

T2S GROUP HOLDING SA
SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 927.027.000,00 DIRHAMS
SIEGE SOCIAL : LOT 84 ZONE INDUSTRIELLE OULED SALEH 20180
CASABLANCA,MAROC
RC CASABLANCA N° 518735
*** * * * ***

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 30/06/2025 à 10 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.

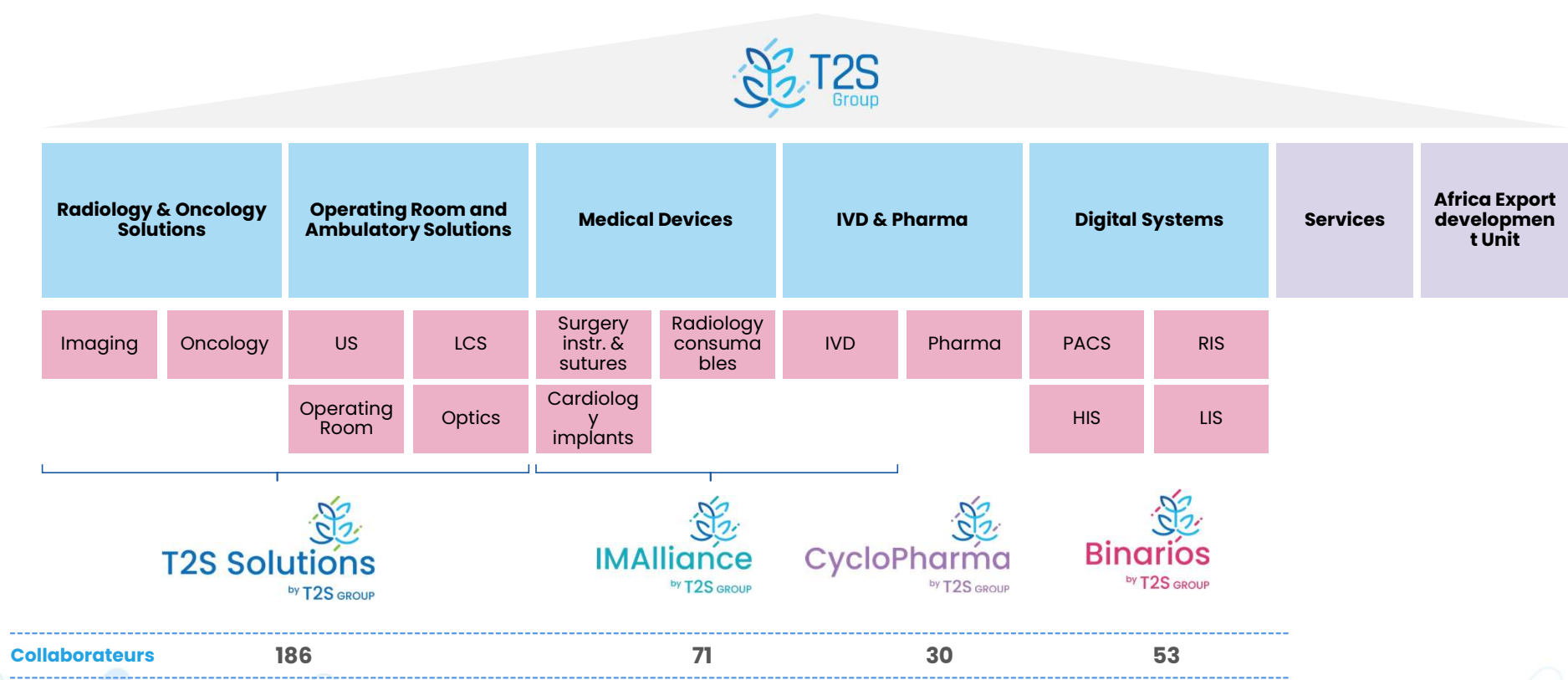
En **décembre 2021**, la société **SPV RAYON HOLDINGS** a procédé à l'acquisition de plus de 99% des titres de participation de la société TECHNIQUES SCIENCE SANTE SA, 100% des sociétés IM ALLIANCE SARL et BINARIOS SARL.

En 2024, dans le cadre de notre évolution stratégique La société **SPV RAYON HOLDINGS**, a changé de dénomination sociale et est désormais connue sous le nom de **T2S Group Holding**.

Organisation du groupe



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 2024 sont détaillés comme suit:

- 1- L'exercice **2024** a permis la réalisation d'un **Chiffre d'affaires** hors taxes de **12.188.084,35** dirhams, relatif à la refacturation des prestations assurées par la Holding .
- 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 2024** est de **126.987.673,84** dirhams.
- 3- L'échéance de paiement du mois **de juin 2024** a été reportée ,pour des raisons de non remontée de dividendes par les filiales T2S et IM ALLIANCE, **et payé au 31 01 2025 pour le montant de 63.904.179,27 DHS.**

II – EXAMEN DES COMPTES

EXAMENS DES COMPTES

Nous vous présentons en détail les états de synthèse de l'exercice clos le 31/12/2024, 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 31/12/2024**,

- **Le chiffre d'affaires** hors taxes s'est élevé à **12.188.084,35** dirhams
- **Les produits d'exploitation** s'élèvent à **12.188.084,35** dirhams
- **Les charges d'exploitation** s'élèvent à **14.471.290,76** dirhams contre **9.236.013,21** dirhams l'exercice précédent , soit une variation **de + 56,68%** ;
- Les postes **613/614**, autres charges externes , s'élèvent à **5.369.134,64** dirhams, contre **4.255.709,47** dirhams l'exercice précédent, soit une variation **de + 26,16%** qui s'explique principalement par la hausse :
 - * du poste honoraires pour le montant de dirhams 2.964.330,00 dirhams contre 1.476.771,04 dirhams en 2023.
 - * du poste Locations et charges locatives pour le montant de 106.672,00 dirhams contre 0 dirhams en 2023
 - *du poste Frais de Déplacements, missions et réceptions pour le montant de dirhams 229.463,05 dirhams contre 141.379,00 dirhams en 2023.

EXAMENS DES COMPTES

- Le poste **617** ,charges du personnel ,s'élèvent à **5.622.399,96** dirhams contre **2.166.327,08** dirhams l'année précédente soit une variation de + **159,54%** liée essentiellement au recrutement de 17 personnes.
- Le poste **619**, D.E.A des charges à répartir , s'élève à **2.797.865,57** dirhams contre **2.738.739,33** dirhams l'année précédente;
- Le poste **631**, Intérêts sur emprunts , s'élève à **18.534.547,22** dirhams contre **18.916.009,43** 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 **5.941.452,50** dirhams contre **7.232.451,96** dirhams l'année précédente
 - * des intérêts sur prêts Mr Sordo Abderraouf pour le montant de dirhams **12.593.094,72** dirhams contre **11.683.527,00** dirhams l'année précédente (aucun remboursement en 2022 , 2023 et 2024)

●●Point de vigilance

Afin d'éviter le risque fiscal lié à l'exigibilité du IPPRF (impôt sur les produits de placement à revenu fixe) et de la TVA , une provision pour pénalités et majorations a été constitué pour le montant de 2.866.468,13 dirhams.

Néanmoins, il est recommandé pour le prêt accordé par Mr Sordo ,d'établir un planning de paiement de la RAS et de la TVA qui totalisent respectivement au 31 12 2024 le montant de 9.549.907,99 dirhams et 3.183.302,67 dirhams, sans oublier les pénalités de retard y afférentes 2.149.851,10 dirhams et 716.617,03 dirhams.

III-

ANALYSE DES RÉSULTATS

ANALYSE DES RÉSULTATS



Le Résultat d'exploitation s'élève à fin décembre 2024 à **-2.283.206,41** dirhams contre **-9.236.013,21** dirhams à fin décembre 2023, soit une variation de **+ 75%** et s'explique par le fait que la T2S GROUP HOLDINGS ait réalisé un chiffre d'affaires en 2024 de **12 188 084,35** dirhams

Le Résultat Financier s'élève à **-18.121.372,07** dirhams, contre **41.045.491,05** dirhams pour l'exercice précédent, soit une variation de **-144,15%** qui s'explique par la comptabilisation :

- des produits financiers en 2024 pour le montant de 434.548,89 dirhams contre 60.000.371,48 dirhams en 2023 (aucune distribution des dividendes en 2024 contre un montant de 59.999.207,32 dirhams l'exercice précédent) soit une variation très importante .

Le montant de 434.548,89 dirhams provient du calcul des intérêts sur les avances en comptes courants faits aux filiales T2S et IM ALLIANCE

- des charges d'intérêts pour le montant de 18.534.547,22 dirhams, contre 18.916.009,43 dirhams pour l'exercice précédent, soit une variation de -2,02%.

Compte tenu du **Résultat financier** qui est de **-18.121.372,07** dirhams , **le Résultat Courant** est de **-20.404.578,48** dirhams contre **31.809.477,84** l'exercice précédent soit une variation de **-164,15%** .

ANALYSE DES RÉSULTATS



Après prise en compte du résultat non courant négatif de **-2.849.922,47** dirhams et après déduction de l'impôt sur les sociétés d'un montant de **31.599,00** dirhams, l'exercice clos le 31/12/2024 se traduit par la réalisation d'un **Résultat Net** qui s'élève à **-23.286.099,95** dirhams contre **30.432.473,69** dirhams soit une variation de **-176,52%** ,

Au **31/12/2024**, le Total du Bilan de la société T2S GROUP HOLDING s'élève à **1.565.159 891,73** dirhams contre **1.556.906.110,20** dirhams.

IV-

VALIDATION DES ETATS DE SYNTHESE

<< >		BILAN - ACTIF			☐ Néant
SPV					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 répartir 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

<< >		BILAN - PASSIF		☐ Néant	
TECHNAVITAMIX		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) Bénéficiaire (+) . déficitaire (-)

<< >		COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)			☐ Néant
SPV		Opérations			Du 1/1/2024 Au 31/12/2024
Eléments		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents	Totaux de l'exercice	Exercice précédent
		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	12.188.084,35	0,00	12.188.084,35	0,00
	Chiffres d'affaires	12.188.084,35	0,00	12.188.084,35	0,00
	Variation de stock de produits	0,00	0,00	0,00	0,00
	Immobilisations produites pour l'Ese p/elle mêm	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	12.188.084,35	0,00	12.188.084,35	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	679.050,59	0,00	679.050,59	75.237,33
	Autres charges externes	5.281.134,64	88.000,00	5.369.134,64	4.255.709,47
	Impôts et taxes	2.840,00	0,00	2.840,00	0,00
	Charges de personnel	5.622.399,96	0,00	5.622.399,96	2.166.327,08
	Autres charges d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
	Dotations d'exploitation	2.797.865,57	0,00	2.797.865,57	2.738.739,33
	TOTAL II	14.383.290,76	88.000,00	14.471.290,76	9.236.013,21
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)		0,00	0,00	-2.283.206,41	-9.236.013,21
FINANCIER	IV PRODUITS FINANCIERS				
	Produits des titres de partic. et autres titres im m	0,00	0,00	0,00	59.999.207,32
	Gains de change	0,00	0,00	0,00	0,00
	Intérêts et autres produits financiers	434.548,89	0,00	434.548,89	0,00
	Reprises financières; transfert de charges	0,00	0,00	0,00	1.164,16
	TOTAL IV	434.548,89	0,00	434.548,89	60.000.371,48
	V CHARGES FINANCIERES				
	Charges d'intérêts	18.534.547,22	0,00	18.534.547,22	18.916.009,43
	Pertes de changes	21.373,74	0,00	21.373,74	38.871,00
	Autres charges financières	0,00	0,00	0,00	0,00
	Dotations financières	0,00	0,00	0,00	0,00
	TOTAL V	18.555.920,96	0,00	18.555.920,96	18.954.880,43
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)		0,00	0,00	-18.121.372,07	41.045.491,05
VII RESULTAT COURANT (III - VI)		0,00	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.

<<		>		COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) (Suite)			
SPV				#VALEUR!			
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		

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 2024	-23.286.099,95
Réserves légales	17.400.147,03
Report à nouveau antérieur	330.602.793,66
Reste à affecter en RAN	-23.286.099,95
Report à nouveau après affectation	307.316.693,71

ANNEXE

T.A actualisé au 31.12.2024

Numéro d'échéance	Date d'échéance	Montant de l'échéance	Montant d'intérêt	Montant TVA	Capital amorti	Capital restant dû
DBL	14/12/2021	0,00	0,00	0,00	0,00	520.000.000,00
RAO	16/03/2022	344.717.579,11	0,00	0,00	344.717.579,11	175.282.420,89
1	14/12/2022	0,00	5.582.745,11	558.274,51	0,00	181.423.440,50
2	30/06/2023	59.045.736,29	4.190.881,48	419.088,15	54.435.766,67	126.987.673,84
3	31/01/2025	63.904.179,27	8.607.647,82	860.764,78	54.435.766,67	72.551.907,17
4	30/06/2025	55.832.390,88	1.269.658,38	126.965,84	54.435.766,67	18.116.140,50
5	30/06/2026	18.964.730,72	771.445,65	77.144,56	18.116.140,50	0,00

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 31/12/2024 est de 283.853.576,27 dirhams contre 217.305.212,00 dirhams en 2023 pour un capital social de 30.277.200,00 dhs soit une variation de **+30,62%**.

La situation nette de la société T2S a été impacté par la réalisation d'un résultat net de 66.621.141,65 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 31/12/2024 est de **56.757.030** dirhams contre dirhams en **39.638.302,91** dirhams 2023 pour un capital social de 5.000.000,00 dhs soit une variation de **43,18%** .

La situation nette de la société **IM ALLIANCE** a été impacté par la réalisation d'un résultat net de 17.515.920,55 dirhams

BINARIOS

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

La situation nette de **BINARIOS** au 31/12/2024 est de **20.439 946,56** dirhams contre **14.773.757,10** dirhams en 2023 pour un capital social de 10.000.000,00 dirhams soit une variation de **38,35%**.

La situation nette de la société **BINARIOS** a été impacté par la réalisation d'un résultat net de 5.666.189,44 dirhams,

VII – EVOLUTION PRÉVISIBLE

ÉVOLUTION 2025

Les objectifs pour l'exercice ouvert le 01/01/2025 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

5/ Cash et finance

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

VIII – CONVENTIONS RÉGLEMENTÉES

Conventions de prêts conclues au cours de l'exercice précédent

Conventions conclues au cours d'exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice

1.1 Convention de prêt :

Administrateur concerné :

Mr Abderraouf Sordo, actionnaire de T2S GROUP HOLDING à hauteur de 20.90%

Nature et objet de la convention :

Mr Abderraouf Sordo a signé avec la société T2S GROUP HOLDING un contrat de prêt pour un montant de 88.000.000,00 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 2024, les charges d'intérêts comptabilisées par T2S GROUP HOLDING s'élèvent à 12.593.094,72 MAD TVA comprise (dont 630.145,49 MAD Hors TVA non échus au 31/12/2024).
La capitalisation de ces intérêts a porté sur un montant brut de 10.875.408,39 MAD.

Montant décaissé au cours de l'exercice :

Aucun remboursement n'a été effectué courant l'exercice 2024 par T2S GROUP HOLDING.

Solde dû par T2S GROUP HOLDING au 31 décembre 2024 :

Le solde du prêt objet de cette convention s'élève à 110.283.118,64 dirhams au 31 décembre 2024.
L'intérêts courus et non échus au 31/12/2024 est de 630.145,49 MAD TTC.

1.2 Convention entre T2S GROUP HOLDINGS actionnaire de la société Techniques Science Santé et Techniques Science Santé (non autorisée par le conseil d'administration) :

- Personnes concernées : T2S GROUP HOLDING actionnaire de T2S et M. ABDERRAOUF SORDO PDG de T2S et actionnaire de T2S GROUP HOLDING
- Nature de la prestation : T2S GROUP HOLDING a octroyé à la société Techniques Science Santé SA un emprunt à hauteur de 7.000.000,00 MAD rémunéré à un taux de 3.19% annuel.
- Solde au 31/12/2023 : 7.000.000 MAD
- Le montant encaissé en 2024 dans le cadre de cette convention : 7.000.000 MAD
- Des intérêts courus ont été comptabilisés pour un montant de 1.240,56 MAD
- Le prêt a été totalement remboursé au 31 décembre 2024.

1.3 Convention entre T2S GROUP HOLDING associé unique de IM ALLIANCE et IM ALLIANCE (non écrite et non autorisée par le conseil d'administration) :

- Personnes concernées : T2S GROUP HOLDING actionnaire d'IM ALLIANCE et M. ACHAACH AHMED Président Directeur Général d'IM ALLIANCE et actionnaire de T2S GROUP HOLDING
- Nature de la prestation : T2S GROUP HOLDING a octroyé à la société IM ALLIANCE SA un emprunt à hauteur de 13.000.000,00 MAD non rémunéré.
- Solde au 31/12/2023 : 13.000.000 MAD
- Le montant encaissé en 2024 dans le cadre de cette convention : 13.000.000 MAD
- Le prêt a été totalement remboursé au 31 décembre 2024.

1.4 Personne concernée : Mr Abderraouf Sordo actionnaire et administrateur de la société T2S GROUP HOLDING (non écrite et non autorisée par le conseil d'administration) :

- Nature de la prestation : Mr Abderraouf Sordo a octroyé à la société T2S GROUP HOLDING un emprunt à hauteur de 35.000.000,00 MAD non rémunéré.
- Le solde au 31/12/2023 : 28.000.000 dirhams
- Le montant remboursé dans le cadre de cette convention est 28.000.000,00 dirhams
- L'emprunt a été totalement remboursé au 31 décembre 2024.

2- Nouvelles conventions conclues au cours de l'exercice 2024 :

2.1 Personne concernée : Mr Abderraouf Sordo actionnaire et administrateur de la société T2S GROUP HOLDING (non écrite et non autorisée par le conseil d'administration) :

- Nature de la prestation : Mr Abderraouf Sordo a octroyé à la société T2S GROUP HOLDING un emprunt à hauteur de 50.000.000,00 MAD non rémunéré.
- Le montant remboursé dans le cadre de cette convention est 12.000.000,00 dirhams,
- Le solde de l'emprunt au 31.12.2024 est de 38.000.000,00 dirhams.

2.2 Convention entre T2S GROUP HOLDINGS actionnaire de la société Techniques Science Santé et Techniques Science Santé (non autorisée par le conseil d'administration) :

- Personnes concernées : T2S GROUP HOLDING actionnaire de T2S et M. ABDERRAOUF SORDO PDG de T2S et actionnaire de T2S GROUP HOLDING
- Nature de la prestation : T2S GROUP HOLDING a octroyé à la société Techniques Science Santé SA un emprunt à hauteur de 10.000.000,00 MAD rémunéré à un taux de 3.19% annuel.
- Aucun remboursement n'a été effectué en 2024
- Des intérêts courus et non échus ont enregistré pour le montant de 42.533,33 HT
- Solde restant dû au 31 décembre 2024 de 10.000.000 MAD

3.2 Convention entre T2S GROUP HOLDING actionnaire de IM ALLIANCE et IM ALLIANCE (non écrite et non autorisée par le conseil d'administration) :

- Personnes concernées : T2S GROUP HOLDING actionnaire d'IM ALLIANCE et M. ACHAACH AHMED Président Directeur Général d'IM ALLIANCE et actionnaire de T2S GROUP HOLDING
- Nature de la prestation : T2S GROUP HOLDING a octroyé à la société IM ALLIANCE SA un emprunt à hauteur de 15.000.000,00 MAD rémunéré à un taux de 3.19% annuel.
- Aucun remboursement n'a été effectué en 2024
- Des intérêts courus et non échus ont enregistré pour le montant de 390.775,00 HT
- Solde restant dû au 31 décembre 2024 de 15.000.000 MAD

4 - Convention entre T2S GROUP HOLDING et T2S (non écrite et non autorisée par le conseil d'administration) :

- 4.1 Personne concernée : La société Techniques Science Santé, filiale de T2S Group Holding à hauteur de 99,99% ;
- Nature et objet de la convention : convention de refacturation ;
- Date de signature du contrat : 2024 ;

- Modalités essentielles : T2S Group Holding actionnaire a engagé des coûts dans le cadre de prestations de services fournis qui seront margés au taux de 10% et refacturés à la filiale T2S au prorata du chiffre d'affaires ;
- Forme de la convention : Convention non écrite ;
- Montant des produits comptabilisés par T2S Group Holding au cours de l'exercice 2024 : 7.710.828,88 MAD (HT) ;
- Montant encaissé au cours de l'exercice 2024 : 0 KMAD (HT2) ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2024 : 7.710.828,88 MAD (HT).

Convention entre T2S GROUP HOLDING et IM ALLIANCE (non écrite et non autorisée par le conseil d'administration) :

- Personne concernée : La société IM ALLIANCE, filiale de T2S Group Holding à hauteur de 100% ;
- Nature et objet de la convention : convention de refacturation ;
- Date de signature du contrat : 2024 ;
- Modalités essentielles : T2S Group Holding actionnaire a engagé des coûts dans le cadre de prestations de services fournis qui seront margés au taux de 10% et refacturés à la filiale IM ALLIANCE au prorata du chiffre d'affaires ;
- Forme de la convention : Convention non écrite ;
- Montant des produits comptabilisés par T2S Group Holding au cours de l'exercice 2024 : 3.057.050,78 MAD (HT) ;
- Montant encaissé au cours de l'exercice 2024 : 0 KMAD (TTC) ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2024 : 3.057.050,78 MAD (HT).

Convention entre T2S GROUP HOLDING et CYCLOPHARMA (non écrite et non autorisée par le conseil d'administration) :

- Personne concernée : CYCLOPHARMA,
- Nature et objet de la convention : convention de refacturation ;
- Date de signature du contrat : 2024 ;
- Modalités essentielles : T2S Group Holding a engagé des coûts dans le cadre de prestations de services fournis qui seront margés au taux de 10% et refacturés à la filiale T2S au prorata du chiffre d'affaires ;
- Forme de la convention : Convention non écrite ;
- Montant des produits comptabilisés par T2S Group Holding au cours de l'exercice 2024 : 1.010.993,17 MAD (HT) ;
- Montant encaissé au cours de l'exercice 2024 : 0 KMAD (TTC) ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2024 : 1.010.993,17 MAD (HT).

Convention entre T2S GROUP HOLDING et BINARIOS (non écrite et non autorisée par le conseil d'administration) :

- Personne concernée : La société BINARIOS filiale de T2S Group Holding à hauteur de 100% ;
- Nature et objet de la convention : convention de refacturation ;
- Date de signature du contrat : 2024 ;
- Modalités essentielles : T2S Group Holding actionnaire a engagé des coûts dans le cadre de prestations de services fournis qui seront margés au taux de 10% et refacturés à la filiale BINARIOS au prorata du chiffre d'affaires ;
- Forme de la convention : Convention non écrite ;

- Montant des produits comptabilisés par T2S Group Holding au cours de l'exercice 2024 : 409.211,52 MAD (HT) ;
- Montant encaissé au cours de l'exercice 2024 : 0 KMAD (TTC) ;
- Solde de la créance au 31 décembre 2024 : 409.211,52 MAD (HT).

LE PRESIDENT

Mr Richard Di Benedetto

IX – LES DIFFICULTÉS RENCONTRÉES AU COURS DE L'EXERCICE

NEANT

X – LA DÉCOMPOSITION PAR ÉCHÉANCE DU SOLDE 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 date de cloture	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	Plus de 90 jours
31/12/2024	566 155,31	141 132,00	407 000,31	8 898,00	7 200,00	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 et prénom et domicile de l'administrateur.	FONCTIONS	RAISON SOCIALE DE LA SOCIETE	FORME DE LA SOCIETE
Mr ABDERRAOUF SORDO	Administrateur	T2S GROUP HOLDING	SA
	Administrateur	T2S	SA
	Administrateur	IM ALLIANCE	SA
	PDG	T2S	SA
	PDG	CYCLOPHARMA	SA
Mr Ahmed Achaach ;	Administrateur	T2S GROUP HOLDING	SA
	Administrateur	T2S	SA
	PDG	IM ALLIANCE	SA
Mr Richard Di Benedetto	Administrateur	T2S GROUP HOLDING	SA
	Administrateur	T2S	SA
	PDG	T2S GROUP HOLDING	SA
Mr Raed Barkatis	Administrateur	T2S GROUP HOLDING	SA
	Administrateur	T2S	SA
Mr Ntin Kaul	Administrateur	T2S GROUP HOLDING	SA
	Administrateur	T2S	SA
Mme Zainab Sonia Abbad El Andaloussi	Administrateur	T2S GROUP HOLDING	SA
	Administrateur	T2S	SA
	Administrateur	IM ALLIANCE	SA
	Administrateur	BIM STORES	SA

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

Fait à Casablanca Le 26/03/2025

Le conseil d'administration