



BDO Audit, Tax & Advisory S.A.
AGS, Rue Al Maysse - Sidiour 15, Hay Ryad
10109 - Rabat - Maroc



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

T2S GROUP HOLDING SA

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR
LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2024

Aux Actionnaires de la société
T2S GROUP HOLDING SA
Lot 84, zone industrielle OULED SALAH
Casablanca, Maroc

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

AUDIT DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de la société T2S GROUP HOLDING SA et de ses filiales (le « groupe »), qui comprennent l'état consolidé de la situation financière au 31 décembre 2024, ainsi que l'état consolidé du résultat global, l'état consolidé des variations des capitaux propres et le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris un résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de 1.225.267 KMAD dont un bénéfice net consolidé de 77.593 KMAD.

Nous certifions que les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus, sont réguliers et sincères et donnent dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière consolidée du groupe au 31 décembre 2024, ainsi que de sa performance financière consolidée et de ses flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes Internationales d'Information Financière (IFRS).

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 financiers consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés 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 financiers consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux IFRS, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe 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 le groupe 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 du groupe.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés 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 financiers consolidés 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 financiers consolidés 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 du groupe ;
- 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 du groupe 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 financiers 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 le groupe à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

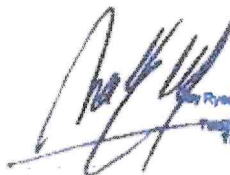
- Nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant les informations financières des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états financiers consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe. Nous assumons l'entière responsabilité de l'opinion d'audit.

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.

Casablanca, le 08 juillet 2025

Les Commissaires aux Comptes

BDO Audit, Tax & Advisory S.A.



BDO S.A.
Audit, Tax & Advisory
Boulevard Ryed, Rés. Al Mayyas, ACB, Secteur 15,
10100 - Rabat
Téléphone : 212 5 37 83 37 02 (à 08)
Télécopie : 212 5 37 83 37 11
ICB 001529804000091

Abderrahim GRINE
Associé

Forv/s Mazars



forv/s mazars
76, Bd Abdelmoumen Rés. Koutoubia
7ème Etage - Casablanca
Tél. 05 22 42 34 23 (18)

Adnane LOUKILI
Associé

**COMPTES CONSOLIDES T2S Group Holding - Etat de la situation financière
consolidée au titre de l'exercice 2024**

Etat de situation financière consolidée (En milliers de dirhams)	Note	2024	2023
ACTIF			
Ecart d'acquisition	3	1 051 474	1 051 474
Immobilisations incorporelles	4	1 784	624
Immobilisations corporelles	4	149 972	154 027
<i>Biens d'équipements loués</i>		50 497	39 631
<i>Autres immobilisations corporelles</i>		99 475	114 397
Immobilisations financières	5	4 082	1 904
Actif immobilisé		1 207 312	1 208 029
Autres actifs non courants		5 057	57
Impôts différés actif	6	14 989	17 906
Total des autres actifs non courants		20 046	17 963
Total Actif non courant		1 227 358	1 225 992
Stocks	7	197 772	205 678
Clients	8	1 063 800	1 026 243
Autres créances et comptes de régularisation	9	80 087	67 637
Actifs d'exploitation		1 341 658	1 299 558
Titres de placement		-	-
Trésorerie Actif	10	240 368	189 933
Total des actifs courants		1 582 026	1 489 490
Total Actif		2 809 384	2 715 482

forvis mazars
Pour Identification

T2S GROUP HOLDING SA

Siège social : Lot 84, zone industrielle Ouled Saleh, 20180 Casablanca, Maroc RC : 518735 - IF : 50579935 -

ICE : 002898372000064 -

TP : 72000300

**COMPTES CONSOLIDES T2S Group Holding - Etat de la situation financière
consolidée au titre de l'exercice 2024**

Etat de situation financière consolidée (En milliers de dirhams)	Note	2024	2023
PASSIF			
Capital		926 979	926 979
Prime d'émission		7 352	7 352
Réserves Consolidées		198 377	129 190
Résultat consolidé		67 311	74 937
Ecart de réévaluation			
Total Capitaux propres part du groupe		1 200 019	1 138 458
Minoritaires		25 248	14 977
Total Capitaux propres		1 225 267	1 153 435
Dettes de financement à plus d'un an	12	455 473	493 321
Autres passifs non courants	12	144 417	136 538
Provision non courante		8 319	9 801
Impôts différés - Passif	6	35 575	24 659
Total des passifs non courants		1 869 051	1 817 754
Fournisseurs et comptes rattachés	13	444 245	527 362
Dettes de financement à moins d'un an	12	52 615	44 545
Autres dettes et comptes de régularisation	14	296 829	260 758
Provision courante		5 582	2 680
Dettes d'exploitation		799 271	835 345
Trésorerie et équivalents	10	141 062	62 383
Total des passifs courants		940 332	897 728
Total Passif		2 809 384	2 715 482

forvis mazars
Pour Identification

T2S GROUP HOLDING SA

Siège social : Lot 84, zone industrielle Ouled Saleh, 20180 Casablanca, Maroc RC : 518735 - IF : 50579935 -

ICE : 002898372000064 -

TP : 72000300

**COMPTES CONSOLIDES T2S Group Holding- Etat du résultat global
au titre de l'année 2024**

Etat de résultat global au 31 décembre 2024	Note	2024	2023
Produits des activités ordinaires	15	1 507 945	1 373 642
			-
Autres produits	16	50 587	56 898
Coût des biens et services vendus	17	(962 059)	(903 924)
Charges de personnel	18	(173 847)	(146 532)
Autres Charges et produits opérationnels	19, 21	(113 802)	(94 488)
Résultat opérationnel avant dotations aux amortissements		308 824	285 595
Dotations aux amortissements		(109 762)	(98 683)
Résultat opérationnel		199 062	186 912
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie			-
Coût de l'endettement financier brut	20	(46 982)	(41 271)
Coût de l'endettement financier net		(46 982)	(41 271)
Autres charges et produits financiers	20, 19	7 673	(208)
Résultat avant impôt des sociétés intégrées		159 753	145 433
			-
Impôts sur les résultats	6	(82 160)	(65 497)
Résultat net consolidé		77 593	79 936
Part du groupe		67 311	74 937
Intérêts minoritaires		10 282	4 999
Différences de changes		-	-
Résultat global de la période		77 593	79 936
Part du groupe		67 311	74 937
Intérêts minoritaires		10 282	4 999
Résultat par action (en MAD)		8,37	8,62

forv/s mazars
Pour Identification

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE
 (En milliers de dirhams)

31/12/2024 31/12/2023 31/12/2022

FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE

Résultat net des sociétés intégrées	77 593	79 936	20 196
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		-	-
Dotation des immobilisations	30 256	16 475	20 349
Variation des impôts différés	8 071	-3 621	1 462
Plus ou moins values de cession nettes d'impôt	-	-	-
Autres impacts sans incidence sur la trésorerie	-	-	-
Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées	115 921	92 790	42 006
Dividendes reçus	-	-	-
Variation du besoin en fonds de roulement	-78 175	-69 861	-5 542
Flux net de trésorerie liés à l'activité	37 746	22 929	36 465

FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENT

Acquisitions d'immobilisations	-31 360	-49 726	-26 759
Cessions d'immobilisations	3 999	5 178	1 486
Variation d'immobilisations financières	-2 179	98	74
Incidences de la variation du périmètre	0	0	0
Autres actifs non courants	-5 000	-6	278
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	-34 539	-44 455	-24 921

FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT

Distribution des dividendes			-
Augmentation de capital			-
Emissions d'emprunts nets des remboursements	-31 451	-34 242	26 162
Autres passifs courants	0	0	0
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-31 451	-34 242	26 162

Variation de trésorerie	-28 244	-55 768	37 706
Trésorerie d'ouverture	127 550	183 318	145 612
Trésorerie de clôture	99 306	127 550	183 318

forv/s mazars
 Pour Identification

(En milliers de dirhams)	Capital	Primes d'émission et de fusion	Réserves (Groupe)	Résultat (Groupe)	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires	Résultat Minoritaire	Capitaux propres d'ensemble
Situation à l'ouverture de l'exercice 2022	926 979	7 352	(15 559)	127 633	1 046 405	4 223	2 676	1 053 303
Variation nette de juste valeur des instruments financiers					-			-
Total des produits (charges) comptabilisés directement en capitaux propres (écart de conversion des filiales étrangères)					-			-
Ecart de conversion					-			-
Ecarts actuariels sur les régimes à prestation définies					-			-
Dividendes distribués					-			-
Affectation de résultat			127 633	(127 633)	-	2 676	(2 676)	-
Résultat de l'exercice				17 116	17 116		3 080	20 196
Variation de pourcentage d'intérêt					-			-
Augmentation de capital					-			-
Diminution de capital					-			-
Autres variations					-			-
Situation à la clôture de l'exercice 2022.12	926 979	7 352	112 074	17 116	1 063 521	6 898	3 080	1 073 499
Variation nette de juste valeur des instruments financiers					-			-
Total des produits (charges) comptabilisés directement en capitaux propres (écart de conversion des filiales étrangères)					-			-
Ecart de conversion					-			-
Ecarts actuariels sur les régimes à prestation définies					-			-
Dividendes distribués					-			-
Affectation de résultat			17 116	(17 116)	-	3 080	(3 080)	-
Résultat de l'exercice				74 937	74 937		4 999	79 936
Variation de pourcentage d'intérêt					-			-
Augmentation de capital					-			-
Diminution de capital					-			-
Autres variations					-			-
Situation à la clôture de l'exercice 2023.12	926 979	7 352	129 190	74 937	1 138 458	9 978	4 999	1 153 435
Variation nette de juste valeur des instruments financiers					-			-
Total des produits (charges) comptabilisés directement en capitaux propres (écart de conversion des filiales étrangères)					-			-
Ecart de conversion					-			-
Ecarts actuariels sur les régimes à prestation définies					-			-
Dividendes distribués					-			-
Affectation de résultat			74 937	(74 937)	-	4 999	(4 999)	-
Résultat de l'exercice				67 311	67 311		10 282	77 593
Variation de pourcentage d'intérêt					-			-
Augmentation de capital					-			-
Diminution de capital					-			-
Autres variations				(5 762)	(5 762)			(5 762)
Situation à la clôture de l'exercice 2024.12	926 979	7 352	204 127	61 550	1 200 008	14 977	10 282	1 225 267

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
Audit, Tax Advisory

forv/s mazars
Pour Identification

NOTE 1. RÈGLES ET MÉTHODES COMPTABLES

La société T2S GROUP HOLDING est une Société Anonyme au capital de 926.979.200 dirhams. Son siège social : lot 84 Zone Industrielle Ouled Saleh 20180 Casablanca, Maroc.

Les sociétés du Groupe sont consolidées sur la base des comptes sociaux annuels établis au 31 décembre 2024 et 2023.

Les comptes IFRS de la société T2S GROUP HOLDING ont été établis par un cabinet externe et sous la responsabilité de La Direction du groupe.

Au cours de l'exercice 2021, le Groupe a procédé à la création de la société T2S GROUP HOLDING SA (ex SPV RAYON HOLDINGS SA) et à la fin du même exercice il a procédé à une opération d'augmentation de capital par apport de 100% des titres des trois sociétés Binarios, IM Alliance et T2S. Les effets financiers liés à cette entrée de périmètre sont décrits au niveau de la note 3.

1. Contexte de l'élaboration des états financiers consolidés de l'exercice 2024

Les états financiers consolidés de T2S GROUP HOLDING au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2024 ont été établis selon les normes comptables internationales IFRS (International Financial Reporting Standards) édictées par l'IASB (International Accounting Standards Board) applicables au 31 décembre 2024 telles qu'adoptées dans l'Union Européenne (UE). Cette élaboration répond à des besoins propres au Groupe, qui n'est pas coté et n'a pas recours à appel public à l'épargne. Pour les besoins de comparaison, les états financiers 2024 reprennent les éléments de 2023.

L'ensemble des normes, interprétations ou amendements publiés par l'IASB et d'application obligatoire dans l'Union Européenne ont été appliqué.

La consolidation de l'exercice 2024 a généré des retraitements selon les normes IFRS, ayant un impact sur les réserves et les résultats (part du groupe) de l'exercice à hauteur de respectivement 36 millions de dirhams et (11,5) millions de dirhams. Tenant compte des intercos et des écritures de consolidation, les capitaux propres de la société ont diminué de 418 millions de dirhams en 2024 en passant des normes comptables marocaines aux International Financial Reporting Standards (IFRS) (1 133 millions de dirhams des capitaux propres hors résultat contre 1 584 millions de dirhams), le résultat du groupe, quant à lui, a connu une baisse de 22 millions de dirhams en 2024 (67 millions de dirhams de résultat contre 89 millions de dirhams).

2. Première adoption des IFRS

Il convient de rappeler les options prises par T2S GROUP HOLDING dans le cadre de la préparation de son bilan d'ouverture IFRS au 1er janvier 2021 (date de transition aux IFRS pour le groupe T2S Group Holding), et ce en vertu de la norme IFRS 1 :

- Non retraitement des provisions pour dépréciation des créances clients de la filiale Binarios conformément aux normes du groupe qui sont en cohérence avec les normes internationales,
- La réévaluation des immobilisations corporelles a été appliquée uniquement pour les constructions et terrains de IM Alliance et Techniques Science Santé en 2023. Les nouvelles valeurs ont été prises en considération pour les exercices 2020, 2021, 2022 et 2023.
- Non réévaluation des autres immobilisations corporelles et incorporelles à la date de transition à leur juste valeur.

forvis mazars
Pour Identification

T2S GROUP HOLDING SA

Siège social : Lot 84, zone industrielle Ouled Saleh, 20180 Casablanca,
Maroc RC : 518735 - IF : 50579935 - ICE : 002898372000064 - TP :
72000300

T2S GROUP HOLDING

3. Conformité aux normes comptables

Les états financiers consolidés de T2S GROUP HOLDING ont été établis conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) et aux interprétations IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee) adoptées dans l'UE (Union Européenne) et obligatoires au 31 décembre 2024 et qui ne présentent, dans les états financiers présentés, aucune différence avec les normes comptables publiées par l'IASB (International Accounting Standards Board), sauf pour ce qui a été mentionné dans le paragraphe de la première d'adoption des normes IFRS.

Les nouvelles normes et interprétations obligatoires en 2023 n'ont pas eu d'incidences significatives sur les comptes consolidés du Groupe. De plus, les normes et interprétations d'application obligatoire en 2024 n'auront également pas d'incidence significative sur les comptes consolidés du Groupe.

4. Présentation et principes de préparation des états financiers consolidés

Les états financiers consolidés sont établis selon le principe du coût historique à l'exception de certaines catégories d'actifs et passifs conformément aux règles édictées par les normes IFRS, notamment lors de la transition aux IFRS. Les catégories concernées sont mentionnées dans les notes suivantes. Les états financiers consolidés sont présentés en Dirham, monnaie de fonctionnement, et toutes les valeurs sont arrondies au millier le plus proche sauf indication contraire. Ils intègrent les comptes de T2S GROUP HOLDING et de ses filiales après élimination des transactions intragroupes.

3.1. Etat de résultat global

T2S GROUP HOLDING a choisi de présenter son compte de résultat dans un format qui ventile les charges et les produits par nature.

- i. **Résultat des activités opérationnelles (d'exploitation)**
- ii. Le résultat d'exploitation comprend le chiffre d'affaires, les autres produits de l'activité, les achats consommés, les charges externes, les charges de personnel, les impôts et taxes, les autres produits et charges d'exploitation ainsi que les dotations aux amortissements et les dépréciations et dotations nettes aux provisions. **Coût du financement et autres charges et produits financiers**

Le coût du financement net comprend :

- le coût de financement brut qui inclut les charges d'intérêts sur les emprunts calculés aux taux d'intérêts effectifs ;
- les produits financiers perçus sur les placements de trésorerie.

Les autres charges et produits financiers intègrent essentiellement les résultats de change (autres que ceux relatifs aux opérations d'exploitation classées dans le résultat opérationnel).

3.2. Etat de situation financière

Les actifs et passifs dont la maturité est inférieure au cycle d'exploitation, généralement inférieur à 12 mois, sont classés en actifs ou passifs courants. Si leur échéance excède cette durée, ils sont classés en actifs ou passifs non courants.

3.3. Tableau des flux de trésorerie consolidés

T2S GROUP HOLDING a choisi de présenter son tableau des flux de trésorerie consolidé selon la méthode indirecte.

forvis mazars
Pour Identification

T2S GROUP HOLDING SA

Siège social : Lot 84, zone industrielle Ouled Saleh, 20180 Casablanca,
MarocRC : 518735 - IF : 50579935 - ICE : 002898372000064 - TP :
72000300

T2S GROUP HOLDING

Le besoin en fonds de roulement lié à l'activité correspond aux variations des postes de bilan des créances d'exploitation, des stocks, des provisions ainsi que des dettes d'exploitation.

La variation des dettes relatives aux achats revendus ou immobilisés et qui sont réalisés auprès du même fournisseur sont constatés en BFR.

4.4 Recours à des estimations et jugements

L'établissement des états financiers consolidés conformément aux normes IFRS requiert que T2S GROUP HOLDING procède à certaines estimations et retienne certaines hypothèses, qu'il juge raisonnables et réalistes. Même si ces estimations et hypothèses sont régulièrement revues, en particulier sur la base des réalisations passées et des anticipations, certains faits et circonstances peuvent conduire à des changements ou des variations de ces estimations et hypothèses, ce qui pourrait affecter la valeur comptable des actifs, passifs, capitaux propres et résultat du Groupe.

Ces estimations font l'hypothèse de la continuité d'exploitation et sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement.

Les principaux éléments qui font l'objet d'estimations et jugements sont les suivants :

- Dépréciation des créances clients

La provision pour dépréciation des créances clients est évaluée en fonction d'un taux de dépréciation apprécié par le management de manière annuelle qui tient compte de l'ancienneté de la créance. Une dépréciation complémentaire est effectuée en fonction des possibilités de recouvrement estimées au cas par cas à la date d'arrêt des comptes sur toutes les créances significatives.

Un taux de recouvrabilité plus faible ou la défaillance de certains clients peuvent avoir un impact significatif sur les résultats futurs.

- Impôts différés

Les hypothèses d'activation des impôts différés sont mises à jour à chaque clôture et les impôts différés sont activés dans la mesure où il est probable que de futurs bénéfices imposables permettront à ces actifs d'impôt différé d'être récupérés. Le montant des impôts différés actifs est basé sur le jugement de la direction concernant l'horizon temporel et le niveau des futurs bénéfices imposables.

S'il s'avérait que les résultats fiscaux futurs étaient sensiblement différents de ceux prévus pour justifier la comptabilisation des impôts différés actifs, le Groupe serait dans l'obligation de revoir à la baisse ou à la hausse le montant des actifs d'impôts différés, ce qui aurait un effet significatif sur le bilan et le compte de résultat.

Les autres éléments pouvant faire l'objet d'estimations et jugements sont : la détermination des valeurs résiduelles pour la détermination de la base de calcul des amortissements, les durées de vie des immobilisations louées et la détermination des valeurs résiduelles, les provisions pour litiges, les dépréciations pour stocks, ainsi que les produits constatés d'avance.

4.5 Méthodes de consolidation

La liste des principales filiales et sociétés associées du Groupe est présentée à la note 2 « Périmètre de consolidation au 31 décembre 2024 ».

forvis mazars
Pour Identification

T2S GROUP HOLDING SA

Siège social : Lot 84, zone industrielle Ouled Saleh, 20180 Casablanca,
MarocRC : 518735 - IF : 50579935 - ICE : 002898372000064 - TP :
72000300

T2S GROUP HOLDING

Les méthodes comptables exposées ci-dessous ont été appliquées d'une façon permanente à l'ensemble des périodes présentées dans les états financiers consolidés.

Les méthodes comptables ont été appliquées d'une manière uniforme par les entités du Groupe.

- **Intégration globale**

Toutes les sociétés dans lesquelles T2S GROUP HOLDING exerce un contrôle exclusif, c'est-à-dire qu'il a le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de ces sociétés afin d'obtenir des avantages de leurs activités, sont consolidées par intégration globale.

Le contrôle est notamment présumé exister lorsque T2S GROUP HOLDING détient, directement ou indirectement, plus de la moitié des droits de vote d'une entité et qu'aucun autre actionnaire ou groupe d'actionnaires n'exerce un droit significatif lui permettant d'opposer un veto ou de bloquer les décisions ordinaires prises par le Groupe.

Les états financiers des filiales sont inclus dans les états financiers consolidés à partir de la date à laquelle le contrôle est obtenu jusqu'à la date à laquelle le contrôle cesse.

Le contrôle existe également lorsque T2S GROUP HOLDING, détenant la moitié ou moins des droits de vote d'une entité, dispose du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs, du pouvoir de diriger les politiques financière et opérationnelle de l'entité en vertu d'un texte réglementaire ou d'un contrat, du pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du Conseil d'Administration ou de l'organe de direction équivalent, ou du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du Conseil d'Administration ou de l'organe de direction équivalent.

Pour cette méthode de contrôle, la part des intérêts ne donnant pas le contrôle dans le résultat net et les capitaux propres de la filiale est affichée séparément dans les états financiers consolidés. Les intérêts minoritaires représentent la part de profit ou de perte ainsi que les actifs nets, qui ne sont pas attribuables directement ou indirectement à la maison mère Groupe T2S HOLDING.

- **Mise en équivalence**

T2S GROUP HOLDING consolide par mise en équivalence les sociétés associées dans lesquelles il détient une influence notable ainsi que les co-entreprises dans lesquelles il partage par accord contractuel le contrôle avec un nombre limité d'autres actionnaires.

L'influence notable est présumée exister lorsque T2S GROUP HOLDING détient, directement ou indirectement, 20% ou davantage de droits de vote d'une entité, sauf à démontrer clairement que ce n'est pas le cas. L'existence d'une influence notable peut être mise en évidence par d'autres critères tels qu'une représentation au Conseil d'Administration ou à l'organe de direction de l'entité détenue, une participation au processus d'élaboration des politiques, l'existence d'opérations significatives avec l'entité détenue ou l'échange de personnels dirigeants.

- **Transactions éliminées dans les états financiers consolidés**

Les soldes bilanciels, les produits et charges résultant des transactions intragroupes sont éliminés lors de la préparation des états financiers consolidés.

forvis mazars
Pour Identification

T2S GROUP HOLDING

3.5. Goodwill et regroupements d'entreprises

Conformément à l'option offerte par la norme IFRS 1 « Première application des IFRS », T2S GROUP HOLDING a choisi d'évaluer ses terrains et constructions à la date de transition à leur juste valeur et utiliser cette dernière en tant que coût présumé à cette date.

À l'occasion de la première consolidation des filiales et participations de T2S GROUP HOLDING, il est procédé, dans un délai n'excédant pas un an, à l'évaluation de l'ensemble des éléments identifiables (actifs et passifs) acquis.

Postérieurement à leur affectation, l'ensemble des écarts d'évaluation suit les règles comptables propres à leur nature.

- **Écart d'acquisition positif**

L'écart résiduel éventuel correspondant à l'excédent du coût d'acquisition sur la part de T2S GROUP HOLDING dans la juste valeur des actifs et des passifs identifiables de l'entreprise acquise à la date d'acquisition est inscrit à l'actif du bilan sous la rubrique « Ecart d'acquisition ».

L'écart d'acquisition provenant de l'acquisition d'une entreprise dans laquelle T2S GROUP HOLDING exerce une influence notable est inclus dans la valeur comptable de celle-ci. L'écart d'acquisition provenant de l'acquisition de filiales et d'entités contrôlées conjointement est présenté séparément au bilan.

Les écarts d'acquisition positifs ne sont pas amortis, conformément à IFRS 3 révisée « Regroupements d'entreprises ». Ils font l'objet d'un test de dépréciation dès l'apparition d'indices de pertes de valeur et au minimum une fois par an. Les modalités des tests de dépréciation sont détaillées dans la note 3.8.1.4. En cas de perte de valeur, la dépréciation constatée au compte de résultat, dans la rubrique dépréciation d'actifs, est irréversible.

- **Écart d'acquisition négatif**

L'écart d'acquisition négatif représente l'excédent de la part du groupe T2S GROUP HOLDING dans la juste valeur des actifs et des passifs identifiables de l'entreprise acquise à la date d'acquisition sur le coût d'acquisition.

L'écart d'acquisition négatif est comptabilisé immédiatement au compte de résultat au cours de la période d'acquisition. Dans la mesure où tout ou partie de l'écart d'acquisition négatif correspond à des pertes et dépenses futures attendues à la date d'acquisition, celui-ci est comptabilisé en produits dans le compte de résultat de l'exercice au cours duquel ces pertes ou ces dépenses sont générées.

4.6 Méthodes de conversion des transactions en devises

Les opérations en monnaies étrangères sont initialement enregistrées dans la monnaie fonctionnelle au taux de change en vigueur à la date de transaction. A la date de clôture, les actifs et passifs monétaires libellés en monnaies étrangères sont convertis dans la monnaie de fonctionnement aux taux en vigueur à la date de clôture. Tous les écarts sont enregistrés en résultat de la période.

4.7 Actifs

4.7.1. Actifs détenus en vue de leur exploitation

4.7.1.1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles acquises séparément sont comptabilisées à leur coût et les immobilisations incorporelles acquises dans le cadre d'un regroupement d'entreprises sont comptabilisées à leur juste valeur à la date d'acquisition. Postérieurement à la comptabilisation initiale, le modèle du coût historique est appliqué aux

forvis mazars
Pour Identification

T2S GROUP HOLDING

immobilisations incorporelles qui sont amorties dès qu'elles sont prêtes à être mises en service. Un amortissement est constaté pour les actifs dont la durée d'utilité est finie. Les durées d'utilité sont revues à chaque clôture.

Les durées d'utilité estimées sont comprises entre 2 et 5 ans.

A contrario, les marques et parts de marchés générées en interne ne sont pas reconnues en tant qu'immobilisations incorporelles.

Les dépenses ultérieures relatives aux immobilisations incorporelles sont activées seulement si elles augmentent les avantages économiques futurs associés à l'actif spécifique correspondant. Les autres dépenses sont comptabilisées en charges lorsqu'elles sont encourues.

4.7.1.2. Frais de recherche et développement

Les coûts de recherche sont comptabilisés en charges lorsqu'ils sont encourus. Les dépenses de développement sont activées lorsque la faisabilité du projet peut être raisonnablement considérée comme assurée.

Selon la norme IAS 38 « Immobilisations incorporelles », les frais de développement doivent être immobilisés dès que sont démontrés : l'intention et la capacité financière et technique de mener le projet de développement à son terme, qu'il est probable que les avantages économiques futurs attribuables aux dépenses de développement iront à l'entreprise et que le coût de cet actif peut être évalué de façon fiable.

Les frais de recherche et développement engagés par T2S GROUP HOLDING ne sont pas significatifs et sont inscrits en charges.

4.7.1.3. Immobilisations corporelles

Conformément à la norme IAS 16 « Immobilisations corporelles », les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût historique diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur constatées. Le coût historique inclut le coût d'acquisition ou le coût de production ainsi que les coûts directement attribuables pour disposer de l'immobilisation dans son lieu et dans ses conditions d'exploitation. Les coûts d'emprunt sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus. Lorsqu'une immobilisation corporelle comprend des composants significatifs ayant des durées de vie différentes, ils sont comptabilisés et amortis de façon séparée.

T2S GROUP HOLDING a choisi d'utiliser l'option offerte par la norme IFRS 1 consistant à choisir d'évaluer à la date de transition aux IFRS certaines immobilisations corporelles à leur juste valeur à cette date.

Le Groupe comptabilise, dans la valeur comptable d'une immobilisation corporelle, le coût de remplacement d'un composant de cette immobilisation corporelle au moment où ce coût est encouru s'il est probable que les avantages économiques futurs associés à cet actif iront au groupe et son coût peut être évalué de façon fiable.

Tous les coûts d'entretien et de maintenance courants sont comptabilisés en charges au moment où ils sont encourus.

forvis mazars
Pour Identification

T2S GROUP HOLDING

L'amortissement est calculé de manière linéaire sur la durée d'utilité de l'actif et par composants lorsque cela est applicable, notamment pour T2S et IM Alliance. Les principales durées d'utilisation sont revues à chaque clôture et sont les suivantes pour l'amortissement linéaire :

• Constructions	20 ans
• Installations.....	5 ans
• Agencements et aménagements.....	10 ans
• Matériels informatiques	5 ans
• Mobiliers de bureau.....	10 ans
• Matériel de bureau.....	5 ans
• Matériels de transport.....	5 à 7 ans

Les amortissements sont calculés sur la base du coût d'acquisition ou de production, sous déduction le cas échéant d'une valeur résiduelle. Les durées d'utilité initiales et résiduelles des actifs sont revues à chaque clôture et ajustées si nécessaire.

Pour les immobilisations amorties par composants, nous avons utilisé les durées de vie résiduelles communiquées par l'expert immobilier, qui varient entre 4 ans et 68 ans, pour calculer les amortissements sur les valeurs réévaluées, conformément à la matrice d'amortissement fournie par celui-ci. Une réévaluation est effectuée chaque trois ans pour estimer les dépréciations nécessaires le cas échéant, et chaque fois que des événements ou modifications d'environnement de marché indiquent un risque de perte de valeur.

Une immobilisation corporelle est dé-comptabilisée lors de sa sortie. Tout gain ou perte résultant de la dé-comptabilisation d'un actif (calculé sur la différence entre le produit net de cession et la valeur comptable de cet actif) est inclus dans le compte de résultat l'année de la dé-comptabilisation de l'actif ; le résultat de cette dé-comptabilisation est inscrit aux postes « autres produits liés à la cession d'immobilisations » du compte de résultat consolidé selon que ce résultat se traduit par un gain ou par une perte.

L'ensemble du matériel destiné à la location acquis ou financé via crédit-bail est amorti sur une durée économique qui reflète la durée d'utilisation en tenant d'une valeur résiduelle qui varie selon la spécificité de chaque bien.

Les pièces de rechange acquises en même temps que l'immobilisation principale sont généralement amorties sur la même durée.

Les acquisitions d'immobilisations effectuées sous forme de crédit-bail sont comptabilisées à l'actif lorsque ces contrats ont pour effet de transférer substantiellement au preneur tous les risques et avantages inhérents à la propriété du bien. La dette résultant de ce type d'acquisition est constatée en dettes financières. Une redevance est enregistrée chaque année en amortissement de l'emprunt, générant ainsi des charges financières comptabilisées en résultat financier.

Les biens destinés à être loués sont constatés en immobilisations, leur transfert en stocks est opéré dès lors que la destination du bien est d'être vendu. Le produit de la vente est alors constaté en chiffre d'affaires.

4.7.1.4. Dépréciation des actifs immobilisés

Conformément à la norme IAS 36 « Dépréciation d'actifs », le goodwill et les autres immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie sont soumis à un test de dépréciation à chaque clôture annuelle et chaque fois que des événements ou modifications d'environnement de marché indiquent un risque de perte de valeur. Ce test est effectué au minimum une fois par an pour les actifs à durée indéfinie (non amortissables).

forvis mazars
Pour Identification

T2S GROUP HOLDING

Les valeurs comptables des autres actifs immobilisés font également l'objet d'un test de dépréciation chaque fois que les événements ou changements de circonstances indiquent que ces valeurs comptables pourraient ne pas être recouvrables. Le test de dépréciation consiste à comparer la valeur nette comptable de l'actif à sa valeur recouvrable, qui est la valeur la plus élevée entre sa juste valeur diminuée des coûts de cession et sa valeur d'utilité.

La valeur recouvrable est déterminée pour un actif individuellement à moins que l'actif ne génère pas d'entrées de trésorerie largement indépendantes des entrées de trésorerie générées par d'autres actifs ou groupes d'actifs.

Si la valeur recouvrable est inférieure à la valeur nette comptable, une perte de valeur est comptabilisée pour la différence. Les pertes de valeur constatées sur les immobilisations corporelles et incorporelles à durée d'utilité définie peuvent être reprises ultérieurement si la valeur recouvrable redevient supérieure à la valeur nette comptable, dans la limite de la dépréciation initialement comptabilisée.

4.7.1.5. Actions propres

La Société ne détient pas d'action propre à la clôture et n'en a pas détenu au cours de l'année.

4.7.1.6. Stocks

Les stocks de T2S GROUP HOLDING sont essentiellement composés de stocks de matériels, de pièces de rechange et pièces détachées, des matières et fournitures industrielles et sont valorisés au coût moyen pondéré.

L'estimation des provisions pour dépréciation des stocks au niveau du Groupe est réalisée selon une méthode progressive, tenant compte de la nature des stocks à déprécier. Cependant, pour IM Alliance, cette estimation est effectuée en fonction de la catégorie des stocks.

4.7.1.7. Créances d'exploitation et autres

Elles comprennent les créances clients et autres débiteurs et sont évaluées à leur juste valeur lors de la comptabilisation initiale, puis au coût amorti à l'aide la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué du montant des pertes de valeur.

Ces actifs font l'objet d'un test de dépréciation en cas d'indication de perte de valeur. Une dépréciation est comptabilisée en résultat si la valeur comptable est supérieure à la valeur actualisée des flux de trésorerie futurs estimés, actualisée au taux d'intérêt effectif d'origine.

A la date de chaque clôture une estimation des pourcentages de recouvrement sont déterminés pour la détermination de la provision.

4.7.1.8. Trésorerie et équivalents de trésorerie

Conformément à la norme IAS 7 « Tableau des flux de trésorerie », la « trésorerie et équivalents de trésorerie » comprend les fonds de caisse, les disponibilités en comptes courants assortis d'une échéance à l'origine inférieure ou égale à trois mois, présentant un risque négligeable de perte de valeur en cas d'évolution des taux d'intérêt et mobilisables ou cessibles à très court terme.

Les placements dans des actions cotées, les placements à plus de trois mois sans possibilité de sortie anticipée ainsi que les comptes bancaires faisant l'objet de restrictions (comptes bloqués) sont exclus de la trésorerie du tableau des flux de trésorerie.

forvis mazars
Pour Identification

T2S GROUP HOLDING SA

Siège social : Lot 84, zone industrielle Ouled Saleh, 20180 Casablanca,
MarocRC : 518735 - IF : 50579935 - ICE : 002898372000064 - TP :
72000300

T2S GROUP HOLDING

4.7.2. Trésorerie nette

Elle correspond à la trésorerie et aux équivalents de trésorerie déduction faite des emprunts à court terme.

4.8 Passifs non courants

Les passifs financiers comprennent les emprunts, les dettes d'exploitation et les comptes bancaires créditeurs.

4.8.1. Emprunts

Les emprunts sont initialement enregistrés au coût, qui correspond à la juste valeur du montant reçu net des coûts liés à l'emprunt inscrits en charges à répartir. Ces coûts sont étalés en fonction des caractéristiques de l'emprunt.

La ventilation des emprunts entre le passif courant / non courant est basée sur les échéanciers contractuels.

4.8.2. Instruments financiers dérivés

Le Groupe n'a recours à aucun instrument financier dérivé et notamment à aucune couverture de change hormis celles consistant à figer le cours des opérations réalisées en monnaies étrangères lors de la réception de la marchandise.

4.8.3. Impôts différés

Des impôts différés sont calculés sur toutes les différences temporelles entre la base imposable et la valeur en consolidation des actifs et passifs.

Les actifs et passifs d'impôt différés reflètent les allègements ou accroissements des impôts futurs à payer qui résultent pour certains éléments d'actif et de passif des différences d'évaluation temporaires entre les valeurs comptables et leurs assiettes fiscales, ainsi que des déficits fiscaux et crédit d'impôts reportables.

Les actifs et les passifs d'impôt exigibles de l'exercice et des exercices précédents sont évalués au montant pour lequel on s'attend à les recouvrer ou à les payer auprès des administrations fiscales. Pour apprécier la capacité du Groupe à récupérer ces actifs, il est notamment tenu compte des éléments suivants :

- Prévisions de résultats fiscaux futurs,
- Part des charges non récurrentes ne devant pas se renouveler à l'avenir incluse dans les pertes passées,
- Historique des résultats fiscaux des années précédentes,
- Et le cas échéant, stratégie fiscale comme la cession envisagée d'actifs sous-évalués.

Les taux d'impôt et les réglementations fiscales utilisés pour déterminer ces montants sont ceux qui ont été adoptés ou quasi-adoptés à la date de clôture.

Les impôts différés sont comptabilisés en utilisant la méthode bilancielle du report variable, pour les différences temporelles existant à la date de clôture entre la base fiscale des actifs et passifs et leur valeur comptable au bilan.

Des passifs d'impôt différé sont comptabilisés pour toutes les différences temporelles imposables :

- sauf dans le cadre de la comptabilisation initiale d'un goodwill pour lequel il existe une différence temporelle ; et
- pour des différences temporelles taxables liées à des participations dans les filiales, entreprises associées et coentreprises, sauf si la date à laquelle la différence temporelle s'inversera peut être contrôlée et qu'il est probable que la différence temporelle ne s'inversera pas dans un avenir prévisible.

forv/s mazars
Pour Identification

T2S GROUP HOLDING SA

Siège social : Lot 84, zone industrielle Ouled Saleh, 20180 Casablanca,
MarocRC : 518735 - IF : 50579935 - ICE : 002898372000064 - TP :
72000300

T2S GROUP HOLDING

Des actifs d'impôt différé sont comptabilisés pour toutes différences temporelles déductibles, reports en avant de pertes fiscales et crédits d'impôt non utilisés, dans la mesure où il est probable qu'un bénéfice imposable sera disponible ou lorsqu'il existe un passif d'impôt exigible, sur lequel ces différences temporelles déductibles, reports en avant de pertes fiscales et crédits d'impôt non utilisés pourront être imputés :

- sauf quand l'actif d'impôt différé lié à la différence temporelle déductible est généré par la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans une opération qui n'est pas un regroupement d'entreprises et qui, à la date de l'opération, n'affecte ni le bénéfice comptable, ni le bénéfice imposable ou la perte fiscale ;
- pour les différences temporelles déductibles liées à des participations dans les filiales, entreprises associées et coentreprises, des actifs d'impôt différé ne sont comptabilisés que dans la mesure où il est probable que la différence temporelle s'inversera dans un avenir prévisible et qu'il existera un bénéfice imposable sur lequel pourra s'imputer la différence temporelle.

La valeur comptable des actifs d'impôt différé est revue à chaque date de clôture et réduite dans la mesure où il n'est plus probable qu'un bénéfice imposable suffisant sera disponible pour permettre l'utilisation de l'avantage de tout ou partie de ces actifs d'impôt différé.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont évalués aux taux d'impôt dont l'application est attendue sur l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'impôt (et réglementations fiscales) qui ont été adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture.

Les impôts relatifs aux éléments reconnus directement en capitaux propres sont comptabilisés en capitaux propres et non dans le compte de résultat.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés, s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les actifs et les passifs d'impôts exigibles, et que ces impôts différés concernent la même entité imposable et la même autorité fiscale.

4.9 Dettes d'exploitation

Les dettes d'exploitation comprennent les dettes fournisseurs et autres crédateurs. Elles sont enregistrées à leur valeur nominale.

4.10 Provisions

Conformément à la norme IAS 37 « Provisions », des provisions sont comptabilisées lorsqu'à la fin de la période concernée, le Groupe a une obligation légale, réglementaire, contractuelle résultant d'événements passés, qu'il est probable qu'une sortie de ressources sans contrepartie attendue soit nécessaire pour éteindre l'obligation et que le montant peut être évalué de façon fiable. Si aucune évaluation fiable de ce montant ne peut être réalisée, aucune provision n'est comptabilisée ; une information en annexe est alors fournie.

Si l'effet de la valeur temps est significatif, les provisions sont déterminées en actualisant les flux futurs de trésorerie attendus à un taux d'actualisation avant impôt qui reflète les appréciations actuelles par le marché de la valeur temps de l'argent. Si aucune estimation fiable du montant de l'obligation ne peut être effectuée, aucune provision n'est comptabilisée et une information est donnée en annexe. Du fait des incertitudes inhérentes aux risques supportés, les provisions sont estimées sur la base des informations disponibles à la date d'évaluation.

La charge liée à la provision est présentée dans le compte de résultat, nette de tout remboursement.

T2S GROUP HOLDING

4.11 Produits des activités ordinaires

L'activité de T2S GROUP HOLDING consiste en la vente de matériels et de pièces de rechange, pour certaines filiales (IM Alliance et T2S) , des médicaments (Cyclopharma), ainsi que la vente des marchandises avec des solutions médicales informatiques et des fournitures consommables (Binarios).

Les produits des activités ordinaires sont comptabilisés lors du transfert des risques et avantages économiques inhérents à la propriété des biens et dès que ces produits peuvent être évalués de manière fiable.

Les produits des activités ordinaires liés aux ventes de matériels et de pièces de rechange et détachées sont comptabilisés au moment de la livraison aux clients et sont évalués au prix de vente convenu avec ces derniers.

4.12 Résultat financier

Le résultat financier comprend :

- le coût de l'endettement financier brut, constitué des agios financiers et de la fraction du crédit-bail assimilable à une charge d'intérêts,
- les intérêts à payer sur les emprunts calculés en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif et comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus,
- les intérêts perçus sur les placements, comptabilisés en produits de l'exercice au cours duquel ils sont acquis.

4.13 Charges d'impôts

La charge d'impôt incluse dans la détermination du résultat net de l'exercice comprend la charge d'impôts exigible (impôts courants) et la charge (ou le produit) d'impôt différé. L'impôt est comptabilisé en résultat sauf s'il se rattache à des éléments qui sont comptabilisés directement en capitaux propres. Dans ce cas, l'impôt est également comptabilisé en capitaux propres.

Les impôts courants correspondent au montant des impôts sur le résultat payables au titre des bénéfices imposables de l'exercice. Ils sont calculés sur la base des taux d'impôt adoptés ou quasi adoptés à la date de clôture, et sont corrigés des ajustements d'impôts dus au titre des exercices antérieurs.

4.14 Engagements contractuels et actifs et passifs éventuels

Sur une base annuelle, T2S GROUP HOLDING et ses filiales établissent un recensement détaillé de l'ensemble des obligations contractuelles, engagements financiers et commerciaux, obligations conditionnelles auxquels ils sont partis ou exposés. De manière régulière, ce recensement est actualisé par les services compétents et revu par la Direction du Groupe.

Le Groupe considère que les filiales marocaines ne sont pas sujettes à engagements post emploi nécessitant la constitution de provision.

4.15 Contrats de location

Le 13 janvier 2016, l'IASB a publié la norme IFRS 16 « contrats de location ». IFRS 16 vient remplacer à partir du 1^{er} janvier 2019 la norme IAS 17 et supprime ainsi, pour les preneurs, la distinction qui était précédemment faite entre les contrats de location simple et les contrats de location-financement.

forvis mazars
Pour Identification

T2S GROUP HOLDING SA

Siège social : Lot 84, zone industrielle Ouled Saleh, 20180 Casablanca,
Maroc RC : 518735 - IF : 50579935 - ICE : 002898372000064 - TP :
72000300

T2S GROUP HOLDING

Sous IFRS 16, un contrat de location est tout contrat qui confère au preneur le contrôle de l'utilisation d'un actif identifié pour une période donnée en échange d'une contrepartie. Tous les contrats répondant à cette définition ont été inclus par le Groupe dans le périmètre d'application de la norme, à l'exception des :

- Contrats relatifs à des actifs incorporels (licences et logiciels)
- Contrats répondant à une des exemptions pratiques prévues par la norme et retenues par le Groupe. Il s'agit notamment des contrats de location dont la durée est inférieure à douze mois et/ou ceux dont la valeur à neuf de l'actif sous-jacent est de faible valeur;
- Contrats dont la durée résiduelle à la date de transition est inférieure à 12 mois sont également exclus.
- Contrats de location dont le bailleur dispose d'un droit substantiel de substitution.
- Contrats de location pour lesquels le paiement est entièrement variable.

IFRS 16 prévoit qu'une entité doit déterminer la durée du contrat de location comme étant le temps pour lequel ledit contrat est non-résiliable, auquel s'ajoutent les intervalles visés par toute option de prolongation du contrat de location que le preneur a la certitude raisonnable d'exercer ou le cas échéant de ne pas exercer sans pour autant dépasser la durée exécutoire de chaque contrat. Le groupe s'est appuyé sur les données historiques des contrats de location pour apprécier les différentes options qui lui sont offertes.

Le Groupe retient l'approche rétrospective simplifiée en comptabilisant l'effet cumulatif de l'application initiale de la norme à la date de première application dans les capitaux propres sans retraitement des périodes comparatives.

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 16, le Groupe amortit les actifs au titre du droit d'utilisation selon les règles de la norme IAS 16 en matière de taux et de mode d'amortissement.

Le groupe a opté pour le taux d'emprunt marginal pour actualiser les différents flux de la dette financière, il est déterminé par référence au marché et selon la maturité.

La comptabilisation des contrats de location au bilan dépend des éléments suivants :

- La durée raisonnablement certaine retenue pour chaque contrat.
- Les composantes fixe et variable du paiement contractuel. Il est à mentionner que le Groupe a opté pour l'option de ne pas dissocier les frais de service contractuels du loyer.
- La durée d'amortissement applicable pour chaque catégorie d'actif.

4.16 Application de l'interprétation IFRIC 23 :

L'interprétation IFRIC 23 - "Incertitude relative aux traitements fiscaux" est entrée en vigueur le 1^{er} janvier 2019, pour clarifier certains aspects de la norme IAS 12 « Impôts sur le résultat » qui traite le volet reconnaissance et évaluation des passifs ou actifs d'impôts.

forv/s mazars
Pour Identification

T2S GROUP HOLDING

Pour l'application de l'interprétation IFRIC 23 au sein du Groupe, des travaux ont été menés afin d'identifier et de mesurer ses impacts sur les comptes consolidés au 1^{er} janvier 2021. Les résultats des analyses effectuées confirment que le modèle actuel du Groupe pour l'évaluation et la prise en compte des risques fiscaux d'impôts incertains ne fait pas état de divergences significatives avec les nouvelles dispositions d'IFRIC 23. Par conséquent, les impacts de la première application, ainsi que sur les exercices qui suivent, de cette norme ne sont pas significatifs sur les comptes consolidés.

4.17 Résultat par action

Conformément à IAS 33 « Résultat par action », deux types de résultat par action sont présentés : le résultat de base par action ordinaire et le résultat dilué par action ordinaire.

Le résultat par action présenté au compte de résultat est calculé en faisant le rapport entre le résultat net de l'exercice (part du Groupe) et le nombre moyen des actions en circulation au cours de l'exercice hors actions propres et action d'autocontrôle. Les actions émises en cours d'année sont prises en compte au prorata temporis.

Pour le calcul du résultat dilué par action, le nombre moyen d'actions en circulation est ajusté afin de prendre en compte l'effet dilutif des instruments financiers émis par Groupe T2S GROUP HOLDING.

La méthode utilisée pour calculer l'effet dilutif est la méthode du rachat d'actions, qui consiste à diviser le prix d'exercice des instruments en dilution en circulation, augmenté de la charge de stock-options restant à reconnaître, par le cours moyen de l'action sur la période et à déduire ce nombre d'actions propres ainsi calculé (que pourrait racheter la société avec ce prix d'exercice) du nombre d'options total pour trouver le nombre d'options dilutives à retenir pour le calcul du résultat dilué.

Le résultat dilué par action est calculé en faisant le rapport entre :

- le résultat net de l'exercice (part du Groupe) et,
- la somme du nombre moyen des actions en circulation au cours de l'exercice et le nombre moyen d'actions ordinaires qui auraient été émises suite à la conversion de l'ensemble des actions potentielles dilutives en actions ordinaires.

Au 31 décembre 2024, il n'existe aucune action potentielle dilutive.

forv/s mazars
Pour Identification

T2S GROUP HOLDING

Note 2. Périmètre de consolidation 2024, 2023

A la date du 31 décembre 2024 et 2023, les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation se détaillent comme suit :

	31/12/2024			31/12/2023		
	Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle	Méthode de consolidation	Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle	Méthode de consolidation
T2S GROUP HOLDING			Société mère			Société mère
Binarios	100%	100%	Intégration globale	100%	100%	Intégration globale
Cyclopharma	54%	54%	Intégration globale	54%	54 %	Intégration globale
IM Alliance	99,99%	99,99%	Intégration globale	99,99%	99,99%	Intégration globale
T2S	99,99%	99,99%	Intégration globale	99,99 %	99,99%	Intégration globale

Aucun changement de périmètre n'a eu lieu entre 2024 et 2023.

Note 3 : Ecarts d'acquisition au 31 décembre 2024 et 2023

(en milliers MAD)

Ecarts d'acquisition

31/12/2024

31/12/2023

1 051 474

1 051 474

Au 31 décembre 2024 et 2023 aucune dépréciation des écarts d'acquisition n'est constatée dans les comptes.

Les écarts d'acquisition font l'objet de tests d'impairment au moins une fois par an et à chaque fois qu'il existe un indice de dépréciation.

Le groupe utilise la méthode de multiple d'EBITDA pour la réalisation du test d'impairment ;

L'année 2021 a connu l'entrée dans le périmètre de consolidation des sociétés Binarios, IM Alliance et T2S. Les titres de ces sociétés ont été utilisés dans le cadre de l'opération d'augmentation de capital de la société T2S GROUP HOLDING SA.

forvis mazars
Pour Identification

T2S GROUP HOLDING

Le calcul du Goodwill de ces sociétés se présente comme suit :

<i>En milliers de dirhams</i>	Filiales
Capitaux propres de l'entrée de périmètre à la date d'intégration	473 006
Prix d'acquisition / Augmentation de capital	1 524 480
Goodwill	1 051 474

Note 4. Immobilisations incorporelles et corporelles au 31 décembre 2024 et 2023

La valeur nette des biens en crédit-bail et location à long terme s'élève à près de 46,7 MDH au 31 décembre 2024, comparativement à 44,7 MDH au 31 décembre 2023. Cette augmentation est expliquée par la signature de nouveaux contrats de location à long terme et de leasing en 2024, principalement par T2S et IM Alliance.

La réévaluation des terrains et constructions appliquées, conformément à l'IAS 16, pour les filiales du Groupe, T2S et IM Alliance, a généré des plus-values respectives de 19 Millions de dirhams et 32 Millions de dirhams. Ces réévaluations sont détaillées comme suit :

<i>En milliers de dirhams</i>	IM Alliance	T2S	+Value
Terrains	343	18 856	19 199
Constructions	1 785	29 836	31 621

forvis mazars
Pour Identification

T2S GROUP HOLDING

(en milliers MAD)

(en milliers MAD)	TABLEAU DE MOUVEMENTS DES IMMOBILISATIONS 2023								
	2 022	Acquisitions Dotations	Cessions et retraits	Conversion	Mouvements entrées IFRS 16	Mouvements sorties IFRS 16	Reclassement	IAS 16	2 023
Brut	245 369	19 879	(420)	-	29 846	(4 758)	-	-	289 917
Immobilisations incorporelles	6 653	324	-	-	-	-	-	-	6 977
Immobilisation en recherche et développement	18	-	-	-	-	-	-	-	18
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	6 586	324	-	-	-	-	-	-	6 911
Fonds commercial	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	48	-	-	-	-	-	-	-	48
Immobilisations corporelles	238 717	19 555	(420)	-	29 846	(4 758)	-	-	282 940
Terrains	26 912	-	-	-	-	-	-	-	26 912
Constructions	75 593	-	-	-	-	-	-	-	75 593
Installations techniques, matériel et outillage	63 015	16 931	(404)	-	-	-	-	-	79 542
Matériel de transport	46 646	4	(16)	-	29 846	(4 758)	-	-	71 721
Mobiliers, matériel de bureau et aménagements	22 464	2 304	167	-	-	-	-	-	24 934
Autres immobilisations corporelles	5	-	-	-	-	-	-	-	5
Immobilisations corporelles en cours	-	167	(167)	-	-	-	-	-	-
Matériel informatique	4 083	150	-	-	-	-	-	-	4 232
Amortissements et dépréciations	118 790	11 528	(139)	-	10 265	(4 758)	(1 624)	1 202	135 265
Immobilisations incorporelles	6 174	178	-	-	-	-	-	-	6 353
Immobilisation en recherche et développement	2	4	-	-	-	-	-	-	5
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	6 173	175	-	-	-	-	-	-	6 348
Fonds commercial	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations corporelles	112 615	11 350	(139)	-	10 265	(4 758)	(1 624)	1 202	128 912
Terrains	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Constructions	29 405	1 834	-	-	-	-	-	1 202	32 441
Installations Techniques, Matériel et Outillage	43 268	8 111	(129)	-	-	-	-	-	51 250
Matériel de Transport	21 472	41	(9)	-	10 265	(4 758)	-	-	27 011
Mobiliers, Matériel de Bureau et Aménagements	18 467	1 364	-	-	-	-	(1 624)	-	18 208
Autres Immobilisations Corporelles	2	0	-	-	-	-	-	-	3
Total Immobilisations incorporelles	478	146	-	-	-	-	-	-	624
Total Immobilisations corporelles	126 101	8 205	(282)	-	19 581	-	1 624	(1 202)	154 027

T2S GROUP HOLDING SA

Siège social : Lot 84, zone industrielle Ouled Saleh, 20180 Casablanca, Maroc RC : 518735 - IF : 50579935 - ICE : 002898372000064 - TP : 72000300

16

forvis mazars
Pour Identification

T2S GROUP HOLDING

(en milliers MAD)

Brut

Immobilisations incorporelles	6 977	1 387	-	-	-	-	-	8 364
Immobilisation en recherche et développement	18	-	-	-	-	-	-	18
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	6 911	1 387	-	-	-	-	-	8 297
Fonds commercial	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	48	-	-	-	-	-	-	48
Immobilisations corporelles	282 940	13 898	(3)	-	16 075	(3 996)	-	308 913
Terrains	26 912	-	-	-	-	-	-	26 912
Constructions	75 593	-	-	-	-	-	-	75 593
Installations techniques, matériel et outillage	79 542	11 288	-	-	-	-	-	90 830
Matériel de transport	71 721	641	(3)	-	16 075	(3 996)	-	84 438
Mobiliers, matériel de bureau et aménagements	24 934	1 486	-	-	-	-	-	26 420
Autres immobilisations corporelles	5	-	-	-	-	-	-	5
Immobilisations corporelles en cours	-	176	-	-	-	-	-	176
Matériel informatique	4 232	307	-	-	-	-	-	4 539
Amortissements et dépréciations	135 265	13 546	(3)	-	14 060	(3 996)	5 447	165 521
Immobilisations incorporelles	6 353	227	-	-	-	-	-	6 579
Immobilisation en recherche et développement	5	4	-	-	-	-	-	9
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	6 348	223	-	-	-	-	-	6 571
Fonds commercial	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations corporelles	128 912	13 319	(3)	-	14 060	(3 996)	5 447	158 942
Terrains	-	-	-	-	-	-	-	-
Constructions	32 441	1 831	-	-	-	-	-	35 474
Installations Techniques, Matériel et Outillage	51 250	9 869	-	-	-	-	1 202	61 119
Matériel de Transport	27 011	95	(3)	-	14 060	(3 996)	-	37 167
Mobiliers, Matériel de Bureau et Aménagements	18 208	1 524	-	-	-	-	5 447	25 179
Autres Immobilisations Corporelles	3	0	-	-	-	-	-	3
Total Immobilisations incorporelles	624	1 160	-	-	-	-	-	1 784
Total Immobilisations corporelles	154 027	578	(1)	-	2 016	-	(5 447)	149 922

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES IMMOBILISATIONS 2024								
2 023	Acquisitions Dotations	Cessions et retraits	Conversion	Mouvements entrées IFRS 16	Mouvements sorties IFRS 16	Reclassement	IAS 16	2 024
289 917	15 284	(3)	-	16 075	(3 996)	-	-	317 277
6 977	1 387	-	-	-	-	-	-	8 364
18	-	-	-	-	-	-	-	18
6 911	1 387	-	-	-	-	-	-	8 297
-	-	-	-	-	-	-	-	-
48	-	-	-	-	-	-	-	48
282 940	13 898	(3)	-	16 075	(3 996)	-	-	308 913
26 912	-	-	-	-	-	-	-	26 912
75 593	-	-	-	-	-	-	-	75 593
79 542	11 288	-	-	-	-	-	-	90 830
71 721	641	(3)	-	16 075	(3 996)	-	-	84 438
24 934	1 486	-	-	-	-	-	-	26 420
5	-	-	-	-	-	-	-	5
-	176	-	-	-	-	-	-	176
4 232	307	-	-	-	-	-	-	4 539
135 265	13 546	(3)	-	14 060	(3 996)	5 447	1 202	165 521
6 353	227	-	-	-	-	-	-	6 579
5	4	-	-	-	-	-	-	9
6 348	223	-	-	-	-	-	-	6 571
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
128 912	13 319	(3)	-	14 060	(3 996)	5 447	1 202	158 942
-	-	-	-	-	-	-	-	-
32 441	1 831	-	-	-	-	-	-	35 474
51 250	9 869	-	-	-	-	-	1 202	61 119
27 011	95	(3)	-	14 060	(3 996)	-	-	37 167
18 208	1 524	-	-	-	-	5 447	-	25 179
3	0	-	-	-	-	-	-	3
624	1 160	-	-	-	-	-	-	1 784
154 027	578	(1)	-	2 016	-	(5 447)	(1 202)	149 922

T2S GROUP HOLDING

Note 5. Immobilisations financières et autres immobilisations financières au 31 décembre 2024 et 2023

(en milliers MAD)	31/12/2024	31/12/2023
Prêts et autres créances immobilisés	3 480	1 259
Titres de participation non consolidés	603	645
Autres titres immobilisés	-	-
Augmentation des dettes de financement	4 082	1 904

Les prêts et autres créances financières sont principalement constitués des dépôts et cautionnements versés aux tiers, s'élevant à 2 270 KMAD par IM Alliance. Le reste du solde correspond essentiellement à des prêts accordés par T2S à son personnel.

Les titres de participation se rapportent à « T2S Africa » pour un montant de 1 063 MMAD. Selon la direction, la société a fait l'objet d'une cessation d'activité et a été dépréciée à hauteur de 461 KMAD en 2024 (contre 419 KMAD en 2023). De ce fait, nous n'avons pas intégré la filiale T2S Africa dans le périmètre de consolidation, celle-ci n'étant pas significative pour le groupe.

Note 6 : Variation des impôts différés au 31 décembre 2024 et 2023

(en milliers MAD)	31/12/2024	31/12/2023
Actif	14 989	17 906
Passif	35 575	24 659
Position nette	- 20 587	- 6 754

(en milliers MAD)	31/12/2023	Charge du compte de résultat	31/12/2024
Actif	17 906	(2 917)	14 989
Passif	24 659	10 916	35 575
Position nette	(6 753)	(13 833)	(20 587)

Le taux d'impôt appliqué par le Groupe pour la consolidation de ses comptes est de 20% sauf pour T2S qui est de 35%. Il s'agit du taux d'impôt objectif de l'exercice 2026. Ce taux d'impôt est celui estimé par la direction comme étant approprié pour cet exercice. Le changement de ce taux a entraîné un ajustement ayant un impact sur le résultat de l'exercice, s'élevant à 5 762 KMAD.

forv/s mazars
Pour Identification

T2S GROUP HOLDING

Note 7 : Stocks au 31 décembre 2024 et 2023

(en milliers MAD)	31/12/2024	31/12/2023
Stocks et en-cours	238 289	239 884
Dépréciation (-)	40 517	34 207
Stocks nets	197 773	205 679

Au 31 décembre 2024 et 2023 les stocks sont principalement constitués de stocks de grand matériel médical qui sont destinés à être vendus.

Note 8 : Créances clients au 31 décembre 2024 et 2023

(en milliers MAD)	31/12/2024	31/12/2023
Clients et comptes rattachés	1 146 736	1 079 413
Dépréciation (-)	82 936	64 130
Total net	1 063 800	1 015 282

Les clients et comptes rattachés correspondent essentiellement aux créances commerciales avec des clients hors groupe.

Note 9 : Autres créances et comptes de régularisation au 31 décembre 2024 et 2023

(en milliers MAD)	31/12/2024	31/12/2023
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	14 968	10 832
Fournisseurs de bien donnés en location	-	-
Personnel	3 084	1 914
Etat débiteur	56 748	62 530
Autres débiteurs	42	38
Autres comptes de régularisation actifs	5 244	3 284
Total	80 086	78 597

Le compte Etat débiteurs est essentiellement composé des comptes de TVA débiteurs.

forv/s mazars
Pour Identification

T2S GROUP HOLDING

Les avances octroyées aux fournisseurs sont principalement liées aux fournisseurs de IM Alliance et T2S dans le cadre de leur activité ordinaire.

La rubrique autres comptes de régularisation comprend essentiellement à des charges constatées d'avance relative aux abonnements des logiciels et application de gestion de T2S et les charges constatées d'avance liées aux importations de marchandises de IM Alliance

Note 10 : Trésorerie et titres de placement au 31 décembre 2024 et 2023

(en milliers MAD)	31/12/2024	31/12/2023
Disponibilités	240 368	189 933
Trésorerie Passif	141 062	62 383
Trésorerie nette	99 306	127 550

Variation de la trésorerie et équivalent de trésorerie

(en milliers MAD)	31/12/2024	31/12/2023
Flux net de trésorerie générés par l'activité	37 746	22 929
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissements	(34 539)	(44 455)
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	(31 451)	(34 242)
Mouvements de conversion		
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie	(28 244)	(55 768)
Trésorerie et équivalents de trésorerie en début période	127 550	183 318
Trésorerie et équivalents de trésorerie en fin période	99 306	127 550
Variation de trésorerie et équivalents de trésorerie	(28 244)	(55 768)

La variation des flux nets de trésorerie générés par l'activité est la conséquence de la hausse du besoin en fonds de roulement en 2024 par rapport à 2023. Il est passé de 464 MMAD à 542 MMAD, cette variation est dû essentiellement à un effet croisé de la variation en baisse des travaux à facturer à fin décembre 2024 par la société T2S qui est de (194) MMAD et en hausse de ses créances envers les clients locaux (du matériel) de 339 MMAD par rapport à l'exercice précédent.

Les flux liés aux investissements ont encore diminué suite aux acquisitions importantes de l'exercice.

Quant aux flux de financement, les remboursements des emprunts ont été d'ordre importants en 2024.

forv/s mazars
Pour Identification

T2S GROUP HOLDING

Note 11 : Dividendes versés au 31 décembre 2024 et 2023

(en milliers MAD)	31/12/2024	31/12/2023
Aux actionnaires de Groupe	-	60 000
Total des dividendes versés	-	60 000

Le groupe n'a pas distribué des dividendes en 2024.

Les actionnaires de Groupe T2S Group Holding en 2024 et 2023 se présentent comme suit :

Actionnaires	Nombre 2024	d'actions %	Nombre 2023	d'actions %
Trone Investment Ltd	6 183 005	67%	6 183 005	67%
Abderraouf SORDO	1 937 054	21%	1 937 054	21%
Ahmed ACHAACH	626 852	7%	626 852	7%
Ismail BOUIH	287 470	3%	287 470	3%
Mohamed BOUZID	133 961	1%	133 961	1%
Youssef BENABUD	101 446	1%	101 446	1%
Zaineb Sonia ABBAD EL	1	0%	1	0%
ANDALOUSSI	1	0%	1	0%
Raed BARKATIS	1	0%	1	0%
Nitin KAUL	1	0%	1	0%
Richard DI BENEDETTO	1	0%	1	0%
TOTAL	9 269 792	100%	9 269 792	100%

Note 12 : Dettes de financement à plus et à moins d'un an au 31 décembre 2024 et au 31 décembre 2023

(en milliers MAD)	31/12/2024	31/12/2023
Dettes de financement à + 1 an	599 890	629 860
<i>Dettes financières relatives à des actifs loués</i>	33 894	34 261
<i>Autres dettes financières</i>	565 996	595 598
Dettes de financement à - 1 an	52 615	38 728
<i>Dettes financières relatives à des actifs loués</i>	14 610	10 727
<i>Autres dettes financières</i>	38 004	28 001

Les dettes financières liées à des actifs loués comprennent les obligations découlant du crédit-bail et de la location à long terme. D'autre part, les autres dettes financières à plus d'un an sont généralement des emprunts bancaires, tandis que celles à moins d'un an correspondent à des prêts consentis par des actionnaires personnes physiques.

forv/s mazars
Pour Identification

T2S GROUP HOLDING

Note 13 : Fournisseurs et comptes rattachés au 31 décembre 2024 et 2023

(en milliers MAD)	31/12/2024	31/12/2023
Fournisseurs et comptes rattachés	444 245	527 362
Total net	444 245	527 362

Les fournisseurs et comptes rattachés correspondent essentiellement aux dettes commerciales.

Note 14 : Autres passifs courants au 31 décembre 2024 et 2023

(en milliers MAD)	31/12/2024	31/12/2023
Clients créditeurs, avances et acomptes	24 282	33 400
Personnel	34 244	29 745
Organismes sociaux	13 209	9 110
Etat	188 928	147 934
Autres créances	195	149
Comptes de régularisation- Passif	35 972	40 419
TOTAL	296 829	260 758

Les clients créditeurs correspondent aux avances reçues des clients, principalement ceux de T2S (15 MMAD en 2024 et 28 MMAD en 2023) et ceux de IM Alliance (7 MMAD en 2024 et 4,5 MMAD en 2023).

Les dettes envers l'Etat correspondent principalement à l'IS et la TVA facturée des sociétés T2S (125,9 MMAD en 2024 et 89,8 MMAD en 2023) et IM Alliance (38 MMAD en 2024 et 36,6 MMAD en 2023).

Les comptes de régularisation passif correspondent essentiellement à des produits constatés d'avance et des intérêts courus non échus sur les emprunts.

forv/s mazars
Pour Identification

T2S GROUP HOLDING

Note 15 : Produits des activités ordinaires au 31 décembre 2024 et 2023

	31/12/2024	31/12/2023
(en milliers MAD)		
Chiffre d'affaires consolidé		
Ventes de marchandises	1 220 245	1 105 298
<i>Maroc</i>	1 174 440	1 076 054
<i>Autres pays</i>	45 805	29 243
Ventes de biens	64 265	49 586
<i>Maroc</i>	58 128	47 583
<i>Autres pays</i>	6 137	2 003
Prestations de services	223 434	218 758
<i>Maroc</i>	202 921	190 891
<i>Autres pays</i>	20 513	27 868
Total net	1 507 945	1 373 642
Total des ventes Maroc	1 435 490	1 314 528
Total des ventes autres pays	72 455	59 114

Les ventes de marchandises comprennent essentiellement les ventes de matériel médical.

Les ventes de biens correspondent principalement aux ventes des pièces de rechange relatif au matériel médical.

Les ventes des services comprennent principalement les services de maintenances du matériel.

Note 16 : Autres produits au 31 décembre 2024 et 2023

	31/12/2024	31/12/2023
(en milliers MAD)		
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	659	-
Reprises d'exploitation, transferts de charges	51 988	56 887
Autres produits d'exploitation	-	11
<i>Intercos</i>	- 2 059	-
Total autres produits	50 587	56 898

Les reprises d'exploitation correspondent essentiellement à des reprises des provisions pour dépréciation des stocks et créances de IM Alliance.

forvis mazars
Pour Identification

T2S GROUP HOLDING

Note 17 : Coût des biens et services vendus au 31 décembre 2024 et 2023

(en milliers MAD)	31/12/2024	31/12/2023
Achats revendus de marchandises	830 386	788 982
Achats consommés de matières et fournitures	159 735	124 958
<i>Intercos</i>	-28 061	- 10 016
Total	962 059	903 924

Les achats revendus de marchandises comprennent essentiellement les achats de matériel médical.

Les achats consommés de matières et fournitures correspondent principalement aux achats des matières premières tels que les achats des pièces complémentaires du matériel médical.

Note 18: Charges de personnel au 31 décembre 2024 et 2023

(en milliers MAD)	31/12/2024	31/12/2023
Charges de personnel	137 309	112 387
Charges sociales	28 671	24 781
Charges diverses	7 866	9 365
Frais de personnel	173 847	146 532

Le Groupe T2S Holding n'a pas une politique des avantages post emploi, de ce fait il n'y a pas d'impact sur les comptes consolidés.

Note 19 : Autres produits et charges opérationnels au 31 décembre 2024 et 2023

(en milliers MAD)	31/12/2024	31/12/2023
Impôts et taxes	(1.600)	(2.854)
Autres produits et charges d'exploitation	(93.357)	(74.523)
Cessions d'actifs	67	30
Autres produits&charges d'exploitation non courants	(18.912)	(17.142)
Total	(113.802)	(94.488)

Les autres charges externes et d'exploitation sont principalement liées aux événements, publicité et frais de déplacements, missions et réception dans le cadre de l'activité des filiales. Les charges et produits sur opérations de changes correspondent aux pertes de changes et aux dotations financières.

forv/s mazars
Pour Identification

T2S GROUP HOLDING

Note 20. Coût de l'endettement financier net et autres charges et produits financiers au 31 décembre 2024 et 2023

(en milliers MAD)	31/12/2024	31/12/2023
Autres produits financiers	7 663	-208
Charges d'intérêts	(46 982)	(41 271)
Coût de l'endettement financier net	(25 785)	(24 233)

Les charges d'intérêts intègrent essentiellement les intérêts relatifs aux crédits auprès des établissements de crédit et des biens pris en crédit-bail.

Les autres produits financiers sont composés essentiellement des reprises financières, transferts de charges et des gains de change de T2S.

Note 21 : Charge d'impôt au 31 décembre 2024 et 2023

Charge d'impôt exigible	(74 088)	(69 118)
Impôts différés	(8 071)	3 621
Charge d'impôt totale	(82 160)	(65 497)
Résultat avant impôt	159 753	145 433
Charge d'impôt des sociétés consolidées	(82 160)	(65 497)
TAUX FACIAL D'IMPÔT DES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES RAPPORT AU RÉSULTAT AVANT IMPÔT	-51%	-45%

Selon l'IAS 12 : « À chaque date de clôture, une entité ré estime les actifs d'impôt différé non comptabilisés. Une entité comptabilise un actif d'impôt différé qui ne l'avait pas été jusque-là dans la mesure où il est devenu probable qu'un bénéfice imposable futur permettra de recouvrer l'actif d'impôt différé. »

forw/s mazars
Pour Identification

T2S GROUP HOLDING

Note 22 : Résultats par action au 31 décembre 2024 et 2023

	31/12/2024 De base	31/12/2023 De base
(en milliers MAD)		
Résultat net, part du groupe	67 311	74 937
Résultat net ajusté, part du groupe	67 311	74 937
Nombre d'actions (en milliers)	9 270	9 270
Résultat par action (en MAD)	7,26	8,08

Il n'y a pas eu de variation de nombre d'action entre 2024 et 2023.

Note 23. Opérations avec les parties liées

La société considère comme parties liées :

- Les administrateurs et directeurs généraux de la société ;
- Les sociétés mises en équivalence ;
- Les sociétés dans lesquelles les administrateurs de la société sont directement ou indirectement liés.

Note 24. Engagements contractuels

Les engagements hors bilan donnés se présentent comme suit :

- Des engagements donnés à hauteur de 389 Million de dirhams au 31 décembre 2024 contre 360 Million de dirhams au 31 décembre 2023.
- Le total des cautions s'élève à 14 millions de dirhams au 31 décembre 2024 contre 1 million de dirhams au 31 décembre 2023.

Note 25. Passifs éventuels

Les déclarations fiscales de l'impôt sur les sociétés (IS), de l'impôt sur le revenu (IR) et de la taxe sur la valeur ajoutée (TVA) relatives à l'exercice 2024 et aux exercices futurs peuvent faire l'objet de vérifications par l'administration fiscale. À l'exception des entités T2S Group Holding et IM Alliance, les exercices 2020 à 2024 demeurent également sujets à vérification.

Ces vérifications pourraient donner lieu à des redressements éventuels.

Les déclarations sociales de la CNSS relatives aux exercices non prescrits demeurent sujettes à vérification et à d'éventuels redressements.

forvis mazars
Pour Identification

T2S GROUP HOLDING

Note 26. Evénements post clôture

Les états financiers consolidés du groupe n'ont été significativement affectés par aucun événement subséquent ayant eu lieu depuis la date de clôture.

La filiale T2S est en cours de finalisation de l'opération de cession partielle de son fonds de commerce, en l'occurrence, le transfert au profit de SIEMENS, de la carte VARIAN. Elle a déjà obtenu les réponses favorables de la part de certaines administrations dans le cadre de sa demande de quitus fiscal. il s'agit de la DGI, de la commune et DAR AL KHADAMT.

Note 27. Gestion des risques

Risque de crédit :

T2S Group Holding minimise son risque de crédit en s'engageant uniquement dans des opérations de crédit avec des banques commerciales ou des institutions financières qui bénéficient de notes de crédit élevées et en répartissant les transactions parmi les institutions sélectionnées.

Les créances clients ne sont par ailleurs pas assorties d'une concentration importante de risque de crédit, compte tenu de leur taux de dilution.

Risque de change :

Le groupe réalise un nombre significatif d'achats en devises, puisqu'il est distributeur de matériel exclusif des marques internationales au Maroc et à l'étranger. De plus, le Groupe est également exposé au risque de change lié aux opérations réalisées par ses trois filiales en direct exerçant en pays étrangers. Le Groupe n'est pas exposé au risque de change du fait que ses filiales même si elles réalisent des opérations en devises, ces opérations ne dépassent pas 6% du CA total générés par ces filiales.

Pour limiter son exposition, le Groupe pour ses activités réalisées hors Maroc fige le cours de change de ses achats en devises.

Du fait que les filiales sont basées au Maroc (cf. périmètre) le Groupe n'est pas exposé à la fluctuation de leur monnaie locale.

Risque de liquidité :

Le Groupe estime que les flux de trésorerie générés par ses activités opérationnelles, sa trésorerie, ainsi que les fonds disponibles via les lignes de crédit, seront suffisants pour couvrir les dépenses et investissements nécessaires à son exploitation, le service de sa dette, la distribution de dividendes et les opérations de croissance externe en cours au 31 décembre 2024.

Risque de taux d'intérêt :

La dette du groupe est principalement constituée à taux fixe.

forv/s mazars
Pour Identification