

Aux Actionnaires
Société Générale des Travaux du Maroc (SGTM S.A)
2 boulevard Zerktouni
Casablanca

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2025**

Audit des états de synthèse

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société SGTM S.A, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2025, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 3 424 090 796,03 MAD dont un bénéfice net de 1 175 317 264,72 MAD.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société SGTM S.A. au 31 décembre 2025, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

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 de synthèse » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse 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.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

▪ **Evaluation à la clôture du chiffre d'affaires relatif aux travaux réalisés et non encore facturés (travaux mérités)**

Questions clés identifiées

Au 31 décembre 2025, le solde net des travaux mérités, s'élève à 2 034 MMAD ce qui représente 14% des ventes de biens et services produits. Le montant des factures à établir correspondantes s'élève à 3 648 MMAD.

Le Chiffre d'affaires est comptabilisé, comme indiqué au niveau de la note A1 de l'état des informations complémentaires (ETIC), au fur et à mesure de l'avancement des travaux de chaque projet suivant la méthode de l'avancement réel.

Les travaux réalisés sont décomptés par reconnaissance contradictoire avec les clients et sont comptabilisés en chiffre d'affaires au fur et à mesure de l'avancement en contrepartie des créances clients à recouvrer.

À chaque clôture, les travaux réalisés et dont la validation est en cours avec le client (travaux mérités) sont évalués à leur prix contractuel et suivant le bordereau des quantités exécutées et sont comptabilisés en chiffre d'affaires en contrepartie des créances clients factures à établir.

Nous avons considéré que l'évaluation des travaux mérités est un point clé de l'audit, compte tenu de leur importance dans les états de synthèse, de la complexité de leur évaluation et du délai nécessaire à leur dénouement post-clôture.

▪ **Dépréciation des créances clients**

Questions clés identifiées

Au 31 décembre 2025, les créances clients présentent une valeur brute de 9 709 MMAD et une valeur nette de 9 548 MMAD.

Les provisions pour dépréciation des créances clients, comme indiqué au niveau de la note A1 de l'état des informations complémentaires (ETIC), sont déterminées en fonction de l'appréciation au cas par cas du risque de non-recouvrement et fait appel au jugement de la Direction en matière d'identification des créances présentant un risque de défaut et d'évaluation du montant des provisions à constater.

Nous avons considéré que l'évaluation de la provision pour dépréciation des créances clients est un point clé de l'audit, compte tenu de leur importance dans les états de synthèse et du niveau de jugement requis de la part de la Direction.

Notre réponse d'audit

Dans le cadre de notre audit, nous avons :

- Apprécié la méthode et les principes appliqués par la direction pour l'évaluation des travaux mérités ;
- Pris connaissance des procédures mises en place par la direction dans le cadre de la revue de l'avancement des projets et de l'établissement des fiches d'évaluation des travaux mérités à la clôture ;
- Vérifié, par sondage, l'exactitude arithmétique des fiches d'évaluation des travaux mérités à la clôture ;
- Suivi le dénouement post-clôture des travaux mérités et testé par sondages les décomptes et factures émis en période subséquente ;
- Examiné, sur la base d'entretiens avec la Direction, les travaux mérités non encore facturés post-clôture.

Notre réponse d'audit

Dans le cadre de notre audit, nos travaux ont consisté à :

- Fiabiliser, par sondage, l'analyse âgée des créances clients ;
- Analyser l'antériorité des créances clients pour faire ressortir les créances anciennes ;
- Suivre le dénouement subséquent des créances anciennes en analysant les encaissements reçus après la clôture ;
- Apprécier le caractère raisonnable des hypothèses retenues par la Direction pour estimer le montant des provisions comptabilisées.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états de synthèse

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de synthèse, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société 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 la société 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 de la société.

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse 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 de synthèse 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 de synthèse 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 de la société ;
- 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 de la société 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 de synthèse 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 la société à cesser son exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans l'ETIC, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

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.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la sincérité et de la concordance, des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

En application de l'article 172 de la loi 17-95 sur les sociétés anonymes telle que modifiée et complétée, nous vous informons que la société a procédé au cours de l'exercice à la création des sociétés suivantes :

- Société de promotion de Benguerir SARLAU, détenue à hauteur de 100% ;
- Infrastructures Nador SARLAU, détenue à hauteur de 100% ;
- GX EPC SA, détenue à hauteur de 100%.

Casablanca, le 29 avril 2026

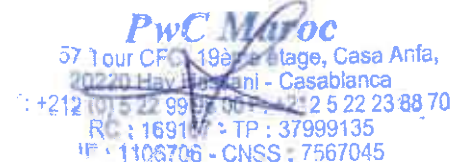
Les Commissaires aux Comptes

JS Conseil



Jalil Safrioui
Associé

PwC Maroc



Mounsif ighiouer
Associé

BILAN (ACTIF)

(Modèle Normal)

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

	ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
		Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net
	IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)	10.000.000,00	10.000.000,00		
	Frais préliminaires				
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	10.000.000,00	10.000.000,00		
	Primes de remboursement des obligations				
A	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b)	6.684.373,92	4.481.295,92	2.203.078,00	2.918.041,66
C	Immobilisations en recherche et développement				
T	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	6.684.373,92	4.481.295,92	2.203.078,00	2.918.041,66
I	Fonds commercial				
F	Autres immobilisations incorporelles				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)	980.011.905,42	765.331.606,23	214.680.299,19	204.771.981,90
	Terrains	5.264.054,75		5.264.054,75	5.264.054,75
I	Constructions	17.936.439,54	8.875.849,54	9.060.590,00	9.890.567,16
M	Installations techniques, matériel et outillage	685.609.598,03	569.992.888,84	115.616.709,19	104.050.100,77
M	Matériel de transport	36.913.228,17	30.363.918,91	6.549.309,26	1.004.113,70
O	Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers	204.591.950,94	156.098.948,94	48.493.002,00	36.863.448,45
B	Autres immobilisations corporelles				
I	Immobilisations corporelles en cours	29.696.633,99		29.696.633,99	47.699.697,07
L	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d)	13.863.973,39		13.863.973,39	108.597.778,77
I	Prêts immobilisés				
S	Autres créances financières	4.737.831,66		4.737.831,66	4.191.797,04
E	Titres de participation	9.126.141,73		9.126.141,73	104.405.981,73
	Autres titres immobilisés				
	ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (e)				
	Diminution des créances immobilisées				
	Augmentation des dettes de financement				
	TOTAL I (a+b+c+d+e)	1.010.560.252,73	779.812.902,15	230.747.350,58	316.287.802,33
	STOCKS (f)	192.681.311,51		192.681.311,51	236.677.325,10
	Marchandises	27.714.694,00		27.714.694,00	20.974.094,00
	Matières et fournitures consommables	164.081.117,51		164.081.117,51	207.149.231,10
A	Produits en cours				
C	Produits intermédiaires et produits résiduels				
T	Produits finis	885.500,00		885.500,00	8.554.000,00
I	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)	11.637.237.142,02	164.364.664,69	11.472.872.477,33	8.108.059.186,10
F	Fournis. débiteurs, avances et acomptes	455.375.589,51	348.028,27	455.027.561,24	290.863.874,92
	Clients et comptes rattachés	9.709.281.798,58	160.727.489,42	9.548.554.309,16	6.357.958.678,05
C	Personnel	28.217.943,03		28.217.943,03	27.866.207,75
I	Etat	1.044.495.701,45		1.044.495.701,45	792.988.304,04
R	Comptes d'associés	248.700.977,43		248.700.977,43	531.556.596,94
C	Autres débiteurs	79.364.620,70	3.289.147,00	76.075.473,70	45.855.026,84
U	Compte de régularisation actif	71.800.511,32		71.800.511,32	60.970.497,56
L	TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)	300.313.120,00		300.313.120,00	475.925.878,71
A					
N	ECART DE CONVERSION - ACTIF (i)	3.721.551,82		3.721.551,82	10.682.362,72
T	(Eléments circulants)				
	TOTAL II (f+g+h+i)	12.133.953.125,35	164.364.664,69	11.969.588.460,66	8.831.344.752,63
T	TRESORERIE - ACTIF	1.242.751.061,08		1.242.751.061,08	733.765.886,51
R	Chèques et valeurs à encaisser				
E	Banques, T.G & CP	1.241.174.256,20		1.241.174.256,20	733.559.074,11
S	Caisses, régies d'avances et accreditifs	1.576.804,88		1.576.804,88	206.812,40
O	TOTAL III	1.242.751.061,08		1.242.751.061,08	733.765.886,51
	TOTAL GENERAL I+II+III	14.387.264.439,16	944.177.566,84	13.443.086.872,32	9.881.398.441,47

	PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	CAPITAUX PROPRES	3.424.090.796,03	2.648.773.531,31
F	Capital social ou personnel (1)	1.200.000.000,00	300.000.000,00
I	moins: Actionnaires, capital souscrit non appelé		
N	Capital appelé	1.200.000.000,00	300.000.000,00
A	dont versé	1.200.000.000,00	300.000.000,00
N	Prime d'émission, de fusion, d'apport		
N	Ecarts de réévaluation		
C	Réserve légale	30.000.000,00	30.000.000,00
E	Autres réserves	33.639.774,05	33.639.774,05
M	Report à nouveau (2)	985.133.757,26	1.521.042.121,80
E	Résultat nets en instance d'affectation (2)		
N	Résultat net de l'exercice (2)	1.175.317.264,72	764.091.635,46
T	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)	3.424.090.796,03	2.648.773.531,31
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (b)		
P	Subventions d'investissement		
E	Provisions réglementées		
R	DETTES DE FINANCEMENT (c)	25.000.000,03	39.285.714,31
M	Emprunts obligataires		
A	Autres dettes de financement	25.000.000,03	39.285.714,31
N	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d)		
E	Provisions pour risques		
N	Provisions pour charges		
T	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (e)		
	Augmentation des créances immobilisées		
	Diminution des dettes de financement		
	TOTAL I (a+b+c+d+e)	3.449.090.796,06	2.688.059.245,62
P	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)	8.630.496.774,34	5.872.435.479,23
A	Fournisseurs et comptes rattachés	4.275.296.327,28	3.278.811.982,84
S	Clients créditeurs, avances et acomptes	3.148.471.301,99	1.383.668.870,60
S	Personnel	177.608.461,79	137.067.439,76
I	Organismes sociaux	42.794.202,44	28.010.070,66
F	Etat	979.616.790,25	876.139.651,80
	Comptes d'associés	142.301,19	162.177.401,19
C	Autres créanciers	2.642.409,90	1.998.029,04
I	Comptes de régularisation - passif	3.924.979,50	4.562.033,34
R	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)	308.434.278,05	536.925.723,52
C	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (h)	4.413.245,50	2.136.597,94
	TOTAL II (f+g+h)	8.943.344.297,89	6.411.497.800,69
T	TRESORERIE PASSIF	1.050.651.778,37	781.841.395,16
R	Crédits d'escompte		
E	Crédit de trésorerie	816.723.634,61	466.373.828,84
S	Banques (soldes créditeurs)	233.928.143,76	315.467.566,32
O	TOTAL III	1.050.651.778,37	781.841.395,16
	TOTAL I+II+III	13.443.086.872,32	9.881.398.441,47

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéficiaire (+) Déficitaires (-)

		OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT	
		Propres à L'exercice 1	Concernant les exercices précédants 2	3 = 1 + 2	4	
E X P L O I T A T I O N	I	PRODUITS D'EXPLOITATION				
		Ventes de marchandises				
		Ventes de biens et services produits	14.629.584.050,54		14.629.584.050,54	10.452.484.254,71
		Chiffres d'affaires	14.629.584.050,54		14.629.584.050,54	10.452.484.254,71
		Variation de stock de produits	-7.668.500,00		-7.668.500,00	598.500,00
		Immobilisations produites pour l'Ese p/elle même				
		Subvention d'exploitation				
		Autres produits d'exploitation				
		Reprises d'exploitation; transfert de charges	275.788.954,24		275.788.954,24	35.127.088,45
		TOTAL I	14.897.704.504,78		14.897.704.504,78	10.488.209.843,16
I I	II	CHARGES D'EXPLOITATION				
		Achats revendus de marchandises				
		Achats consommés de matières et de fournitures	9.395.100.586,83		9.395.100.586,83	6.979.478.579,52
		Autres charges externes	1.196.410.787,69		1.196.410.787,69	880.339.036,41
		Impôts et taxes	84.706.841,60		84.706.841,60	56.098.900,38
		Charges de personnel	2.163.570.441,93		2.163.570.441,93	1.316.498.771,98
		Autres charges d'exploitation				
		Dotations d'exploitation	139.144.934,71		139.144.934,71	126.372.587,42
	TOTAL II	12.978.933.592,76		12.978.933.592,76	9.358.787.875,71	
	III	RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)		1.918.770.912,02	1.129.421.967,45	
F I N C I E R	IV	PRODUITS FINANCIERS				
		Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	15.400.000,00		15.400.000,00	14.966.159,42
		Gains de change	13.444.902,19		13.444.902,19	11.587.593,59
		Intérêts et autres produits financiers	51.535.345,20		51.535.345,20	41.103.908,56
		Reprises financières; transferts de charges	10.682.362,72		10.682.362,72	2.724.224,77
		TOTAL IV	91.062.610,11		91.062.610,11	70.381.886,34
		V	CHARGES FINANCIERES			
		Charges d'intérêts	51.860.530,95		51.860.530,95	34.055.552,49
		Pertes de change	24.888.642,92		24.888.642,92	24.591.284,13
		Autres charges financières	96.996.000,00		96.996.000,00	
	Dotations financières	3.453.163,82		3.453.163,82	10.682.362,72	
	TOTAL V	177.198.337,69		177.198.337,69	69.329.199,34	
	VI	RESULTAT FINANCIER (IV - V)		-86.135.727,58	1.052.687,00	
	VII	RESULTAT COURANT (III - V I)		1.832.635.184,44	1.130.474.654,45	

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

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

		OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Propres à L'exercice 1	Concernant les exercices précédants 2	3 = 1 + 2	4
	VII	RESULTAT COURANT (Report)		1.832.635.184,44	1.130.474.654,45
N O N C O U R A N T	VIII	PRODUITS NON COURANTS			
		Produits des cessions d'immobilisations	119.755.418,15	119.755.418,15	227.250.640,10
		Subventions d'équilibre			
		Reprises sur subventions d'investissement			
		Autres produits non courants	4.898.111,04	4.898.111,04	7.509.195,60
		Reprises non courantes; transferts de charges			2.000.000,00
		TOTAL VIII	124.653.529,19	124.653.529,19	236.759.835,70
	IX	CHARGES NON COURANTES			
		Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	97.626.371,71	97.626.371,71	226.086.203,45
		Subventions accordées			
		Autres charges non courantes	28.735.764,17	28.735.764,17	2.734.870,79
		Dotations non courantes aux amortiss. et provision			
		TOTAL IX	126.362.135,88	126.362.135,88	228.821.074,24
X	RESULTAT NON COURANT (VIII- IV)		-1.708.606,69	7.938.761,46	
XI	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ X)		1.830.926.577,75	1.138.413.415,91	
XII	IMPOTS SUR LES RESULTATS		655.609.313,03	374.321.780,45	
XIII	RESULTAT NET (XI - XII)		1.175.317.264,72	764.091.635,46	
XIV	TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)		15.113.420.644,08	10.795.351.565,20	
XV	TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)		13.938.103.379,36	10.031.259.929,74	
XVI	RESULTAT NET (XIV - XV)		1.175.317.264,72	764.091.635,46	

I - TABLEAU DE FORMATION DU RESULTAT (T.F.R)

				EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	1		Ventes de marchandises (en l'etat)		
	2	-	Achats revendus de marchandises		
I		=	MARGES BRUTES SUR VENTES EN L'ETAT		
II		+	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	14.621.915.550,54	10.453.082.754,71
	3		Ventes de biens et services produits	14.629.584.050,54	10.452.484.254,71
	4		Variation de stocks de produits	-7.668.500,00	598.500,00
	5		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même		
III		-	CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)	10.591.511.374,52	7.859.817.615,93
	6		Achats consommés de matières et fournitures	9.395.100.586,83	6.979.478.579,52
	7		Autres charges externes	1.196.410.787,69	880.339.036,41
IV		=	VALEUR AJOUTEE (I+II+III)	4.030.404.176,02	2.593.265.138,78
V	8	+	Subventions d'exploitation		
	9	-	Impôts et taxes	84.706.841,60	56.098.900,38
	10	-	Charges de personnel	2.163.570.441,93	1.316.498.771,98
		=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E)	1.782.126.892,49	1.220.667.466,42
		=	INSUFFISANCE BRUT D'EXPLOITATION (I.B.E)		
	11	+	Autres produits d'exploitation		
	12	-	Autres charges d'exploitation		
	13	+	Reprises d'exploitation: transfert de charges	275.788.954,24	35.127.088,45
	14	-	Dotations d'exploitation	139.144.934,71	126.372.587,42
VI		=	RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	1.918.770.912,02	1.129.421.967,45
VII			RESULTAT FINANCIER	-86.135.727,58	1.052.687,00
VIII		=	RESULTAT COURANT (+ ou -)	1.832.635.184,44	1.130.474.654,45
IX			RESULTAT NON COURANT (+ ou -)	-1.708.606,69	7.938.761,46
	15	-	Impôts sur les resultats	655.609.313,03	374.321.780,45
X		=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	1.175.317.264,72	764.091.635,46

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) - AUTOFINANCEMENT

	1		RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	1.175.317.264,72	764.091.635,46
			* Benefice +	1.175.317.264,72	764.091.635,46
			* Perte -		
	2	+	Dotations d'exploitation	48.943.554,13	42.489.893,95
	3	+	Dotations financières		
	4	+	Dotations non courantes		
	5	-	Reprises d'exploitation		
	6	-	Reprises financières		
	7	-	Reprises non courantes		
	8	-	Produits des cession des immobilisation	119.755.418,15	227.250.640,10
	9	+	Valeurs nettes des immobilisations cédées	97.626.371,71	226.086.203,45
I			CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)	1.202.131.772,41	805.417.092,76
	10	-	Distributions de bénéfices	500.000.000,00	175.000.000,00
II			AUTOFINANCEMENT	702.131.772,41	630.417.092,76

TABLEAU DE FINANCEMENT

(Modèle Normal)

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

I. SYNTHESE DES MASSES DU BILAN

	Masses	Exercice a	Exercice précédent b	Variation (a-b)	
				Emplois c	Ressources d
1	Financement Permanent	3.449.090.796,06	2.688.059.245,62	0,00	761.031.550,44
2	Moins Actif Immobilisé	230.747.350,58	316.287.802,33	0,00	-85.540.451,75
3	FOND DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1 - 2) (A)	3.218.343.445,48	2.371.771.443,29	0,00	846.572.002,19
4	Actif circulant	11.969.588.460,66	8.831.344.752,63	3.138.243.708,03	0,00
5	Moins Passif circulant	8.943.344.297,89	6.411.497.800,69	0,00	2.531.846.497,20
6	BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4 - 5) (B)	3.026.244.162,77	2.419.846.951,94	606.397.210,83	0,00
7	TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) = (A - B)	192.099.282,71	-48.075.508,65	240.174.791,36	0,00

II. EMPLOIS ET RESSOURCES

	Exercice		Exercice précédent	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
* AUTOFINANCEMENT (A)		702.131.772,41		630.417.092,76
Capacité d'autofinancement		1.202.131.772,41		805.417.092,76
Distributions de bénéfices		500.000.000,00		175.000.000,00
* CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		216.751.418,15		227.803.514,52
Cessions d'immobilisations incorporelles				
Cessions d'immobilisations corporelles		119.755.418,15		227.250.639,00
Cessions d'immobilisations financières		96.996.000,00		21.983,42
Récupérations sur créances immobilisées		0,00		530.892,10
* AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)		100.000.000,00		0,00
Augmentation de capital, apports		100.000.000,00		
Subventions d'investissement				
* AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)				
TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A + B + C + D)		1.018.883.190,56		858.220.607,28
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
* ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	158.025.474,09		288.629.622,59	
Acquisitions d'immobilisations incorporelles			2.278.474,00	
Acquisitions d'immobilisations corporelles	155.763.279,47		286.022.295,43	
Acquisitions d'immobilisations Financières	1.716.160,00		249.800,00	
Augmentation des créances immobilisées	546.034,62		79.053,16	
* REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
* REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)	14.285.714,28		14.285.714,00	
* EMPLOIS EN NON VALEURS (H)				
TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E + F + G + H)	172.311.188,37		302.915.336,59	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)	606.397.210,83		351.645.039,98	
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE	240.174.791,36		203.660.230,71	
TOTAL GENERAL	1.018.883.190,56	1.018.883.190,56	858.220.607,28	858.220.607,28

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ENTREPRISE

I. ACTIF IMMOBILISE

A. EVALUATION DE L'ENTREPRISE

- | | |
|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 1. Immobilisations en non-valeurs | : Selon les prescriptions du CGNC |
| 2. Immobilisations incorporelles | : Selon les prescriptions du CGNC |
| 3. Immobilisations corporelles | : Selon les prescriptions du CGNC |
| 4. Immobilisations financières | : Selon les prescriptions du CGNC |

B. CORRECTIONS DE VALEUR

- | | |
|---|--|
| 1. Méthodes d'amortissements | : Amortissement constant au taux de 10%, 15%, 20% etc... |
| 2. Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation | : Selon les prescriptions du CGNC |
| 3. Méthodes de détermination des écarts de conversion - Actif | : Selon les prescriptions du CGNC |

II. ACTIF CIRCULANT (Hors trésorerie)

A. EVALUATION A L'ENTREE

- | | |
|-----------------------------------|--|
| 1. Stocks | : CMUP |
| 2. Créances et chiffre d'affaires | : Le Chiffre d'affaires est comptabilisé au fur et à mesure de l'avancement des travaux de chaque projet suivant la méthode de l'avancement. Les travaux réalisés sont décomptés par reconnaissance contradictoire avec les clients et sont comptabilisés en chiffre d'affaires au fur et à mesure de l'avancement en contre-partie des créances client à recouvrer. À chaque clôture, les travaux réalisés et dont la validation est encourus avec le client (Travaux mérités) sont évalués à leur prix contractuel et suivant le bordereau des quantités exécutées et sont comptabilisés en chiffre d'affaires en contrepartie des créances client factures à établir. |
| 3. Titres et valeurs de placement | : Selon les prescriptions du CGNC |

B. CORRECTIONS DE VALEUR

- | | |
|---|---|
| 1. Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation | : Les provisions pour dépréciation des créances clients sont déterminées en fonction de l'appréciation au cas par cas du risque de non-recouvrement |
| 2. Méthodes de détermination des écarts de conversion - Actif | : Selon les prescriptions du CGNC |

III. FINANCEMENT PERMANENT

- | | |
|--|---|
| 1. Méthodes de réévaluation | : Selon les prescriptions du CGNC |
| 2. Méthodes dévaluation des provisions réglementées | : Selon les prescriptions du CGNC |
| 3. Dettes de financement permanent | : Selon les prescriptions du CGNC |
| 4. Méthodes d'évaluation des provisions durables pour risques et charges | : Le cas échéant, la perte à terminaison est estimée à hauteur de la part correspondant aux travaux restant à réaliser, puis est constatée en provision pour risques et charges durables au passif. |
| 5. Méthodes de détermination des écarts de conversion - Passif | : Selon les prescriptions du CGNC |

IV. PASSIF CIRCULANT (Hors trésorerie)

- | | |
|--|-----------------------------------|
| 1. Dettes du passif circulant | : Selon les prescriptions du CGNC |
| 2. Méthodes d'évaluation des autres provisions pour risques et charges | : Selon les prescriptions du CGNC |
| 3. Méthodes de détermination des écarts de conversion - Passif | : Selon les prescriptions du CGNC |

V. TRESORERIE

- | | |
|---|-----------------------------------|
| 1. Trésorerie - Actif | : Selon les prescriptions du CGNC |
| 2. Trésorerie - Passif | : Selon les prescriptions du CGNC |
| 3. Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation | : Selon les prescriptions du CGNC |

ETAT DES DEROGATIONS*(Modèle Normal)*

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux	Néant	Néant
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation	Néant	Néant
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse	Néant	Néant

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES
(Modèle Normal)

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation	Néant	Néant
II. Changements affectant les règles de présentation	Néant	Néant

DETAIL DES NON-VALEURS*(Modèle Normal)*

COMPTE	INTITULE	MONTANT
211	FRAIS PRELIMINAIRES	0,00
2111	Frais de constitution	0,00
2112	Frais préalables au démarrage	0,00
2113	Frais d'augmentation de capital	0,00
2114	Frais sur opérations de fusion, scissions et transformations	0,00
2116	Frais de prospection	0,00
2117	Frais de publicité	0,00
2118	Autres frais préliminaires	0,00
212	CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES	10.000.000,00
2121	Frais d'acquisition des immobilisations	0,00
2125	Frais d'émission des emprunts	0,00
2128	Autres charges à répartir	10.000.000,00
213	PRIME DE REMBOURSEMENT DES OBLIGATIONS	0,00
2130	Primes de remboursement des obligations	0,00
	TOTAL	10.000.000,00

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS*(Modèle Normal)*

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	10.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10.000.000,00
Frais préliminaires	0,00							0,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	10.000.000,00							10.000.000,00
Prime de remboursement obligations	0,00							0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	6.684.373,92	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6.684.373,92
Immobilisation en recherche et développement	0,00							0,00
Brevets. Marques. Droits et valeurs similaires	6.684.373,92							6.684.373,92
Fonds commercial	0,00							0,00
Autres immobilisations incorporelles	0,00							0,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	922.040.633,17	155.763.279,47	0,00	0,00	97.792.007,22	0,00	0,00	980.011.905,42
Terrains	5.264.054,75							5.264.054,75
Constructions + A.A.I	17.936.439,54							17.936.439,54
Installations techniques . Matériel et outillage	644.829.695,77	19.036.005,33		21.963.410,93	219.514,00			685.609.598,03
Matériel de transport	30.526.531,80	6.564.011,43			177.315,06			36.913.228,17
Mobilier. Matériel de bureau et aménagement	130.790.804,06	19.474.559,92						150.265.363,98
Matériel informatique	44.993.410,18	9.333.176,78						54.326.586,96
Autres immobilisations corporelles	0,00							0,00
Immobilisations corporelles en cours	47.699.697,07	101.355.526,01			97.395.178,16		21.963.410,93	29.696.633,99
TOTAL GENERAL	938.725.007,09	155.763.279,47	0,00	0,00	97.792.007,22	0,00	0,00	996.696.279,34

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS*(Modèle Normal)*

NATURE	Cumul début exercice 1	Dotations de l'exercice 2	Amortissements sur immobilisations sorties 3	Cumul d'amortissement fin exercice 4=1+2-3
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	10.000.000,00	0,00	0,00	10.000.000,00
Frais préliminaires	0,00			0,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	10.000.000,00			10.000.000,00
Primes de remboursement des obligations	0,00			0,00
IMMOBILISATION INCORPORELLES	3.766.332,26	714.963,66	0,00	4.481.295,92
Immobilisations en recherche et développement	0,00			0,00
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	3.766.332,26	714.963,66		4.481.295,92
Fonds commercial	0,00			0,00
Autres immobilisations incorporelles	0,00			0,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	717.268.651,27	48.228.590,47	165.635,51	765.331.606,23
Terrains	0,00			0,00
Constructions	8.045.872,38	829.977,16		8.875.849,54
Installations techniques, matériel et outillage	540.779.595,00	29.289.728,03	76.434,19	569.992.888,84
Matériel de transport	29.522.418,10	930.702,13	89.201,32	30.363.918,91
Mobilier, matériel de bureau et aménagements	138.920.765,79	17.178.183,15		156.098.948,94
Autres immobilisations corporelles	0,00			0,00
TOTAL GENERAL	731.034.983,53	48.943.554,13	165.635,51	779.812.902,15

**TABLEAU DES PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU
RETRAITS D'IMMOBILISATIONS**

SOCIETE GENERALE DES TRAVAUX DU MAROC

(Modèle Normal)

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

Date de cessions ou de retrait	Compte principal	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur nette d'amortissements	Produit de cession	Plus Values	Moins values
26/11/2025	2393100000	6.734.328,42	0,00	6.734.328,42	6.734.328,42	0,00	0,00
26/11/2025	2393100000	6.734.328,42	0,00	6.734.328,42	6.734.328,42	0,00	0,00
26/11/2025	2393100000	4.089.728,31	0,00	4.089.728,31	4.089.728,31	0,00	0,00
28/10/2025	2393100000	15.346.165,22	0,00	15.346.165,22	15.346.165,22	0,00	0,00
05/11/2025	2393100000	16.264.373,63	0,00	16.264.373,63	16.264.373,63	0,00	0,00
26/11/2025	2393100000	18.227.392,45	0,00	18.227.392,45	18.227.392,45	0,00	0,00
22/12/2025	2393100000	5.764.110,27	0,00	5.764.110,27	5.764.110,27	0,00	0,00
09/12/2025	2393100000	12.656.448,47	0,00	12.656.448,47	12.656.448,47	0,00	0,00
09/12/2025	2393100000	3.977.361,17	0,00	3.977.361,17	3.977.361,17	0,00	0,00
22/12/2025	2393100000	7.590.941,79	0,00	7.590.941,79	7.590.941,79	0,00	0,00
04/12/2025	2332000000	23.500,00	1.958,33	21.541,67	1.880.000,00	1.858.458,33	0,00
04/12/2025	2332000000	70.488,00	31.719,50	38.768,50	2.819.200,00	2.780.431,50	0,00
04/12/2025	2332000000	43.986,00	3.665,56	40.320,44	3.401.920,00	3.361.599,56	0,00
04/12/2025	2332000000	12.000,00	1.000,03	10.999,97	1.020.000,00	1.009.000,03	0,00
04/12/2025	2332000000	12.000,00	6.200,00	5.800,00	960.000,00	954.200,00	0,00
04/12/2025	2340000000	11.388,05	949,05	10.439,00	911.044,00	900.605,00	0,00
04/12/2025	2340000000	11.300,00	941,50	10.358,50	904.000,00	893.641,50	0,00
04/12/2025	2340000000	11.300,00	7.847,01	3.452,99	904.000,00	900.547,01	0,00
04/12/2025	2340000000	44.000,00	31.777,60	12.222,40	600.000,00	587.777,60	0,00
04/12/2025	2340000000	56.440,25	23.516,76	32.923,49	4.320.000,00	4.287.076,51	0,00
04/12/2025	2332000000	26.000,00	16.033,00	9.967,00	780.000,00	770.033,00	0,00
04/12/2025	2340000000	7.000,00	583,30	6.416,70	595.000,00	588.583,30	0,00
04/12/2025	2340000000	6.430,85	535,85	5.895,00	482.314,00	476.419,00	0,00
04/12/2025	2332000000	15.200,00	8.866,65	6.333,35	456.000,00	449.666,65	0,00
04/12/2025	2340000000	5.775,88	3.850,88	1.925,00	405.664,00	403.739,00	0,00
04/12/2025	2340000000	4.953,19	2.751,80	2.201,39	396.555,00	394.353,61	0,00
04/12/2025	2332000000	8.900,00	4.821,01	4.078,99	311.500,00	307.421,01	0,00
04/12/2025	2340000000	4.826,85	2.547,57	2.279,28	305.043,00	302.763,72	0,00
04/12/2025	2340000000	11.000,00	11.000,00	0,00	300.000,00	300.000,00	0,00
04/12/2025	2332000000	2.850,00	237,45	2.612,55	280.000,00	277.387,45	0,00
04/12/2025	2332000000	2.390,00	557,66	1.832,34	150.000,00	148.167,66	0,00
04/12/2025	2340000000	2.900,00	2.900,00	0,00	100.000,00	100.000,00	0,00
04/12/2025	2332000000	2.200,00	1.375,00	825,00	88.000,00	87.175,00	0,00
31/12/2025	2510000000	10.000,00	0,00	10.000,00	0,00	0,00	10.000,00
		97.792.007,22	165.635,51	97.626.371,71	119.755.418,15	22.139.046,44	10.000,00

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

(Modèle Normal)

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

Raison sociale de la Société émettrice	IF	Secteur d'activité 1	Capital social 2	Participation au capital en % 3	Prix d'acquisition global 4	Valeur comptable nette 5	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C de l'exercice 9
							Date de clôture 6	Situation nette 7	Résultat net 8	
SGTM OFF SHORE	4935947	BTP	500.000,00	100,00	500.000,00	500.000,00	31/12/2025	812.549,21	-46.737,19	0,00
JNANE TAMESNA	1106551	PROMOTION IMMOBILIERE	421.000,00	96,00	404.160,00	404.160,00	31/12/2025	254.359,56	-6.940,00	0,00
SGTM ENERGY	14375010	ENERGIE	300.000,00	99,90	299.400,00	299.400,00	31/12/2025	130.755,09	-19.840,00	0,00
SGTM CI	-	BTP	17.045,51	100,00	17.045,51	17.045,51	31/12/2025	-19.877.978,65	-3.750.629,77	0,00
SGTM SFT	-	BTP	170.790,00	50,00	85.395,00	85.395,00	31/12/2025	0,00	0,00	0,00
SGTM STFA	14484527	BTP	1.000.000,00	99,60	996.000,00	996.000,00	31/12/2025	4.933.215,97	-168.981,74	0,00
SSN	18798658	BTP	1.000.000,00	50,00	500.000,00	500.000,00	31/12/2025	88.118.886,97	21.915.691,54	0,00
GCPN	18798670	BTP	1.000.000,00	42,49	424.900,00	424.900,00	31/12/2025	-1.436.006,13	-228.904,31	0,00
STEDS	20695607	BTP	500.000,00	100,00	500.000,00	500.000,00	31/12/2025	12.457.246,81	79.528,15	0,00
SGTM TANZANIA	-	BTP	45.464,23	100,00	45.464,23	45.464,23	31/12/2025	0,00	0,00	0,00
CCN	-	BTP	1.511.362,84	35,00	528.976,99	528.976,99	31/12/2025	-1.212.582.078,69	21.297.125,44	0,00
RIAD EL JADIDA	14407328	PROMOTION IMMOBILIERE	1.360.000,00	1,48	1.350.000,00	1.350.000,00	31/12/2025	16.623.851,22	8.954.868,58	0,00
SGTM AFRICA	34490428	HOLDING	1.000.000,00	100,00	1.000.000,00	1.000.000,00	31/12/2025	-275.799,44	-567.043,62	0,00
AFRICA CONSTRUCT	34490426	ETUDE SERVICE	300.000,00	10,00	30.000,00	30.000,00	31/12/2025	15.408.967,56	-4.684.507,62	0,00
INFRAMET	47238666	INDUSTRIE METALLIQUE	1.000.000,00	7,00	70.000,00	70.000,00	31/12/2025	0,00	0,00	0,00
DPC	-	BTP	500.000,00	5,00	25.000,00	25.000,00	31/12/2025	0,00	0,00	0,00
MARINE CONSTRUCT MAROC	51731928	BTP	500.000,00	50,00	250.000,00	250.000,00	31/12/2025	148.969.235,90	68.323.927,92	0,00
IRZER BUILDINGS	52661243	ETUDE ET REALISATION DES TRAVAUX	1.000.000,00	25,00	250.000,00	250.000,00	31/07/2025	0,00	0,00	0,00
MARINE CONSTRUCTION MED	66095358	BTP	500.000,00	49,96	249.800,00	249.800,00	31/12/2025	96.326.650,25	102.953.885,32	0,00
STE DE PROMOTION BENGUERIR	66967309	PROMOTION IMMOBILIERE	500.000,00	100,00	500.000,00	500.000,00	31/12/2025	243.077,17	-256.922,83	0,00
INFRASTRUCTURES NADOR	6837501	BTP	100.000,00	100,00	100.000,00	100.000,00	31/12/2025	24.883.847,37	24.783.847,37	0,00
GX EPC	68350920	BTP	1.000.000,00	100,00	1.000.000,00	1.000.000,00	31/12/2025	1.243.678,00	243.678,00	0,00
					9.126.141,73	9.126.141,73				

TABLEAU DES PROVISIONS*(Modèle Normal)*

NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin exercice
		d'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	0,00							0,00
2. Provisions réglementées	0,00							0,00
3. Provisions durables pour risques et charges	0,00							0,00
SOUS TOTAL (A)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	128.421.603,78	42.870.527,37			6.927.466,46			164.364.664,69
5. Autres Provisions pour risques et charges	536.925.723,52	47.330.853,21	3.721.551,82		268.861.487,68	10.682.362,82		308.434.278,05
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	268.388,00					268.388,00		0,00
SOUS TOTAL (B)	665.615.715,30	90.201.380,58	3.721.551,82	0,00	275.788.954,14	10.950.750,82	0,00	472.798.942,74
TOTAL (A+B)	665.615.715,30	90.201.380,58	3.721.551,82	0,00	275.788.954,14	10.950.750,82	0,00	472.798.942,74

TABLEAU DES CREANCES
(Modèle Normal)

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non-payées	Montants en devises	Montants vis-à-vis de l'Etat et organismes publics	Montants vis-à-vis des entreprises liées	Montants représentés par effet
DE L'ACTIF IMMOBILISE	4.737.831,66	4.737.831,66	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prêts immobilisés								
Autres créances financières	4.737.831,66	4.737.831,66						
DE L'ACTIF CIRCULANT	11.637.237.142,02	1.598.342.177,29	10.038.894.964,73	0,00	0,00	1.044.495.701,45	248.700.977,43	0,00
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	455.375.589,51	248.856.163,47	206.519.426,04					
Clients et comptes rattachés	9.709.281.798,58	1.246.014.773,65	8.463.267.024,93					
Personnel	28.217.943,03		28.217.943,03					
Etat	1.044.495.701,45		1.044.495.701,45			1.044.495.701,45		
Compte d'associés	248.700.977,43		248.700.977,43				248.700.977,43	
Autres débiteurs	79.364.620,70	48.500.742,84	30.863.877,86					
Compte de régularisation - Actif	71.800.511,32	54.970.497,33	16.830.013,99					
TOTAUX	11.641.974.973,68	1.603.080.008,95	10.038.894.964,73	0,00	0,00	1.044.495.701,45	248.700.977,43	0,00

TABLEAU DES DETTES
(Modèle Normal)

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non-payées	Montants en devises	Montants vis-à-vis de l'Etat et organismes publics	Montants vis-à-vis des entreprises liées	Montants représentés par effet
DE FINANCEMENT	25.000.000,03	25.000.000,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Emprunts obligataires								
Autres dettes de financement	25.000.000,03	25.000.000,03						
DU PASSIF CIRCULANT	8.630.496.774,34	1.473.381.780,82	7.157.114.993,52	0,00	0,00	979.616.790,25	142.301,19	1.007.561.209,83
Fournisseurs et compte rattachés	4.275.296.327,28	586.800.727,76	3.688.495.599,52					1.007.561.209,83
Clients créditeurs, avances et acomptes	3.148.471.301,99	886.581.053,06	2.261.890.248,93					
Personnel	177.608.461,79		177.608.461,79					
Organismes sociaux	42.794.202,44		42.794.202,44					
Etat	979.616.790,25		979.616.790,25			979.616.790,25		
Comptes d'associés	142.301,19		142.301,19				142.301,19	
Autres créanciers	2.642.409,90		2.642.409,90					
Comptes de régularisation - Passif	3.924.979,50		3.924.979,50					
TOTAUX	8.655.496.774,37	1.498.381.780,85	7.157.114.993,52	0,00	0,00	979.616.790,25	142.301,19	1.007.561.209,83

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES
 (Modèle Normal)

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	Valeur nette comptable
Sûretés données					
Néant					
Sûretés reçues					
Néant					

(1) Gage : 1- Hypothèque: 2- Nantissement : 3- Warrant : 4- Autres : 5- (à préciser)

(2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données) (entreprises liées, associés membres du personnel)

(3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

TABLEAU DES BIENS EN CREDIT-BAIL

(Modèle Normal)

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

Rubrique 1	Date de la 1ère échéance 2	Durée du contrat en mois 3	Valeur estimée du bien à la date du contrat 4	Durée théorique d'amortissement du bien 5	Cumul des exercices précédents des redevances 6	Montant de l'exercice des redevances 7	Redevances restant à payer		Prix d'achat résiduel en fin de contrat 10	Observation 11
							A moins d'un an 8	A plus d'un an 9		
BMCI LEASING	28/02/2021	48,00	1.802.055,00	48,00	1.937.596,15	41.225,45	0,00	0,00	18.020,55	
BMCI LEASING	15/03/2021	48,00	681.035,00	48,00	716.679,08	31.159,96	0,00	0,00	6.810,35	
BMCI LEASING	10/04/2021	48,00	1.700.000,00	48,00	1.750.083,75	116.672,25	0,00	0,00	17.000,00	
BMCI LEASING	15/04/2021	48,00	10.066.150,00	48,00	10.362.708,45	690.847,23	0,00	0,00	100.661,50	
BMCI LEASING	25/05/2021	48,00	1.205.940,56	48,00	1.456.656,52	132.423,32	0,00	0,00	12.059,41	
BMCI LEASING	31/05/2021	48,00	400.000,00	48,00	402.633,44	36.603,04	0,00	0,00	4.000,00	
BMCI LEASING	10/05/2021	48,00	880.000,00	48,00	885.793,92	80.526,72	0,00	0,00	8.800,00	
BMCI LEASING	20/06/2021	48,00	195.585,00	48,00	192.398,34	22.371,90	0,00	0,00	1.955,85	
BMCI LEASING	25/06/2021	48,00	509.504,00	48,00	601.443,58	69.935,30	0,00	0,00	5.095,04	
BMCI LEASING	30/06/2021	48,00	731.654,00	48,00	863.679,94	100.427,70	0,00	0,00	7.316,54	
BMCI LEASING	31/05/2022	48,00	8.456.995,08	48,00	6.191.037,44	2.321.639,04	773.879,68	0,00	84.569,95	
BMCI LEASING	25/05/2022	48,00	1.540.000,00	48,00	1.127.374,08	422.765,28	140.921,76	0,00	15.400,00	
BMCI LEASING	20/05/2022	48,00	2.550.000,00	48,00	1.866.755,84	700.033,44	233.344,48	0,00	25.500,00	
BMCI LEASING	20/05/2022	48,00	2.400.000,00	48,00	1.756.946,56	658.854,96	219.618,32	0,00	24.000,00	
BMCI LEASING	25/05/2022	48,00	1.100.000,00	48,00	805.267,20	301.975,20	100.658,40	0,00	11.000,00	
BMCI LEASING	25/06/2022	36,00	513.329,00	36,00	597.710,05	50.092,38	0,00	0,00	5.133,29	
BMCI LEASING	31/05/2022	36,00	407.320,67	36,00	482.222,45	31.804,99	0,00	0,00	4.073,21	
BMCI LEASING	20/05/2022	36,00	4.250.000,00	36,00	4.192.967,52	276.486,12	0,00	0,00	42.500,00	
BMCI LEASING	20/05/2022	36,00	2.550.000,00	36,00	2.515.780,48	165.891,68	0,00	0,00	25.500,00	
BMCI LEASING	20/05/2022	36,00	1.300.000,00	36,00	1.282.554,88	84.572,24	0,00	0,00	13.000,00	
BMCI LEASING	25/06/2022	36,00	861.764,17	36,00	836.184,24	70.078,20	0,00	0,00	8.617,64	
BMCI LEASING	20/07/2022	36,00	420.000,00	36,00	400.702,14	40.984,98	0,00	0,00	4.200,00	
BMCI LEASING	10/08/2022	36,00	460.000,00	36,00	431.382,91	52.369,73	0,00	0,00	4.600,00	
BMCI LEASING	10/08/2022	36,00	280.084,17	36,00	315.191,89	38.264,17	0,00	0,00	2.800,84	
BMCI LEASING	25/08/2022	36,00	1.295.303,34	36,00	1.214.721,11	147.466,69	0,00	0,00	12.953,03	
BMCI LEASING	20/08/2022	36,00	6.190.000,00	36,00	5.804.913,35	704.714,29	0,00	0,00	61.900,00	
BMCI LEASING	10/09/2022	36,00	1.974.471,99	36,00	2.183.430,32	308.280,88	0,00	0,00	19.744,72	
BMCI LEASING	15/09/2022	36,00	8.095.000,00	36,00	7.459.745,08	1.053.249,44	0,00	0,00	80.950,00	
BMCI LEASING	15/12/2022	36,00	1.189.303,34	36,00	1.114.082,92	117.991,28	0,00	0,00	11.893,03	
BMCI LEASING	15/12/2022	36,00	1.564.236,67	36,00	1.365.161,49	279.846,27	0,00	0,00	15.642,37	
BMCI LEASING	25/11/2022	36,00	2.166.666,67	36,00	1.926.160,70	352.384,30	0,00	0,00	21.666,67	
BMCI LEASING	05/01/2023	36,00	653.939,17	36,00	672.094,80	153.152,52	0,00	0,00	6.539,39	
BMCI LEASING	20/02/2023	36,00	523.647,50	36,00	521.540,16	129.063,96	10.219,85	0,00	5.236,48	

TABLEAU DES BIENS EN CREDIT-BAIL

(Modèle Normal)

Rubrique 1	Date de la 1ère échéance 2	Durée du contrat en mois 3	Valeur estimée du bien à la date du contrat 4	Durée théorique d'amortissement du bien 5	Cumul des exercices précédents des redevances 6	Montant de l'exercice des redevances 7	Redevances restant à payer		Prix d'achat résiduel en fin de contrat 10	Observation 11
							A moins d'un an 8	A plus d'un an 9		
BMCI LEASING	20/12/2022	36,00	620.000,00	36,00	541.094,65	110.919,71	0,00	0,00	6.200,00	
BMCI LEASING	01/02/2023	36,00	3.837.925,00	36,00	3.185.399,53	788.281,52	62.419,59	0,00	38.379,25	
BMCI LEASING	01/02/2023	36,00	2.233.755,00	36,00	1.853.971,14	458.796,76	36.329,54	0,00	22.337,55	
BMCI LEASING	05/02/2023	36,00	411.405,00	36,00	409.749,25	101.399,52	8.029,26	0,00	4.114,05	
BMCI LEASING	15/01/2023	36,00	1.450.000,00	36,00	1.248.052,92	283.559,52	0,00	0,00	14.500,00	
BMCI LEASING	15/01/2023	36,00	930.000,00	36,00	800.475,24	181.869,24	0,00	0,00	9.300,00	
BMCI LEASING	15/01/2023	36,00	1.526.000,00	36,00	1.313.468,04	298.422,00	0,00	0,00	15.260,00	
BMCI LEASING	10/02/2023	36,00	2.943.000,00	36,00	2.454.826,63	605.857,81	47.960,68	0,00	29.430,00	
BMCI LEASING	15/02/2023	36,00	1.035.000,00	36,00	868.678,85	213.679,43	16.909,16	0,00	10.350,00	
BMCI LEASING	15/02/2023	36,00	800.000,00	36,00	671.442,54	165.162,82	13.069,88	0,00	8.000,00	
BMCI LEASING	28/02/2023	36,00	1.820.000,00	36,00	1.527.531,81	375.745,45	29.733,98	0,00	18.200,00	
BMCI LEASING	10/04/2023	36,00	7.332.830,00	36,00	5.775.094,38	1.654.100,16	356.680,02	0,00	73.328,30	
BMCI LEASING	31/03/2023	36,00	360.000,00	36,00	293.082,12	77.485,80	11.673,96	0,00	3.600,00	
BMCI LEASING	31/03/2023	36,00	1.600.000,00	36,00	1.300.096,80	346.974,16	52.279,52	0,00	16.000,00	
BMCI LEASING	20/04/2023	36,00	1.550.000,00	36,00	1.225.608,60	353.482,50	76.158,66	0,00	15.500,00	
BMCI LEASING	25/12/2023	36,00	205.568,33	36,00	118.335,44	64.156,36	37.035,24	0,00	2.055,68	
BMCI LEASING	25/06/2023	36,00	4.175.220,00	36,00	3.076.924,01	1.039.893,02	341.913,05	0,00	41.752,20	
BMCI LEASING	20/06/2023	36,00	4.000.000,00	36,00	2.947.795,87	996.252,19	327.564,10	0,00	40.000,00	
BMCI LEASING	31/07/2023	36,00	288.771,67	36,00	246.056,28	89.947,02	34.052,82	0,00	2.887,72	
BMCI LEASING	25/06/2023	36,00	700.000,00	36,00	515.864,25	174.344,13	57.323,70	0,00	7.000,00	
BMCI LEASING	25/06/2023	36,00	3.000.000,00	36,00	2.210.846,76	747.189,07	245.673,05	0,00	30.000,00	
BMCI LEASING	31/07/2023	36,00	607.750,00	36,00	431.542,56	157.752,42	59.723,10	0,00	6.077,50	
BMCI LEASING	31/07/2023	36,00	4.300.000,00	36,00	3.053.283,00	1.116.142,20	422.557,68	0,00	43.000,00	
BMCI LEASING	10/07/2023	36,00	230.000,00	36,00	163.315,20	59.700,66	22.601,94	0,00	2.300,00	
BMCI LEASING	01/08/2023	36,00	413.405,00	36,00	338.743,42	134.116,41	56.935,13	0,00	4.134,05	
BMCI LEASING	31/10/2023	36,00	2.620.000,00	36,00	1.649.071,14	762.636,72	386.198,10	0,00	26.200,00	
BMCI LEASING	31/10/2023	36,00	375.000,00	36,00	236.031,15	109.156,02	55.276,47	0,00	3.750,00	
BMCI LEASING	25/08/2023	36,00	7.776.486,00	36,00	5.312.760,70	2.100.217,94	891.554,16	0,00	77.764,86	
BMCI LEASING	31/08/2023	36,00	1.200.000,00	36,00	819.819,27	324.087,50	137.576,95	0,00	12.000,00	
BMCI LEASING	10/10/2023	36,00	1.500.000,00	36,00	944.124,72	436.624,05	221.105,79	0,00	15.000,00	
BMCI LEASING	31/10/2023	36,00	1.700.000,00	36,00	1.070.008,05	494.840,78	250.586,96	0,00	17.000,00	
BMCI LEASING	15/12/2023	36,00	211.942,50	36,00	146.405,74	79.374,91	45.820,39	0,00	2.119,43	
BMCI LEASING	20/12/2023	36,00	600.000,00	36,00	345.390,07	187.255,49	108.096,12	0,00	6.000,00	

TABLEAU DES BIENS EN CREDIT-BAIL

(Modèle Normal)

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

Rubrique 1	Date de la 1ère échéance 2	Durée du contrat en mois 3	Valeur estimée du bien à la date du contrat 4	Durée théorique d'amortissement du bien 5	Cumul des exercices précédents des redevances 6	Montant de l'exercice des redevances 7	Redevances restant à payer		Prix d'achat résiduel en fin de contrat 10	Observation 11
							A moins d'un an 8	A plus d'un an 9		
BMCI LEASING	31/12/2023	36,00	5.045.144,45	36,00	2.904.238,51	1.574.551,94	908.934,51	0,00	50.451,44	
BMCI LEASING	31/12/2023	36,00	2.497.157,16	36,00	2.869.865,35	1.555.916,32	898.176,73	0,00	24.971,57	
BMCI LEASING	31/12/2023	36,00	2.983.110,00	36,00	1.717.227,87	931.006,40	537.437,89	0,00	29.831,10	
BMCI LEASING	31/12/2023	36,00	2.397.379,91	36,00	1.380.052,26	748.204,44	431.912,58	0,00	23.973,80	
BMCI LEASING	31/12/2023	36,00	2.356.168,46	36,00	1.356.328,92	735.342,57	424.487,91	0,00	23.561,68	
BMCI LEASING	31/12/2023	36,00	3.224.660,00	36,00	1.856.276,25	1.006.392,37	580.955,54	0,00	32.246,60	
BMCI LEASING	31/12/2023	36,00	3.392.480,00	36,00	1.952.881,89	1.058.767,68	611.190,03	0,00	33.924,80	
BMCI LEASING	31/12/2023	36,00	2.646.290,00	36,00	1.523.337,46	825.887,42	476.756,28	0,00	26.462,90	
BMCI LEASING	31/12/2023	36,00	3.418.043,00	36,00	1.967.597,23	1.066.745,78	615.795,51	0,00	34.180,43	
BMCI LEASING	31/12/2023	36,00	372.911,75	36,00	214.378,91	116.226,93	67.093,84	0,00	3.729,12	
BMCI LEASING	15/12/2023	36,00	3.800.000,00	36,00	2.187.470,86	1.185.951,64	684.608,98	0,00	38.000,00	
BMCI LEASING	31/12/2023	36,00	940.000,00	36,00	541.111,25	293.366,94	169.350,61	0,00	9.400,00	
BMCI LEASING	10/01/2024	36,00	730.000,00	36,00	400.599,96	235.496,16	143.473,08	0,00	7.300,00	
BMCI LEASING	15/01/2024	36,00	630.760,00	36,00	415.368,12	244.177,92	148.762,32	0,00	6.307,60	
BMCI LEASING	05/02/2024	36,00	317.485,84	36,00	0,00	268.110,95	65.733,36	5.199,85	3.174,86	
BMCI LEASING	15/04/2024	36,00	8.326.000,00	36,00	3.426.776,10	3.156.718,53	1.898.770,98	409.094,79	83.260,00	
BMCI LEASING	15/04/2024	36,00	8.311.000,00	36,00	3.420.602,46	3.151.031,40	1.895.350,20	408.357,78	83.110,00	
BMCI LEASING	15/04/2024	36,00	7.709.000,00	36,00	3.172.834,17	2.922.789,21	1.758.062,16	378.778,74	77.090,00	
BMCI LEASING	15/04/2024	36,00	8.225.000,00	36,00	3.385.206,99	3.118.425,36	1.875.737,58	404.132,19	82.250,00	
BMCI LEASING	15/04/2024	36,00	5.669.000,00	36,00	2.333.220,48	2.149.343,94	1.292.833,62	278.544,12	56.690,00	
BMCI LEASING	25/03/2024	36,00	190.000,00	36,00	86.888,10	68.455,52	41.334,18	6.223,72	1.900,00	
BMCI LEASING	15/04/2024	36,00	640.620,01	36,00	263.663,37	242.884,62	146.095,50	31.476,63	6.406,20	
BMCI LEASING	15/04/2024	36,00	350.000,00	36,00	144.051,39	132.698,94	79.818,60	17.197,11	3.500,00	
BMCI LEASING	15/04/2024	36,00	446.334,75	36,00	220.440,42	203.067,90	122.145,63	26.316,57	4.463,35	
BMCI LEASING	15/07/2024	36,00	1.190.000,00	36,00	326.516,40	518.461,86	308.885,82	116.940,36	11.900,00	
BMCI LEASING	25/05/2024	36,00	355.738,33	36,00	156.173,92	169.895,20	101.837,16	27.966,52	3.557,38	
BMCI LEASING	05/08/2024	36,00	2.300.000,00	36,00	525.901,80	1.045.418,42	621.167,61	263.689,09	23.000,00	
BMCI LEASING	15/08/2024	36,00	400.000,00	36,00	91.461,20	181.811,93	108.029,15	45.858,96	4.000,00	
BMCI LEASING	25/07/2024	36,00	778.655,00	36,00	256.380,12	407.095,44	242.536,68	91.821,36	7.786,55	
BMCI LEASING	05/06/2024	36,00	1.304.815,50	36,00	501.227,86	652.670,97	389.977,60	128.223,25	13.048,16	
BMCI LEASING	25/07/2024	36,00	1.000.000,00	36,00	274.383,54	435.682,26	259.567,92	98.269,20	10.000,00	
BMCI LEASING	25/06/2024	36,00	932.290,00	36,00	358.127,00	466.333,08	278.638,83	91.615,45	9.322,90	
BMCI LEASING	05/08/2024	36,00	324.255,45	36,00	69.689,80	144.129,62	93.646,96	39.840,50	3.242,55	

TABLEAU DES BIENS EN CREDIT-BAIL

(Modèle Normal)

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

Rubrique 1	Date de la 1ère échéance 2	Durée du contrat en mois 3	Valeur estimée du bien à la date du contrat 4	Durée théorique d'amortissement du bien 5	Cumul des exercices précédents des redevances 6	Montant de l'exercice des redevances 7	Redevances restant à payer		Prix d'achat résiduel en fin de contrat 10	Observation 11
							A moins d'un an 8	A plus d'un an 9		
BMCI LEASING	25/07/2024	36,00	1.366.103,34	36,00	374.836,26	595.186,98	354.596,64	134.245,92	13.661,03	
BMCI LEASING	10/07/2024	36,00	1.800.000,00	36,00	493.890,36	784.228,08	467.222,34	176.884,62	18.000,00	
BMCI LEASING	20/08/2024	36,00	934.186,68	36,00	260.522,05	458.907,82	188.285,53	79.012,92	9.341,87	
BMCI LEASING	05/09/2024	36,00	4.900.000,00	36,00	896.319,60	2.319.548,40	1.374.831,20	642.025,60	49.000,00	
BMCI LEASING	15/07/2024	36,00	1.650.000,00	36,00	452.732,88	718.875,78	428.287,14	162.144,24	16.500,00	
BMCI LEASING	15/08/2024	36,00	421.970,00	36,00	115.781,65	230.157,51	136.755,13	58.053,31	4.219,70	
BMCI LEASING	10/08/2024	36,00	700.000,00	36,00	160.057,05	318.170,82	189.051,03	80.253,18	7.000,00	
BMCI LEASING	15/08/2024	36,00	308.000,00	36,00	70.425,10	139.995,14	83.182,45	35.311,43	3.080,00	
BMCI LEASING	10/09/2024	36,00	524.210,00	36,00	115.067,68	297.778,88	176.498,00	82.421,92	5.242,10	
BMCI LEASING	25/08/2024	36,00	855.000,00	36,00	195.498,30	388.622,97	230.912,34	98.023,59	8.550,00	
BMCI LEASING	01/10/2024	36,00	172.298,18	36,00	0,00	108.447,33	50.153,01	25.397,46	1.722,98	
BMCI LEASING	10/09/2024	36,00	987.015,00	36,00	216.656,56	560.676,52	332.321,36	155.189,12	9.870,15	
BMCI LEASING	15/10/2024	36,00	2.582.155,00	36,00	0,00	1.625.250,93	751.620,69	380.619,54	25.821,55	
BMCI LEASING	05/10/2024	36,00	3.000.000,00	36,00	411.575,31	1.476.674,01	873.248,07	442.211,49	30.000,00	
BMCI LEASING	05/10/2024	36,00	1.800.000,00	36,00	246.945,18	886.004,40	523.948,89	265.326,93	18.000,00	
BMCI LEASING	31/12/2024	36,00	600.000,00	36,00	27.438,35	317.951,72	187.255,49	108.096,12	6.000,00	
BMCI LEASING	10/01/2025	36,00	1.253.015,01	36,00	0,00	687.613,44	404.219,52	246.265,68	12.530,15	
BMCI LEASING	31/12/2024	36,00	3.000.000,00	36,00	137.191,77	1.589.758,83	936.277,57	540.480,71	30.000,00	
BMCI LEASING	31/12/2024	36,00	15.378.817,92	36,00	703.282,44	8.149.537,14	4.799.610,73	2.770.651,73	153.788,18	
BMCI LEASING	30/03/2025	36,00	647.677,58	36,00	0,00	296.186,80	207.330,76	190.297,00	6.476,78	
BMCI LEASING	28/02/2025	36,00	584.768,13	36,00	0,00	352.991,65	208.586,03	190.130,88	5.847,68	
BMCI LEASING	28/02/2025	36,00	377.746,66	36,00	0,00	190.020,38	112.284,77	102.350,09	3.777,47	
BMCI LEASING	28/02/2025	36,00	1.940.000,00	36,00	0,00	975.890,85	576.662,72	525.641,23	19.400,00	
BMCI LEASING	30/04/2025	36,00	402.750,00	36,00	0,00	198.914,40	165.762,00	153.051,24	4.027,50	
BMCI LEASING	30/03/2025	36,00	240.000,00	36,00	0,00	109.753,40	76.827,38	70.515,50	2.400,00	
BMCI LEASING	30/04/2025	36,00	750.000,00	36,00	0,00	308.681,46	257.234,55	237.509,79	7.500,00	
BMCI LEASING	30/04/2025	36,00	500.000,00	36,00	0,00	205.787,70	171.489,75	158.339,79	5.000,00	
BMCI LEASING	30/03/2025	36,00	444.000,00	36,00	0,00	203.043,80	142.130,66	130.453,58	4.440,00	
BMCI LEASING	30/04/2025	36,00	560.000,00	36,00	0,00	230.482,17	192.068,52	177.340,59	5.600,00	
BMCI LEASING	30/04/2025	36,00	360.171,67	36,00	0,00	177.885,29	148.237,74	136.870,81	3.601,72	
BMCI LEASING	30/04/2025	36,00	14.451.066,00	36,00	0,00	5.947.702,11	4.956.418,47	4.576.358,58	144.510,66	
BMCI LEASING	01/07/2024	36,00	190.000,00	36,00	0,00	119.589,09	55.305,69	28.006,74	1.900,00	
CAM LEASING	05/10/2025	36,00	13.880.000,00	36,00	0,00	1.241.004,36	4.964.017,44	8.687.030,52	138.800,00	

TABLEAU DES BIENS EN CREDIT-BAIL

(Modèle Normal)

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

Rubrique 1	Date de la 1ère échéance 2	Durée du contrat en mois 3	Valeur estimée du bien à la date du contrat 4	Durée théorique d'amortissement du bien 5	Cumul des exercices précédents des redevances 6	Montant de l'exercice des redevances 7	Redevances restant à payer		Prix d'achat résiduel en fin de contrat 10	Observation 11
							A moins d'un an 8	A plus d'un an 9		
CAM LEASING	05/10/2025	36,00	20.037.000,00	36,00	0,00	1.791.498,84	7.165.995,36	12.540.491,88	200.370,00	
CFG BANK	01/08/2025	48,00	4.429.262,50	48,00	0,00	610.290,90	1.464.698,16	3.783.803,58	44.292,63	
CFG BANK	01/08/2025	48,00	15.850.000,00	48,00	0,00	2.183.928,00	4.367.856,00	10.919.640,00	158.500,00	
CFG BANK	14/11/2025	60,00	17.571.000,00	60,00	0,00	666.152,00	3.996.912,00	15.321.496,00	175.710,00	
CREDIT DU MAROC LEASING	05/08/2022	48,00	11.830.000,00	48,00	9.779.015,31	1.824.551,93	993.346,48	0,00	118.300,00	
CREDIT DU MAROC LEASING	15/09/2022	48,00	8.160.000,00	48,00	6.635.415,96	1.270.513,80	783.065,52	0,00	81.600,00	
CREDIT DU MAROC LEASING	15/06/2023	48,00	22.400.000,00	48,00	9.999.000,23	6.315.158,04	6.315.158,04	2.631.315,85	224.000,00	
CREDIT DU MAROC LEASING	05/11/2023	48,00	2.465.000,00	48,00	810.774,16	694.949,28	694.949,28	579.124,40	24.650,00	
CREDIT DU MAROC LEASING	05/02/2024	48,00	690.000,00	48,00	178.318,58	194.529,36	194.529,36	210.740,14	6.900,00	
CREDIT DU MAROC LEASING	05/10/2023	48,00	24.400.000,00	48,00	8.598.764,40	6.879.011,52	6.879.011,52	5.159.258,64	244.000,00	
CREDIT DU MAROC LEASING	05/10/2023	48,00	10.873.250,00	48,00	3.831.824,40	3.065.459,52	3.065.459,52	2.299.094,64	108.732,50	
CREDIT DU MAROC LEASING	15/10/2023	48,00	2.250.000,00	48,00	792.918,90	634.335,12	634.335,12	475.751,34	22.500,00	
CREDIT DU MAROC LEASING	05/01/2024	48,00	917.520,00	48,00	258.673,44	258.673,44	258.673,44	0,00	9.175,20	
CREDIT DU MAROC LEASING	05/11/2023	48,00	480.974,40	48,00	189.839,30	162.719,40	162.719,40	135.599,50	4.809,74	
CREDIT DU MAROC LEASING	05/01/2024	36,00	4.527.907,33	36,00	1.757.072,88	1.656.511,08	1.512.287,52	0,00	45.279,07	
CREDIT DU MAROC LEASING	05/01/2024	36,00	5.550.346,85	36,00	2.153.834,64	2.030.565,12	1.853.774,88	0,00	55.503,47	
CREDIT DU MAROC LEASING	05/02/2024	48,00	1.200.000,00	48,00	310.119,37	338.312,04	338.312,04	28.192,67	12.000,00	
CREDIT DU MAROC LEASING	05/04/2024	36,00	1.590.000,00	36,00	433.868,67	578.491,56	578.491,56	144.622,89	15.900,00	
CREDIT DU MAROC LEASING	05/07/2024	36,00	1.370.476,67	36,00	305.377,32	610.754,64	610.754,64	305.377,32	13.704,77	
CREDIT DU MAROC LEASING	25/07/2024	36,00	18.964.571,14	36,00	3.449.951,34	6.899.902,68	6.899.902,68	3.449.951,34	189.645,71	
CREDIT DU MAROC LEASING	25/11/2024	48,00	21.525.000,00	48,00	1.011.412,04	6.068.472,24	6.068.472,24	11.125.532,44	215.250,00	
CREDIT DU MAROC LEASING	25/11/2024	48,00	11.921.850,00	48,00	560.181,30	3.361.087,80	3.361.087,80	6.161.994,30	119.218,50	
CREDIT DU MAROC LEASING	25/12/2024	48,00	35.315.627,44	48,00	835.986,18	10.031.834,16	10.031.834,16	19.227.682,14	353.156,27	
CREDIT DU MAROC LEASING	25/06/2025	48,00	6.643.950,00	48,00	0,00	1.076.196,80	1.844.908,80	4.458.529,60	66.439,50	
CREDIT DU MAROC LEASING	05/07/2025	48,00	690.000,00	48,00	0,00	95.800,50	191.601,00	479.002,50	6.900,00	
CREDIT DU MAROC LEASING	05/07/2025	48,00	1.053.700,00	48,00	0,00	146.575,50	293.151,00	732.877,50	10.537,00	
CREDIT DU MAROC LEASING	25/08/2025	48,00	1.220.000,00	48,00	0,00	141.155,30	338.772,72	875.162,86	12.200,00	
CREDIT DU MAROC LEASING	05/09/2025	48,00	33.266.250,00	48,00	0,00	3.079.152,12	9.237.456,36	24.633.216,96	332.662,50	
CREDIT DU MAROC LEASING	05/10/2025	48,00	580.000,00	48,00	0,00	40.263,96	161.055,84	442.903,56	5.800,00	
CREDIT DU MAROC LEASING	05/10/2025	48,00	703.016,66	48,00	0,00	48.803,88	195.215,52	536.842,68	7.030,17	
CREDIT DU MAROC LEASING	05/10/2025	48,00	267.750,00	48,00	0,00	22.304,85	89.219,40	245.353,35	2.677,50	
CREDIT DU MAROC LEASING	25/11/2025	48,00	16.264.373,62	48,00	0,00	747.006,08	4.482.036,48	12.699.103,36	162.643,74	
CREDIT DU MAROC LEASING	25/12/2025	48,00	14.950.000,00	48,00	0,00	445.557,51	5.346.690,12	10.247.822,73	149.500,00	

TABLEAU DES BIENS EN CREDIT-BAIL

(Modèle Normal)

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

Rubrique 1	Date de la 1ère échéance 2	Durée du contrat en mois 3	Valeur estimée du bien à la date du contrat 4	Durée théorique d'amortissement du bien 5	Cumul des exercices précédents des redevances 6	Montant de l'exercice des redevances 7	Redevances restant à payer		Prix d'achat résiduel en fin de contrat 10	Observation 11
							A moins d'un an 8	A plus d'un an 9		
CREDIT DU MAROC LEASING	25/12/2025	36,00	5.764.110,26	36,00	0,00	171.788,81	2.061.465,72	3.951.142,63	57.641,10	
CREDIT DU MAROC LEASING	25/09/2025	48,00	450.000,00	48,00	0,00	41.652,40	124.957,20	333.219,20	4.500,00	
CREDIT DU MAROC LEASING	25/10/2025	48,00	939.585,00	48,00	0,00	65.226,60	260.906,40	717.492,60	9.395,85	
MAGHREBAIL	10/07/2021	48,00	5.527.964,00	48,00	5.311.435,08	758.776,44	0,00	0,00	55.279,64	
MAGHREBAIL	30/06/2021	48,00	2.687.992,70	48,00	2.644.197,71	307.464,85	0,00	0,00	26.879,93	
MAGHREBAIL	10/07/2021	48,00	1.500.000,00	48,00	1.441.245,54	205.892,22	0,00	0,00	15.000,00	
MAGHREBAIL	10/07/2021	48,00	2.500.000,00	48,00	2.402.075,76	343.153,68	0,00	0,00	25.000,00	
MAGHREBAIL	25/08/2021	48,00	6.564.000,00	48,00	6.156.725,64	1.051.148,28	0,00	0,00	65.640,00	
MAGHREBAIL	30/10/2021	48,00	1.362.000,00	48,00	1.215.175,65	280.425,15	0,00	0,00	13.620,00	
MAGHREBAIL	20/10/2021	48,00	2.023.305,25	48,00	1.805.191,83	416.582,73	0,00	0,00	20.233,05	
MAGHREBAIL	30/12/2021	48,00	5.597.000,65	48,00	4.737.556,96	1.408.462,88	0,00	0,00	55.970,01	
MAGHREBAIL	30/12/2021	48,00	7.749.995,00	48,00	6.559.949,78	1.950.255,34	0,00	0,00	77.499,95	
MAGHREBAIL	30/12/2021	48,00	2.800.000,00	48,00	2.370.047,95	704.608,85	0,00	0,00	28.000,00	
MAGHREBAIL	30/12/2021	48,00	1.954.650,00	48,00	1.654.504,95	491.879,85	0,00	0,00	19.546,50	
MAGHREBAIL	01/03/2022	48,00	892.000,00	48,00	693.810,80	244.874,40	40.812,40	0,00	8.920,00	
MAGHREBAIL	15/04/2022	48,00	4.920.717,41	48,00	3.714.836,73	1.350.849,72	337.712,43	0,00	49.207,17	
MAGHREBAIL	30/12/2022	48,00	4.825.676,68	48,00	2.759.914,25	1.324.758,84	1.214.362,27	0,00	48.256,77	
MAGHREBAIL	31/03/2022	48,00	10.350.250,00	48,00	8.050.579,16	2.841.380,88	473.563,48	0,00	103.502,50	
MAGHREBAIL	10/05/2022	48,00	12.617.500,00	48,00	10.563.554,68	2.181.581,16	727.193,72	0,00	126.175,00	
MAGHREBAIL	25/07/2022	48,00	13.520.000,00	48,00	9.278.874,90	3.711.549,96	1.855.774,98	0,00	135.200,00	
MAGHREBAIL	15/09/2022	48,00	5.640.000,00	48,00	3.612.721,56	1.548.309,24	1.032.206,16	0,00	56.400,00	
MAGHREBAIL	31/01/2023	48,00	14.392.350,00	48,00	7.902.060,00	3.951.030,00	3.951.030,00	0,00	143.923,50	
MAGHREBAIL	20/12/2022	48,00	11.600.000,00	48,00	6.634.304,00	3.184.465,92	2.919.093,76	0,00	116.000,00	
MAGHREBAIL	05/01/2023	48,00	10.200.000,00	48,00	5.600.267,76	2.800.133,88	2.800.133,88	0,00	102.000,00	
MAGHREBAIL	25/02/2023	48,00	5.436.625,00	48,00	2.910.047,63	1.518.285,72	1.518.285,72	126.523,81	54.366,25	
MAGHREBAIL	01/03/2023	48,00	3.911.415,00	48,00	2.002.624,14	1.092.340,44	1.092.340,44	182.056,74	39.114,15	
MAGHREBAIL	20/04/2023	48,00	8.471.635,00	48,00	4.179.665,07	2.388.380,04	2.388.380,04	597.095,01	84.716,35	
MAGHREBAIL	30/06/2023	48,00	3.176.104,17	48,00	1.418.306,87	895.772,76	895.772,76	373.238,65	31.761,04	
MAGHREBAIL	30/06/2023	48,00	2.590.000,00	48,00	1.156.134,42	730.190,16	730.190,16	304.245,90	25.900,00	
MAGHREBAIL	30/06/2023	48,00	5.807.145,83	48,00	2.592.854,57	1.637.592,36	1.637.592,36	682.330,15	58.071,46	
MAGHREBAIL	25/08/2023	48,00	6.698.065,00	48,00	2.675.181,37	1.888.363,32	1.888.363,32	1.101.545,27	66.980,65	
MAGHREBAIL	30/08/2023	48,00	8.700.000,00	48,00	3.474.746,62	2.452.762,32	2.452.762,32	1.430.778,02	87.000,00	
MAGHREBAIL	31/08/2023	48,00	3.250.000,00	48,00	1.298.037,55	916.261,80	916.261,80	534.486,05	32.500,00	

TABLEAU DES BIENS EN CREDIT-BAIL

(Modèle Normal)

Rubrique 1	Date de la 1ère échéance 2	Durée du contrat en mois 3	Valeur estimée du bien à la date du contrat 4	Durée théorique d'amortissement du bien 5	Cumul des exercices précédents des redevances 6	Montant de l'exercice des redevances 7	Redevances restant à payer		Prix d'achat résiduel en fin de contrat 10	Observation 11
							A moins d'un an 8	A plus d'un an 9		
MAGHREBAIL	25/10/2023	48,00	1.452.277,71	48,00	511.794,90	409.435,92	409.435,92	307.076,94	14.522,78	
MAGHREBAIL	25/10/2023	48,00	2.500.000,00	48,00	881.020,95	704.816,76	704.816,76	528.612,57	25.000,00	
MAGHREBAIL	25/10/2023	48,00	20.500.650,00	48,00	7.224.600,75	5.779.680,60	5.779.680,60	4.334.760,45	205.006,50	
MAGHREBAIL	01/11/2023	48,00	5.400.000,00	48,00	1.776.138,14	1.522.404,12	1.522.404,12	1.268.670,10	54.000,00	
MAGHREBAIL	01/01/2024	48,00	4.560.314,26	48,00	1.285.674,36	1.285.674,36	1.285.674,36	1.285.674,36	45.603,14	
MAGHREBAIL	01/01/2024	48,00	14.886.296,79	48,00	4.196.844,48	4.196.844,48	4.196.844,48	4.196.844,48	148.862,97	
MAGHREBAIL	01/01/2024	48,00	2.158.780,08	48,00	608.617,80	608.617,80	608.617,80	608.617,80	21.587,80	
MAGHREBAIL	01/01/2024	48,00	1.465.216,52	48,00	413.083,68	413.083,68	413.083,68	413.083,68	14.652,17	
MAGHREBAIL	01/01/2024	48,00	1.042.178,20	48,00	293.817,84	293.817,84	293.817,84	293.817,84	10.421,78	
MAGHREBAIL	05/04/2024	48,00	6.200.000,00	48,00	1.310.959,17	1.747.945,56	1.747.945,56	2.184.931,95	62.000,00	
MAGHREBAIL	10/08/2024	48,00	1.295.000,00	48,00	196.317,25	471.161,40	471.161,40	274.844,15	12.950,00	
MAGHREBAIL	10/07/2024	48,00	3.318.312,50	48,00	468.276,72	936.553,44	936.553,44	1.404.830,16	33.183,13	
MAGHREBAIL	01/11/2024	48,00	850.000,00	48,00	39.939,62	239.637,72	239.637,72	199.698,10	8.500,00	
MAGHREBAIL	25/11/2024	48,00	15.800.000,00	48,00	742.406,98	4.454.441,88	4.454.441,88	3.712.034,90	158.000,00	
MAGHREBAIL	30/10/2024	48,00	13.788.050,00	48,00	971.804,85	3.887.219,40	3.887.219,40	2.915.414,55	137.880,50	
MAGHREBAIL	10/11/2024	48,00	2.562.155,01	48,00	120.389,98	722.339,88	722.339,88	1.324.289,78	25.621,55	
MAGHREBAIL	25/12/2024	48,00	62.239.778,56	48,00	1.462.254,62	17.547.055,44	17.547.055,44	33.631.856,26	622.397,79	
MAGHREBAIL	30/12/2024	48,00	8.380.000,00	48,00	196.878,81	2.362.545,72	2.362.545,72	4.528.212,63	83.800,00	
MAGHREBAIL	30/01/2025	48,00	12.600.000,00	48,00	0,00	3.552.283,32	3.552.283,32	7.104.566,64	126.000,00	
MAGHREBAIL	15/12/2025	48,00	12.692.120,56	48,00	0,00	290.648,88	3.487.786,56	10.172.710,80	126.921,21	
MAGHREBAIL	15/12/2025	48,00	3.977.361,17	48,00	0,00	91.338,07	1.096.056,84	3.196.832,45	39.773,61	
MAGHREBAIL	10/04/2025	48,00	5.758.575,00	48,00	0,00	1.217.622,06	1.623.496,08	3.652.866,18	57.585,75	
MAGHREBAIL	30/03/2025	48,00	5.300.000,00	48,00	0,00	1.245.176,30	1.494.211,56	3.237.458,38	53.000,00	
MAGHREBAIL	30/03/2025	48,00	14.935.500,00	48,00	0,00	3.508.930,20	4.210.716,24	9.123.218,52	149.355,00	
MAGHREBAIL	10/05/2025	48,00	15.630.000,00	48,00	0,00	2.937.676,24	4.406.514,36	10.281.866,84	156.300,00	
MAGHREBAIL	15/09/2025	48,00	510.000,00	48,00	0,00	47.927,52	143.782,56	383.420,16	5.100,00	
MAGHREBAIL	25/04/2025	48,00	5.396.904,00	48,00	0,00	1.141.148,52	1.521.531,36	3.423.445,56	53.969,04	
MAGHREBAIL	01/04/2025	48,00	2.757.610,00	48,00	0,00	583.082,91	777.443,88	1.749.248,73	27.576,10	
MAGHREBAIL	01/05/2025	48,00	8.272.830,00	48,00	0,00	1.554.887,76	2.332.331,64	5.442.107,16	82.728,30	
MAGHREBAIL	15/05/2025	48,00	325.270,00	48,00	0,00	61.134,88	91.702,32	213.972,08	3.252,70	
MAGHREBAIL	05/05/2025	48,00	257.083,34	48,00	0,00	48.319,12	72.478,68	169.116,92	2.570,83	
MAGHREBAIL	30/06/2025	48,00	440.000,00	48,00	0,00	72.361,17	124.047,72	299.781,99	4.400,00	
MAGHREBAIL	15/05/2025	48,00	1.309.638,68	48,00	0,00	295.377,68	443.066,52	1.033.821,88	13.096,39	

TABLEAU DES BIENS EN CREDIT-BAIL

(Modèle Normal)

Rubrique 1	Date de la 1ère échéance 2	Durée du contrat en mois 3	Valeur estimée du bien à la date du contrat 4	Durée théorique d'amortissement du bien 5	Cumul des exercices précédents des redevances 6	Montant de l'exercice des redevances 7	Redevances restant à payer		Prix d'achat résiduel en fin de contrat 10	Observation 11
							A moins d'un an 8	A plus d'un an 9		
MAGHREBAIL	10/07/2025	48,00	885.000,00	48,00	0,00	124.752,54	249.505,08	623.762,70	8.850,00	
MAGHREBAIL	25/05/2025	48,00	2.546.000,00	48,00	0,00	478.523,60	717.785,40	1.674.832,60	25.460,00	
MAGHREBAIL	20/07/2025	48,00	300.000,00	48,00	0,00	42.289,02	84.578,04	211.445,10	3.000,00	
MAGHREBAIL	05/07/2025	48,00	708.000,00	48,00	0,00	99.802,08	199.604,16	499.010,40	7.080,00	
MAGHREBAIL	20/11/2025	48,00	2.040.000,00	48,00	0,00	95.855,08	575.130,48	1.629.536,36	20.400,00	
MAGHREBAIL	01/07/2025	48,00	345.000,00	48,00	0,00	48.632,34	97.264,68	243.161,70	3.450,00	
MAGHREBAIL	05/07/2025	48,00	1.001.325,00	48,00	0,00	141.150,12	282.300,24	705.750,60	10.013,25	
MAGHREBAIL	01/07/2025	48,00	1.000.000,00	48,00	0,00	140.963,34	281.926,68	704.816,70	10.000,00	
MAGHREBAIL	01/09/2025	48,00	430.000,00	48,00	0,00	40.409,48	121.228,44	323.275,84	4.300,00	
MAGHREBAIL	05/07/2025	48,00	1.554.209,83	48,00	0,00	262.903,98	525.807,96	1.314.519,90	15.542,10	
MAGHREBAIL	30/07/2025	48,00	364.071,67	48,00	0,00	61.584,90	123.169,80	307.924,50	3.640,72	
MAGHREBAIL	15/07/2025	48,00	290.000,00	48,00	0,00	40.879,38	81.758,76	204.396,90	2.900,00	
MAGHREBAIL	15/08/2025	48,00	760.000,00	48,00	0,00	89.276,80	214.264,32	553.516,16	7.600,00	
MAGHREBAIL	15/08/2025	48,00	1.159.000,00	48,00	0,00	136.147,10	326.753,04	844.112,02	11.590,00	
MAGHREBAIL	01/10/2025	48,00	290.000,00	48,00	0,00	20.439,69	81.758,76	224.836,59	2.900,00	
MAGHREBAIL	10/09/2025	48,00	467.093,34	48,00	0,00	43.895,36	131.686,08	351.162,88	4.670,93	
MAGHREBAIL	25/11/2025	48,00	919.562,60	48,00	0,00	43.208,20	259.249,20	734.539,40	9.195,63	
MAGHREBAIL	20/09/2025	48,00	1.710.000,00	48,00	0,00	160.698,20	482.094,60	1.285.585,60	17.100,00	
MAGHREBAIL	01/10/2025	48,00	20.016.000,00	48,00	0,00	1.410.761,22	5.643.044,88	15.518.373,42	200.160,00	
MAGHREBAIL	25/12/2025	48,00	220.000,00	48,00	0,00	5.168,66	62.023,92	180.903,10	2.200,00	
MAROC LEASING	20/11/2022	48,00	573.030,00	48,00	409.005,74	188.771,88	157.309,90	0,00	5.730,30	
MAROC LEASING	10/11/2022	48,00	1.001.960,12	48,00	595.965,50	275.061,00	229.217,50	0,00	10.019,60	
MAROC LEASING	01/11/2022	48,00	2.590.000,00	48,00	1.540.531,20	711.014,40	592.512,00	0,00	25.900,00	
MAROC LEASING	20/12/2022	48,00	376.060,75	48,00	258.093,25	123.884,76	113.561,03	0,00	3.760,61	
MAROC LEASING	01/02/2023	48,00	8.998.571,00	48,00	4.734.768,50	2.470.314,00	2.470.314,00	205.859,50	89.985,71	
MAROC LEASING	05/12/2022	48,00	700.000,00	48,00	400.346,00	192.166,08	176.152,24	0,00	7.000,00	
MAROC LEASING	10/12/2022	48,00	3.400.000,00	48,00	1.944.537,50	933.378,00	855.596,50	0,00	34.000,00	
MAROC LEASING	10/01/2023	48,00	2.382.994,00	48,00	1.646.784,24	455.287,20	455.287,20	0,00	23.829,94	
MAROC LEASING	10/01/2023	48,00	3.062.572,00	48,00	2.116.411,32	585.125,28	585.125,28	0,00	30.625,72	
MAROC LEASING	10/01/2023	48,00	1.574.685,83	48,00	1.088.197,32	300.854,52	300.854,52	0,00	15.746,86	
MAROC LEASING	10/01/2023	48,00	4.514.534,01	48,00	3.053.974,08	901.221,00	901.221,00	0,00	45.145,34	
MAROC LEASING	05/01/2023	48,00	10.011.750,00	48,00	5.496.909,84	2.748.454,92	2.748.454,92	0,00	100.117,50	
MAROC LEASING	10/02/2023	48,00	180.000,00	48,00	96.348,15	50.268,60	50.268,60	4.189,05	1.800,00	

TABLEAU DES BIENS EN CREDIT-BAIL

(Modèle Normal)

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

Rubrique	Date de la 1ère échéance	Durée du contrat en mois	Valeur estimée du bien à la date du contrat	Durée théorique d'amortissement du bien	Cumul des exercices précédents des redevances	Montant de l'exercice des redevances	Redevances restant à payer		Prix d'achat résiduel en fin de contrat	Observation
							A moins d'un an	A plus d'un an		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
MAROC LEASING	15/02/2023	48,00	4.358.805,00	48,00	2.070.754,01	1.323.142,08	1.323.142,08	110.261,84	43.588,05	
MAROC LEASING	15/03/2023	48,00	262.521,67	48,00	161.291,68	87.977,28	87.977,28	14.662,88	2.625,22	
MAROC LEASING	20/02/2023	48,00	5.800.000,00	48,00	3.104.550,35	1.619.765,40	1.619.765,40	134.980,45	58.000,00	
MAROC LEASING	01/04/2023	48,00	8.471.635,00	48,00	4.140.277,05	2.365.872,60	2.365.872,60	591.468,15	84.716,35	
MAROC LEASING	20/03/2023	48,00	2.590.000,00	48,00	1.326.066,50	723.309,00	723.309,00	120.551,50	25.900,00	
MAROC LEASING	01/06/2023	48,00	2.006.763,98	48,00	1.074.944,76	678.912,48	678.912,48	282.880,20	20.067,64	
MAROC LEASING	15/06/2023	48,00	1.400.000,00	48,00	624.937,55	394.697,40	394.697,40	164.457,25	14.000,00	
MAROC LEASING	01/07/2023	48,00	407.405,00	48,00	206.548,20	137.698,80	137.698,80	68.849,40	4.074,05	
MAROC LEASING	20/04/2023	48,00	860.000,00	48,00	424.299,75	242.457,00	242.457,00	60.614,25	8.600,00	
MAROC LEASING	05/06/2023	48,00	3.150.000,00	48,00	1.406.109,44	888.069,12	888.069,12	370.028,80	31.500,00	
MAROC LEASING	15/09/2023	48,00	2.800.000,00	48,00	1.052.526,40	789.394,80	789.394,80	526.263,20	28.000,00	
MAROC LEASING	05/09/2023	48,00	3.210.150,00	48,00	1.209.355,20	907.016,40	907.016,40	604.677,60	32.101,50	
MAROC LEASING	10/11/2023	48,00	4.942.725,00	48,00	1.629.215,42	1.396.470,36	1.396.470,36	1.163.725,30	49.427,25	
MAROC LEASING	01/01/2024	36,00	14.113.460,55	36,00	7.534.693,92	5.023.129,20	2.511.564,60	0,00	141.134,61	
MAROC LEASING	01/01/2024	36,00	4.956.365,99	36,00	2.646.034,32	1.764.022,80	882.011,40	0,00	49.563,66	
MAROC LEASING	01/01/2024	36,00	10.999.338,00	36,00	5.872.170,36	3.914.780,28	1.957.390,08	0,00	109.993,38	
MAROC LEASING	20/08/2024	48,00	23.651.665,10	48,00	2.778.348,30	6.668.035,92	6.668.035,92	10.557.723,54	236.516,65	
MAROC LEASING	01/01/2025	60,00	21.243.369,41	60,00	0,00	4.948.214,88	4.948.214,88	14.844.644,64	212.433,69	
MAROC LEASING	10/04/2025	60,00	4.807.325,00	60,00	0,00	839.827,08	1.119.769,44	3.639.250,68	48.073,25	
MAROC LEASING	01/06/2025	60,00	1.250.370,00	60,00	0,00	203.873,95	349.498,20	1.194.118,85	12.503,70	
MAROC LEASING	01/05/2025	60,00	1.272.025,00	60,00	0,00	237.034,08	355.551,12	1.185.170,40	12.720,25	
MAROC LEASING	01/04/2025	60,00	4.429.300,00	60,00	0,00	773.787,15	1.031.716,20	3.353.077,65	44.293,00	
MAROC LEASING	10/05/2025	60,00	1.374.941,75	60,00	0,00	256.212,00	384.318,00	1.281.060,00	13.749,42	
MAROC LEASING	15/05/2025	60,00	4.500.000,00	60,00	0,00	698.789,52	1.048.184,28	3.493.947,60	45.000,00	
MAROC LEASING	25/03/2025	60,00	6.200.000,00	60,00	0,00	1.203.470,90	1.444.165,08	4.573.189,42	62.000,00	
MAROC LEASING	01/07/2025	60,00	1.700.000,00	60,00	0,00	197.990,40	395.980,80	1.385.932,80	17.000,00	
MAROC LEASING	01/06/2025	60,00	1.060.000,00	60,00	0,00	144.028,29	246.905,64	843.594,27	10.600,00	
MAROC LEASING	01/08/2025	60,00	467.093,34	60,00	0,00	45.333,35	108.800,04	389.866,81	4.670,93	
MAROC LEASING	20/05/2025	60,00	980.000,00	60,00	0,00	152.180,80	228.271,20	760.904,00	9.800,00	
MAROC LEASING	20/12/2025	48,00	1.810.930,00	48,00	0,00	50.862,19	610.346,28	1.780.176,65	18.109,30	
MAROC LEASING	01/12/2025	48,00	20.682.075,00	48,00	0,00	477.222,91	5.726.674,92	16.702.801,85	206.820,75	
MAROC LEASING	15/12/2025	48,00	526.000,00	48,00	0,00	12.137,04	145.644,48	424.796,40	5.260,00	
MAROC LEASING	05/12/2025	48,00	18.227.392,45	48,00	0,00	653.536,03	7.679.048,35	11.273.496,58	182.273,92	

TABLEAU DES BIENS EN CREDIT-BAIL*(Modèle Normal)*

Rubrique 1	Date de la 1ère échéance 2	Durée du contrat en mois 3	Valeur estimée du bien à la date du contrat 4	Durée théorique d'amortissement du bien 5	Cumul des exercices précédents des redevances 6	Montant de l'exercice des redevances 7	Redevances restant à payer		Prix d'achat résiduel en fin de contrat 10	Observation 11
							A moins d'un an 8	A plus d'un an 9		
MAROC LEASING	01/04/2021	48,00	2.294.400,00	48,00	2.361.995,10	157.466,34	0,00	0,00	22.944,00	
MAROC LEASING	10/04/2021	48,00	4.700.000,00	48,00	4.838.466,60	322.564,44	0,00	0,00	47.000,00	
MAROC LEASING	01/05/2021	48,00	4.500.000,00	48,00	4.529.628,40	411.784,40	0,00	0,00	45.000,00	
MAROC LEASING	05/04/2021	48,00	2.200.000,00	48,00	2.264.814,00	150.987,60	0,00	0,00	22.000,00	
MAROC LEASING	20/05/2021	48,00	7.975.625,76	48,00	8.028.137,92	729.830,72	0,00	0,00	79.756,26	
MAROC LEASING	01/08/2021	48,00	745.000,00	48,00	698.775,30	119.303,10	0,00	0,00	7.450,00	
MAROC LEASING	05/10/2021	48,00	1.241.666,66	48,00	1.329.377,40	306.779,40	0,00	0,00	12.416,67	
MAROC LEASING	25/11/2021	48,00	1.226.619,16	48,00	1.284.385,56	337.996,20	0,00	0,00	12.266,19	
MAROC LEASING	10/12/2021	48,00	3.770.282,00	48,00	3.195.785,46	950.098,38	0,00	0,00	37.702,82	
MAROC LEASING	01/02/2022	48,00	407.026,67	48,00	391.083,35	134.085,72	11.173,81	0,00	4.070,27	
MAROC LEASING	20/11/2021	48,00	1.680.000,00	48,00	1.460.461,98	384.332,10	0,00	0,00	16.800,00	
MAROC LEASING	15/11/2021	48,00	1.400.000,00	48,00	1.217.051,46	320.276,70	0,00	0,00	14.000,00	
MAROC LEASING	20/02/2022	48,00	4.925.174,90	48,00	3.943.547,65	1.352.073,48	112.672,79	0,00	49.251,75	
MAROC LEASING	10/02/2022	48,00	500.195,25	48,00	480.602,50	164.778,00	13.731,50	0,00	5.001,95	
MAROC LEASING	05/01/2022	48,00	1.644.849,17	48,00	1.354.646,52	451.548,84	0,00	0,00	16.448,49	
MAROC LEASING	01/03/2022	48,00	413.821,00	48,00	386.251,22	136.323,96	22.720,66	0,00	4.138,21	
MAROC LEASING	15/06/2022	48,00	3.433.994,06	48,00	2.435.334,27	942.710,04	392.795,85	0,00	34.339,94	
MAROC LEASING	05/08/2022	48,00	1.730.000,00	48,00	1.147.734,45	474.924,60	277.039,35	0,00	17.300,00	
MAROC LEASING	20/09/2022	48,00	9.414.650,00	48,00	6.030.586,80	2.584.537,20	1.723.024,80	0,00	94.146,50	
MAROC LEASING	01/10/2022	48,00	1.250.000,00	48,00	772.095,78	343.153,68	257.365,26	0,00	12.500,00	
MAROC LEASING	05/11/2022	48,00	688.815,00	48,00	491.648,30	226.914,60	189.095,50	0,00	6.888,15	
MAROC LEASING	15/11/2022	48,00	369.295,00	48,00	263.588,00	121.656,00	101.380,00	0,00	3.692,95	
MAROC LEASING	15/12/2022	36,00	7.000.000,00	36,00	5.200.585,75	2.288.257,73	0,00	0,00	70.000,00	
SOGELEASE	05/02/2020	60,00	332.271,67	60,00	368.165,90	6.240,10	0,00	0,00	3.322,72	
SOGELEASE	05/03/2020	60,00	1.904.000,00	60,00	2.073.925,72	71.514,68	0,00	0,00	19.040,00	
SOGELEASE	05/03/2020	60,00	2.277.610,00	60,00	2.480.879,24	85.547,56	0,00	0,00	22.776,10	
SOGELEASE	25/03/2020	60,00	643.085,00	60,00	700.478,18	24.154,42	0,00	0,00	6.430,85	
SOGELEASE	25/03/2020	60,00	540.885,00	60,00	589.157,04	20.315,76	0,00	0,00	5.408,85	
SOGELEASE	05/03/2020	60,00	2.000.000,00	60,00	2.178.493,34	75.120,46	0,00	0,00	20.000,00	
SOGELEASE	05/06/2020	48,00	380.000,00	48,00	392.504,20	35.682,20	0,00	0,00	3.800,00	
SOGELEASE	25/06/2020	60,00	1.200.000,00	60,00	1.239.487,70	112.680,70	0,00	0,00	12.000,00	
SOGELEASE	05/06/2020	48,00	115.000,00	48,00	118.784,05	10.798,55	0,00	0,00	1.150,00	
SOGELEASE	25/06/2020	60,00	30.187.900,00	60,00	31.181.275,40	2.834.661,40	0,00	0,00	301.879,00	

TABLEAU DES BIENS EN CREDIT-BAIL*(Modèle Normal)*

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

Rubrique 1	Date de la 1ère échéance 2	Durée du contrat en mois 3	Valeur estimée du bien à la date du contrat 4	Durée théorique d'amortissement du bien 5	Cumul des exercices précédents des redevances 6	Montant de l'exercice des redevances 7	Redevances restant à payer		Prix d'achat résiduel en fin de contrat 10	Observation 11
							A moins d'un an 8	A plus d'un an 9		
SOGELEASE	25/07/2020	60,00	250.000,00	60,00	253.531,62	28.170,18	0,00	0,00	2.500,00	
SOGELEASE	25/11/2020	60,00	341.105,00	60,00	320.299,50	64.059,90	0,00	0,00	3.411,05	
SOGELEASE	05/12/2020	60,00	323.210,00	60,00	297.430,00	66.770,00	0,00	0,00	3.232,10	
SOGELEASE	25/10/2020	60,00	634.034,68	60,00	728.723,70	128.598,30	0,00	0,00	6.340,35	
SOGELEASE	05/11/2020	60,00	172.605,00	60,00	162.077,00	32.415,40	0,00	0,00	1.726,05	
SOGELEASE	05/12/2020	60,00	247.688,62	60,00	227.929,38	51.167,82	0,00	0,00	2.476,89	
SOGELEASE	25/12/2020	60,00	8.038.530,99	60,00	7.397.262,95	1.660.610,05	0,00	0,00	80.385,31	
SOGELEASE	25/02/2021	60,00	3.829.300,00	60,00	3.379.990,90	862.976,40	71.914,70	0,00	38.293,00	
SOGELEASE	25/03/2021	60,00	334.070,67	60,00	346.318,82	90.344,04	15.057,34	0,00	3.340,71	
SOGELEASE	25/03/2021	60,00	803.483,00	60,00	832.940,40	217.288,80	36.214,80	0,00	8.034,83	
SOGELEASE	25/03/2021	60,00	3.397.325,00	60,00	2.934.899,36	765.625,92	127.604,32	0,00	33.973,25	
SOGELEASE	25/04/2021	60,00	10.546.400,00	60,00	8.912.817,90	2.376.751,44	594.187,86	0,00	105.464,00	
SOGELEASE	25/07/2021	60,00	2.349.031,68	60,00	1.852.833,78	529.381,08	264.690,54	0,00	23.490,32	
SOGELEASE	25/08/2021	60,00	6.774.200,00	60,00	5.215.876,91	1.526.598,12	890.515,57	0,00	67.742,00	
SOGELEASE	05/09/2021	60,00	2.390.000,00	60,00	1.795.379,20	538.613,76	359.075,84	0,00	23.900,00	
SOGELEASE	25/09/2021	60,00	3.000.000,00	60,00	2.268.390,11	662.273,88	441.515,92	0,00	30.000,00	
SOGELEASE	25/11/2021	60,00	750.000,00	60,00	539.502,69	165.568,44	137.973,70	0,00	7.500,00	
SOGELEASE	25/11/2021	60,00	3.518.192,00	60,00	2.510.738,28	792.864,72	660.720,60	0,00	35.181,92	
SOGELEASE	25/06/2022	60,00	370.652,50	60,00	258.945,48	100.236,96	100.236,96	41.765,40	3.706,53	
SOGELEASE	25/02/2022	60,00	980.000,00	60,00	644.157,85	220.854,12	220.854,12	18.404,51	9.800,00	
SOGELEASE	25/09/2022	60,00	237.000,00	60,00	124.624,92	53.410,68	53.410,68	35.607,12	2.370,00	
SOGELEASE	25/02/2022	60,00	1.993.470,50	60,00	1.310.316,35	449.251,32	449.251,32	37.437,61	19.934,71	
SOGELEASE	25/02/2022	60,00	18.697.200,00	60,00	12.289.746,00	4.213.627,20	4.213.627,20	351.135,60	186.972,00	
SOGELEASE	25/04/2022	60,00	400.000,00	60,00	247.897,65	90.144,60	90.144,60	22.536,15	4.000,00	
SOGELEASE	25/05/2022	60,00	7.982.270,88	60,00	4.797.055,36	1.798.895,76	1.798.895,76	599.631,92	79.822,71	
SOGELEASE	25/07/2022	60,00	5.223.872,64	60,00	2.943.148,20	1.177.259,28	1.177.259,28	588.629,64	52.238,73	
SOGELEASE	25/06/2022	60,00	283.489,50	60,00	165.043,07	63.887,64	63.887,64	26.619,85	2.834,90	
SOGELEASE	25/07/2022	60,00	13.520.000,00	60,00	7.617.215,40	3.046.886,16	3.046.886,16	1.523.443,08	135.200,00	
SOGELEASE	05/09/2022	48,00	6.190.000,00	48,00	3.965.025,96	1.699.296,84	1.132.864,56	0,00	61.900,00	
SOGELEASE	05/05/2023	48,00	593.510,00	48,00	271.553,40	162.932,04	162.932,04	54.310,68	5.935,10	
SOGELEASE	05/02/2023	48,00	676.575,00	48,00	355.992,85	185.735,40	185.735,40	15.477,95	6.765,75	
SOGELEASE	25/03/2023	48,00	2.880.000,00	48,00	1.460.591,00	796.686,00	796.686,00	132.781,00	28.800,00	
SOGELEASE	05/03/2023	48,00	709.210,00	48,00	431.610,52	235.423,92	235.423,92	39.237,32	7.092,10	

TABLEAU DES BIENS EN CREDIT-BAIL
(Modèle Normal)

Rubrique 1	Date de la 1ère échéance 2	Durée du contrat en mois 3	Valeur estimée du bien à la date du contrat 4	Durée théorique d'amortissement du bien 5	Cumul des exercices précédents des redevances 6	Montant de l'exercice des redevances 7	Redevances restant à payer		Prix d'achat résiduel en fin de contrat 10	Observation 11
							A moins d'un an 8	A plus d'un an 9		
SOGELEASE	25/02/2023	48,00	1.240.809,00	48,00	796.997,38	415.824,72	415.824,72	34.652,06	12.408,09	
SOGELEASE	25/03/2025	48,00	207.235,00	48,00	0,00	48.228,70	57.874,44	125.394,62	2.072,35	
SOGELEASE	25/02/2023	48,00	7.432.830,00	48,00	3.978.550,81	2.075.765,64	2.075.765,64	172.980,47	74.328,30	
SOGELEASE	05/03/2023	48,00	4.866.563,05	48,00	2.491.655,10	1.359.084,60	1.359.084,60	226.514,10	48.665,63	
SOGELEASE	25/03/2023	48,00	23.200.000,00	48,00	11.878.279,60	6.479.061,60	6.479.061,60	1.079.843,60	232.000,00	
SOGELEASE	25/04/2023	48,00	414.832,51	48,00	243.285,63	139.020,36	139.020,36	34.755,09	4.148,33	
SOGELEASE	25/05/2023	48,00	800.000,00	48,00	372.359,80	223.415,88	223.415,88	74.471,96	8.000,00	
SOGELEASE	25/06/2023	48,00	12.435.750,00	48,00	5.551.119,04	3.505.969,92	3.505.969,92	1.460.820,80	124.357,50	
SOGELEASE	25/09/2023	48,00	2.282.154,92	48,00	1.029.440,64	772.080,48	772.080,48	514.720,32	22.821,55	
SOGELEASE	25/08/2023	48,00	194.742,50	48,00	93.335,27	65.883,72	65.883,72	38.432,17	1.947,43	
SOGELEASE	05/09/2023	48,00	2.590.000,00	48,00	973.586,88	730.190,16	730.190,16	486.793,44	25.900,00	
SOGELEASE	25/11/2023	48,00	556.842,50	48,00	219.782,08	188.384,64	188.384,64	156.987,20	5.568,43	
SOGELEASE	05/02/2024	48,00	1.473.103,33	48,00	380.698,34	415.307,28	415.307,28	449.916,22	14.731,03	
SOGELEASE	25/12/2023	48,00	24.496.481,33	48,00	7.481.729,84	6.906.212,16	6.906.212,16	6.330.694,48	244.964,81	
SOGELEASE	25/04/2024	48,00	233.546,67	48,00	49.382,28	65.843,04	65.843,04	82.303,80	2.335,47	
SOGELEASE	25/05/2024	48,00	683.051,67	48,00	128.380,32	192.570,48	192.570,48	256.760,64	6.830,52	
SOGELEASE	25/12/2024	48,00	4.791.500,00	48,00	112.570,98	1.350.851,76	1.350.851,76	2.589.132,54	47.915,00	
SOGELEASE	25/10/2024	36,00	15.750.000,00	36,00	1.432.585,35	5.730.341,40	5.730.341,40	4.297.756,05	157.500,00	
SOGELEASE	25/12/2024	36,00	22.268.771,10	36,00	675.172,81	8.102.073,72	8.102.073,72	7.426.900,91	222.687,71	
SOGELEASE	25/12/2024	36,00	1.530.000,00	36,00	46.388,49	556.661,88	556.661,88	510.273,39	15.300,00	
SOGELEASE	05/01/2025	36,00	699.000,00	36,00	0,00	254.318,04	254.318,04	254.318,04	6.990,00	
SOGELEASE	25/12/2024	36,00	2.523.216,70	36,00	91.802,51	1.101.630,12	1.101.630,12	1.009.827,61	25.232,17	
SOGELEASE	25/12/2024	36,00	826.000,00	36,00	25.043,72	300.524,64	300.524,64	275.480,92	8.260,00	
SOGELEASE	25/12/2024	36,00	2.704.050,00	36,00	98.381,78	1.180.581,36	1.180.581,36	1.082.199,58	27.040,50	
SOGELEASE	25/12/2024	36,00	11.073.250,00	36,00	335.732,82	4.028.793,84	4.028.793,84	3.693.061,02	110.732,50	
SOGELEASE	25/09/2025	36,00	20.533.125,00	36,00	0,00	2.472.487,60	7.417.462,80	12.362.438,00	205.331,25	
SOGELEASE	25/11/2025	48,00	15.346.165,23	48,00	0,00	1.008.899,28	5.880.260,72	9.663.174,40	153.461,65	
SOGELEASE	25/12/2021	60,00	1.600.000,00	60,00	1.111.783,03	360.578,28	330.530,09	0,00	16.000,00	
SOGELEASE	25/12/2021	60,00	2.064.394,54	60,00	1.434.474,09	465.234,84	426.465,27	0,00	20.643,95	
WAFABAIL	15/07/2023	48,00	407.017,50	48,00	206.548,20	137.698,80	137.698,80	68.849,40	4.070,18	
WAFABAIL	31/01/2025	48,00	13.788.050,00	48,00	0,00	3.887.219,40	3.887.219,40	7.774.438,80	137.880,50	
WAFABAIL	20/02/2025	48,00	6.400.000,00	48,00	0,00	1.653.970,01	1.804.330,92	3.759.022,75	64.000,00	
WAFABAIL	10/03/2021	48,00	2.040.000,00	48,00	2.146.769,40	93.337,80	0,00	0,00	20.400,00	

TABLEAU DES BIENS EN CREDIT-BAIL

(Modèle Normal)

Rubrique 1	Date de la 1ère échéance 2	Durée du contrat en mois 3	Valeur estimée du bien à la date du contrat 4	Durée théorique d'amortissement du bien 5	Cumul des exercices précédents des redevances 6	Montant de l'exercice des redevances 7	Redevances restant à payer		Prix d'achat résiduel en fin de contrat 10	Observation 11
							A moins d'un an 8	A plus d'un an 9		
WAFABAIL	25/06/2021	48,00	2.895.000,00	48,00	2.847.832,38	331.143,30	0,00	0,00	28.950,00	
WAFABAIL	20/04/2021	48,00	1.020.000,00	48,00	1.050.050,25	70.003,35	0,00	0,00	10.200,00	
WAFABAIL	20/03/2021	48,00	1.100.000,00	48,00	1.157.571,60	50.329,20	0,00	0,00	11.000,00	
WAFABAIL	15/06/2021	48,00	900.000,00	48,00	885.336,46	102.946,10	0,00	0,00	9.000,00	
WAFABAIL	10/06/2021	48,00	1.874.650,00	48,00	1.844.106,60	214.431,00	0,00	0,00	18.746,50	
WAFABAIL	05/10/2021	48,00	15.300.000,00	48,00	13.650.652,47	3.150.150,57	0,00	0,00	153.000,00	
WAFABAIL	15/07/2021	48,00	6.900.000,00	48,00	6.629.728,56	947.104,08	0,00	0,00	69.000,00	
WAFABAIL	10/07/2021	48,00	2.400.000,00	48,00	2.305.992,36	329.427,48	0,00	0,00	24.000,00	
WAFABAIL	20/08/2021	48,00	312.237,33	48,00	351.437,24	60.001,48	0,00	0,00	3.122,37	
WAFABAIL	31/08/2021	48,00	6.502.600,00	48,00	6.099.135,40	1.041.315,80	0,00	0,00	65.026,00	
WAFABAIL	05/08/2021	48,00	1.140.000,00	48,00	1.069.266,88	182.557,76	0,00	0,00	11.400,00	
WAFABAIL	25/08/2021	48,00	3.221.982,00	48,00	3.021.992,74	515.949,98	0,00	0,00	32.219,82	
WAFABAIL	25/08/2021	48,00	839.686,00	48,00	787.756,78	134.495,06	0,00	0,00	8.396,86	
WAFABAIL	25/08/2021	48,00	2.599.697,38	48,00	2.438.394,64	416.311,28	0,00	0,00	25.996,97	
WAFABAIL	15/10/2021	48,00	338.333,34	48,00	301.860,78	69.660,18	0,00	0,00	3.383,33	
WAFABAIL	10/12/2021	48,00	2.250.000,00	48,00	1.904.502,85	566.203,55	0,00	0,00	22.500,00	
WAFABAIL	30/11/2021	48,00	1.350.000,00	48,00	1.173.585,54	308.838,30	0,00	0,00	13.500,00	
WAFABAIL	30/11/2021	48,00	1.000.000,00	48,00	869.322,58	228.769,10	0,00	0,00	10.000,00	
WAFABAIL	30/11/2021	48,00	1.000.000,00	48,00	869.322,58	228.769,10	0,00	0,00	10.000,00	
WAFABAIL	10/12/2021	48,00	145.065,00	48,00	122.789,68	36.505,04	0,00	0,00	1.450,65	
WAFABAIL	05/01/2022	60,00	1.100.000,00	60,00	743.692,68	247.897,56	0,00	0,00	11.000,00	
WAFABAIL	05/03/2022	60,00	350.000,00	60,00	223.483,36	78.876,48	78.876,48	13.146,08	3.500,00	
WAFABAIL	28/02/2022	60,00	1.040.000,00	60,00	683.596,20	234.375,84	234.375,84	19.531,32	10.400,00	
WAFABAIL	28/02/2022	60,00	875.000,00	60,00	575.141,00	197.191,20	197.191,20	16.432,60	8.750,00	
WAFABAIL	28/02/2022	60,00	1.025.000,00	60,00	673.736,70	230.995,44	230.995,44	19.249,62	10.250,00	
WAFABAIL	31/03/2022	36,00	10.008.600,00	36,00	10.112.684,26	594.863,78	0,00	0,00	100.086,00	
WAFABAIL	05/06/2022	60,00	560.000,00	60,00	326.022,97	126.202,44	126.202,44	52.584,35	5.600,00	
WAFABAIL	10/03/2022	48,00	360.000,00	48,00	280.013,46	98.828,28	16.471,38	0,00	3.600,00	
WAFABAIL	05/08/2022	36,00	255.359,17	36,00	264.085,60	63.744,80	0,00	0,00	2.553,59	
WAFABAIL	15/03/2022	36,00	2.660.000,00	36,00	2.687.662,60	158.097,80	0,00	0,00	26.600,00	
WAFABAIL	15/03/2022	36,00	324.000,00	36,00	327.369,34	19.257,02	0,00	0,00	3.240,00	
WAFABAIL	20/04/2022	48,00	1.239.292,20	48,00	935.588,94	340.214,16	85.053,54	0,00	12.392,92	
WAFABAIL	15/04/2022	48,00	1.938.497,55	48,00	1.463.445,39	532.161,96	133.040,49	0,00	19.384,98	

TABLEAU DES BIENS EN CREDIT-BAIL

(Modèle Normal)

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

Rubrique 1	Date de la 1ère échéance 2	Durée du contrat en mois 3	Valeur estimée du bien à la date du contrat 4	Durée théorique d'amortissement du bien 5	Cumul des exercices précédents des redevances 6	Montant de l'exercice des redevances 7	Redevances restant à payer		Prix d'achat résiduel en fin de contrat 10	Observation 11
							A moins d'un an 8	A plus d'un an 9		
WAFABAIL	10/07/2022	60,00	254.745,00	60,00	172.229,10	68.891,64	68.891,64	34.445,82	2.547,45	
WAFABAIL	31/05/2022	60,00	407.320,67	60,00	294.018,56	110.256,96	110.256,96	36.752,32	4.073,21	
WAFABAIL	25/05/2022	48,00	265.759,17	48,00	233.462,40	87.548,40	29.182,80	0,00	2.657,59	
WAFABAIL	25/05/2022	48,00	198.333,33	48,00	174.230,40	65.336,40	21.778,80	0,00	1.983,33	
WAFABAIL	05/05/2022	36,00	12.260.000,00	36,00	11.864.986,20	1.078.635,12	0,00	0,00	122.600,00	
WAFABAIL	05/05/2022	36,00	1.240.000,00	36,00	1.200.047,64	109.095,24	0,00	0,00	12.400,00	
WAFABAIL	25/06/2022	36,00	620.000,00	36,00	586.386,82	68.184,50	0,00	0,00	6.200,00	
WAFABAIL	05/05/2022	36,00	1.345.000,00	36,00	1.301.664,44	118.333,12	0,00	0,00	13.450,00	
WAFABAIL	05/06/2022	60,00	290.000,00	60,00	168.833,13	65.354,76	65.354,76	27.231,15	2.900,00	
WAFABAIL	25/06/2022	36,00	503.903,99	36,00	557.063,80	89.849,00	0,00	0,00	5.039,04	
WAFABAIL	05/06/2022	36,00	2.040.000,00	36,00	1.879.343,07	303.119,85	0,00	0,00	20.400,00	
WAFABAIL	25/09/2022	48,00	478.259,97	48,00	367.621,24	157.551,96	105.034,64	0,00	4.782,60	
WAFABAIL	31/08/2022	48,00	852.516,50	48,00	678.702,37	280.842,36	163.824,71	0,00	8.525,17	
WAFABAIL	20/09/2022	48,00	14.700.000,00	48,00	9.416.136,24	4.035.486,96	2.690.324,64	0,00	147.000,00	
WAFABAIL	20/08/2022	48,00	2.590.000,00	48,00	1.718.284,80	711.014,40	414.758,40	0,00	25.900,00	
WAFABAIL	10/09/2022	48,00	9.028.000,00	48,00	5.782.917,00	2.478.393,00	1.652.262,00	0,00	90.280,00	
WAFABAIL	10/09/2022	48,00	750.000,00	48,00	480.415,04	205.892,16	137.261,44	0,00	7.500,00	
WAFABAIL	30/09/2022	48,00	780.500,00	48,00	499.952,04	214.265,16	142.843,44	0,00	7.805,00	
WAFABAIL	05/10/2022	48,00	930.000,00	48,00	574.439,31	255.306,36	191.479,77	0,00	9.300,00	
WAFABAIL	31/12/2022	48,00	11.600.000,00	48,00	6.634.304,00	3.184.465,92	2.919.093,76	0,00	116.000,00	
WAFABAIL	20/12/2022	60,00	1.250.000,00	60,00	586.878,75	281.701,80	281.701,80	258.226,65	12.500,00	
WAFABAIL	05/01/2023	48,00	10.113.000,00	48,00	5.595.059,28	2.797.529,64	2.797.529,64	0,00	101.130,00	
WAFABAIL	20/01/2023	48,00	489.207,00	48,00	322.316,40	161.158,20	161.158,20	0,00	4.892,07	
WAFABAIL	05/06/2023	48,00	3.231.975,00	48,00	1.442.701,73	911.180,04	911.180,04	379.658,35	32.319,75	
WAFABAIL	31/05/2023	60,00	6.217.875,00	60,00	2.413.881,20	1.448.328,72	1.448.328,72	1.931.104,96	62.178,75	
WAFABAIL	05/06/2023	48,00	700.000,00	48,00	312.468,68	197.348,64	197.348,64	82.228,60	7.000,00	
WAFABAIL	15/08/2023	48,00	1.350.000,00	48,00	539.184,75	380.601,00	380.601,00	222.017,25	13.500,00	
WAFABAIL	31/05/2023	48,00	4.807.325,00	48,00	2.258.855,40	1.355.313,24	1.355.313,24	451.771,08	48.073,25	
WAFABAIL	31/05/2023	48,00	2.087.610,00	48,00	980.921,60	588.552,96	588.552,96	196.184,32	20.876,10	
WAFABAIL	31/08/2023	48,00	900.000,00	48,00	359.456,50	253.734,00	253.734,00	148.011,50	9.000,00	
WAFABAIL	05/09/2023	48,00	1.142.135,00	48,00	515.197,44	386.398,08	386.398,08	257.598,72	11.421,35	
WAFABAIL	31/08/2023	48,00	693.050,00	48,00	332.161,78	234.467,14	234.467,14	136.772,50	6.930,50	
WAFABAIL	15/08/2023	48,00	15.665.180,00	48,00	6.256.612,68	4.416.432,48	4.416.432,48	2.576.252,28	156.651,80	

TABLEAU DES BIENS EN CREDIT-BAIL
(Modèle Normal)

Rubrique 1	Date de la 1 ^{ère} échéance 2	Durée du contrat en mois 3	Valeur estimée du bien à la date du contrat 4	Durée théorique d'amortissement du bien 5	Cumul des exercices précédents des redevances 6	Montant de l'exercice des redevances 7	Redevances restant à payer		Prix d'achat résiduel en fin de contrat 10	Observation 11
							A moins d'un an 8	A plus d'un an 9		
WAFABAIL	31/12/2023	48,00	44.515.493,05	48,00	16.362.601,89	13.185.397,67	11.279.075,15	8.737.311,77	445.154,93	
WAFABAIL	31/01/2024	48,00	11.073.250,00	48,00	3.121.844,88	3.121.844,88	3.121.844,88	3.121.844,88	110.732,50	
WAFABAIL	10/03/2024	48,00	165.886,44	48,00	46.767,80	56.121,36	56.121,36	65.474,92	1.658,86	
WAFABAIL	10/09/2024	36,00	623.342,50	36,00	90.716,60	272.149,80	272.149,80	181.433,20	6.233,43	
WAFABAIL	05/11/2024	48,00	500.485,00	48,00	28.220,02	169.320,12	169.320,12	310.420,22	5.004,85	
WAFABAIL	15/11/2024	48,00	329.005,00	48,00	18.551,06	111.306,36	111.306,36	204.061,66	3.290,05	
WAFABAIL	31/10/2024	48,00	20.083.125,00	48,00	1.415.492,28	5.661.969,12	5.661.969,12	9.908.445,96	200.831,25	
WAFABAIL	05/12/2024	48,00	417.671,67	48,00	9.812,73	117.752,76	117.752,76	225.692,79	4.176,72	
WAFABAIL	30/03/2025	48,00	709.469,84	48,00	0,00	200.018,50	240.022,20	520.048,10	7.094,70	
WAFABAIL	25/12/2024	48,00	20.028.617,46	48,00	470.550,17	5.646.602,04	5.646.602,04	10.822.653,91	200.286,17	
WAFABAIL	10/01/2025	48,00	1.494.000,00	48,00	0,00	421.198,44	421.198,44	842.396,88	14.940,00	
WAFABAIL	05/01/2025	48,00	6.927.331,60	48,00	0,00	1.952.999,76	1.952.999,76	3.905.999,52	69.273,32	
WAFABAIL	05/03/2025	48,00	1.805.000,00	48,00	0,00	424.064,70	508.877,64	1.102.568,22	18.050,00	
WAFABAIL	31/03/2025	48,00	377.746,66	48,00	0,00	88.747,40	106.496,88	230.743,24	3.777,47	
WAFABAIL	05/06/2025	48,00	1.400.000,00	48,00	0,00	227.205,72	389.495,52	941.280,84	14.000,00	
WAFABAIL	25/08/2025	48,00	25.780.000,00	48,00	0,00	2.960.122,75	7.104.294,60	18.352.761,05	257.800,00	
WAFABAIL	20/09/2025	48,00	12.900.000,00	48,00	0,00	1.184.967,68	3.554.903,04	9.479.741,44	129.000,00	
WAFABAIL	20/10/2025	48,00	453.786,25	48,00	0,00	37.515,48	150.061,92	412.670,28	4.537,86	
WAFABAIL	20/10/2025	48,00	326.446,67	48,00	0,00	26.988,06	107.952,24	296.868,66	3.264,47	
WAFABAIL	20/10/2025	48,00	618.160,75	48,00	0,00	51.104,70	204.418,80	562.151,70	6.181,61	
WAFABAIL	20/10/2025	48,00	410.000,00	48,00	0,00	33.895,59	135.582,36	372.851,49	4.100,00	
WAFABAIL	15/11/2025	48,00	1.193.805,00	48,00	0,00	54.830,24	328.981,44	932.114,08	11.938,05	
WAFABAIL	31/10/2025	48,00	290.000,00	48,00	0,00	19.979,10	79.916,40	219.770,10	2.900,00	
WAFABAIL	25/12/2025	48,00	560.000,00	48,00	0,00	12.860,11	154.321,32	450.103,85	5.600,00	
WAFABAIL	10/11/2025	48,00	2.650.000,00	48,00	0,00	121.711,80	730.270,80	2.069.100,60	26.500,00	
WAFABAIL	25/12/2025	48,00	490.000,00	48,00	0,00	11.252,60	135.031,20	393.841,00	4.900,00	
WAFABAIL	15/12/2025	48,00	675.000,00	48,00	0,00	15.501,03	186.012,36	542.536,05	6.750,00	
WAFABAIL	31/10/2025	48,00	920.000,00	48,00	0,00	63.381,99	253.527,96	697.201,89	9.200,00	
WAFABAIL	20/12/2025	48,00	388.738,33	48,00	0,00	10.712,60	128.551,39	374.941,56	3.887,38	
					780.978.674,84	487.479.724,26	466.205.682,81	570.957.246,75		

POSTE		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
611	CHARGES D'EXPLOITATION		
	<u>Achats revenus de marchandises</u>		
	* Achats de marchandises		
	* Variation des stocks de marchandises		
	Total		
612	<u>Achats consommés de matières et fournitures</u>		
	* Achats de matière premières	1.853.097.468,58	2.942.819.595,48
	* Variation des stocks de matières premières	43.068.113,59	-61.795.994,26
	* Achats de matières et fournitures consommables et d'emballages	2.583.266.820,68	568.967.736,73
	* Variation des stocks de matières, fournitures et emballages		
	* Achats non stockés de matières et de fournitures	349.328.896,35	62.266.049,04
	* Achats de travaux, études et prestation de services	4.566.339.287,63	3.467.221.192,53
	* Reste du poste		
	Total	9.395.100.586,83	6.979.478.579,52
613/614	<u>Autres charges externes</u>		
	* Locations et charges locatives	208.463.832,34	101.941.289,43
	* Redevances de crédit-bail	487.479.724,26	407.075.896,07
	* Entretien et réparations	50.582.463,33	22.574.830,25
	* Primes d'assurances	64.966.336,45	46.559.262,12
	* Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise		
	* Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	7.685.216,24	6.943.078,66
	* Redevances pour brevets, marque, droits ...	1.699.754,20	1.382.003,86
	* Transports	204.354.093,93	183.354.285,72
	* Déplacements, missions et réceptions	116.039.622,42	76.805.107,72
	* Reste du poste des autres charges externes	55.139.744,52	33.703.282,58
	Total	1.196.410.787,69	880.339.036,41
617	<u>Charges de personnel</u>		
	* Rémunération du personnel	1.821.194.780,67	1.104.266.782,96
	* Charges sociales	311.199.106,03	191.844.210,01
	* Reste du poste des charges de personnel	31.176.555,23	20.387.779,01
	Total	2.163.570.441,93	1.316.498.771,98
618	<u>Autres charges d'exploitation</u>		
	* Jetons de présence		
	* Pertes sur créances irrécouvrables		
	* Reste du poste des autres charges d'exploitation		
	Total		
638	CHARGES FINANCIERES		
	<u>Autres charges financières</u>		
	* Charges nettes sur cessions de titres et valeurs de placement	96.996.000,00	
	* Reste du poste des autres charges financières		
	Total	96.996.000,00	
658	CHARGES NON COURANTES		
	<u>Autres charges non courantes</u>		
	* Pénalités sur marchés et débits		
	* Rappels d'impôts (autres qu'impôts sur les résultats)	19.681.658,00	
	* Pénalités et amendes fiscales	8.080.593,39	938.436,01
	* Créances devenues irrécouvrables		
	* Reste du poste des autres charges non courantes	973.512,78	1.796.434,78
	Total	28.735.764,17	2.734.870,79

POSTE		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	PRODUITS D'EXPLOITATION		
711	<u>Ventes de marchandises</u> * Ventes de marchandises au Maroc * Ventes de marchandises à l'étranger * Reste du poste des ventes de marchandises		
	Total		
712	<u>Ventes des biens et services produits</u> * Ventes de biens au Maroc * Ventes de biens à l'étranger * Ventes des services au Maroc * Ventes des services à l'étranger * Redevances pour brevets, marques, droits ... * Reste du poste des ventes et services produits		7.015.299,99
		13.144.439.054,35	8.609.678.325,14
		1.273.125.562,77	1.602.483.930,88
		212.019.433,42	233.306.698,70
	Total	14.629.584.050,54	10.452.484.254,71
713	<u>Variation des stocks de produits</u> * Variation des stocks des biens produits * Variation des stocks des services produits * Variation des stocks des produits en cours		
		-7.668.500,00	598.500,00
	Total	-7.668.500,00	598.500,00
718	<u>Autres produits d'exploitation</u> * Jeton de présence reçus * Reste du poste (produits divers)		
	Total		
719	<u>Reprises d'exploitation, transferts de charges</u> * Reprises * Transferts de charges		
		275.788.954,24	35.127.088,45
	Total	275.788.954,24	35.127.088,45
	PRODUITS FINANCIERS		
738	<u>Intérêts et autres produits financiers</u> * Intérêt et produits assimilés * Revenus des créances rattachées à des participations * Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement * Reste du poste intérêts et autres produits financiers		
		25.061.065,15	35.784.206,75
		26.474.280,05	5.319.701,81
	Total	51.535.345,20	41.103.908,56

**PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU
RESULTAT NET FISCAL**

SOCIETE GENERALE DES TRAVAUX DU MAROC

(Modèle Normal)

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

INTITULES	Montant	Montant
I. RESULTAT NET COMPTABLE		
. Bénéfice net	1.175.317.264,72	
. Perte nette		0,00
II. REINTEGRATIONS FISCALES	713.432.440,27	
1. Courantes	654.413.065,84	
- Impôt sur les résultats	618.051.986,03	
- Ecart de Conversion Passif-Circulant		
- Leasing voitures de tourisme	1.582.581,31	
- Charges Financières sur Exercices antérieurs		
- Ecart de Conversion Passif circulant	1.099.909,29	
- Provisions pour RC 2025	33.678.589,21	
2. Non-courantes	59.019.374,43	
- Pénalités et amendes fiscales	245.341,00	
- Dons + Cotisations/Autres charges non courantes	571.425,43	
- CSS 2024 / base Bénéfice 2023	58.202.608,00	
III. DEDUCTIONS FISCALES		58.064.081,94
1. Courantes		58.064.081,94
- Ecart de Conversion Passif-Circulant N-1		2.136.597,94
- Ecart de Conversion Passif-Immobilisé N-1		
- Reprise provision pour RC 2023		40.527.484,00
- Abattement 100% dividendes filiales		15.400.000,00
2. Non Courantes		0,00
TOTAL	1.888.749.704,99	58.064.081,94
IV. RESULTAT BRUT FISCAL		1.830.685.623,05
Bénéfice brut si T1>T2 (A)		1.830.685.623,05
Déficit brut fiscal si T1>T2 (B)		
V. REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)		
. Exercice n-4		
. Exercice n-3		
. Exercice n-2		
. Exercice n-1		
VI. RESULTAT NET FISCAL		1.830.685.623,05
Bénéfice net fiscal (A-C)		1.830.685.623,05
ou déficit net fiscal (B)		
VII. CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES		
VII. CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT RESTANT A REPORTER		
. Exercice n-4		
. Exercice n-3		
. Exercice n-2		
. Exercice n-1		
. Exercice n		

(1) Dans la limite du montant du bénéfice brut fiscal (A)

**DETERMINATION DU RESULTAT
COURANT APRES IMPÔTS**

I. DETERMINATION DU RESULTAT	MONTANT
Résultat courant d'après C.P.C (+ ou -)	1.832.635.184,44
Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)	36.361.079,81
Déductions fiscales sur opérations courantes (-)	58.064.081,94
Résultat courant théoriquement imposable (=)	1.810.932.182,31
Impôt théorique sur résultat courant (-)	611.383.089,34
Résultat courant après impôts	1.199.549.092,97

II. INDICATION DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYES PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LEGALES SPECIFIQUES

Régime de droit commun

Tableau B14

SOCIETE GENERALE DES TRAVAUX DU MAROC

DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE*(Modèle Normal)*

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

NATURE	Solde au début de l'exercice 1	Opérations comptables de l'exercice 2	Déclarations T.V.A de l'exercice 3	Solde fin d'exercice (1+2-3=4)
A. T.V.A. Facturée	451.753.772,12	1.803.745.541,26	1.968.543.737,86	286.955.575,52
B. T.V.A. Récupérable	534.126.864,04	2.036.804.726,60	1.917.305.909,19	653.625.681,45
. Sur charges	487.724.884,87	2.072.845.862,26	1.908.491.163,74	652.079.583,39
. Sur immobilisations	46.401.979,17	-36.041.135,66	8.814.745,45	1.546.098,06
C. T.V.A. dûe ou crédit de T.V.A=(A-B)	-82.373.091,92	-233.059.185,34	51.237.828,67	-366.670.105,93

Les déclarations fiscales au titre de l'Impôt sur les Sociétés (IS), de l'Impôt sur le Revenu (IR), de la Taxe sur la Valeur Ajoutée (TVA) et de la Retenue à la Source de l'exercice 2025 ne sont pas prescrites, et pourraient faire l'objet d'une vérification par l'administration fiscale et donner lieu à d'éventuels redressements.

Les déclarations CNSS n'ont pas fait l'objet d'un contrôle et sont susceptibles d'être sujettes à des vérifications et à d'éventuels redressements.

ETAT DE REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

(Modèle Normal)

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

Montant du capital : 1.200.000.000,00 MAD

Nom, prénom raison sociale IF CIN CE des principaux associés 1			Adresse 2	NOMBRE DE TITRES		Valeur nominale de chaque action ou part sociale 5	MONTANT DU CAPITAL		
				Exercice précédent 3	Exercice actuel 4		Souscrit 6	Appelé 7	Libéré 8
Nom ou Raison sociale	CIN/CE	IF							
KABBAJ MHAMMED	B389907	-	KM8.6 RTE MEKKA CALIFORNIE CASABLANCA	1.410.000,00	22.200.000,00	20,00	444.000.000,00	444.000.000,00	444.000.000,00
KABBAJ JIHANE	BK208828	-	RUE DES TROIS VILLA MOHAMMEDIA	30.000,00	600.000,00	20,00	12.000.000,00	12.000.000,00	12.000.000,00
KABBAJ MOHAMED ALI	BK228996	-	KM8.6 RTE MEKKA CALIFORNIE CASABLANCA	30.000,00	600.000,00	20,00	12.000.000,00	12.000.000,00	12.000.000,00
KABBAJ BRAHIM	CT801766	-	KM8.6 RTE MEKKA CALIFORNIE CASABLANCA	30.000,00	600.000,00	20,00	12.000.000,00	12.000.000,00	12.000.000,00
AKMH INVEST	-	39425984	59 BD ZERKTOUNI ETG 6 NR 18 CASABLANCA	1.410.000,00	21.149.985,00	20,00	422.999.700,00	422.999.700,00	422.999.700,00
KABBAJ MOHAMMED	BE690822	-	3 ALLES DES MURIERS AIN DIAB CASABLANCA	30.000,00	862.500,00	20,00	17.250.000,00	17.250.000,00	17.250.000,00
KABBAJ HAMZA	BK194892	-	VILLA KABBAJ RTE 1029 SIDI MAAROUF CASABLANCA	30.000,00	862.500,00	20,00	17.250.000,00	17.250.000,00	17.250.000,00
KABBAJ HICHAM	BK369241	-	VILLA KABBAJ RTE 1029 SIDI MAAROUF CASABLANCA	30.000,00	862.500,00	20,00	17.250.000,00	17.250.000,00	17.250.000,00
KABBAJ MYRIAM	BK607997	-	VILLA KABBAJ BD ABOU BAKER ELKADIRI SIDI MAAROUF CASABLANCA	0,00	262.515,00	20,00	5.250.300,00	5.250.300,00	5.250.300,00
FLOTTANT	-	-	-	0,00	12.000.000,00	20,00	240.000.000,00	240.000.000,00	240.000.000,00
				3.000.000,00	60.000.000,00	20,00	1.200.000.000,00	1.200.000.000,00	1.200.000.000,00

**ETAT D'AFFECTION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS
DE L'EXERCICE**

SOCIETE GENERALE DES TRAVAUX DU MAROC

(Modèle Normal)

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

	MONTANT	DOTATIONS DE L'EXERCICE	MONTANT
A. ORIGINE DES RESULTATS A AFFECTER		B. AFFECTATION DES RESULTATS	
Décision du PV daté du : 02/06/2025		Réserve légale	
Report à nouveau	1.521.042.121,80	Autres réserves	
Résultats nets en instance d'affectation		Tantièmes	
Résultat net de l'exercice	764.091.635,46	Dividendes	500.000.000,00
Prélèvements sur les réserves		Autres affectations	
Autres Prélèvements		Report à nouveau	1.785.133.757,26
TOTAL A	2.285.133.757,26	TOTAL B	2.285.133.757,26

**RESULTATS & AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'ENTREPRISE AU
COURS DES TROIS DERNIERS EXERCICES**

SOCIETE GENERALE DES TRAVAUX DU MAROC

(Modèle Normal)

Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025

NATURE DES INDICATIONS	EXERCICE N-2	EXERCICE N-1	EXERCICE N
SITUATION NETTE DE L'ENTREPRISE			
Capitaux propres plus capitaux propres assimilés moins immobilisations en non-valeur	2.057.681.895,85	2.648.773.531,31	3.424.090.796,03
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
1. Chiffres d'affaires	7.421.752.409,08	10.452.484.254,71	14.629.584.050,54
2. Résultats avant impôts	772.863.891,10	1.138.413.415,91	1.830.926.577,75
3. Impôts sur les résultats	248.142.023,51	374.321.780,45	655.609.313,03
4. Bénéfices distribués	150.000.000,00	175.000.000,00	500.000.000,00
5. Résultats non distribués (mis en réserves ou en instance d'affectation)	524.721.867,59	764.091.635,46	1.175.317.264,72
RESULTATS PAR TITRE			
(Pour les sociétés par actions et SARL)	3.000.000	3.000.000	60.000.000
Résultats net par action ou part sociale	174,91	254,70	19,59
Bénéfices distribués par action ou part sociale	50,00	58,33	8,33
PERSONNEL			
Montant des salaires bruts de l'exercice	824.123.774,07	1.104.266.782,96	1.821.194.780,67
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	10.529	15.213	22.798

**TABLEAU DES OPERATIONS EN DEVISES
COMPTABILISEES PENDANT L'EXERCICE**
(Modèle Normal)

NATURE	Entrée Contre-valeur en DH	Sortie Contre-valeur en DH
Financement permanent		
Immobilisation brutes		132.871.630,52
Rentrée sur immobilisations		
Remboursement des dettes de financement		
Produits		
CA Export	1.273.125.562,77	
Charges		
		1.172.993.959,33
TOTAL DES ENTREES	1.273.125.562,77	
TOTAL DES SORTIES		1.305.865.589,85
BALANCE DEVISES	32.740.027,08	0,00
TOTAL	1.305.865.589,85	1.305.865.589,85

I. DATATION

Date de clôture (1)	:	31/12/2025
Date d'établissement des états de synthèse (2)	:	17/03/2026

(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice

(2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse

II. EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1ère COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHESE

DATES	INDICATION DES EVENEMENTS
	* Favorables NEANT
	* Défavorables NEANT