



11900, Avenue, Fawzi, Abdelmajid, 11900
Avenue, Mohammed VI, 11900, 11900
Rabat - Maroc



75, Bd Abdelmoumen
Résidence Koutoubia, 7ème étage
Casablanca - Maroc

T2S GROUP HOLDING S.A.

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2024**



40000 Avenue Hassan II, Casablanca, Maroc
Boite Postale 1111, Casablanca, Maroc
Tél: +212 31 22 22 22



76, Bd Abdelmoumen
Résidence Koutoubia, 7ème étage
Casablanca - Maroc

**Aux Actionnaires de la société
T2S GROUP HOLDING S.A.
Lot 84, zone industrielle OULED SALEH
Casablanca, Maroc**

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2024

AUDIT DES ETATS DE SYNTHESE

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 30 juin 2022, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société T2S GROUP HOLDING SA, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2024 et le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 1.259.047.869,93 MAD dont une perte nette de 23.286.099,95 MAD.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société T2S GROUP HOLDING SA au 31 décembre 2024, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse au Maroc et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états de synthèse

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de synthèse, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans l'ETIC, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.



BDO Audit, Tax & Advisory S.A.
76, Bd Abdelmoumen - Rés. Koutoubia, 7ème étage
Casablanca - Maroc



76, Bd Abdelmoumen
Résidence Koutoubia, 7ème étage
Casablanca - Maroc

VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la sincérité et de la concordance, des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca, le 13 juin 2025

Les Commissaires aux Comptes

BDO Audit, Tax & Advisory S.A.


BDO S.A.
Audit, Tax & Advisory
76, Bd Abdelmoumen - Rés. Koutoubia, 7ème étage
10100 - Rabat
Téléphone : 212 5 37 63 37 02 (4 06)
Télécopie : 212 5 37 63 37 11
ICE 001529604000091

Abderrahim GRINE
Associé

Forvis Mazars


forvis mazars
76, Bd Abdelmoumen - Rés. Koutoubia, 7ème étage
7ème Etage - Casablanca
Tél 05 22 42 34 23 (19)

Adnane LOUKILI
Associé

**T2S GROUP HOLDINGS
SOCIETE ANONYME
SIEGE SOCIAL : Lot 84, ZONE INDUSTRIELLE OULED SALEH
20180, Casablanca
RC N° 518735**

**ETATS DE SYNTHESE DE L' EXERCICE
CLOS LE 31/12/2024
LOI N° 9-88**

BILAN - ACTIF				
T2S GROUP HOLDINGS			Au 31/12/2024	
Eléments	Exercice			Exercice Précédent
	Brut	Amort. & Prov.	Net	
ACTIF IMMOBILISE				
IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)	13 640 496,68	10 912 396,00	2 728 100,68	5 456 198,68
Frais préliminaires	4 984 243,86	3 987 394,31	996 849,55	1 993 697,55
Charges à repartir sur plusieurs exercices	8 656 252,82	6 925 001,69	1 731 251,13	3 462 501,13
Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b)	426 360,67	80 407,57	345 953,10	80 560,00
Immobilisations en recherche et développement	0,00	0,00	0,00	0,00
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	426 360,67	80 407,57	345 953,10	80 560,00
Fonds commercial	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres immobilisations incorporelles	0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)	114 282,00	0,00	114 282,00	0,00
Terrains	0,00	0,00	0,00	0,00
Constructions	0,00	0,00	0,00	0,00
Installations techniques, matériel et outillage	0,00	0,00	0,00	0,00
Matériel de transport	0,00	0,00	0,00	0,00
Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres immobilisations corporelles	0,00	0,00	0,00	0,00
Immobilisations corporelles en cours	114 282,00	0,00	114 282,00	0,00
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d)	1 518 197 330,36	0,00	1 518 197 330,36	1 518 168 330,38
Prêts immobilisés	4 999,98	0,00	4 999,98	0,00
Autres créances financières	24 000,00	0,00	24 000,00	0,00
Titres de participation	1 518 168 330,38	0,00	1 518 168 330,38	1 518 168 330,38
Autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (e)	0,00	0,00	0,00	0,00
Diminution des créances immobilisées	0,00	0,00	0,00	0,00
Augmentation des dettes de financement	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL I (a + b + c + d + e)	1 532 378 469,71	10 992 803,57	1 521 385 666,14	1 523 705 089,06
ACTIF CIRCULANT				
STOCKS (f)	0,00	0,00	0,00	0,00
Marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00
Matières et fournitures consommables	0,00	0,00	0,00	0,00
Produits en cours	0,00	0,00	0,00	0,00
Produits intermédiaires et produits résiduels	0,00	0,00	0,00	0,00
Produits finis	0,00	0,00	0,00	0,00
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)	40 087 890,05	0,00	40 087 890,05	22 455 072,03
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	0,00	0,00	0,00	0,00
Clients et comptes rattachés	12 188 084,35	0,00	12 188 084,35	0,00
Personnel	2 146,45	0,00	2 146,45	0,00
Etat	2 463 110,36	0,00	2 463 110,36	2 444 709,36
Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres débiteurs	25 000 000,00	0,00	25 000 000,00	20 000 000,00
Comptes de régularisation actif	434 548,89	0,00	434 548,89	10 362,67
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (h)	0,00	0,00	0,00	0,00
ECART DE CONVERSION - ACTIF (i) (Elém. Circul.)	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL II (f + g + h + i)	40 087 890,05	0,00	40 087 890,05	22 455 072,03
TRESORERIE				
TRESORERIE - ACTIF	3 686 335,54	0,00	3 686 335,54	10 745 949,11
Chèques et valeurs à encaisser	0,00	0,00	0,00	0,00
Banques, T.G & CP	3 686 273,78	0,00	3 686 273,78	10 742 387,35
Caisses, régies d'avances et accreditifs	61,76	0,00	61,76	3 561,76
TOTAL III	3 686 335,54	0,00	3 686 335,54	10 745 949,11
TOTAL GENERAL I+II+III	1 576 152 695,30	10 992 803,57	1 565 159 891,73	1 556 906 110,20

forv/s mazars
Pour Identification

BILAN - PASSIF			
T2S GROUP HOLDINGS		Au 31/12/2024	
	Eléments	Exercice	Exercice Précédent
FINANCEMENTS PERMANENTS	CAPITAUX PROPRES	1 259 047 869,93	1 282 333 969,88
	Capital social ou personnel (1)	926 979 200,00	926 979 200,00
	moins : Actionnaires, capital souscrit non appelé dont versé	0,00	0,00
	Prime d'émission, de fusion, d'apport	7 351 829,19	7 351 829,19
	Ecart de réévaluation	0,00	0,00
	Réserve légale	17 400 147,03	15 878 523,35
	Autres réserves	0,00	0,00
	Report à nouveau (2)	330 602 793,66	301 691 943,65
	Résultat nets en instance d'affectation (2)	0,00	0,00
	Résultat net de l'exercice (2)	-23 286 099,95	30 432 473,69
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)	1 259 047 869,93	1 282 333 969,88
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (b)	0,00	0,00
	Subventions d'investissement	0,00	0,00
	Provisions réglementées	0,00	0,00
	DETTES DE FINANCEMENT (c)	237 270 792,48	229 264 241,82
	Emprunts obligataires	0,00	0,00
	Autres dettes de financement	237 270 792,48	229 264 241,82
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d)	0,00	0,00
	Provisions pour risques	0,00	0,00
	Provisions pour charges	0,00	0,00
	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (e)	0,00	0,00
	Augmentation des créances immobilisées	0,00	0,00
	Diminution des dettes de financement	0,00	0,00
	TOTAL I (a + b + c + d + e)	1 496 318 662,41	1 511 598 211,70
PASSIF CIRCULANT	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)	63 266 058,97	42 599 196,28
	Fournisseurs et comptes rattachés	1 634 755,31	1 343 117,51
	Clients créditeurs, avances et acomptes	0,00	0,00
	Personnel	204 162,64	453 284,79
	Organismes sociaux	336 748,03	181 432,70
	Etat	13 535 631,17	9 002 930,22
	Comptes d'associés	38 000 858,31	28 000 858,31
	Autres créanciers	0,00	16 493,99
	Comptes de régularisation - passif	9 553 903,51	3 601 078,76
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)	5 575 170,35	2 708 702,22
	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h) (Elem. Circul.)	0,00	0,00
	TOTAL II (f + g + h)	68 841 229,32	45 307 898,50
TRESORERIE	TRESORERIE PASSIF	0,00	0,00
	Crédits d'escompte	0,00	0,00
	Crédit de trésorerie	0,00	0,00
	Banques (soldes créditeurs)	0,00	0,00
	TOTAL III	0,00	0,00
TOTAL I+II+III		1 565 159 891,73	1 556 906 110,20

(1) Capital personnel débiteur

(2) Beneficiaire (+) . déficitaire (-)

forv/s mazars
Pour Identification

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)				
T2S GROUP HOLDINGS			Du 1/1/2024 Au 31/12/2024	
Eléments	Opérations		Totaux de l'exercice	Exercice précédent
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
	1	2	3 = 1 + 2	4
EXPLOITATION	I PRODUITS D'EXPLOITATION			
	Ventes de marchandises	0,00	0,00	0,00
	Ventes de biens et services produits	12 188 084,35	0,00	12 188 084,35
	Chiffres d'affaires	12 188 084,35	0,00	12 188 084,35
	Variation de stock de produits	0,00	0,00	0,00
	Immobilisations produites pour l'Espe pille même	0,00	0,00	0,00
	Subvention d'exploitation	0,00	0,00	0,00
	Autres produits d'exploitation	0,00	0,00	0,00
	Reprises d'exploitation, transfert de charges	0,00	0,00	0,00
	TOTAL	12 188 084,35	0,00	12 188 084,35
	II CHARGES D'EXPLOITATION			
	Achats revendus de marchandises	0,00	0,00	0,00
	Achat consommés de matières et de fournitures	679 050,59	0,00	679 050,59
	Autres charges externes	5 281 134,64	88 000,00	5 369 134,64
	Impôts et taxes	2 840,00	0,00	2 840,00
	Charges de personnel	5 622 399,96	0,00	5 622 399,96
	Autres charges d'exploitation	0,00	0,00	0,00
	Dotations d'exploitation	2 797 865,57	0,00	2 797 865,57
	TOTAL	14 383 290,76	88 000,00	14 471 290,76
	III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	0,00	-2 283 206,41	-9 236 013,21
FINANCIER	IV PRODUITS FINANCIERS			
	Produits des titres de partic. et autres titres immo.	0,00	0,00	59 999 207,32
	Gains de change	0,00	0,00	0,00
	Intérêts et autres produits financiers	434 548,89	0,00	434 548,89
	Reprises financières; transfert de charges	0,00	0,00	1 164,16
	TOTAL	434 548,89	0,00	60 000 371,48
	V CHARGES FINANCIERES			
	Charges d'intérêts	18 534 547,22	0,00	18 534 547,22
	Perles de changes	21 373,74	0,00	21 373,74
	Autres charges financières	0,00	0,00	0,00
	Dotations financières	0,00	0,00	0,00
	TOTAL	18 555 920,96	0,00	18 555 920,96
	VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)	0,00	-18 121 372,07	41 045 491,05
	VII RESULTAT COURANT (III - VI)	0,00	-20 404 578,48	31 809 477,84

(1) Variation de stocks : stocks final - stocks initial ; augmentation (+) ; diminution (-)

(2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks.

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
BDO S A
Audit, Tax & Advisory

forv/s mazars
Pour Identification

COMPTÉ DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) (Suite)					
T2S GROUP HOLDINGS				Du 1/1/2024 Au 31/12/2024	
Eléments		Opérations		Totaux de l'exercice	Exercice précédent
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
		1	2	3 = 1 + 2	4
	VII RESULTAT COURANT (Report)	0,00	0,00	-20 404 578,48	31 809 477,84
NON COURANT	VIII PRODUITS NON COURANTS				
	Produits des cessions d'immobilisations	0,00	0,00	0,00	0,00
	Subventions d'équilibre	0,00	0,00	0,00	0,00
	Reprises sur subventions d'investissement	0,00	0,00	0,00	0,00
	Autres produits non courants	16 655,21	0,00	16 655,21	2,82
	Reprises non courantes; transferts de charges	0,00	0,00	0,00	0,00
	TOTAL VIII	16 655,21	0,00	16 655,21	2,82
	IX CHARGES NON COURANTES				
	Valeurs nettes d'amortiss. des immos cédées	0,00	0,00	0,00	0,00
	Subventions accordées	0,00	0,00	0,00	0,00
	Autres charges non courantes	109,55	0,00	109,55	6,97
	Dotations non courantes aux amortiss. et prov.	2 866 468,13	0,00	2 866 468,13	1 377 000,00
	TOTAL IX	2 866 577,68	0,00	2 866 577,68	1 377 006,97
X	RESULTAT NON COURANT (VIII- IX)	0,00	0,00	-2 849 922,47	-1 377 004,15
XI	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ X)	0,00	0,00	-23 254 500,95	30 432 473,69
XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS	0,00	0,00	31 599,00	0,00
XIII	RESULTAT NET (XI - XII)	0,00	0,00	-23 286 099,95	30 432 473,69
XIV	TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	0,00	0,00	12 639 288,45	60 000 374,30
XV	TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	0,00	0,00	35 925 388,40	29 567 900,61
XVI	RESULTAT NET (XIV - XV)	0,00	0,00	-23 286 099,95	30 432 473,69

forv/s mazars
Pour Identification

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
BDO S.A.
Audit, Tax & Advisory

ETAT DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION (E.S.G)

T2S GROUP HOLDINGS

Du 1/1/2024 Au 31/12/2024

I - TABLEAU DE FORMATION DU RESULTAT (T.F.R)

Eléments			Exercice	Exercice Précédent
	1	Ventes de marchandises (en l'état)	0,00	0,00
	2	- Achats revendus de marchandises	0,00	0,00
I	=	MARGES BRUTES SUR VENTES EN L'ETAT	0,00	0,00
II	+	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	12 188 084,35	0,00
	3	Ventes de biens et services produits	12 188 084,35	0,00
	4	Variation de stocks de produits	0,00	0,00
	5	Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même	0,00	0,00
III	-	CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)	6 048 185,23	4 330 946,80
	6	Achats consommés de matières et fournitures	679 050,59	75 237,33
	7	Autres charges externes	5 369 134,64	4 255 709,47
IV	=	VALEUR AJOUTEE (I+II+III)	6 139 899,12	-4 330 946,80
	8	+ Subventions d'exploitation	0,00	0,00
V	9	- Impôts et taxes	2 840,00	0,00
	10	- Charges de personnel	5 622 399,96	2 166 327,08
	=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E)	514 659,16	-6 497 273,88
	11	+ Autres produits d'exploitation	0,00	0,00
	12	- Autres charges d'exploitation	0,00	0,00
	13	+ Reprises d'exploitation: transfert de charges	0,00	0,00
	14	- Dotations d'exploitation	2 797 865,57	2 738 739,33
VI	=	RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	-2 283 206,41	-9 236 013,21
VII		RESULTAT FINANCIER	-18 121 372,07	41 045 491,05
VIII	=	RESULTAT COURANT (+ ou -)	-20 404 578,48	31 809 477,84
IX		RESULTAT NON COURANT (+ ou -)	-2 849 922,47	-1 377 004,15
	15	- Impôts sur les résultats	31 599,00	0,00
X	=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	-23 286 099,95	30 432 473,69

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) - AUTOFINANCEMENT

	1	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)		
		- Bénéfice (+)	0,00	30 432 473,69
		- Perte (-)	23 286 099,95	0,00
	2	+ Dotations d'exploitation	2 797 865,57	2 728 099,00
	3	+ Dotations financières		
	4	+ Dotations non courantes		
	5	- Reprises d'exploitation	0,00	
	6	- Reprises financières	0,00	
	7	- Reprises non courantes		
	8	- Produits des cession des immobilisations	0,00	
	9	+ Valeurs nettes des immobilisations cédées	0,00	
I		CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)	-20 488 234,38	33 160 572,69
	10	- Distributions de bénéfices		
II		AUTOFINANCEMENT	-20 488 234,38	33 160 572,69

forv/s mazars
Pour Identification

TABLEAU DE FINANCEMENT
(Modèle normal)

I. SYNTHESE DES MASSES DU BILAN

MASSES		EXERCICE N	EXERCICE N-1	VARIATION A-B	
				Emplois C	Ressources D
1	Financement permanent	1 496 318 662,41	1 511 598 211,70	15 279 549,29	
2	Moins actif immobilisé	1 521 385 666,14	1 523 705 089,06		2 319 422,92
3	= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (A)	-25 067 003,73	-12 106 877,36	12 960 126,37	
4	Actif circulant	40 087 890,05	22 455 072,03	17 632 818,02	
5	Moins Passif circulant	68 841 229,32	45 307 898,50		23 533 330,82
6	= BESOINS DE FINANCEMENT GLOBAL (B)	-28 753 339,27	-22 852 826,47		5 900 512,80
7	TRESORERIE NETTE (ACTIF -PASSIF) (A- B)	3 686 335,54	10 745 949,11		7 059 613,57

II. EMPLOIS ET RESSOURCES

	EXERCICE N		EXERCICE N-1	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE				
* AUTOFINANCEMENT (A)		-20 488 234,38		33 171 213,02
* Capacité d'autofinancement		-20 488 234,38		33 171 213,02
- Distributions de bénéfices		0,00		0,00
* CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		2 500,02		0,00
* Cessions d'immobilisations incorporelles				
* Cessions d'immobilisations corporelles		0,00		
* Cessions d'immobilisations financières				
* Récupérations sur créances immobilisées		2 500,02		
* AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)		0,00		0,00
* Augmentations de capital, apports				
* Subvention d'investissement				
* AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)		8 006 550,66		7 406 456,87
(nettes de primes de remboursement)				
TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		-12 479 183,70		40 577 669,89
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	480 942,67		91 200,00	
* Acquisitions d'immobilisations incorporelles	335 160,67		91 200,00	
* Acquisitions d'immobilisations corporelles	114 282,00			
* Acquisitions d'immobilisations financières				
* Augmentation des créances immobilisées	31 500,00			
* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
* REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)			54 435 766,66	
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	0,00			
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	480 942,67		54 526 966,66	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)	0,00	5 900 512,80		16 433 085,77
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE	0,00	7 059 613,57	2 483 789,00	
TOTAL GENERAL	480 942,67	480 942,67	57 010 755,66	57 010 755,66

forw/s mazars
Pour Identification

**PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION SPECIFIQUES
A L'ENTREPRISE**

Exercice : du 01/01/2024 au 31/12/2024

INDICATIONS DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEE PAR L'ENTREPRISE

I.ACTIF IMMOBILISE	Conforme au CGNC
A.EVALUATION A L'ENTREE	Conforme au CGNC
1.Immobilisations en non-valeurs	Conforme au CGNC
2.Immobilisations incorporelles	Conforme au CGNC
3.Immobilisations corporelles	Conforme au CGNC
4.Immobilisations financières	Conforme au CGNC
B.CORRECTION DE VALEUR	Conforme au CGNC
1.Méthodes d'amortissement	Conforme au CGNC/LINEAIRE
2.Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation	Conforme au CGNC
3.Méthodes de détermination des écarts de conversion-Actif	Conforme au CGNC
II.ACTIF CIRCULANT (Hors trésorerie)	Conforme au CGNC
A.EVALUATION A L'ENTREE	Conforme au CGNC
1.Stocks	Conforme au CGNC
2.Créances	Conforme au CGNC
3.Titres en valeurs de placement	Conforme au CGNC
B.CORRECTION DE VALEUR	Conforme au CGNC
1.Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation	Conforme au CGNC
2.Méthodes de détermination des écarts de conversion-Actif	Conforme au CGNC
III.FINANCEMENT PERMANENT	Conforme au CGNC
1.Méthodes de réévaluation	Conforme au CGNC
2.Méthodes de d'évaluation des provisions réglementées	Conforme au CGNC
3.Dettes de financement permanent	Conforme au CGNC
4.Méthodes de réévaluation des provisions durables pour risques et charges	Conforme au CGNC
5.Méthodes de détermination des écarts de conversion-Passif	Conforme au CGNC
IV.PASSIF CIRCULANT (Hors trésorerie)	Conforme au CGNC
1.Dettes du passif circulant	Conforme au CGNC
4.Méthodes de d'évaluation des autres provisions pour risques et charges	Conforme au CGNC
5.Méthodes de détermination des écarts de conversion-Passif	Conforme au CGNC
V.TRESORERIE	Conforme au CGNC
1.Trésorerie-Actif	Conforme au CGNC
2.Trésorerie-Passif	Conforme au CGNC
3.Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation	Conforme au CGNC

Etat A 2
ETAT DES DEROGATIONS

Exercice : du 01/01/2024 au 31/12/2024

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux		
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation		
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		

NEANT

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
BDO SA
Audit, Tax & Advisory

Etat A 3
ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

Exercice : du 01/01/2024 au 31/12/2024

INDICATION DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE DES CHANGEMENTS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation	NEANT	
II. Changements affectant les règles de présentation		

Etat B 1
DETAIL DES NON- VALEURS

Exercice : du 01/01/2024 au 31/12/2024

COMPTE PRINCIPAL	INTITULE	MONTANT
	Frais préliminaires:	4 984 243,86
2111	Frais de constitution	
2112	Fais préalables au démarrage	4 984 243,86
2113	Fais d'augmentation du capital	
2114	Frais sur operations de fusions, et de transformation	
2116	Frais de prospection	
2117	Frais de publicité	
2118	Autres frais préliminaires	
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	8 656 252,82
2121	Frais d'acquisition des immobilisations	
2125	Frais d'émission des emprunts	
2128	Autres charges à répartir	8 656 252,82
	Primes de remboursement des obligations	
2130	Primes de remboursement des obligations	
TOTAL		13 640 496,68

forv/s mazars
Pour Identification

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

T2S GROUP HOLDINGS

Exercice du 01/01/2024 au 31/12/2024

Nature	Montant brut début exercice	Augmentation			Diminution			Montant brut fin exercice
		Acquisition	Production par l'Épis pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	13 640 496,68	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	13 640 496,68
- Frais préliminaires	4 984 243,86	0,00						4 984 243,86
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	8 656 252,82	0,00						8 656 252,82
- Primes de remboursement obligations	0,00	0,00						0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	91 200,00	335 160,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	426 360,67
- Immobilisation en recherche et développement	0,00	0,00						0,00
- Brevets, marques, droits et valeurs similaires	91 200,00	335 160,67						426 360,67
- Fonds commercial	0,00	0,00						0,00
- Autres immobilisations incorporelles	0,00	0,00						0,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	0,00	114 282,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	114 282,00
- Terrains	0,00	0,00						0,00
- Constructions	0,00	0,00						0,00
- Installations techniques, matériel et outillage	0,00	0,00						0,00
- Matériel de transport	0,00	0,00						0,00
- Mobilier, matériel de bureau et aménagement	0,00	0,00						0,00
- Autres immobilisations corporelles	0,00	0,00						0,00
- Immobilisations corporelles en cours	0,00	114 282,00						114 282,00
- Matériel informatique	0,00	0,00						0,00
Total	13 731 696,68	449 442,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	14 181 139,35

forvis mazars
Pour Identification

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
BDO S.A.
Audit, Tax & Advisory

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS				
T2S GROUP HOLDINGS		Exercice du 01/01/2024 au 31/12/2024		
Nature	Cumul début exercice	Dotation de l'exercice	Amortissements sur immobilisations sorties	Cumul d'amortissement fin exercice
	1	2	3	4 = 1 + 2 - 3
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	8 184 298,00	2 728 098,00	0,00	10 912 396,00
- Frais préliminaires	2 990 546,31	996 848,00		3 987 394,31
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	5 193 751,69	1 731 250,00		6 925 001,69
- Primes de remboursement obligations	0,00	0,00		0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	10 640,00	69 767,57	0,00	80 407,57
- Immobilisation en recherche et développement	0,00	0,00		0,00
- Brevets, marques, droits et valeurs similaires	10 640,00	69 767,57		80 407,57
- Fonds commercial	0,00	0,00		0,00
- Autres immobilisations incorporelles	0,00	0,00		0,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	0,00	0,00	0,00	0,00
- Terrains	0,00	0,00		0,00
- Constructions	0,00	0,00		0,00
- Installations techniques, matériel et outillage	0,00	0,00		0,00
- Matériel de transport	0,00	0,00		0,00
- Mobilier, matériel de bureau et aménagement	0,00	0,00		0,00
- Autres immobilisations corporelles	0,00	0,00		0,00
- Immobilisations corporelles en cours	0,00	0,00		0,00
Total	8 194 938,00	2 797 865,57	0,00	10 992 803,57

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
BDO S.A.
Audit, Tax & Advisory

forvis mazars
Pour Identification

Etat B3

TABLEAU DES PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS

T2S GROUP HOLDINGS				Exercice du 01/01/2024 au 31/12/2024			
Date de cession ou de retrait	Compte principal	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur nette d'amortissement	Produit de cession	Plus values	Moins values
Total		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

forvis mazars
Pour Identification

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
BDO S.A.
Audit, Tax & Advisory

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

T2S GROUP HOLDINGS									Au 31/12/2024
Raison sociale de la société emetteuse	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extraits des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au G.C.P.C de l'exercice
						Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
T2S	MATERIEL ET CONSOMMABLE ME	30 277 200,00	99,99%	1 243 760 343,78	1 243 760 343,78	31/12/2024	28 8 553 576,27	66 621 141,45	971 318 905,82
IM ALLIANCE	MATERIEL ET CONSOMMABLE ME	5 000 000,00	100,00%	254 924 001,19	254 924 001,19	31/12/2024	55 496 821,27	17 515 920,55	436 347 310,01
BINARIOS	MATERIEL ET CONSOMMABLE ME	10 000 000,00	100,00%	19 483 965,41	19 483 965,41	31/12/2024	20 439 946,56	5 666 189,44	66 688 648,85
Total		46 277 200,00	-	1 518 168 330,38	0,00	-	359 790 344,10	89 803 251,44	1 474 365 064,68

forvis mazars
Pour Identification

TABLEAU DES PROVISIONS

T2S GROUP HOLDINGS

Exercice du 01/01/2024 au 31/12/2024

Nature	Montant début exercice	Dotations			Reprises			Montant fin exercice
		d'exploitation	financières	non courantes	d'exploitation	financières	non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Provisions réglementées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Provisions durables pour risques et charges	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sous-Total (A)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Stocks	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- Titres et valeurs de placement	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Autres Provisions pour risques et charges	2 708 702,22	0,00	0,00	2 866 468,13	0,00	0,00	0,00	5 575 170,35
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sous-Total (B)	2 708 702,22	0,00	0,00	2 866 468,13	0,00	0,00	0,00	5 575 170,35
Total (A + B)	2 708 702,22	0,00	0,00	2 866 468,13	0,00	0,00	0,00	5 575 170,35

forvis mazars
Pour Identification

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
BDO S.A.
Audit, Tax & Advisory

ETAT 06
TABLEAU DES CREANCES

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHÉANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	moins d'un an	échues et non recouvrées	Montant en devise	Montants sur état et organismes publics	Montant sur les entreprises liées	Montant représentés par effet
De l'actif immobilisé	28 999,98	24 000,00	4 999,98					
Prêts immobilisés	4 999,98		4 999,98					
Autres créances financières	24 000,00	24 000,00						
De l'actif circulant	49 087 890,05	-	49 087 890,05	-	-	2 463 110,36	37 622 633,24	-
Fournisseurs débiteurs Avances et acomptes	-		-					
Clients et comptes rattachés	12 188 084,35		12 188 084,35				12 188 084,35	
Personnel	2 146,45		2 146,45					
État	2 463 110,36		2 463 110,36			2 463 110,36		
Comptes d'associés	-		-					
Autres débiteurs	25 000 000,00		25 000 000,00				25 000 000,00	
Compte de régularisation actif	434 548,89		434 548,89				434 548,89	

forvis mazars
Pour Identification

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
BDO S.A.
Audit, Tax & Advisory

ETAT B7
TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	moins d'un an	échues et non payées	Montant en devise	Montant sur Etat et organismes publics	Montant sur les entreprises liées	Montant représentés par effet
De financement	237 270 792,48	164 718 885,40	81 653 650,00					
Emprunts obligataires								
Autres dettes de financements	237 270 792,48	164 718 885,40	81 653 650,00					
Du passif circulant	63 266 058,97	-	62 841 035,66	425 023,31	328 745,05	13 642 320,75	-	0,00
Fournisseurs et compte rattachés	1 634 755,31		1 209 732,00	425 023,31	328 745,05			
Clients créditeurs, avances et acomptes	-		-					
Personnel	204 162,64		204 162,64					
Organismes sociaux	336 748,03		336 748,03			106 685,58		
Etat	13 535 631,17		13 535 631,17			13 535 631,17		
Autres créanciers	38 000 858,31		38 000 858,31					
Compte d'associés	-		-					
Compte de régularisation passif	9 553 903,51		9 553 903,51					

forvis mazars
pour Identification

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
BDO S.A
Audit, Tax & Advisory

ETAT #8
TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

T2S GROUP HOLDINGS			Exercice clos le :			31/12/2024
iers créditeurs ou débiteurs	montant couverts par la sûreté	nature	date et lieu d'inscription	objet	valour comptable de la sûreté donnée à la date de clôture	
* Sûretés données						
BMCI et Banque Centrale Populaire	520 000 000,00	Nantissement compte bancaire N° 190780 212 11 3985890 0000 82 domicilié à la Banque Centrale Populaire ET COMPTE N° 015 780 100000000082716 85 domicilié à la BMCI en vertu de l'acte de nantissement en date du 14/12/2021 conclu entre SPV Rayon Holding en qualité de Constituant, la Banque marocaine pour le commerce et l'industrie en qualité d'agent de sûreté et banque centrale Populaire et Banque marocaine pour le commerce et l'industrie en tant que prêteur initial aux bénéfices des parties financières tel que le terme est défini par le terme Finance Parties à l'acte de nantissement en garanties des Obligations Garanties tel que le terme est défini par le terme Secured Liabilities à l'acte de nantissement.	16/12/2021	Nantissement de comptes bancaires	520 000 000,00	
BMCI et Banque Centrale Populaire	520 000 000,00	Nantissement de premier rang portant sur 302760 actions T2S en 1 ^{er} Rang en vertu d'un acte de nantissement en date du 14 Décembre 2021 (nantissement) conclu entre SPV Rayon Holdings en qualité de constituant Banque Marocaine pour le Commerce et l'industrie en qualité d'agent de sûreté et banque centrale populaire et banque marocaine pour le commerce et l'industrie en tant que prêteurs initiaux aux bénéfices des parties financières tel que le terme est défini par le terme Finance Parties à l'acte de nantissement en garanties des Obligations Garanties tel que le terme est défini par le terme Secured Liabilities à l'acte de nantissement.	03/03/2022	Nantissement de bien meuble	520 000 000,00	
BMCI et Banque Centrale Populaire	520 000 000,00	Nantissement de premier rang portant sur 100% des parts sociales d'IM ALLIANCE en 1 ^{er} Rang en vertu d'un acte de nantissement en date du 14 Décembre 2021 (nantissement) conclu entre SPV Rayon Holdings en qualité de constituant Banque Marocaine pour le Commerce et l'industrie en qualité d'agent de sûreté et banque centrale populaire et banque marocaine pour le commerce et l'industrie en tant que prêteurs initiaux aux bénéfices des parties financières tel que le terme est défini par le terme Finance Parties à l'acte de nantissement en garanties des Obligations Garanties tel que le terme est défini par le terme Secured Liabilities à l'acte de nantissement.	16/12/2021	Nantissement de bien meuble	520 000 000,00	
BMCI et Banque Centrale Populaire	250 000 000,00	Nantissement de deuxième rang portant sur 302760 actions T2S en 2 ^{ème} Rang en vertu d'un acte de nantissement en date du 14 Décembre 2021 (nantissement) conclu entre SPV Rayon Holdings en qualité de constituant Banque Marocaine pour le Commerce et l'industrie en qualité d'agent de sûreté et banque centrale populaire et banque marocaine pour le commerce et l'industrie en tant que prêteurs initiaux aux bénéfices des parties financières tel que le terme est défini par le terme Finance Parties à l'acte de nantissement en garanties des Obligations Garanties tel que le terme est défini par le terme Secured Liabilities à l'acte de nantissement.	10/03/2022	Nantissement de bien meuble	250 000 000,00	
BMCI et Banque Centrale Populaire	105 000 000,00	Nantissement de deuxième rang portant sur 100% des parts sociales de la société IM ALLIANCE en vertu d'un acte de nantissement en date du 14 Décembre 2021 (nantissement) conclu entre SPV Rayon Holdings en qualité de constituant Banque Marocaine pour le Commerce et l'industrie en qualité d'agent de sûreté et la banque centrale populaire et banque marocaine pour le commerce et l'industrie en tant que prêteurs initiaux aux bénéfices des parties financières tel que le terme est défini par le terme Finance Parties à l'acte de nantissement en garanties des Obligations Garanties tel que le terme est défini par le terme Secured Liabilities à l'acte de nantissement.	10/03/2022	Nantissement de bien meuble	105 000 000,00	
* Sûretés reçues						

forvis mazars
Pour identification

ETAT B 9
ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS
OPERATIONS DE CREDIT BAIL

T2S GROUP HOLDINGS

Exercice clos le :

31/12/2024

ENGAGEMENTS DONNES	MONTANTS EXERCICE	MONTANT EXERCICE PRECEDENT
* Avals et cautions * Engagements en matière de pensions de retraites * Autres engagements donnés	NEANT	
TOTAL (1) 1) dont engagés à l'égard d'entreprises liées		
	-	-

ENGAGEMENTS RECUS	MONTANTS EXERCICE	MONTANT EXERCICE PRECEDENT
* Avals et cautions * Autres engagements recus	NEANT	

forvis mazars
 Pour Identification

Etat B10

TABLEAU DES BIENS EN CREDIT BAIL										
T2S GROUP HOLDINGS										31/12/2024
Rubriques	Date de la 1 ^{ère}	Durée du contrat en	Valeur estimée du bien à la date du	Durée théorique	Cumul des exercices précédents des	Montant de l'exercice des	Redevances restant à payer		Prix d'achat résiduel en fin de	Observations
1	2	3	4	5	6	7	à moins d'un an	à plus d'un an	10	11
Total										

forvis mazars
pour Identification

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
BDO S.A.
Audit, Tax & Advisory

DETAIL DES POSTES DU C.P.C.

T2S GROUP HOLDINGS

Du 1/1/2024 Au 31/12/2024

	Poste	Exercice	Exercice Précédent
	CHARGES D'EXPLOITATION		
611	<u>Achats revenus de marchandises</u>		
	- Achats de marchandises	0,00	0,00
	- Variation des stocks de marchandises	0,00	0,00
	Total	0,00	0,00
612	<u>Achats consommés de matières et fournitures</u>		
	- Achats de matières premières	0,00	0,00
	- Variation des stocks de matières premières	0,00	0,00
	- Achats de matières et fournitures consommables et d'emballages	0,00	0,00
	- Variation des stocks de matières, fournitures et emballages	0,00	0,00
	- Achats non stockés de matières et de fournitures	0,00	0,00
	- Achats de travaux, études et prestation de services	679 050,59	75 237,33
	- Achats consommés de matières et fournitures des Exerc. Ant.	0,00	0,00
	Total	679 050,59	75 237,33
613/614	<u>Autres charges externes</u>		
	- Locations et charges locatives	106 672,00	0,00
	- Redevances de crédit-bail	0,00	0,00
	- Entretien et réparations	4 680,00	0,00
	- Primes d'assurances	0,00	0,00
	- Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise	1 788 368,07	2 395 407,73
	- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	2 964 330,00	1 476 771,04
	- Redevances pour brevets, marque, droits ...	12 747,06	0,00
	- Transports	0,00	0,00
	- Déplacements, missions et réceptions	229 463,05	141 379,00
	- Reste du poste des autres charges externes	262 874,46	242 151,70
	Total	5 369 134,64	4 255 709,47
617	<u>Charges de personnel</u>		
	- Rémunération du personnel	4 627 286,64	1 901 179,70
	- Charges sociales	941 375,17	265 147,38
	- Reste du poste des charges de personnel	53 738,15	0,00
	Total	5 622 399,96	2 166 327,08
618	<u>Autres charges d'exploitation</u>		
	- Jetons de présence	0,00	0,00
	- Pertes sur créances irrécouvrables	0,00	0,00
	- Reste du poste des autres charges d'exploitation	0,00	0,00
	Total	0,00	0,00
638	CHARGES FINANCIERES		
	<u>Autres charges financières</u>		
	- Charges nettes sur cessions de titres et valeurs de placement	0,00	0,00
	- Reste du poste des autres charges financières	0,00	0,00
	Total	0,00	0,00
658	CHARGES NON COURANTES		
	<u>Autres charges non courantes</u>		
	- Pénalités sur marchés et débits	0,00	0,00
	- Rappels d'impôts (autres qu'impôts sur les résultats)	0,00	0,00
	- Pénalités et amendes fiscales ou pénales	0,72	3,36
	- Créances devenues irrécouvrables	108,83	3,61
	- Reste du poste des autres charges non courantes	0,00	0,00
	Total	109,55	6,97

	PRODUITS D'EXPLOITATION		
711	<u>Ventes de marchandises</u>		
	- Ventes de marchandises au Maroc	0,00	0,00
	- Ventes de marchandises à l'étranger	0,00	0,00
	- Reste du poste des ventes de marchandises	0,00	0,00
	Total	0,00	0,00
712	<u>Ventes des biens et services produits</u>		
	- Ventes de biens au Maroc	0,00	0,00
	- Ventes de biens à l'étranger	0,00	0,00
	- Ventes des services au Maroc	12 188 084,35	0,00
	- Ventes des services à l'étranger	0,00	0,00
	- Redevances pour brevets, marques, droits ...	0,00	0,00
	- Reste du poste des ventes et services produits	0,00	0,00
	Total	12 188 084,35	0,00
713	<u>Variation des stocks de produits</u>		
	- Variation des stocks de produits de produits en cours	0,00	0,00
	- Variation des stocks de biens produits	0,00	0,00
	- Variation des stocks de services en cours	0,00	0,00
	Total	0,00	0,00
718	<u>Autres produits d'exploitation</u>		
	- Jetons de présence reçus	0,00	0,00
	- Reste du poste (produits divers)	0,00	0,00
	Total	0,00	0,00
719	<u>Reprises d'exploitation, transferts de charges</u>		
	- Reprises	0,00	0,00
	- Transferts de charges	0,00	0,00
	Total	0,00	0,00
	PRODUITS FINANCIERS		
738	<u>Intérêts et autres produits financiers</u>		
	- Intérêt et produits assimilés	434 548,89	0,00
	- Revenus des créances rattachées à des participations	0,00	0,00
	- Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement	0,00	0,00
	- Reste du poste intérêts et autres produits financiers	0,00	0,00
	Total	434 548,89	0,00

forvis mazars
pour identification

PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL**T2S GROUP HOLDINGS****Du 1/1/2024 Au 31/12/2024**

INTITULES	Montant	Montant
I. RESULTAT NET COMPTABLE		
Bénéfice net	0,00	
Perte nette		-23 286 099,95
II. REINTEGRATIONS FISCALES		
1. Courantes	8 811 400,51	
Dépassement intérêts sur compte courant	8 681 728,51	
Excédent sur location de voitures de tourisme	41 672,00	
Charges exercices antérieurs	88 000,00	
2. Non courantes	2 898 176,68	
Provision non courante	2 866 468,13	
Charges non courantes	109,55	
CM	31 599,00	
III. DEDUCTIONS FISCALES		
1. Courantes		0,00
DIVIDENDES T2S		
DIVIDENDES IM ALLIANCE		
2. Non courantes		0,00
		0,00
Total	11 709 577,19	-23 286 099,95
IV. RESULTAT BRUT FISCAL		Montant
Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		0,00
Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		-11 576 522,76
V. REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)		0,00
Exercice n-4 (2020)	0,00	
Exercice n-3 (2021)	0,00	
Exercice n-2 (2022)	0,00	
Exercice n-1 (2023)	0,00	
VI. RESULTAT NET FISCAL		
Bénéfice net fiscal (A C)		0,00
ou déficit net fiscal (B)		-11 576 522,76
		Montant
VII. CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES		69 767,57
VIII. CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		52 951 826,44
Exercice n-4 (2020)	0,00	
Exercice n-3 (2021)	6 782 914,17	
Exercice n-2 (2022)	19 692 999,05	
Exercice n-1 (2023)	18 949 172,94	

(1) Dans la limite du montant du bénéfice brut fiscal (A)

ETAT B13
DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOT

T2S GROUP HOLDINGS

Exercice clos le :

31/12/2024

I. DETERMINATION DU RESULTAT	MONTANT
. Résultat courant d'après CPC . Réintégrations fiscales courantes . Déductions fiscales courantes	- 20 404 578,48 8 811 400,51 -
. Résultat courant théoriquement imposable . Impôt théorique sur résultat courant	- 11 593 177,97 31 556,58
. Résultat courant après impôts	- 20 436 135,06
II. INDICATION DU REGIMES FISCAL ET AVANTAGES OCTROYES PAR LES CODES D'INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LEGALES SPECIFIQUES	

DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE

T2S GROUP HOLDINGS

Au 31/12/2024

Nature	Solde au début de l'exercice 1	Opérations comptables de l'exercice	Déclarations TVA de l'exercice	Solde fin d'exercice (1 + 2 - 3 = 4)
A. T.V.A. Facturée	76 009,55	333 607,46	336 562,55	73 054,46
B. T.V.A. Récupérable		0,00	0,00	0,00
- sur charges			0,00	0,00
- sur immobilisations	0,00			0,00
C. T.V.A. due ou crédit de T.V.A = (A - B)	76 009,55	333 607,46	336 562,55	73 054,46

forvis mazars
Pour Identification

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
BDO S.A.
Audit, Tax & Advisory

ETAT B 15
PASSIFS EVENTUELS

T2S GROUP HOLDINGS

Exercice clos le :

31/12/2024

NATURES DES INDICATIONS
Les exercices 2021, 2022, 2023 et 2024 ne sont pas fiscalement prescrits et peuvent éventuellement faire
Les exercices non prescrits peuvent également faire l'objet d'un contrôle de la part de l'office des changes.

forvis mazars
Pour Identification
FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
BDO S.A.
Audit, Tax & Advisory

Nom, prénom ou raison sociale des principaux associés (1)	Adresse	N° d'IF	N° CNI	N° Carte d'étranger	NOMBRE DE TITRES		Valeur nominale de chaque action ou part sociale	MONTANT DU CAPITAL		
					Exercice précédent	Exercice actuel		Souscrit	Appelé	Libéré
1	2				3	4	5	6	7	8
1-Trone Investment Holdings Limited	3rd Floor 11-12, St James Square Londres Royaume Uni	13491160				6 183 005	100,00	618 300 500,00	618 300 500,00	618 300 500,00
2-Abderrauuf SORDO	LOT MANDARONA 246 SIDI MAAROUF CASABLANCA		K7885			1 937 054	100,00	193 705 400,00	193 705 400,00	193 705 400,00
3-Ahmed ACHAACH	Résidence Anbar Immeuble 1 Apt 1 Rue Kergema Ain Dab		L295973			626 852	100,00	62 685 200,00	62 685 200,00	62 685 200,00
4-Ismaïl BOUIH	Angle Rue Ibn Kate et Rue Abou Soufiane Attouri, Résidence les		BK325154			287 470	100,00	28 747 000,00	28 747 000,00	28 747 000,00
5-Mahamed BOUZID	CasaDn Villa 78 Nouaceur Maroc		AB68142			133 961	100,00	13 396 100,00	13 396 100,00	13 396 100,00
6-Youssef BENABUD	Prestige, Villa Jumelle 309, Ville Verte Nouaceur Casablanca		L322430			101 446	100,00	10 144 600,00	10 144 600,00	10 144 600,00
7-Zaimb Senia ABBAD EL ANDALOUSSI	Paris, 4 Rue Lagillière France			19FV10540		1	100,00	100,00	100,00	100,00
8-Raad BARKATIS	Dakel COURT Vincent Street SW1P 4HH Londres, Royaume Uni			19EH93499		1	100,00	100,00	100,00	100,00
9-Niën KAUL				546410925		1	100,00	100,00	100,00	100,00
10-Richard DI BENEDETTO	Londres, First Floor 11 Moorhouse W2 5DH Royaume Uni			13B857913		1	100,00	100,00	100,00	100,00
						9 269 792		926 979 200	926 979 200	926 979 200

(1) Quand le nombre des associés est inférieur ou égal à 10, l'entreprise doit déclarer tous les participants au capital.
Dans les autres cas il y a lieu de ne mentionner que les 10 principaux associés par ordre d'importance décroissante.

forvis mazars
Pour Identification

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
BDO S.A
Audit, Tax & Advisory

ETAT C2

ETAT D'AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE			
T2S GROUP HOLDINGS		Du 1/1/2024 Au 31/12/2024	
Eléments	Montant	Eléments	Montant
A. ORIGINE DES RESULTATS A AFFECTER		B. AFFECTATION DES RESULTATS	
- Report à nouveau	301 691 943,65	- Réserve légale	1 521 623,68
- Résultats nets en instance d'affectation		- Autres réserves	
- Résultat net de l'exercice	30 432 473,69	- Tantièmes	
- Prélèvements sur les réserves		- Dividendes	
- Autres prélèvements		- Autres affectations	
		- Report à nouveau	330 602 793,66
Total A	332 124 417,34	Total B	332 124 417,34

TOTAL A = TOTAL B

forvis mazars
Pour Identification

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
BDO S A
Audit, Tax & Advisory

ETAT C 3
RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES
DE L'ENTREPRISE AU COURS DES TROIS DERNIERS EXERCICE S

T2S GROUP HOLDINGS

Exercice clos le : 31/12/2024

NATURES DES INDICATIONS	EXERCICE N-2	EXERCICE N-1	EXERCICE N
. SITUATION NETTE DE L'ENTREPRISE			
.Capitaux propres plus capitaux propres assimilés moins immobilisations en non valeurs	1 243 717 198,18	1 276 877 771,20	1 256 319 769,25
. OPERATION ET RESULTAT DE L'EXERCICE			
. Chiffres d'affaires hors taxes	-	-	12 188 084,35
. Résultat avant impôts	324 967 927,12	30 432 473,69	23 254 500,95
. Impôt sur les résultats	-	-	31 599,00
. Bénéfices distribués (y compris les tantièmes) de l'exercice précédent	-	-	-
. Résultats non distribués (mis en réserves ou en instance d'affectation)	7 397 460,12	301 691 943,65	30 432 473,69
. RESULTAT PAR TITRE			
. Résultat net par action ou part sociale	35,06	3,28	2,51
. Bénéfices distribués par action ou part	-	-	-
. PERSONNEL			
. Montant des salaires bruts de l'exercice	-	1 901 179,70	4 627 286,64
. Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	-	2	13

FOR IDENTIFICATION
 PURPOSES ONLY
 BDO S.A.
 Audit, Tax & Advisory

forvis mazars
 pour Identification

T2S GROUP HOLDINGS

ETAT C 4
TABLEAU DES OPERATIONS EN DEVISES COMPTABILISEES
PENDANT L'EXERCICE

Exercice clos le :

31/12/2024

NATURE	Entrée contre-valeur en DHS	Sortie contre- valeur en DHS
. Financement permanent . Immobilisations brutes . Rentrées sur immobilisations . Remboursement des dettes de financement . Produits . Charges		2 001 635,42
TOTAL DES ENTREES	-	
TOTAL DES SORTIES		2 001 635,42
BALANCE DEVISES	2 001 635,42	
TOTAL	2 001 635,42	2 001 635,42

T2S GROUP HOLDINGS

ETAT C 5
DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

I. DATATION

. DATE DE CLOTURE (1) 31/12/2024

. DATE D'ETABLISSEMENT DES ETATS DE SYNTHESE(2) 25/03/2025

(1) justification en cas de changement de la date de cloture de l'exercice

(2) justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'établissement des états de synthèse

**II. Evénements nés postérieurement à la cloture de l'exercice
non rattachables à cet exercice et connus avant la 1ère communication
externe des états de synthèse**

DATES	INDICATION DES EVENEMENTS
	* FAVORABLES * DEFAVORABLES

forvis mazars
Deloitte & Touche