<b>2 196 089 299,52</b>	
<b>III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>		<b>276 985 641,12</b>	<b>-268 938,20</b>	<b>276 716 702,92</b>	<b>95 003 431,02</b>	
<b>IV Produits financiers</b>		<b>5 942 041,40</b>		<b>5 942 041,40</b>	<b>7 958 453,54</b>	
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés						
Gains de change		50 590,68		50 590,68	434 116,53	
Intérêts et autres produits financiers		5 667 780,22		5 667 780,22	7 518 692,00	
Reprises financières : transferts de charges		223 670,50		223 670,50	5 645,01	
<b>TOTAL IV</b>		<b>5 942 041,40</b>		<b>5 942 041,40</b>	<b>7 958 453,54</b>	
<b>V Charges financières</b>		<b>38 343 522,81</b>		<b>38 343 522,81</b>	<b>32 673 368,88</b>	
Charges d'intérêts		37 847 327,29		37 847 327,29	32 303 644,41	
Pertes de change		235 988,58		235 988,58	146 053,97	
Autres charges financières						
Dotations financières		260 206,94		260 206,94	223 670,50	
<b>TOTAL V</b>		<b>38 343 522,81</b>		<b>38 343 522,81</b>	<b>32 673 368,88</b>	
<b>VI RÉSULTAT FINANCIER (IV - V)</b>		<b>-32 401 481,41</b>		<b>-32 401 481,41</b>	<b>-24 714 915,34</b>	
<b>VII RÉSULTAT COURANT (III + VI)</b>		<b>244 584 159,71</b>	<b>-268 938,20</b>	<b>244 315 221,51</b>	<b>70 288 515,68</b>	

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Hors Taxes) suite

	(En dirhams)		Exercice du 1 janvier 2021 au 31 décembre 2021			
	NATURE	OPÉRATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE	TOTALS DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT	
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents			
		(1)	(2)	3= 1 + 2		
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>		<b>51 566 801,29</b>		<b>51 566 801,29</b>	<b>21 358 266,64</b>	
Produits de cessions d'immobilisations		22 742 943,63		22 742 943,63	3 953 047,45	
Subvention d'équilibre						
Reprises sur subventions d'investissement						
Autres produits non courants		28 823 857,66		28 823 857,66	5 405 219,19	
Reprises non courantes : transferts de charges					12 000 000,00	
<b>TOTAL VIII</b>		<b>51 566 801,29</b>		<b>51 566 801,29</b>	<b>21 358 266,64</b>	
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>		<b>24 721 519,18</b>		<b>24 721 519,18</b>	<b>22 717 628,13</b>	
Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées		20 757 724,00		20 757 724,00	1 361 269,94	
Subventions accordées						

# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

## EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2021



### BILAN ACTIF

(En dirhams)	31/12/2021	31/12/2020
Ecart d'Acquisition	23 083 690	26 497 452
Immobilisations Incorporelles	874 891	1 415 652
Immobilisations Corporelles	422 388 064	360 845 971
Immobilisations Financières	10 924 979	133 701 019
Titres mis en équivalence	-	-
<b>Total Actif Immobilisé</b>	<b>457 271 624</b>	<b>522 460 094</b>
Stocks et Encours	793 724 777	564 004 940
Clients et Comptes Rattachés	2 655 842 250	2 019 178 489
Autres Créances et Comptes de Régularisation	787 538 900	626 805 041
Valeurs Mobilières de Placement	63 000 000	72 000 000
Disponibilités	303 589 403	83 027 130
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>5 060 966 954</b>	<b>3 887 475 694</b>

### BILAN PASSIF

(En dirhams)	31/12/2021	31/12/2020
Capital	316 398 500	281 666 600
Primes liées au capital	481 717 109	208 333 270
Ecart de réévaluation	-	-
Réserves	194 596 576	414 749 359
Réserves de conversion groupe	4 793 718	4 775 528
Résultat de l'exercice	236 003 857	13 098 493
Autres	-	-
<b>Total Capitaux Propres</b>	<b>1 233 509 761</b>	<b>922 623 250</b>
Intérêts hors groupe	9 441 674	7 520 852
Autres fonds propres	-	-
Provisions	19 939 715	19 301 962
Emprunts et dettes financières	752 229 672	966 948 185
Fournisseurs et comptes rattachés	1 558 309 418	1 065 559 674
Autres dettes et comptes de régularisation	1 487 536 715	905 521 772
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>5 060 966 954</b>	<b>3 887 475 694</b>

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

(En dirhams)	31/12/2021	31/12/2020
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>3 625 502 774</b>	<b>2 278 205 707</b>
Autres produits d'exploitation	85 659 833	191 124 574
Achats consommés	-2 677 714 247	-1 838 980 933
Charges de personnel	-556 328 935	-429 814 643
Autres charges d'exploitation	-3 682 534	-790 513
Impôts et taxes	-7 873 844	-5 382 282
Variations nettes des amortissements et des dépréciations	-101 283 826	-127 229 732
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>364 279 221</b>	<b>67 132 177</b>
<b>CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>-36 817 093</b>	<b>-31 345 445</b>
<b>RÉSULTAT COURANT DES ENTREPRISES INTÉGRÉES</b>	<b>327 462 127</b>	<b>35 786 732</b>
Charges et produits exceptionnels	24 714 606	-2 489 408
Impôt sur les bénéfices	-110 223 018	-16 013 025
<b>RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES INTÉGRÉES</b>	<b>241 953 716</b>	<b>17 284 299</b>
Quote part des résultats des entreprises mises en équivalence	-	-
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-3 413 762	-3 413 762
<b>RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ</b>	<b>238 539 954</b>	<b>13 870 537</b>
<b>INTERETS MINORITAIRES</b>	<b>-2 536 096</b>	<b>-772 043</b>
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>236 003 857</b>	<b>13 098 494</b>

### À propos de TGCC

Acteur global dans les travaux industriels publics et du bâtiment, TGCC (Travaux Généraux de Construction de Casablanca) construit depuis 30 ans des ouvrages dans plusieurs secteurs: hôtelier, commercial, industriel, administratif ou encore résidentiel. Avec plus de 8 000 collaborateurs au Maroc et en Afrique subsaharienne, TGCC est aujourd'hui leader national et compte à son actif plus de 1 000 projets et ouvrages d'envergure réalisés.

Siège social : 4, rue Al Imam Mouslime – Oasis 20103 Casablanca – Maroc  
+212 522 23 88 93 / 94 / 95 - <https://www.tgcc.ma>