



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2026



BUSINESS INNOVATION

Document édité par :



m.elgarti@involys.com

+212 529 310 000

Casablanca 88-90 Rue Larbi Doghmi – 2^{ème} étage

www.involys.com

Copyright © 1986-2026. INVOLYS, tous droits réservés

Ce document est la propriété d'INVOLYS, il est interdit de copier, de reproduire ou de transmettre sous quelque forme que ce soit tout ou partie de son contenu sans l'accord préalable écrit d'INVOLYS.

Sommaire

- I- Description d'INVOLYS et Faits marquants du 1^{er} Semestre 2026
- II- Indicateurs financiers au 30-06-2026
- III- Attestation des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle

I- Description d'INVOLYS et Faits marquants du 1er Semestre 2026

Description d'INVOLYS et Faits marquants du 1^{er} Semestre 2026

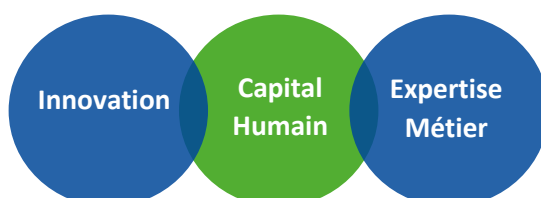
1. Description d'INVOLYS

Depuis plus de quatre décennies, INVOLYS est un acteur incontournable au Maroc et sur le continent africain dans le Conseil, l'Édition et l'Intégration de logiciels applicatifs de gestion ainsi que de solutions technologiques innovantes basées sur l'IA et l'IoT.

Nos principales solutions portent sur la gestion intégrée des achats et des budgets, la gestion du patrimoine mobilier et immobilier, la gestion des RH, la gestion globale des projets immobiliers, la gestion des programmes et des projets ainsi que l'analyse prédictive.



Nous misons sur trois principaux leviers de performance :



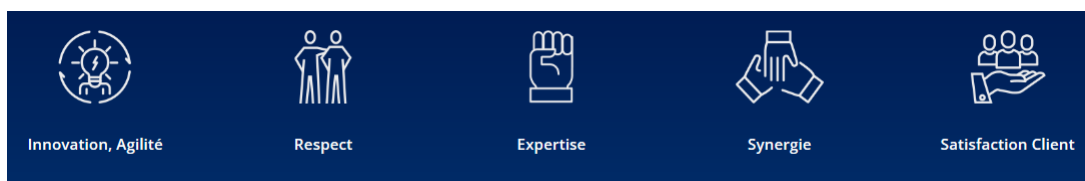
Notre mission

- Accompagner la transformation digitale des entreprises et des administrations dans une optique de gouvernance responsable, de compétitivité et de performance.
- Proposer des offres technologiques et de services à forte valeur ajoutée.
- Agir avec responsabilité, éthique et transparence.



Nos valeurs

Nos valeurs communes, qui reflètent notre vision, guident nos orientations stratégiques et l'ensemble de nos actions opérationnelles.



Nos métiers et activités

Une démarche globale, alignée sur le référentiel international CMMI

Nos activités et processus de gestion sont désormais consolidés, industrialisés et s'inscrivent dans une démarche d'amélioration continue en préservant la proximité nécessaire pour répondre aux attentes spécifiques de nos clients.

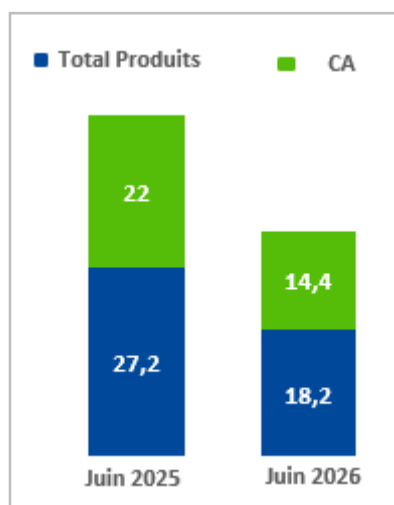


2. Faits marquants du 1^{er} Semestre 2026

- Non-renouvellement de la convention d'assistance avec l'État Gabonais au titre de l'exercice 2026.
- Poursuite du resserrement des conditions de financement.
- Taux de change instable.
- Baisse significative du volume des Appels d'Offres sur le marché national dans notre secteur d'activité.
- Durcissement de la concurrence sur les consultations et Appels d'Offres publiques et privées au niveau local.

II- Indicateurs Financiers au 30-06-2026

Indicateurs financiers au 30-06-2026

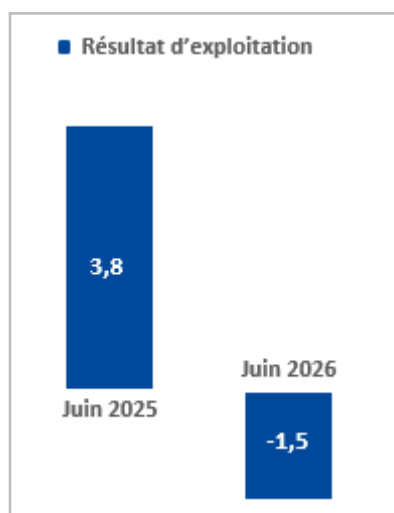


Chiffre d’Affaires & Total Produits

Au titre du 1er semestre 2026, le total Produits s’est établi à 18,2 MDH avec un Chiffre d’Affaires de 14,4 MDH, en baisse respective de 33% et 35% par rapport au 1er semestre 2025. Cette diminution résulte principalement du non-renouvellement de la convention d'assistance avec l'État Gabonais au titre de l'exercice 2026.

Charges & Provisions

Les charges d’exploitation enregistrent une baisse de 10,7% au 30 Juin 2026 par rapport à la même période de l’exercice précédent, avec un total de 19,2 millions de dirhams dont 10,9 millions de dirhams de charges de personnel, 5,5 millions de dirhams de dotations d’exploitation et 2,2 millions de dirhams pour les autres charges externes.



Résultats

Les précédents éléments combinés dégagent un résultat d’exploitation de -1,5 millions de dirhams et un résultat net de -3,8 millions de dirhams, contre respectivement 3,8 millions de dirhams et 2,8 millions de dirhams au 30 Juin 2025.

Investissement en R&D

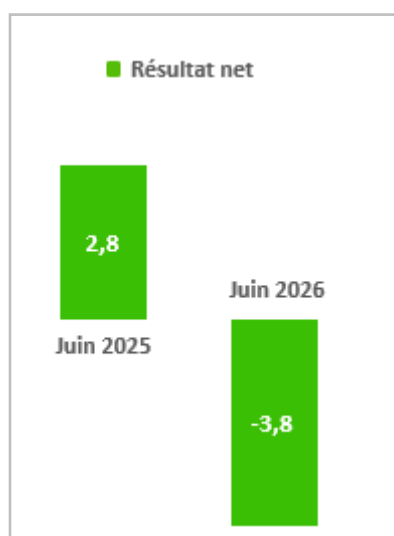
INVOLYS maintient son niveau d’investissement en R&D en lui consacrant 3,3 millions de dirhams au 30 juin 2026.

Perspectives

INVOLYS poursuit l’adaptation de son organisation et la maîtrise de ses charges afin de préserver ses équilibres et améliorer progressivement sa performance.

Au regard de l’activité enregistrée à fin juin 2026, les facteurs de recul du chiffre d’affaires constaté au premier trimestre devraient continuer à peser négativement sur le résultat de l’exercice 2026, malgré les mesures engagées pour en atténuer l’impact.

INVOLYS maintient ses investissements en R&D et poursuit le développement de ses activités commerciales au Maroc et en Afrique pour se réinscrire dans une trajectoire de croissance.



III- Attestation des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle

BILAN - ACTIF					
INVOLYS		Au 30/6/2026			
	Eléments	Exercice			Exercice Précédent
		Brut	Amort. & Prov.	Net	
ACTIF IMMOBILISE	IMMOBILISATION EN NON VALEUR (a)	-	-	-	-
	Frais préliminaires	-	-	-	-
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	-	-	-	-
	Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b)	184 540 751,88	157 930 828,75	26 609 923,13	28 526 472,65
	Immobilisations en recherche et développement	180 028 093,40	153 490 281,42	26 537 811,98	28 438 038,31
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	4 512 658,48	4 440 547,33	72 111,15	88 434,34
	Fonds commercial	-	-	-	-
	Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)	8 649 545,76	6 988 064,99	1 661 480,77	1 851 423,11
	Terrains	-	-	-	-
	Constructions	-	-	-	-
	Installations techniques, matériel et outillage	227 856,40	174 096,40	53 760,00	59 520,00
	Matériel de transport	1 834,56	458,65	1 375,91	1 559,37
	Mobiliers, matériel de bureau et aménagements	8 280 632,39	6 721 671,22	1 558 961,17	1 751 503,60
	Autres immobilisations corporelles	139 222,41	91 838,72	47 383,69	38 840,14
	Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (d)	2 087 997,24	1 417 151,00	670 846,24	670 753,44
	Prêts immobilisés	-	-	-	-
	Autres créances financières	497 134,24	-	497 134,24	497 041,44
	Titres de participation	1 590 863,00	1 417 151,00	173 712,00	173 712,00
	Autres titres immobilisés	-	-	-	-
TRESORERIE - ACTIF CIRCULANT	ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (e)	9 555,96	-	9 555,96	9 648,76
	Diminution des créances immobilisées	9 555,96	-	9 555,96	9 648,76
	Augmentation des dettes de financement	-	-	-	-
	TOTAL I (a + b + c + d + e)	195 287 850,84	166 336 044,74	28 951 806,10	31 058 297,96
	STOCKS (f)	721 299,91	542 400,59	178 899,32	178 899,22
	Marchandises	721 299,91	542 400,59	178 899,32	178 899,32
	Matières et fournitures consommables	-	-	-	-
	Produits en cours	-	-	-	-
	Produits intermédiaires et produits résiduels	-	-	-	-
	Produits finis	-	-	-	-
TRESORERIE - ACTIF CIRCULANT	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)	88 583 583,80	21 300 701,53	67 282 882,27	87 855 813,18
	Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	12 880,00	-	12 880,00	23 821,00
	Clients et comptes rattachés	82 817 636,20	19 859 310,43	62 958 325,77	81 085 919,07
	Personnel	50 000,00	-	50 000,00	124 300,00
	Etat	3 214 337,99	-	3 214 337,99	3 303 130,49
	Comptes d'associés	-	-	-	-
	Autres débiteurs	2 293 471,58	1 441 391,10	852 080,48	3 262 748,48
	Comptes de régularisation actif	195 258,03	-	195 258,03	55 894,14
	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (h)	97 895,07	-	97 895,07	97 895,07
	ECART DE CONVERSION - ACTIF (i) (Elém. Circul.)	129 286,43	-	129 286,43	433 188,68
	TOTAL II (f + g + h + i)	89 532 065,21	21 843 102,12	67 688 963,09	88 565 796,25
	TRESORERIE - ACTIF	13 189 892,07	-	13 189 892,07	249 750,77
	Chèques et valeurs à encaisser	12 988 340,22	-	12 988 340,22	-
	Banques, T.G & CP	200 386,76	-	200 386,76	249 725,96
	Caisse, régies d'avances et accreditifs	1 165,09	-	1 165,09	24,81
TOTAL III	13 189 892,07	-	13 189 892,07	249 750,77	
TOTAL GENERAL I+II+III		298 009 808,12	188 179 146,86	109 830 661,26	119 873 844,99

BILAN - PASSIF			
INVOLYS		Au 30/6/2026	
	Eléments	Exercice	Exercice Précédent
FINANCEMENTS PERMANENTS	CAPITAUX PROPRES	86 554 104,85	93 070 899,41
	Capital social ou personnel (1)	38 271 600,00	38 271 600,00
	moins : Actionnaires, capital souscrit non appelé dont versé	-	-
	Prime d'émission, de fusion, d'apport	25 751 959,00	25 751 959,00
	Ecart de réévaluation	-	-
	Réserve légale	2 887 336,00	2 887 336,00
	Autres réserves	3 061 728,00	3 061 728,00
	Report à nouveau (2)	20 396 505,48	20 280 326,60
	Résultat nets en instance d'affectation (2)	-3 815 023,63	-
	Résultat net de l'exercice (2)	-	116 178,88
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)	86 554 104,85	90 369 128,48
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (b)	-	-
	Subventions d'investissement	-	-
	Provisions réglementées	-	-
		-	-
	DETTES DE FINANCEMENT (c)	4 339 786,72	5 706 874,15
	Emprunts obligataires	-	-
	Autres dettes de financement	4 339 786,72	5 706 874,15
FINANCEMENTS PERMANENTS	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d)		-
	Provisions pour risques	-	-
	Provisions pour charges	-	-
	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (e)		-
	Augmentation des créances immobilisées	-	-
	Diminution des dettes de financement	-	-
	TOTAL I (a + b + c + d + e)	90 893 891,57	96 076 002,63
	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)	9 436 161,93	12 177 789,78
	Fournisseurs et comptes rattachés	1 640 841,03	2 480 208,30
FINANCEMENTS PERMANENTS	Clients créditeurs, avances et acomptes	-	-
	Personnel	1 875 191,00	718 238,00
	Organismes sociaux	821 412,07	4 000 937,80
	Etat	5 016 166,48	4 886 498,59
	Comptes d'associés	136,00	136,00
	Autres créanciers	-	-
	Comptes de régularisation - passif	82 415,35	91 771,09
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)	158 366,72	462 361,76
	ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (h) (Elem. Circul.)	-	110 290,71
	TOTAL II (f + g + h)	9 594 528,65	12 750 442,25
TRESORERIE PASSIF	TRESORERIE PASSIF	9 342 241,04	11 047 400,10
	Crédits d'escompte	1 498 775,79	1 498 775,79
	Crédit de trésorerie	-	-
	Banques (soldes créditeurs)	7 843 465,25	9 548 624,31
	TOTAL III	9 342 241,04	11 047 400,10
TOTAL I+II+III		109 830 661,26	119 873 844,98

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéficiaire (+) ; déficitaire (-)

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)				
INVOLYS		Du 1/1/2026 Au 30/6/2026		
Eléments	Opérations		Totaux de l'exercice	Exercice précédent
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
	1,00	2,00	3 = 1 + 2	4,00
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
II Ventes de marchandises	133 000,00		133 000,00	949 149,00
III Ventes de biens et services produits	14 239 027,42		14 239 027,42	21 071 163,26
Chiffres	14 372 027,42		14 372 027,42	22 020 312,26
Variation de stock de produits	-		-	-598 500,00
Immobilisations produites pour l'Exercice p/elle-même	3 342 190,00		3 342 190,00	3 882 896,74
Subvention d'exploitation	-		-	-
Autres produits d'exploitation	-		-	-
Reprises d'exploitation; transfert de charges	7 137,94		7 137,94	26 662,79
TOTAL I	17 721 355,36		17 721 355,36	25 331 371,79
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus de marchandises	19 202,50		19 202,50	543 198,62
Achat consommables de matières et de fournitures	502 430,36		502 430,36	611 895,72
Autres charges externes	2 182 502,20		2 182 502,20	2 231 376,37
Impôts et taxes	65 025,22		65 025,22	226 221,91
Charges de personnel	10 916 150,65		10 916 150,65	12 149 869,27
Autres charges d'exploitation	100 000,00		100 000,00	100 000,00
Dotations d'exploitation	5 475 826,86		5 475 826,86	5 676 920,12
TOTAL II	19 261 137,79		19 261 137,79	21 539 482,01
RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	-		-1 539 782,43	3 791 889,78
IV PRODUITS FINANCIERS				
V Produits des titres de participations et autres titres immo.	-		-	-
VI Gains de change	-		-	-
Intérêts et autres produits financiers	-		-	-
Reprises financières; transfert de charges	442 837,44		442 837,44	1 605 131,62
TOTAL IV	442 837,44		442 837,44	1 605 131,62
CHARGES FINANCIERES				
Charges d'intérêts	380 347,31		380 347,31	407 793,34
Pertes de changes	184 739,71		184 739,71	634 913,57
Autres charges financières	-		-	-
Dotations financières	138 842,40		138 842,40	965 718,00
TOTAL V	703 929,42		703 929,42	2 008 424,91
RESULTAT FINANCIER (IV - V)	-		-261 091,98	-403 293,29
VII RESULTAT COURANT (III - V I)			-1 800 874,41	3 388 596,49

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

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

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) (Suite)				
INVOLYS		Du 1/1/2026 Au 30/6/2026		
Eléments	Opérations		Totaux de l'exercice	Exercice précédent
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
	1,00	2,00	3 = 1 + 2	4,00
VII RESULTAT COURANT (Report)			-1 800 874,41	-765 221,81
VII PRODUITS NON COURANTS				
I Produits des cessions d'immobilisations				-
IX Subventions d'équilibre				-
X Reprises sur subventions d'investissement				-
Autres produits non courants	54 305,49		54 305,49	2 334 043,30
Reprises non courantes; transferts de charges	-		-	-
TOTAL VIII	54 305,49	-	54 305,49	2 334 043,30
CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortiss. des immos. cédées				464,33
Subventions accordées				-
Autres charges non courantes	2 032 388,71		2 032 388,71	1 591 843,52
Dotations non courantes aux amortiss. et prov.				-
TOTAL IX	2 032 388,71		2 032 388,71	1 592 307,85
RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)			-1 978 083,22	741 735,45
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII + X)			-3 778 957,63	-23 486,36
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS			36 066,00	99 982,89
XII RESULTAT NET (XI - XII)			-3 815 023,63	-123 469,25

XI TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			18 218 498,29	49 832 615,87
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			22 033 521,92	49 956 085,12
XV RESULTAT NET (XIV - XV)			-3 815 023,63	-123 469,25

INVOLYS S.A.

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX
PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2026**

En application des dispositions du Dahir portant loi n°1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société INVOLYS S.A. comprenant le Bilan et le Compte de Produits et Charges relatifs à la période du 1^{er} janvier 2026 au 30 juin 2026. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 86 554 104,85 MAD dont une perte nette de 3 815 023,63 MAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société INVOLYS S.A. arrêtés au 30 juin 2026, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention que :

- Involys détient des titres de participation à l'étranger, au sens de l'article 144 de la loi sur les sociétés anonymes, évalués à l'actif pour KMAD 1 591 et dépréciés à hauteur de KMAD 1 417. Néanmoins, la société n'a pas procédé à l'établissement des comptes consolidés en application de l'article 2.5 de la circulaire de l'Autorité Marocaine du Marché des Capitaux n°03/19 du 20 février 2019. Selon le management, les filiales contrôlées, n'ont plus d'activité et leurs états de synthèse sont indisponibles.
- Au 30 juin 2026, les créances clients s'élèvent à 82 818 KMAD en valeur brute, dépréciées à hauteur de 19 859 KMAD. La société est invitée à poursuivre et formaliser l'exercice de dépréciation des créances, sur la base de règles de gestion définies tenant notamment compte de leur ancienneté et du risque de recouvrement.
- Dans un contexte marqué par le non-renouvellement de la convention d'assistance avec l'État gabonais, la société est invitée à maintenir un suivi régulier de ses prévisions d'activité et de trésorerie, et à actualiser son Business Plan en fonction de l'évolution de son environnement.

Casablanca, le 30 Septembre 2026

Les commissaires aux comptes

A. SAAIDI ET ASSOCIES


A. Saadi & Associés
Commissaires aux Comptes
5, Place maréchal Casablanca
Tél : 7 99 16 - Fax : 05 22 20 55 90
Bahaa SAADI
Associée

OMNIPACT


Youssef BOUABIDI
Associé



A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes

4, Place Maréchal
20 070 – Casablanca



165 boulevard Abdelmoumen - Im. A - Quartier
des Hôpitaux - 29042 Casablanca

INVOLYS S.A.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2025

En application des dispositions du Dahir portant loi n°1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société INVOLYS S.A. comprenant le Bilan et le Compte de Produits et Charges relatifs à la période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 93 070 899,41 MAD dont un bénéfice net de 2 817 949,81 MAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société INVOLYS S.A. arrêtés au 30 juin 2025, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention que Involys détient des titres de participation à l'étranger, au sens de l'article 144 de la loi sur les sociétés anonymes, évalués à l'actif pour KMAD 1 591 et dépréciés à hauteur de KMAD 1 417. Néanmoins, la société n'a pas procédé à l'établissement des comptes consolidés en application de l'article 2.5 de la circulaire de l'Autorité Marocaine du Marché des Capitaux n°03/19 du 20 février 2019. Selon le management, les filiales contrôlées, n'ont plus d'activité et leurs états de synthèse sont indisponibles.

Casablanca, le 25 Septembre 2025

Les commissaires aux comptes

A. SAAIDI ET ASSOCIES


A. Saaïdi & Associés
Commissaires aux comptes
4, Place maréchal Casablanca
Tél: 05 22 27 99 16 - Fax: 05 22 20 58 90

Bahaa SAAIDI
Associée

OMNIPACT



Youssef BOUABIDI
Associé