



BDO S.A.
AC9, Rue Al Maysse, Secteur 15, Hay Ryad
10100 - Rabat - Maroc



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

T2S GROUP HOLDING S.A.

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LA PROPOSITION DE SUPPRESSION DU DROIT PREFERENTIEL DE
SOUSCRIPTION**

Aux Actionnaires**T2S GROUP HOLDING SA**

Lot 84, zone industrielle OULED SALEH

Casablanca, Maroc

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA PROPOSITION DE SUPPRESSION DU DROIT PREFERENTIEL DE SOUSCRIPTION

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société T2S GROUP HOLDING S.A et en exécution de notre mission prévue aux articles 192, 193, 193 bis et 194 de la loi 17-95, telle que modifiée et complétée, nous vous présentons notre rapport sur l'opération telle que décrite dans le rapport présenté par le conseil d'administration, à votre assemblée et dont les principales caractéristiques sont les suivantes :

- L'augmentation de capital Dirigeant, sera réservée à M. Abderraouf Sordo en sa qualité de Dirigeant de la société. Cette opération a pour objectif de l'intéresser aux performances économiques et financières de la société et de renforcer son engagement dans la création de valeur au bénéfice de l'ensemble des actionnaires dans le contexte de l'introduction en bourse en cours ;
- Elle sera réalisée par émission d'actions nouvelles à libérer en numéraire avec suppression du droit préférentiel de souscription, sous condition suspensive de réalisation définitive de l'introduction en bourse ;
- Le prix de souscription retenu de 178,4 MAD correspond au prix de la souscription de l'introduction en bourse, soit 223 MAD assorti d'une décote de 20% ;
- L'augmentation du capital proposée se fera à hauteur d'un montant de 142 531 609,6 MAD, prime d'émission incluse, par émission d'actions nouvelles de 798 944 d'une valeur nominale de 50 MAD chacune ;
- Cette augmentation de capital avec ses conditions particulières relatives au prix de souscription de 178,4 MAD a été présentée dans la note d'opération n°VI/EM/021/2026 visée par l'AMMC ;
- À l'issue de l'introduction en bourse, la valeur nominale des actions sera fixée à 50 MAD, avec effet au premier jour de cotation à la Bourse de Casablanca, soit le 27 juillet 2026.

Nous avons effectué nos travaux conformément aux dispositions de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée. Ces dispositions requièrent la mise en œuvre de diligences pour obtenir une assurance raisonnable sur la sincérité des informations d'importance significative données dans le rapport préparé par votre conseil d'administration.

En conclusion, compte tenu de ce qui précède, nous émettons les conclusions et avis suivants :

- La proposition de suppression du droit préférentiel de souscription des actions ainsi que les motifs y invoqués dans le rapport du conseil d'administration, n'appellent pas d'observations de notre part ;
- Le prix d'émission et son montant, et les conditions de sa fixation, n'appellent pas d'observations de notre part ;
- Les bases de calcul du prix d'émission, retenues par le conseil d'administration nous paraissent exactes et sincères ;

- La présentation de l'incidence de l'émission sur la situation de l'actionnaire indiquée dans le rapport du conseil d'administration est présentée à titre illustratif uniquement puisqu'elle prend en compte l'incidence maximale prévue dans le cadre de l'introduction en bourse. Dans ce contexte, nous ne sommes pas en mesure de valider cette information à la date d'émission de ce rapport.

Nos diligences n'ont pas porté sur les démarches suivies ou qui restent à mener par votre Société pour la réalisation de l'opération soumise à votre approbation.

Casablanca, le 22 juillet 2026

Les Commissaires aux Comptes

BDO S.A.



BDO S.A.
Audit, Tax & Advisory
Box Ryad, Rue Al Mayraa, ACS, Secteur 15,
10100 - Rabat
Téléphone : 212 5 37 63 37 02 (8 06)
Télécopie : 212 5 37 63 37 11
ICE 001529604000091

Abderrahim GRINE

Associé

Forvis Mazars



forvis mazars
76, Bd Abdelmoumen Rés. Koutoubia
7^{ème} Etage - Casablanca
Tél. 05 22 42 34 23 (18)
Adnane LOUKILI

Associé