

**SOCIETE GENERALE DES TRAVAUX DU MAROC**  
**« S.G.T.M »**  
**Société Anonyme**  
**Au capital de 300.000.000,00 dirhams**  
**Siège Social : 2 Boulevard Zerktouni - Casablanca.**

**R.C n°31287**  
**I.F n°1049084**

**Rapport de gestion sur les opérations de l'exercice clos le 31/12/2023**

Mesdames, Messieurs,

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire conformément aux dispositions de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée par la loi 20-05 et 78-12 et des statuts de notre Société pour vous rendre compte de l'activité de la société au cours de l'exercice clos le 31/12/2023, des résultats de cette activité et des perspectives d'avenir, et soumettre à votre approbation le bilan et les états de synthèse dudit exercice. Ces comptes sont joints au présent rapport.

Les convocations prescrites vous ont été régulièrement adressées et tous les documents et pièces prévus par l'article 141 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée par la loi 20-05 et 78-12, ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation retenues pour l'établissement des comptes annuels sont conformes à la réglementation en vigueur.

### **1- Faits marquants :**

L'année 2023, a été marqué par le démarrage de projets importants dans le domaine de transfert de l'eau et notamment le projet de transfert de l'eau avec OCP GREEN WATER qui s'inscrit dans la stratégie industrielle et environnementale de l'OCP en phase avec les priorités nationales en matière de lutte contre le stress hydrique. Ces projets se rajoutent aux projets de construction des barrages et consolide notre positionnement en tant qu'acteur majeur dans le domaine de la construction d'infrastructures hydrauliques.

### **2- Activité de la Société :**

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2023 :

- Le chiffre d'affaire s'élève à 7.421.752.409,08 dirhams, contre 7.409.190.850,94 dirhams au titre de l'exercice précédent, soit une augmentation de 0.17% ;

- Les produits d'exploitation s'élèvent à 7.463.053.278,33 dirhams contre 7.515.066.263,74 dirhams au titre de l'exercice précédent, soit une diminution de 0.7% ;

- Les charges d'exploitation se sont élevées à 6.638.346.514,90 dirhams contre 6.856.668.977,05 dirhams au titre de l'exercice précédent, soit une diminution de 3% ;

- Le résultat d'exploitation s'élève ainsi, à 824.706.763,43 dirhams contre 658.397.286,69 dirhams au titre de l'exercice précédent, soit une augmentation de 25% ;

- Les produits financiers se sont élevés à 43.716.566,40 dirhams contre 37.727.613,84 dirhams au titre de l'exercice précédent, soit une augmentation de 16% ;
- Les charges financières se sont élevées à 93.096.755,70 dirhams contre 76.525.559,92 dirhams au titre de l'exercice précédent, soit une augmentation de 22% ;
- Le résultat financier s'élève ainsi, à -49.380.189,30 dirhams contre -38.797.946,08 dirhams au titre de l'exercice 2022, soit une diminution de 27%.
- Le résultat courant s'élève à 775.326.574,13 dirhams contre 619.599.340,61 dirhams au titre de l'exercice précédent, soit une augmentation de 25%.
- Les produits non courants s'élèvent ainsi à 185.739.525,70 dirhams contre 96.421.926,81 dirhams au titre de l'exercice précédent, soit une augmentation de 93%.
- Les charges non courantes se sont élevées à 188.202.208,73 dirhams contre 60.127.320,77 dirhams au titre de l'exercice 2022, soit une augmentation de 213%.
- Le résultat non courant s'élève ainsi, à -2.462.683,03 dirhams par rapport à 36.294.606,04 dirhams au titre de l'exercice précédent, soit une baisse de 107%.
- Le résultat avant impôt de l'exercice clos le 31/12/2023 s'élève à 772.863.891, dirhams contre 655.893.946,65 dirhams au titre de l'exercice 2022, soit une augmentation de 18%.
- Après déduction de l'impôt sur les sociétés d'un montant de 248.142.023,51 dirhams, l'exercice clos le 31/12/2023, se traduit par un bénéfice net de 524.721.867,59 dirhams contre un bénéfice net de 453.749.939,41 dirhams au titre de l'exercice 2022, soit une augmentation de 16%.

Au 31 décembre 2023, le total du bilan de la société s'élevait à 6.598.485.852,17 dirhams contre 8.250.912.665,57 dirhams au titre de l'exercice précédent, soit une augmentation de 25%.

#### ➤ Filiales et participations

Les principaux indicateurs financiers des filiales au titre de l'exercice 2023 se présentent comme suit :

Filiale	Secteur d'activité	Participation au capital en %	Résultat net en MAD	Capitaux propres en MAD	Total Bilan
SGTM OFF SHORE	BTP	100,00	-223 589,39	213 836,80	3 662 189,51
SGTM IMMOBILIER	IMMOBILIER	97,00	-23 361 472,33	56 544 015,53	554 071 800,60
JNANE TAMESNA	IMMOBILIER	96,00	-32 437,27	268 239,56	3 270 747,38
SGTM ENERGY	ENERGIE	99,90	-16 665,00	179 795,27	990 413,56
SGTM CI	BTP	100,00	3 430 769,24	41 013 662,02	239 636 138,29
SGTM SFT	BTP	50,00	-14 962 022,17	-42 108 067,45	362 688 931,77
SGTM STFA	BTP	99,60	-205 922,43	6 563 017,33	29 851 199,55
SSN	BTP	50,00	36 580 152,12	31 017 131,7	898 837 992,56
GCPN	BTP	42,49	23 737 575,12	-10 307 360,4	1 053 001 778,62
STEDS	BTP	100,00	-178 102,99	12 613 033,44	17 140 141,28
SGTM TANZANIA	BTP	100,00	63 085,73	9 746 836,79	12 820 612,75
CCN	BTP	35,00	-151 706 556,94	-1 063 044 139,09	368 697 030,64
RIAD EL JADIDA	IMMOBILIER	1,48	5 863 755,59	13 503 667,35	386 551 398,76

SGTM AFRICA	HOLDING	100,00	29 381,05	855 263,96	1 015 770,07
AFRICA CONSTRUCT	SERVICE	10,00	66 037,55	21 468 831,48	22 248 885,48
INFRAMET	INDUSTRIE METALLIQUE	70,00	89 051 303,98	221 557 360,39	407 106 819,55
DPC	BTP	5,00	ND*	ND*	ND*
MARINE CONSTRUCT MAROC	BTP	50,00	37 062 171,15	19 959 809,29	1 383 055 821,58
IRZER BUILDINGS	BTP	25,00	ND*	ND*	ND*

(\*) Non disponible

➤ **Difficultés rencontrées au cours de l'exercice :**

Courant l'exercice 2023, la société a subi des conséquences de l'après Covid liés principalement à des problèmes d'augmentation des coûts de matières et à des contraintes logistiques au niveau international.

**3- Présentation des états de synthèse :**

Les états de synthèse de l'exercice clos le 31 Décembre 2023 que nous soumettons à votre approbation ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur au Maroc.

Les états de synthèse figurent ci-après en annexe et la décomposition par échéance du solde des dettes fournisseurs conformément à l'arrêté 3030-12 du 3 Kaada 1433 (20 Septembre 2012) relatif aux modalités de décomposition du solde des dettes fournisseurs dans les transactions commerciales est reprise ci-après :

	(A) Montant des dettes fournisseurs à la clôture A=B+C+D+E+F	(B) Montant des dettes non échues	Montant des dettes échues			
			(C) Dettes échues de moins de 30 jours	(D) Dettes échues entre 31 et 60 jours	(E) Dettes échues entre 61 et 90 jours	(F) Dettes échues de plus de 90 jours
<b>31/12/2022</b>	<b>2.205,15</b>	371.96	640,98	275	225,83	691.38
<b>31/12/2023</b>	<b>2.607,29</b>	897.92	459,81	426.2	138,07	685.29

**4- Résultats- Affectation :**

L'exercice écoulé fait ressortir un résultat de 524.721.867,59 dirhams que nous vous proposons d'affecter de la façon suivante :

<b>Bénéfice de l'exercice</b>	<b>524.721.867,59</b>
Auquel s'ajoute :	
Report à nouveau antérieur	1.171.320.254,21
<b>Bénéfice distribuable</b>	<b>1.696.042.121,80</b>
A titre de dividendes aux Actionnaires	175 000 000.00
En totalité au compte "report à nouveau" qui s'élève ainsi à <b>à 1.521.042.121,80 Dirhams</b> .	

**Dépenses non déductibles fiscalement :**

Nous vous demandons enfin d'approuver les dépenses et charges non déductibles du résultat fiscal, qui s'élèvent à un montant global de **90.472.616,81** dirhams.

**Mandat des administrateurs dans d'autres conseils d'administration :**

Nous vous présentons ci-dessous la liste des mandats des administrateurs dans d'autres conseils d'administration ainsi que leurs fonctions principales :

Administrateur	Société	Mandat	Fonction
KABBAJ M'HAMMED	KD HOLDING	6 ANS	Président Directeur Général
	SGTM IMMOBILIER		Président Directeur Général
	SGTM STFA NADOR		Administrateur Directeur Général
	SGTM SUD		Président Directeur Général
	JNANE TAMESNA		Président Directeur Général
	GCPN		Administrateur
	TEKCIM		Président Directeur Général
	GUELTA TOURIST		Président Directeur Général
	SGTM ENERGY		Président Directeur Général
	SGTM STFA		Président Directeur Général
KABBAJ MOHAMMED	KD HOLDING	6 ANS	Administrateur
	SGTM IMMOBILIER		Administrateur
	SGTM SUD		Administrateur
	JNANE TAMESNA		Administrateur
	TEKCIM		Administrateur
	GUELTA TOURIST		Administrateur
	SGTM ENERGY		Administrateur
	AKMH INVEST		Président Directeur Général
KABBAJ MOHAMMED ALI	KD HOLDING	6 ANS	Administrateur
	SGTM STFA NADOR		Administrateur
	SGTM SUD		Administrateur
	SGTM ENERGY		Administrateur
	SGTM STFA		Administrateur
KABBAJ HAMZA	KD HOLDING	6 ANS	Administrateur
	SGTM IMMOBILIER		Administrateur
	SGTM STFA NADOR		Administrateur
	SGTM SUD		Administrateur
	GCPN		Administrateur
	TEKCIM		Administrateur
	SGTM ENERGY		Administrateur
	SGTM STFA		Administrateur
	AKMH INVEST		Administrateur

KABBAJ JIHANE	KD HOLDING	6 ANS	Administrateur
	SGTM SUD		Administrateur
	JNANE TAMESNA		Administrateur
	TEKCIM		Administrateur
	SGTM ENERGY		Administrateur

**5- Conventions visées à l'article 56 de la loi 17-95 (modifiée et complétée par la loi 20-05 et 78-12) :**

Vous trouverez, ci-joint, notre rapport spécial sur les conventions susceptibles d'être régies par les articles 56 et suivants de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée par la loi 20-05 et 78-12, et dont nous vous demanderons la ratification à l'assemblée comme le prévoit la troisième résolution.

**6- Texte des résolutions :**

**Première résolution :**

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport des Commissaires aux Comptes sur l'exercice clos le 31 Décembre 2023, approuve tels qu'ils ont été présentés, les comptes de cet exercice se soldant par un bénéfice net de 524.721.867,59 dirhams.

Elle approuve également les opérations traduites par ces comptes ou résumées dans ces rapports.

Elle approuve le montant global des dépenses et charges non déductibles des bénéfices assujettis à l'impôt sur les sociétés, s'élevant à **90.472.616,81** dirhams.

L'Assemblée Générale donne en conséquence aux administrateurs et aux Commissaires aux Comptes, quitus de l'exécution de leurs mandats pour l'exercice écoulé.

**Deuxième résolution :**

L'assemblée générale décide d'affecter le résultat **524.721.867,59** dirhams de l'exercice de la manière suivante :

<b>Bénéfice de l'exercice</b>	<b>524.721.867,59</b>
Auquel s'ajoute :	
Report à nouveau antérieur	1.171.320.254,21
<b>Bénéfice distribuable</b>	<b>1.696.042.121,80</b>
A titre de dividendes aux Actionnaires	175 000 000.00

En totalité au compte "report à nouveau" qui s'élève ainsi à **1.521.042.121,80 Dirhams** .

**Troisième résolution :**

L'assemblée générale, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes, sur les conventions relevant de l'article 56 de la loi du 30 Août 1996 telle que modifiée et complétée par la loi 20-05 et 78-12, approuve les conclusions dudit rapport et les conventions qui y sont mentionnées.

**Quatrième résolution :**

L'assemblée générale donne tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal de la présente assemblée pour accomplir toutes les formalités qui seront nécessaires.

Fait à Casablanca  
Le 29/03/2024

**Le Conseil d'administration**  
**Le Président**

**M. M'hammed KABBAJ**



Liste des conventions réglementées

Objet de la convention	Nature de la convention	La partie co-contractante de SGT M	Modalité de la convention
Location de matériel par la société SGT M à la société SSN	Convention écrite	SSN	Total des produits HT de l'exercice : 1 074 250.50 MAD Paiement ttc de l'exercice : Néant Créance au 31/12/2023 : 7 891 420 MAD
Traitement de la paie de SSN par la société SGT M	Convention écrite	SSN	Total des produits HT de l'exercice 387 720,00 MAD Paiement ttc de l'exercice : Néant Créance au 31/12/2023 : 2 975 140. MAD
Mise à disposition du personnel de SGT M à la société SSN	Convention écrite	SSN	Total des produits HT de l'exercice : 12 781 624.70 MAD Paiement ttc de l'exercice : 1 250 740 MAD Créances au 31/12/2021 : 186 467 213.81 MAD
Vente de fournitures, matières, consommables et prestations de service de SGT M à la société SSN	Convention non écrite	SSN	Total des produits HT de l'exercice 71 280 167.91 MAD Paiement ttc de l'exercice 1 250 740 MAD Créances au 31/12/2023 : 186 467 213.81 MAD
Divers achats de la SGT M auprès de la société SSN	Convention non écrite	SSN	Total des charges HT de l'exercice : Néant Paiement ttc de l'exercice : 0 MAD Dettes au 31/12/2023 : 4 198 000.00 MAD
Travaux de construction réalisés par la SGT M pour le compte de SGT M Immobilier	Convention non écrite	SGT M Immobilier	Total des produits HT de l'exercice : Néant Paiement ttc de l'exercice : 4 000 000.00 MAD Créances au 31/12/2023 : 24 486 646.27 MAD
Location de matériel par la société SGT M à la société Caritek	Convention non écrite	Caritek	Total des produits HT de l'exercice : 891 520 MAD Paiement ttc de l'exercice : 3 851 587.20 Créances au 31/12/2023 : 972 624 MAD
Travaux de lotissement réalisés par la SGT M pour le compte de Riad Al Jadida	Convention non écrite	Riad Al Jadida	Total des produits HT de l'exercice : Néant Paiement ttc de l'exercice 12 000 000.00MAD. Créances au 31/12/2023 : 4 650 005.47 MAD
Travaux de construction réalisés par la SGT M pour le compte de S.A.V.M	Convention non écrite	S.A.V.M	Total des produits HT de l'exercice : Néant Paiement ttc de l'exercice : 17 826 306.57 MAD Créances au 31/12/2023 : 83 157 475.23 MAD
Travaux de construction réalisés par la SGT M pour le compte de la société de Lotissement de Berrechid	Convention non écrite	Société de Lotissement de Berrechid	Total des produits HT de l'exercice : Néant Paiement ttc de l'exercice : Néant Créances au 31/12/2023 : 144 000.00 MAD
Prestation, Conception ,Construction Fourniture et mise en service réalisés par la société SGT M pour le compte de NOVACIM	Convention écrite	NOVACIM (Antérieurement TEKCIM)	Total des produits HT de l'exercice 108 986 059.05 MAD Paiement de l'exercice 80 636 674.14 MAD Créances à fin 2023 TTC:106 498 014.4 MAD Solde des avances au 31/12/2023 : 2 459 918.95 MAD

Vente du ciment effectués par la société NOVACIM pour le compte de SGTM	Convention écrite	NOVACIM (Antérieurement TEKCIM)	Total des Charges HT de l'exercice : 61 478 933.29 MAD Paiement de l'exercice Néant MAD Créances à fin 2023 : 73 774 719.95 MAD
Avances en compte courant octroyées par la société SGTM à la société SGTM Immobilier	Convention non écrite	SGTM Immobilier	Solde avance à fin 2023 : 214 000 000,00 MAD Remboursement de l'exercice : Néant
Avances en compte courant octroyées par la société SGTM à la société Jnane Tamesna	Convention non écrite	Jnane Tamesna	Solde avance à fin 2023 : 2 847 370 ,00 MAD Remboursement de l'exercice : 404 160,00 MAD
Avances en compte courant octroyées par la société SGTM à la société SGTM ENERGY	Convention non écrite	SGTM ENERGY	Solde avance à fin 2023 : 55 000,00 MAD Avance octroyée en 2023: Néant
Avances en compte courant octroyées par la société SGTM à la société SGTM Offshore	Convention non écrite	SGTM Offshore	Solde avance à fin 2023 : Néant Remboursement de l'exercice : 2 010 000,00 MAD
Avances en compte courant octroyées par la société SGTM à la société SGTM Tanzanie	Convention non écrite	SGTM Tanzanie	Solde avance à fin 2023 : 488 178.85 MAD Remboursement de l'exercice : Néant
Avances en compte courant octroyées par la société SGTM à la société RIAD EL JADIDA	Convention non écrite	RIAD EL JADIDA	Solde avance à fin 2023 : 136 900 000,00 MAD Remboursement de l'exercice : Néant Avance octroyée en 2023: Néant
Avances en compte courant octroyées par la société SGTM à la société SGTM AFRICA	Convention non écrite	SGTM AFRICA	Solde avance à fin 2023 : 3 500 000,00 MAD Remboursement de l'exercice 3 500 000,00 MAD
Cessions de grues, centrale à bétons et d'une portique girder transporter.	Convention non écrite	Marine Construction Maroc	Total des produits HT de l'exercice : Néant. Créances au 31/12/2023 : Néant Paiements de l'exercice : 9 656 669 .79 MAD
Mise à disposition du personnel de INFRAMET par la société SGTM	Convention non écrite	INFRAMET	Total des produits HT de l'exercice Néant Créances au 31/12/2023 : 21 267 063 .01 MAD Paiements de l'exercice : Néant
Cessions des immobilisations de SGTM à INFRAMET	Convention non écrite	INFRAMET	Total des produits HT de l'exercice : Néant Créances au 31/12/2023 : 9 167 523. 71 MAD Paiements de l'exercice : Néant
Avances en compte courant octroyées par la société SGTM à la société STE CAMERONAISE	Convention non écrite	STE CAMERONAISE	Solde avance à fin 2023 : 129 447 325.00 MAD Avance octroyée en 2023: 46 015 200 MAD

Vente du ciment effectués par la société NOVACIM pour le compte de SGTM	Convention écrite	NOVACIM (Antérieurement TEKCIM)	Total des Charges HT de l'exercice : 61 478 933.29 MAD Paiement TTC de l'exercice Néant MAD Créances à fin 2023 : 73 774 719.95 MAD
Avances en compte courant octroyées par la société SGTM à la société SGTM Immobilier	Convention non écrite	SGTM Immobilier	Solde avance à fin 2023 : 214 000 000,00 MAD Remboursement de l'exercice : Néant
Avances en compte courant octroyées par la société SGTM à la société Jnane Tamesna	Convention non écrite	Jnane Tamesna	Solde avance à fin 2023 : 2 847 370 ,00 MAD Remboursement de l'exercice : 404 160.00 MAD
Avances en compte courant octroyées par la société SGTM à la société SGTM ENERGY	Convention non écrite	SGTM ENERGY	Solde avance à fin 2023 : 55 000,00 MAD Avance octroyée en 2023: Néant
Avances en compte courant octroyées par la société SGTM à la société SGTM Offshore	Convention non écrite	SGTM Offshore	Solde avance à fin 2023 : Néant Remboursement de l'exercice : 2 010 000,00 MAD
Avances en compte courant octroyées par la société SGTM à la société SGTM Tanzanie	Convention non écrite	SGTM Tanzanie	Solde avance à fin 2023 : 488 178.85 MAD Remboursement de l'exercice : Néant
Avances en compte courant octroyées par la société SGTM à la société RIAD ELJADIDA	Convention non écrite	RIAD ELJADIDA	Solde avance à fin 2023 : 136 900 000.00 MAD Remboursement de l'exercice : Néant Avance octroyée en 2023: Néant
Avances en compte courant octroyées par la société SGTM à la société SGTM AFRICA	Convention non écrite	SGTM AFRICA	Solde avance à fin 2023 : 3 500 000.00 MAD Remboursement de l'exercice 3 500 000.00 MAD
Cessions de grues, centrale à bétons et d'une portique girder transporter.	Convention non écrite	Marine Construction Maroc	Total des produits HT de l'exercice : Néant. Créances au 31/12/2023 : Néant Paiements de l'exercice : 9 656 669 .79 MAD
Mise à disposition du personnel de INFRAMET par la société SGTM	Convention non écrite	INFRAMET	Total des produits HT de l'exercice Néant Créances au 31/12/2023 : 21 267 063 .01 MAD Paiements de l'exercice : Néant
Cessions des immobilisations de SGTM à INFRAMET	Convention non écrite	INFRAMET	Total des produits HT de l'exercice : Néant Créances au 31/12/2023 : 9 167 523. 71 MAD Paiements de l'exercice : Néant
Avances en compte courant octroyées par la société SGTM à la société STE CAMERONAISE	Convention non écrite	STE CAMERONAISE	Solde avance à fin 2023 : 129 447 325.00 MAD Avance octroyée en 2023: 46 015 200 MAD