

**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 15/04/2026
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 COMPTES DE RÉSULTATS

IV- VALIDATION DES ETATS DE SYNTHESE

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

I- ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ ET FAITS MARQUANTS

1- ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ

La société **T2S GROUP HOLDING** a été créée en septembre 2021 par le fonds Helios leader du capital-investissement en Afrique avec plus de 3,6 milliards de dollars d'actif sous gestion.

La société **T2S GROUP HOLDING**, 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 plusieurs domaines.

la société **T2S GROUP HOLDING** détient 99% des titres de participation de la société **TECHNIQUES SCIENCE SANTE SA**, 99% de la société **IM ALLIANCE** et 100% de la société **BINARIOS SARL**.

2- FAITS MARQUANTS

Les principaux faits marquants de l'année 2025 sont détaillés comme suit:

- L'exercice **2025** a permis la réalisation d'un **Chiffre d'affaires** hors taxes de

64.043.033,87 dirhams, relatif à la refacturation des prestations assurées par la Holding contre **12.188.084,35** dirhams en 2024 ;

- La société **T2S GROUP HOLDING**, 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 remboursée 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;
- L'échéance de paiement qui devait être payée en juin 2024 a été reportée à janvier 2025 et honorée à hauteur de **63.904.179,27** dirhams ; Le capital restant dû au **31 décembre 2025** est de **72.551.907,17** dirhams.
- les modalités de paiement du capital restant dû ont été restructurées dans le cadre d'une demande de reprofilage introduite auprès des banques du groupement BCP/BMCI et validée en Q1/2025 (ANNEXE)

II- EXAMENS DES COMPTES

Nous vous présentons en détail les états de synthèse de l'exercice clos le 31/12/2025, 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 31/12/2025,

Le chiffre d'affaires hors taxes s'est élevé à **64.043.033,87** dirhams contre **12.188.084,35** dirhams l'année précédente soit une variation de **+425,46%** relatifs à la refacturation des charges aux filiales ;

Les produits d'exploitation s'élèvent à **70.051.043,35** dirhams contre **12.188.084,35** dirhams l'année précédente soit une variation de **+475%**

Les charges d'exploitation s'élèvent à **66.919.850,79** dirhams contre **14.471.290,76** dirhams l'exercice précédent , soit une variation de **+362,40%** ;

Les postes **613/614**, autres charges externes, s'élèvent à **11.832.937,63** dirhams, contre **5.369.134,64** dirhams l'exercice précédent, soit une variation de **+120,39%** qui s'explique principalement par l'augmentation des postes suivants:

- Redevances pour brevets, marque, droits : 690.157,33 dirhams contre 12.747,06 dirhams l'exercice précédent justifié par l'achat de solutions pour assurer la protection de notre SI contre les cyberattaques.

- Rémunérations des intermédiaires et honoraires : 8.482.112,63 dirhams contre 2.964.330,00 dirhams l'exercice précédent justifié par les missions exécutées par BCG et DLA PAPER.

- Déplacements, missions et réceptions : 466.917,69 dirhams contre 229.463,05 dirhams l'exercice précédent justifié l'augmentation du nombre des personnes de la Société T2S GROUP HOLDING.

Le poste **617** ,charges du personnel ,s'élèvent à **50.334.150,32** dirhams contre **5.622.399,96** dirhams l'année précédente soit une variation de **+ 88 %** liée essentiellement au transfert de **89** employés des filiales vers la holding et au recrutement de **17** personnes.

Le poste **619**, D.E.A des charges à répartir, s'élève à **4.024.324,11** dirhams contre **2.797.865,57** dirhams l'année précédente ;

Le poste **631**, Intérêts sur emprunts, s'élève à **16.703.512,54** dirhams contre **18.534.547,22** dirhams l'année précédente qui s'explique principalement par la comptabilisation :

- * d'un montant de **3.734.650,10** dirhams contre **5.941.452,50** dirhams l'année précédente au titre des intérêts sur prêts du groupement BMCI/BCP

- * d'un montant de **12.825.273,63** dirhams contre de **12.593.094,72** dirhams l'année précédente au titre des intérêts sur prêts Mr Sordo Abderraouf (aucun remboursement n'a été effectué en 2022 , 2023 , 2024 et 2025)

●●Point de vigilance par rapport au prêt A.SORDO

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 est constituée chaque année depuis 2022 ,le solde à fin 2025 totalise un montant de **7.569.126,11** dirhams

Néanmoins, il est recommandé pour le prêt accordé par Mr Sordo d'établir un planning de paiement pour liquider la **RAS** et la **TVA** qui totalisent respectivement au 31 12 2025 le montant de **13.249.875,33** dirhams et **4.413.265,79** dirhams, sans oublier les **pénalités de retard** y afférentes à savoir **7.569.126,11** dirhams ;

III- ANALYSE DES COMPTES DE RÉSULTATS

Le Résultat d'exploitation s'élève à fin décembre 2025 à **3.131.192,56** dirhams contre - **2.283.206,41** dirhams à fin décembre 2024, soit une variation de **+ 237%** et s'explique par le fait que la T2S GROUP HOLDING a réalisé un chiffre d'affaires en 2025 de **64.043.033,87** dirhams

Le Résultat Financier s'élève à **66.406.970,15** dirhams, contre **-18.121.372,07** dirhams pour l'exercice précédent, soit une variation de **+466%** qui s'explique par la comptabilisation :

des produits financiers en 2025 pour le montant de 83.147.086,83 dirhams contre 434.548,89 dirhams en 2024 relatifs à des dividendes distribués par T2S en 2025 et versés à T2S Group pour le montant de 82 998 355,29 dirhams ;

Compte tenu du Résultat financier qui est de **66.406.970,15** dirhams , le Résultat Courant est de **69.538.162,71** dirhams contre -20.404.578,48 l'exercice précédent soit une variation de **+440%**.

Après prise en compte du résultat non courant négatif de **-2.047.815,51** dirhams et après déduction de l'impôt sur les sociétés d'un montant de **367.978,00** dirhams, l'exercice clos le 31/12/2025 se traduit par la réalisation d'un Résultat Net qui s'élève à **67.122.369,20** dirhams contre **-23.286.099,95** dirhams soit une variation de **+388%** ;

Au 31/12/2025, le Total du Bilan de la société T2S GROUP HOLDING s'élève à **1.584.057.826,36** dirhams contre **1.565.159.891,73** dirhams.

IV-

VALIDATION DES ETATS DE SYNTHÈSE

		BILAN - ACTIF			Au 31/12/2025
T2S GROUP					
Eléments		Brut	Exercice Amort. & Prov.	Net	Exercice Précédent
ACTIF IMMOBILISE	IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)	19 648 506,16	14 842 097,24	4 806 408,92	2 728 100,68
	Frais préliminaires	4 984 243,86	4 984 243,09	0,77	996 849,55
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	14 664 262,30	9 857 854,15	4 806 408,15	1 731 251,13
	Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b)	480 165,04	166 576,45	313 588,59	345 953,10
	Immobilisations en recherche et développement	0,00	0,00	0,00	0,00
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	480 165,04	166 576,45	313 588,59	345 953,10
	Fonds commercial	0,00	0,00	0,00	0,00
	Autres immobilisations incorporelles	0,00	0,00	0,00	0,00
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)	189 873,25	8 453,99	181 419,26	114 282,00
	Terrains	0,00	0,00	0,00	0,00
	Constructions	0,00	0,00	0,00	0,00
	Installations techniques, matériel et outillage	103 375,71	6 030,25	97 345,46	0,00
	Matériel de transport	0,00	0,00	0,00	0,00
	Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	86 497,54	2 423,74	84 073,80	0,00
	Autres immobilisations corporelles	0,00	0,00	0,00	0,00
	Immobilisations corporelles en cours	0,00	0,00	0,00	114 282,00
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d)	1 518 416 288,18	0,00	1 518 416 288,18	1 518 197 330,36
	Prêts immobilisés	223 957,80	0,00	223 957,80	4 999,98
	Autres créances financières	24 000,00	0,00	24 000,00	24 000,00
	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)	1 538 734 832,63	15 017 127,68	1 523 717 704,96	1 521 386 666,14
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)	59 158 260,57	0,00	59 158 260,57	40 087 890,05
	Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	69 600,00	0,00	69 600,00	0,00
	Clients et comptes rattachés	50 077 958,70	0,00	50 077 958,70	12 188 084,35
	Personnel	11 744,00	0,00	11 744,00	2 146,45
	Etat	990 093,32	0,00	990 093,32	2 463 110,36
	Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00
	Autres débiteurs	8 000 000,00	0,00	8 000 000,00	25 000 000,00
	Comptes de régularisation actif	8 864,55	0,00	8 864,55	434 548,89
	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)	59 158 260,57	0,00	59 158 260,57	40 087 890,05
TRESORERIE	TRESORERIE - ACTIF	1 181 860,84	0,00	1 181 860,84	3 686 335,54
	Chèques et valeurs à encaisser	0,00	0,00	0,00	0,00
	Banques, T.G & CP	1 174 562,24	0,00	1 174 562,24	3 686 273,78
	Caisses, régies d'avances et accrédiés	7 298,60	0,00	7 298,60	61,76
		TOTAL III	1 181 860,84	0,00	1 181 860,84
TOTAL GENERAL I+II+III		1 599 074 954,04	15 017 127,68	1 584 057 826,36	1 585 159 891,73

BILAN - PASSIF			
TECHNAVITAMIX		Au 31/12/2025	
	Eléments	Exercice	Exercice Précédent
FINANCEMENTS PERMANENTS	CAPITAUX PROPRES	1 326 218 039,13	1 259 047 869,93
	Capital social ou personnel (1)	927 027 000,00	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	17 400 147,03
	Autres réserves	0,00	0,00
	Report à nouveau (2)	307 316 693,71	330 602 793,66
	Résultat nets en instance d'affectation (2)	0,00	0,00
	Résultat net de l'exercice (2)	67 122 369,20	-23 286 099,95
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)	1 326 218 039,13	1 259 047 869,93
	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)	191 444 767,62	237 270 792,48
	Emprunts obligataires	0,00	0,00
	Autres dettes de financement	191 444 767,62	237 270 792,48
	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)	1 517 662 806,75	1 496 318 662,41
PASSIF CIRCULANT	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)	58 825 893,50	63 266 058,97
	Fournisseurs et comptes rattachés	8 652 384,48	1 634 755,31
	Clients créditeurs, avances et acomptes	0,00	0,00
	Personnel	17 006 577,10	204 162,64
	Organismes sociaux	3 228 640,93	336 748,03
	Etat	27 251 430,90	13 535 631,17
	Comptes d'associés	858,31	38 000 858,31
	Autres créanciers	307 435,07	0,00
	Comptes de régularisation - passif	2 378 566,71	9 553 903,51
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)	7 569 126,11	5 575 170,35
	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h) (Elem. Circul.)	0,00	0,00
	TOTAL II (f + g + h)	66 395 019,61	68 841 229,32
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		1 584 057 826,36	1 565 159 891,73

(1) Capital personnel débiteur

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

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)				
T2S GROUP		Du 1/1/2025 Au 31/12/2025		
Eléments	Opérations		Totaux de l'exercice	Exercice précédent
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
	1	2	3 = 1 + 2	4
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00
Ventes de biens et services produits	64 043 033,87	0,00	64 043 033,87	12 188 084,35
Chiffres d'affaires	64 043 033,87	0,00	64 043 033,87	12 188 084,35
Variation de stock de produits	0,00	0,00	0,00	0,00
Immobilisations produites pour l'Esse plette 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	6 008 009,48	0,00	6 008 009,48	0,00
TOTAL I	70 051 043,35	0,00	70 051 043,35	12 188 084,35
II CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus de marchandises	0,00	0,00	0,00	0,00
Achats consommés de matières et de fournitures	703 282,73	0,00	703 282,73	679 050,58
Autres charges externes	11 831 435,01	1 502,62	11 832 937,63	5 369 134,64
Impôts et taxes	25 156,00	0,00	25 156,00	2 840,00
Charges de personnel	50 334 150,32	0,00	50 334 150,32	5 622 399,98
Autres charges d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
Dotations d'exploitation	4 024 324,11	0,00	4 024 324,11	2 797 865,57
TOTAL II	66 918 348,17	1 502,62	68 919 850,79	14 471 290,76
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	0,00	0,00	3 131 192,66	-2 283 206,41
IV PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de particip. et autres titres immo.	62 998 355,29	0,00	62 998 355,29	0,00
Gains de change	0,00	0,00	0,00	0,00
Intérêts et autres produits financiers	148 731,54	0,00	148 731,54	434 548,89
Reprises financières, transfert de charges	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL IV	63 147 086,83	0,00	63 147 086,83	434 548,89
V CHARGES FINANCIERES				
Charges d'intérêts	16 703 512,54	0,00	16 703 512,54	18 534 547,22
Pertes de changes	36 604,14	0,00	36 604,14	21 373,74
Autres charges financières	0,00	0,00	0,00	0,00
Dotations financières	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL V	16 740 116,68	0,00	16 740 116,68	18 555 920,96
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)	0,00	0,00	66 408 970,15	-18 121 372,07
VII RESULTAT COURANT (III - V)	0,00	0,00	69 538 162,71	-20 404 678,48

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

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

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) (Suite)				
T2S GROUP		Du 1/1/2025 Au 31/12/2025		
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	69 538 162,71	-20 404 678,48
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	866,25	0,00	866,25	16 655,21
Reprises non courantes, transferts de charges	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL VIII	866,25	0,00	866,25	16 655,21
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	54 726,00	0,00	54 726,00	109,55
Dotations non courantes aux amortiss. et prov.	1 993 955,76	0,00	1 993 955,76	2 866 468,13
TOTAL IX	2 048 681,76	0,00	2 048 681,76	2 866 577,68
X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)	0,00	0,00	-2 047 815,51	-2 849 922,47
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ X)	0,00	0,00	67 490 347,20	-23 264 600,96
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	0,00	0,00	367 978,00	31 599,00
XIII RESULTAT NET (XI - XII)	0,00	0,00	67 122 369,20	-23 286 099,96
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)	0,00	0,00	163 198 996,43	12 639 288,46
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)	0,00	0,00	86 076 627,23	35 925 388,40
XVI RESULTAT NET (XIV - XV)	0,00	0,00	67 122 369,20	-23 286 099,96

V- PROPOSITION D'AFFECTATION DU RÉSULTAT

Résultat net de l'exercice 2025	67 122 369,20 dhs
Réserves légales	3 356 118,46 dhs
Report à nouveau antérieur	307 316 693,71 dhs
Reste à affecter en RAN	63 766 250,74 dhs
Report à nouveau après affectation	371 082 944,45 dhs

VI- FILLIALES ET PARTICIPATIONS

Situation nette de "T2S GROUP HOLDING" au 31-12-2025

a	Capitaux propres et capitaux propres assimilés	1.326.218.039,13
b	Immobilisations en non valeur	-
c= a-b	Situation nette de T2S GROUP au 31-12-2025	1.326.218.039,13

Situation nette de "T2S" au 31-12-2025

a	Capitaux propres et capitaux propres assimilés	362.549.252,58
b	Immobilisations en non valeur	278.484,50
c= a-b	Situation nette de T2S au 31-12-2025	362.270.768,08

Situation nette de "Im Alliance" au 31-12-2025

a	Capitaux propres et capitaux propres assimilés	94.701.072,75
b	Immobilisations en non valeur	715.016,90
c= a-b	Situation nette de T2S au 31-12-2025	93.986.055,85

Situation nette de "CYCLOPHARMA" au 31-12-2025

a	Capitaux propres et capitaux propres assimilés	70.590.245,66
b	Immobilisations en non valeur	33.212,02
c= a-b	Situation nette de CYCLOPHARMA au 31-12-2025	70.557.033,64

Situation nette de "Binarios" au 31-12-2025

a	Capitaux propres et capitaux propres assimilés	31.448.718,63
b	Immobilisations en non valeur	
c= a-b	Situation nette de T2S au 31-12-2025	31.448.718,63

VII- EVOLUTION PREVISIBLE

T2S GROUP HOLDING prévoit de continuer d'assurer en 2026 le développement des activités du group

VIII- CONVENTIONS RÉGLEMENTÉES

Nous vous adressons par la présente l'état récapitulatif des conventions entrant dans le champ d'application des articles 56 et suivants de la loi N° 17-95 du 30 Août 1996, régulièrement autorisées par le conseil d'administration.

1. Nouvelles conventions conclue au cours de l'exercice 2025 :

1.1 Avec BINARIOS

Personne concernée : La société BINARIOS filiale de T2S Group Holding à hauteur de 100%.

1.1.1 Convention d'avance en compte courant

- Nature et objet de la convention : Les avances en compte courant d'associés octroyées par T2S group Holding à la société BIANRIOS rémunéré à un taux de 2,75%.
- Modalités de la convention : les emprunts sont rémunérés à hauteur de 3,19% l'an.
- Montant des avances en comptes courant au 31 décembre 2025 : 8.000.000,00 MAD.
- Remboursement effectué en 2025 : 0,00 MAD.
- Des intérêts courus et non échus ont enregistré pour le montant de 119.809,32 MAD HT.
- Solde de l'emprunt au 31 décembre 2025 : 8.000.000,00 MAD.

1.2 Avec IM ALLIANCE

Personne concernée : La société IM ALLIANCE SA filiale de T2S Group Holding.

1.2.1 Convention d'avance en compte courant

- Nature de la prestation : T2S GROUP HOLDING a octroyé à la société IM ALLIANCE SA , le 15/04/2026 un emprunt à hauteur de 2.000.000,00 MAD rémunéré à un taux de 2,74% annuel.
- Remboursement effectué en 2025 : 2.000.000,00 MAD.
- Des intérêts courus et non échus ont enregistré pour le montant de 6.850,00 MAD HT
- Solde restant dû au 31 décembre 2025 de 6.850,00 MAD (relatif aux intérêts).

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

2.1 Avec Mr Abderraouf Sordo

Personne concernée : Mr Abderraouf Sordo, actionnaire et administrateur de T2S GROUP HOLDING à hauteur de 20.90%.

2.1.1 Convention de compte courant d'actionnaire : de 88.000.000,00 dirhams

- **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 2025, les charges d'intérêts comptabilisées par T2S GROUP HOLDING s'élèvent à 12.968.862,44 MAD HT ;
- **Montant décaissé au cours de l'exercice** : Aucun remboursement n'a été effectué courant l'exercice 2025 par T2S GROUP HOLDING ;
- **Solde dû par T2S GROUP HOLDING au 31 décembre 2025** : 118.892.860,45 MAD.

2.1.2 Convention de compte courant d'actionnaire : de 50.000.000,00 dirhams

- 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 rémunéré à un taux de 0%.
- Le solde au 31/12/2024 : 38.000.000 MAD ;
- Le montant remboursé dans le cadre de cette convention est 38.000.000,00 MAD ;
- L'emprunt a été totalement remboursé au 31 décembre 2025.

2.2 Avec Techniques Science Santé

Personne concernée : La société T2S Group Holding, actionnaire de Techniques Science Santé à hauteur de 99,99%, et M. ABDERRAOUF SORDO PDG de T2S et actionnaire de T2S GROUP HOLDING.

2.2.1 Convention d'avance en compte courant

- 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 2,74% annuel.
- Remboursement effectué en 2025 : 10.000.000,00 MAD.
- Des intérêts courus et non échus ont enregistré pour le montant de 6.850,00 MAD HT.
- Solde restant dû au 31 décembre 2025 de 6.850,00 MAD (relatif aux intérêts).

2.2.2 Convention de refacturation des coûts dans le cadre de prestations de services fournies

- Nature et objet de la convention : convention de refacturation ;
- 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 comptabilisées par T2S Group Holding au cours de l'exercice 2025 : 40.356.882,92 MAD (HT) ;
- Montant encaissé au cours de l'exercice 2025 : 25.015.392,71 MAD, incluant le règlement des prestations réalisées au titre des exercices précédents pour le montant de 9.252.994,72 MAD.
- Solde de la créance au 31 décembre 2025 : 30.527.459,67 MAD.

2.3 Avec IM Alliance

Personnes concernées : T2S GROUP HOLDING actionnaire de la Société IM ALLIANCE et M. ACHAACH AHMED Président Directeur Général d'IM ALLIANCE et actionnaire de T2S GROUP HOLDING

2.3.1 Convention d'avance en compte courant

- 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 2,74% annuel.
- Remboursement effectué en 2025 : 15.000.000,00 MAD.
- Des intérêts courus et non échus ont enregistré pour le montant de 15.222,22 MAD HT
- Solde restant dû au 31 décembre 2025 de 15.222,22 MAD (relatif aux intérêts).

2.3.2 Convention de refacturation des coûts dans le cadre de prestations de services fournies

- Nature et objet de la convention : convention de refacturation ;
- 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 2025 : 15.359.097,93 MAD (HT) ;
- Montant encaissé au cours de l'exercice 2025 : 8.969.025,34 MAD dont 3.668.460,94 MAD encaissés au titre de l'exercice précédent.
- Solde de la créance au 31 décembre 2025 : 12.318.713,88 MAD.

2.4 Avec CYCLOPHARMA

Personnes concernées : M.Abderraouf Sordo en sa qualité d'actionnaire de la société T2S group Holding et Directeur général de la société T2S group Holding.

2.4.1 Convention de refacturation des coûts dans le cadre de prestations de services fournies

- Nature et objet de la convention : convention de refacturation ;
- 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 2025 : 5.122.788,32 MAD (HT) ;
- Montant encaissé au cours de l'exercice 2025 : 3.273.475,4 MAD dont 1.213.191, MAD encaissés au titre de l'exercice précédent.
- Solde de la créance au 31 décembre 2025 : 3.815.898,33 MAD.

2.5 Avec BINARIOS

Personne concernée : La société BINARIOS filiale de T2S Group Holding à hauteur de 100%.

2.5.1 Convention de refacturation des coûts dans le cadre de prestations de services fournies

- Nature et objet de la convention : convention de refacturation ;
- 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 2025 : 3.204.264,7 MAD (HT) ;
- Montant encaissé au cours de l'exercice 2025 : 887.053,82 MAD dont 491.053,82 MAD encaissés au titre de l'exercice précédent.
- Solde de la créance au 31 décembre 2025 : 3.279.135,71 MAD.

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
31/12/2025	7.449.403,20	5.722.988,40	1.590.859,80	104.200,00	23.112,00	8.243,00

- Fait à Casablanca Le 24/02/2026
- Le conseil d'administration,
M.Richard Di Benedetto, Président du CA

ANNEXES

TA DU
CMT
BCP/BMCI

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	350.857.045,78	5.581.333,33	558.133,33	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	1.396.624,21	1.269.658,38	126.965,84	0,00	72.551.907,17
5	30/06/2026	9.566.849,23	3.089.502,05	308.950,20	6.168.396,98	66.383.510,19
6	30/06/2027	9.277.911,23	2.826.831,14	282.683,11	6.168.396,98	60.215.113,21
8	14/12/2028	64.333.927,32	3.744.376,46	374.437,65	60.215.113,21	0,00

