

SPV HOLDINGS SA
SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 926.979.200,00 DIRHAMS
SIEGE SOCIAL : LOT 84 ZONE INDUSTRIELLE OULED SALEH 20180
CASABLANCA,MAROC
RC CASABLANCA N° 518735

*** * * * ***

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 13/06/2024 à 11 Heures

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A
L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

AGENDA

I- ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ ET FAITS MARQUANTS

II- EXAMEN DES COMPTES

III- ANALYSE DES RÉSULTATS

IV- VALIDATION DES ETATS DE SYNTHÈSE

V- PROPOSITION D'AFFECTATION DU RÉSULTAT

VI- FILIALES ET PARTICIPATIONS

VII- ÉVOLUTION PRÉVISIBLE

VIII- LES CONVENTIONS RÉGLEMENTÉES

IX- LES DIFFICULTÉS RENCONTRÉES AU COURS DE L'EXERCICE

X- LA DÉCOMPOSITION PAR ÉCHÉANCE DU SOLDE DES DETTES FOURNISSEURS

XI- MANDATS DES ADMINISTRATEURS

— ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ ET FAITS MARQUANTS

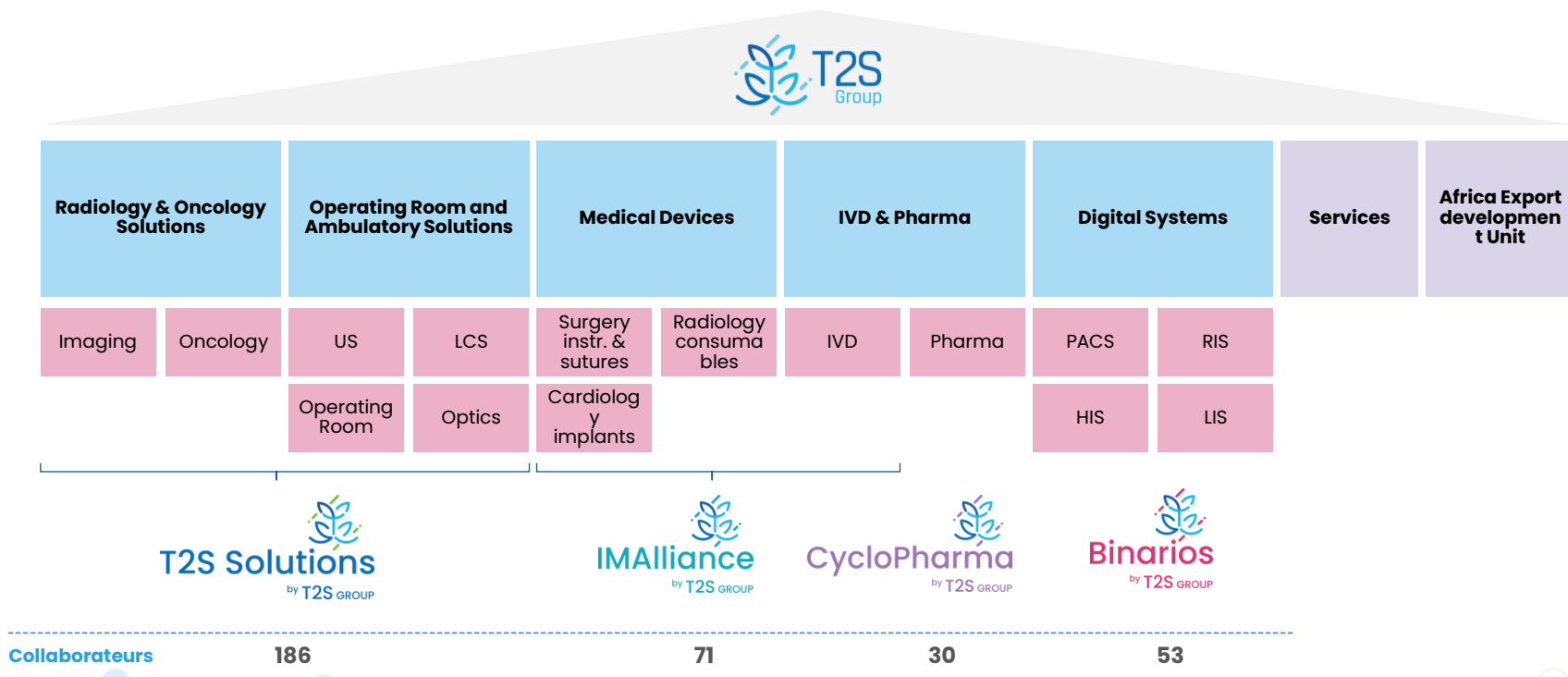
1- ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ

En **septembre 2021**, la société **SPV RAYON HOLDINGS** a été créée par le fonds Helios leader du capital-investissement en Afrique avec plus de 3,6 milliards de dollars d'actif sous gestion.

La société **SPV RAYON HOLDINGS**, détenue majoritairement par le fonds Helios, a pour activités principales la prise de participation, la souscription, l'achat ou l'échange de titres de capital de fonds de commerce d'actifs corporels ou incorporels ou autres biens mobiliers ou immobiliers, d'obligations dans toutes sociétés ou entreprises dans quel que domaines ou secteur d'activité que ce soit.

En **décembre 2021**, la société **SPV RAYON HOLDINGS** a procédé à l'acquisition de plus de 99% des titres de participation de la société TECHNIQUES SCIENCE SANTE SA, 100% des sociétés IM ALLIANCE SARL et BINARIOS SARL.

Le groupe, avec plus de 340 collaborateurs s'est structuré autour d'une nouvelle organisation orientée croissance. Cinq divisions commerciales portent des objectifs ambitieux pour la période 2022-2025.



2= FAITS MARQUANTS

Les principaux faits marquants de l'année 2023 sont détaillés comme suit:

1. L'exercice **2023** a permis la réalisation d'un **Chiffre d'affaires** hors taxes de **0** dirhams, puisqu'il n'y a pas eu d'activité commerciale. Toutefois, la société a bien enregistré dans ses comptes les dividendes distribués par ses filiales soit un montant total de **59.999.207,32** dirhams détaillé comme suit :
 - * **39.999.207,32** dirhams pour **T2S**
 - * **20.000.000,00** dirhams pour **IM Alliances**
- 2- La société SPV HOLDINGS, en décembre 2021, avait contracté une dette bancaire à hauteur de **520.000.000,00** dirhams (**260.000.000,00** dirhams auprès de la **BCP** et **260.000.000,00** dirhams auprès de la **BMCI**). Cette dette a été remboursé en 2022 à hauteur de **344.717.579,12** dirhams à travers un remboursement anticipé et en 2023 à hauteur de 54.435.766,66 dirhams; Le capital restant dû au **31 décembre 2023** est de **126.987.673,84** dirhams.

II – EXAMEN DES COMPTES

EXAMENS DES COMPTES

Nous vous présentons en détail les états de synthèse de l'exercice clos le 31/12/2023, que nous vous soumettons pour approbation (Annexe 1)

Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation retenues pour l'établissement de ces documents sont conformes à la réglementation en vigueur,

Au cours de l'**exercice clos le 31/12/2023**,

- **Le chiffre d'affaires** hors taxes s'est élevé à **0** dirhams
- **Les produits d'exploitation** s'élèvent à **0** dirhams
- **Les charges d'exploitation** s'élèvent à **9.236.013,21** dirhams contre **5.963.287,19** dirhams précédent , soit une variation de **+54,88%**;
- Les postes **613/614**, autres charges externes , s'élèvent à **4.255.709,47** dirhams, contre **3. 227. 987,52** dirhams l'exercice précédent, soit une variation de **+31,84%** qui s'explique principalement par la hausse :
 - * des frais payés en terme de jetons de présence pour le montant de 2.395.407,73 dirhams en 2023 contre 1.725 778,07 dirhams l'exercice précédent
 - * du poste honoraires pour le montant de 1.476.771,04 dirhams contre 1. 118. 597,35 dirhams en 2022.

EXAMENS DES COMPTES

- Le poste **616**, Impôts et taxes , s'élève à **0** dirhams contre **1.700,00** dirhams l'année précédente;
- Le poste **617** ,charges du personnel ,s'élèvent à **2.166.327,08** dirhams contre **0** dirhams l'année précédente soit une variation de **+100%** liée essentiellement au recrutement de 3 personnes afin de structurer la vision et l'exécution du Groupe..
- Le poste **619**, D.E.A des charges à répartir , s'élève à **2.738.739,33** dirhams contre **2.728.099,67** dirhams l'année précédente;
- Le poste **631**, Intérêts sur emprunts , s'élève à **18.916.009,43** dirhams contre **22.422.794,66** dirhams l'année précédente
(BMCI – BCP – A.SORDO) qui s'explique principalement par la comptabilisation:
 - * des intérêts sur prêts BMCI/BCP pour le montant de **7.232.451,96** dirhams contre **11.533.142,79** dirhams l'année précédente (un remboursement en juin 2022 et juin 2023)
 - * des intérêts sur prêts Mr Sordo Abderraouf pour le montant de **11.683.527,00** dirhams contre **10.892.483,19** dirhams l'année précédente (aucun remboursement en 2022 et 2023)

III-

ANALYSE DES RÉSULTATS

ANALYSE DES RÉSULTATS

Le Résultat d'exploitation s'élève à fin décembre 2023 à **-9.236.013,21** dirhams contre **-5.963.287,19** dirhams à fin décembre 2022, soit une variation de **+54,88%** et s'explique par le fait que la SPV RAYON HOLDINGS n'ait pas réalisé un chiffre d'affaires en 2023,

Le Résultat Financier s'élève à **41.045.491,05** dirhams, contre **332.263.417,20** dirhams pour l'exercice précédent, soit une variation de **-87,65%** qui s'explique par la comptabilisation :

- des produits financiers en 2023 pour le montant de 60.000.371,48 dirhams contre 355.151.380,42 dirhams en 2022 (distribution des dividendes en Mai 2023 d'un montant de 59.999.207,32 dirhams, contre 354.995.045,78 dirhams pour l'exercice précédent) soit une variation de -83,11%.
- des charges d'intérêts pour le de 18.916.009,43 dirhams, contre 22.422.794,66 dirhams pour l'exercice précédent, soit une variation de -17,18%.

Compte tenu du résultat financier qui est de 41.045.491,05 dirhams , **le Résultat Courant** est de **31.809.477,84** dirhams contre **326.300.130,01** l'exercice précédent soit une variation de **-90,25%**.

Après prise en compte du résultat non courant négatif de **-1.377.004,15** dirhams , l'exercice clos le 31/12/2023 se traduit par la réalisation d'un **Résultat Net** qui s'élève à **30.432.473,69** dirhams contre **324.967.927,12** dirhams soit une variation de **-90,64%** ,

Au **31/12/2023**, le Total du Bilan de la société SPV RAYON HOLDINGS s'élève à **1.556.906.110,20** dirhams contre **1.537.060.662,02** dirhams.

IV-

VALIDATION DES ETATS DE SYNTHESE

SPV		BILAN - ACTIF		Du 1/1/2023 Au 31/12/2023	
	Eléments	Brut	Exercice Amort. & Prov.	Net	Exercice Précédent
ACTIF IMMOBILISE	IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)	13.640.496,68	8.184.298,00	5.456.198,68	8.184.298,01
	Frais préliminaires	4.984.243,86	2.990.546,31	1.993.697,55	4.984.243,86
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	8.656.252,82	5.193.751,69	3.462.501,13	3.200.054,15
	Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b)	91.200,00	10.640,00	80.560,00	0,00
	Immobilisations en recherche et développement	0,00	0,00	0,00	0,00
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	91.200,00	10.640,00	80.560,00	0,00
	Fonds commercial	0,00	0,00	0,00	0,00
	Autres immobilisations incorporelles	0,00	0,00	0,00	0,00
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)	0,00	0,00	0,00	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	0,00	0,00	0,00	0,00
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d)	1.518.168.330,38	0,00	1.518.168.330,38	1.518.168.330,38
	Prêts immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
	Autres créances financières	0,00	0,00	0,00	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)	1.531.900.027,06	8.194.938,00	1.523.705.089,06	1.526.352.628,39
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)	22.455.072,03	0,00	22.455.072,03	2.444.709,36
	Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	0,00	0,00	0,00	0,00
	Clients et comptes rattachés	0,00	0,00	0,00	0,00
	Personnel	0,00	0,00	0,00	0,00
	Etat	2.444.709,36	0,00	2.444.709,36	2.444.709,36
	Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00
	Autres débiteurs	20.000.000,00	0,00	20.000.000,00	0,00
	Comptes de régularisation actif	10.362,67	0,00	10.362,67	0,00
	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	1.164,16
	TOTAL II (f + g + h + i)	22.455.072,03	0,00	22.455.072,03	2.445.873,52
TRESORERIE	TRESORERIE - ACTIF	10.745.949,11	0,00	10.745.949,11	8.262.160,11
	Chèques et valeurs à encaisser	0,00	0,00	0,00	0,00
	Banques, T.G & CP	10.742.387,35	0,00	10.742.387,35	8.262.160,11
	Caisses, régies d'avances et accreditifs	3.561,76	0,00	3.561,76	0,00
	TOTAL III	10.745.949,11	0,00	10.745.949,11	8.262.160,11
TOTAL GENERAL I+II+III		1.565.101.048,20	8.194.938,00	1.556.906.110,20	1.537.060.662,02

SPV		BILAN - PASSIF		Du 1/1/2023 Au 31/12/2023	
	Eléments	Exercice	Exercice Précédent		
FINANCEMENTS PERMANENTS	CAPITAUX PROPRES	1.282.333.969,88	1.251.901.496,19		
	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	15.878.523,35	0,00		
	Autres réserves	0,00	0,00		
	Report à nouveau (2)	301.691.943,65	-7.397.460,12		
	Résultat nets en instance d'affectation (2)	0,00	0,00		
	Résultat net de l'exercice (2)	30.432.473,69	324.967.927,12		
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)	1.282.333.969,88	1.251.901.496,19		
	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)	229.264.241,82	276.293.551,61		
	Emprunts obligataires	0,00	0,00		
	Autres dettes de financement	229.264.241,82	276.293.551,61		
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d)	0,00	0,00		
PASSIF CIRCULANT	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)	1.511.598.211,70	1.528.195.047,80		
	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)	42.599.196,28	7.532.747,84		
	Fournisseurs et comptes rattachés	1.343.117,51	970.219,17		
	Clients créditeurs, avances et acomptes	0,00	0,00		
	Personnel	453.284,79	0,00		
	Organismes sociaux	181.432,70	0,00		
	Etat	9.002.930,22	5.611.389,03		
	Comptes d'associés	28.000.858,31	858,31		
	Autres créanciers	16.493,99	16.494,00		
	Comptes de régularisation - passif	3.601.078,76	933.787,33		
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)	2.708.702,22	1.332.866,38		
	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h) (Elem. Circul.)	0,00	0,00		
	TOTAL II (f + g + h)	45.307.898,50	8.865.614,22		
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		1.556.906.110,20	1.537.060.662,02		

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéficiaire (+) . déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

SPV				Du 1/1/2023 Au 31/12/2023	
	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	0,00
	Ventes de biens et services produits	0,00	0,00	0,00	0,00
	Chiffres d'affaires	0,00	0,00	0,00	0,00
	Variation de stock de produits	0,00	0,00	0,00	0,00
	Immobilisations produites pour l'Ese p/elle même	0,00	0,00	0,00	0,00
	Subvention d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
	Autres produits d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
	Reprises d'exploitation; transfert de charges	0,00	0,00	0,00	0,00
	TOTAL I	0,00	0,00	0,00	0,00
	II CHARGES D'EXPLOITATION				
	Achats revendus de marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00
	Achat consommés de matières et de fournitures	75.237,33	0,00	75.237,33	5.500,00
	Autres charges externes	4.255.709,47	0,00	4.255.709,47	3.227.987,52
	Impôts et taxes	0,00	0,00	0,00	1.700,00
	Charges de personnel	2.166.327,08	0,00	2.166.327,08	0,00
	Autres charges d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
	Dotations d'exploitation	2.738.739,33	0,00	2.738.739,33	2.728.099,67
	TOTAL II	9.236.013,21	0,00	9.236.013,21	5.963.287,19
	III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			-9.236.013,21	-5.963.287,19
FINANCIER	IV PRODUITS FINANCIERS				
	Produits des titres de partic. et autres titres immo.	59.999.207,32	0,00	59.999.207,32	354.995.045,78
	Gains de change	0,00	0,00	0,00	0,00
	Intérêts et autres produits financiers	0,00	0,00	0,00	0,00
	Reprises financières; transfert de charges	1.164,16	0,00	1.164,16	156.334,64
	TOTAL IV	60.000.371,48	0,00	60.000.371,48	355.151.380,42
	V CHARGES FINANCIERES				
	Charges d'intérêts	18.916.009,43	0,00	18.916.009,43	22.422.794,66
	Pertes de changes	38.871,00	0,00	38.871,00	464.004,40
	Autres charges financières	0,00	0,00	0,00	0,00
	Dotations financières	0,00	0,00	0,00	1.164,16
	TOTAL V	18.954.880,43	0,00	18.954.880,43	22.887.963,22
	VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)			41.045.491,05	332.263.417,20
	VII RESULTAT COURANT (III - V I)			31.809.477,84	326.300.130,01

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

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

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

SPV				Du 1/1/2023 Au 31/12/2023	
	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	31.809.477,84	326.300.130,01
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	2,82	0,00	2,82	0,02
	Reprises non courantes; transferts de charges	0,00	0,00	0,00	0,00
	TOTAL VIII	2,82	0,00	2,82	0,02
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	6,97	0,00	6,97	500,69
	Dotations non courantes aux amortiss. et prov.	1.377.000,00	0,00	1.377.000,00	1.331.702,22
	TOTAL IX	1.377.006,97	0,00	1.377.006,97	1.332.202,91
X	RESULTAT NON COURANT (VIII- IX)	0,00	0,00	-1.377.004,15	-1.332.202,89
XI	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ X)	0,00	0,00	30.432.473,69	324.967.927,12
XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS	0,00	0,00	0,00	0,00
XIII	RESULTAT NET (XI - XII)	0,00	0,00	30.432.473,69	324.967.927,12
XIV	TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	0,00	0,00	60.000.374,30	355.151.380,44
XV	TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	0,00	0,00	29.567.900,61	30.183.453,32
XVI	RESULTAT NET (XIV - XV)	0,00	0,00	30.432.473,69	324.967.927,12

V – PROPOSITION D'AFFECTATION DU RÉSULTAT

AFFECTATION DU RESULTAT

Nous vous proposons également de bien vouloir approuver les affectations suivantes ou bien de nous communiquer votre décision qui sera actée au niveau du PV de ce conseil d'administration:

Résultat net de l'exercice	30.432.473,69 dhs
Report à nouveau antérieur	301 691 943,66 dhs
Réserves légales antérieures	15 878 523,35 dhs
Réserves Légales	1.521.623,68 dhs
Nouvelles Réserves Légales	17.400.147,03 dhs
Reste à affecter en RAN	28.910.850,01 dhs
Nouveau Report à nouveau	330.602.793,66 dhs

VI – FILIALES ET PARTICIPATIONS

TECHNIQUES SCIENCES ET SANTE SA (T2S)

SPV RAYON HOLDINGS détient une participation au niveau de la société T2S SA à hauteur de 99,99%.

La situation nette de **T2S** au 31/12/2023 est de **217.305.212,00** dirhams contre **182 403 447,15** dirhams en 2022 pour un capital social de 30.277.200,00 dhs soit une variation de **+18,96%**.

La situation nette de la société T2S a été impacté par la réalisation d'un résultat net de 74.941.993,35 dirhams et la distribution des dividendes en mai 2023 à hauteur de 39.999.207,32 ,00 dirhams,

IM ALLIANCE

SPV RAYON HOLDINGS possède une participation au niveau de la société IM ALLIANCE SARL à hauteur de 100%.

La situation nette de **IM ALLIANCE** au 31/12/2023 est de **39.638.302,91** dirhams contre dirhams en **42.041.061,31** dirhams 2022 pour un capital social de 5.000.000,00 dhs soit une variation de **-3,80%** .

La situation nette de la société **IM ALLIANCE** a été impacté par la réalisation d'un résultat net de 16.725.019,77 dirhams et la distribution des dividendes à hauteur de 20.000.000,00 dirhams effectuée en mai 2023.

BINARIOS

SPV RAYON HOLDINGS possède une participation au niveau de la société BINARIOS SARL à hauteur de 100%.

La situation nette de **BINARIOS** au 31/12/2023 est de **14.773.757,10** dirhams contre **16 245 996,59** dirhams en 2022 pour un capital social de 10.000.000,00 dirhams soit une variation de **-9,08%**.

La situation nette de la société **BINARIOS** a été impacté par la réalisation d'un résultat net de **-1.474.600,00** dirhams,

VII – EVOLUTION PRÉVISIBLE

ÉVOLUTION 2024

Les objectifs pour l'exercice ouvert le 01/01/2024 sont les suivants :

1/ Excellence opérationnelle :

- Déployer la nouvelle organisation.
- Améliorer le pilotage de la performance

2/ Synergies et intégration groupe

- Développer le marketing et la communication groupe
- Fusionner les métiers support

3/ Digitalisation

- Digitalisation des processus (Projet ERP)

4/ Capital humain et bien-être au travail

- Développement de carrière et avantages salariaux
- Formation et développement de compétences
- Améliorer le recrutement et l'intégration
- Centralisation des fonctions supports au niveau de la holding

5/ Cash et finance

- Améliorer le processus de recouvrement pour l'ensemble des filiales

VIII – CONVENTIONS RÉGLEMENTÉES

Convention de prêt conclue au cours de l'exercice précédent

Administrateur concerné :

Mr Abderraouf Sordo, actionnaire de SPV RAYON HOLDINGS à hauteur de **20.90%**

Nature et objet de la convention :

Mr Abderraouf Sordo a signé en 2021 avec la société SPV RAYON HOLDINGS un contrat de prêt pour un montant de **88.000.000,00** dirhams ;
Le solde du prêt objet de cette convention s'élève à **-102.276.567,98** dirhams au 31 décembre 2023 contre **94.870.111,11** dirhams .

Condition et modalités de rémunération :

Selon les termes du contrat, le prêt est consenti avec un taux d'intérêt annuel de **11% HT**

Montant comptabilisé au cours de l'exercice :

Au cours de l'exercice 2023, les charges comptabilisées par SPV RAYON HOLDINGS s'élèvent à 11.683.527,00 dirhams

Montant décaissé au cours de l'exercice :

Aucun remboursement n'a été effectué courant l'exercice 2023 par SPV RAYON HOLDINGS

Solde dû par SPV RAYON HOLDINGS au 31 décembre 2023 : 102.276.567,97 dirhams , dont 618.773,24 dirhams d'intérêts courus et non échus.

Nouvelle Convention de prêt conclue au cours de l'exercice 2023

Administrateur concerné :

Mr Abderraouf Sordo, actionnaire et administrateur de SPV RAYON HOLDINGS à hauteur de **20.90%**

Nature et objet de la convention :

Mr Abderraouf Sordo a octroyé à la société SPV Holding SA un emprunt à hauteur de 28.000.000,00 millions MAD rémunéré à un taux de 0%.
Le solde du prêt objet de cette convention s'élève à 28.000.000,00 dirhams au 31 décembre 2023,

Condition et modalités de rémunération :

Selon les termes du contrat, le prêt est consenti avec un taux d'intérêt annuel de **0% HT**

IX - LES DIFFICULTÉS RENCONTRÉES AU COURS DE L'EXERCICE

NEANT

X – LA DÉCOMPOSITION PAR ÉCHÉANCE DU SOLDE DES DETTES FOURNISSEURS

Conformément à la Loi 32-10 complétant la Loi 15-95 relative aux délais de paiement, nous vous présentons la décomposition du solde des dettes fournisseurs :

DATE	Montant des dettes fournisseurs à la clôture	Montant des dettes fournisseurs non échues	Montant des dettes fournisseurs échues			
			Moins de 30 jours	Entre 31 et 60 jours	Entre 61 et 90 jours	A plus de 90 jours
31/12/2023	513.217,51	502.482,99	8.809,52			1.925,00

XI- MANDATS DES ADMINISTRATEURS

Liste des administrateurs

En application des nouvelles dispositions de l'article 142, de la loi 20-19 modifiant et complétant la loi 17-95 relative aux Sociétés Anonymes, nous vous dressons ci-dessous la liste des mandats des administrateurs ainsi que leurs fonctions principales :

Nom Prénom	Fonction	Raison sociale de la société	Forme de la société
Mr Abderraouf Sordo	Administrateur	SPV RAYON HOLDINGS	SA
	Administrateur	T2S	SA
	PDG	T2S	SA
	PDG	CYCLOPHARMA	SA
Mr Ahmed Achaach	Administrateur	SPV RAYON HOLDINGS	SA
	Administrateur	T2S	SA
	GERANT	IM ALLIANCE	SARL
Mr Richard Di Benedetto	Administrateur	SPV RAYON HOLDINGS	SA
	Administrateur	T2S	SA
	PDG	SPV RAYON HOLDINGS	SA
Mr Raed Barkatis	Administrateur	SPV RAYON HOLDINGS	SA
	Administrateur	T2S	SA
Mr Ntin Kaul	Administrateur	SPV RAYON HOLDINGS	SA
	Administrateur	T2S	SA
Mr Olivier Angot	Directeur Financier Groupe	SPV RAYON HOLDINGS	SA
Mme Zainab Sonia Abbad Andaloussi	Administrateur	SPV RAYON HOLDINGS	SA
	Administrateur	T2S	SA
	Administrateur	BIM Stores	SA

Votre Conseil vous invite à adopter les résolutions qu'il soumet à votre vote.

Fait à Casablanca Le 25/03/2024

Le conseil d'administration