

ÉTATS FINANCIERS SOCIAUX

AU 30 JUIN 2026

BILAN (ACTIF)

EXERCICE DU 01/01/2026 AU 30/06/2026

En Dirhams	Exercice au 30/06/2026			Exercice précédent au 31/12/2025
	Brut	Amortissements et provisions	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				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (b)	6 684 373,92	4 837 577,92	1 846 796,00	2 203 078,00
Immobilisations en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	6 684 373,92	4 837 577,92	1 846 796,00	2 203 078,00
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (c)	1 017 362 247,71	793 882 409,41	223 479 838,30	214 680 299,19
Terrains	5 264 054,75		5 264 054,75	5 264 054,75
Constructions	17 936 439,54	9 290 838,54	8 645 601,00	9 060 590,00
Installations techniques, matériel et outillage	702 862 084,96	587 499 921,41	115 362 163,55	115 616 709,19
Matériel de transport	37 668 721,34	31 572 908,68	6 095 812,66	6 549 309,26
Mobiliers, matériel de bureau et aménagements divers	213 015 354,78	165 518 740,78	47 496 614,00	48 493 002,00
Autres immobilisations corporelles				
Immobilisations corporelles en cours	40 615 592,34		40 615 592,34	29 696 633,99
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (d)	13 936 941,95		13 936 941,95	13 863 973,39
Prêts immobiliés				
Autres créances financières	4 810 800,22		4 810 800,22	4 737 831,66
Titres de participation	9 126 141,73		9 126 141,73	9 126 141,73
Autres titres immobilisés				
ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF (e)				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes de financement				
TOTAL I (a+b+c+d+e)	1 047 983 563,58	808 719 987,33	239 263 576,25	230 747 350,58
STOCKS (f)	200 692 039,12		200 692 039,12	192 681 311,51
Marchandises	27 714 694,00		27 714 694,00	27 714 694,00
Matières et fournitures consommables	166 358 775,12		166 358 775,12	164 081 117,51
Produits en cours				
Produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis	6 618 570,00		6 618 570,00	885 500,00
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (g)	11 741 139 641,14	164 364 664,69	11 576 774 976,45	11 472 872 477,33
Fournis. débiteurs, avances et acomptes	281 539 947,88	348 028,27	281 191 919,61	455 027 561,24
Clients et comptes rattachés	10 335 203 720,55	160 727 489,42	10 174 476 231,13	9 548 554 309,16
Personnel				28 217 943,03
Etat	732 600 172,44		732 600 172,44	1 044 495 701,45
Comptes d'associés	245 279 577,43		245 279 577,43	248 700 977,43
Autres débiteurs	79 531 540,88	3 289 147,00	76 242 393,88	76 075 473,70
Compte de régularisation actif	66 984 681,96		66 984 681,96	71 800 511,32
TITRES ET VALEUR DE PLACEMENT (h)	653 583 538,53		653 583 538,53	300 313 120,00
ÉCART DE CONVERSION - ACTIF (i)(Éléments circulants)	3 279 038,87		3 279 038,87	3 721 551,82
TOTAL II (f+g+h+i)	12 598 694 257,66	164 364 664,69	12 434 329 592,97	11 969 588 460,66
TRÉSORERIE - ACTIF	610 174 760,19		610 174 760,19	1 242 751 061,08
Chèques et valeurs à encaisser				
Banques, T.G & CP	608 757 085,82		608 757 085,82	1 241 174 256,20
Caissex, régies d'avances et accreditifs	1 417 674,37		1 417 674,37	1 576 804,88
TOTAL III	610 174 760,19		610 174 760,19	1 242 751 061,08
TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	14 256 852 581,43	973 084 652,02	13 283 767 929,41	13 443 086 872,32

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

EXERCICE DU 01/01/2026 AU 30/06/2026

DÉSIGNATION	Opérations		Totaux de l'exercice au 30/06/2026 3 = 2 + 1	Totaux de l'exercice précédent au 30/06/2025 4
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises (en l'état)				
Ventes de biens et services produits	5 781 708 097,58		5 781 708 097,58	6 905 421 607,89
CHIFFRES D'AFFAIRES	5 781 708 097,58		5 781 708 097,58	6 905 421 607,89
Variation de stocks de produits	5 733 070,00		5 733 070,00	-7 133 000,00
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation : transferts de charges				237 640 110,68
TOTAL I	5 787 441 167,58		5 787 441 167,58	7 135 928 718,57
II CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus de marchandises				
Achats consommés de matières et fournitures	3 425 314 801,24		3 425 314 801,24	4 355 311 388,27
Autres charges externes	514 844 232,27		514 844 232,27	562 307 003,08
Impôts et taxes	68 780 761,91		68 780 761,91	38 599 539,20
Charges de personnel	878 797 127,05		878 797 127,05	1 032 778 543,63
Autres charges d'exploitation				
Dotations d'exploitation	28 907 085,18		28 907 085,18	64 503 279,06
TOTAL II	4 916 644 007,65		4 916 644 007,65	6 053 499 753,24
III RÉSULTAT D'EXPLOITATION (I - II)			870 797 159,93	1 082 428 965,33
IV PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				6 181 877,78
Gains de change	8 036 248,06		8 036 248,06	16 310 228,10
Intérêts et autres produits financiers	23 444 602,09		23 444 602,09	31 954 849,83
Reprises financières : transferts de charges	3 721 551,82		3 721 551,82	10 682 362,72
TOTAL IV	35 202 401,97		35 202 401,97	65 129 318,43
V CHARGES FINANCIÈRES				
Charges d'intérêts	46 023 091,21		46 023 091,21	19 674 594,52
Pertes de change	9 539 793,89		9 539 793,89	23 079 684,26
Autres charges financières	9 112 150,66		9 112 150,66	96 996 000,00
Dotations financières	3 279 038,87		3 279 038,87	4 314 923,90
TOTAL V	67 954 074,63		67 954 074,63	144 065 202,68
VI RÉSULTAT FINANCIER (IV - V)			-32 751 672,66	-78 935 884,25
VII RÉSULTAT COURANT (III + VI)			838 045 487,27	1 003 493 081,08

BILAN (PASSIF)

EXERCICE DU 01/01/2026 AU 30/06/2026

En Dirhams	Exercice au 30/06/2026		Exercice précédent au 31/12/2025
CAPITAUX PROPRES	3 315 011 405,78		3 424 090 796,03
Capital social ou personnel (1)	1 200 000 000,00		1 200 000 000,00
moins : Actionnaires, capital souscrit non appelé dont versé			
Capital appelé	1 200 000 000,00		1 200 000 000,00
dont versé	1 200 000 000,00		1 200 000 000,00
Prime d'émission, de fusion, d'apport			
Écarts de réévaluation			
Réserve légale	88 765 863,24		30 000 000,00
Autres réserves	33 639 774,05		33 639 774,05
Report à nouveau (2)	1 381 685 158,74		985 133 757,26
Résultat nets en instance d'affectation (2)			
Résultat net de l'exercice (2)	610 920 609,75		1 175 317 264,72
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (a)	3 315 011 405,78		3 424 090 796,03
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (b)			
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées			
DETTES DE FINANCEMENT (c)	17 857 142,89		25 000 000,03
Emprunts obligataires			
Autres dettes de financement	17 857 142,89		25 000 000,03
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (d)			
Provisions pour risques			
Provisions pour charges			
ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (e)			
Augmentation des créances immobilisées			
Diminution des dettes de financement			
TOTAL I (a+b+c+d+e)	3 332 868 548,67		3 449 090 796,06
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (f)	7 661 291 288,39		8 630 496 774,34
Fournisseurs et comptes rattachés	3 530 633 984,07		4 275 296 327,28
Clients créditeurs, avances et acomptes	2 847 073 558,61		3 148 471 301,99
Personnel	133 240 017,99		177 608 461,79
Organismes sociaux	30 555 703,47		42 794 202,44
Etat	391 444 233,98		979 616 790,25
Comptes d'associés	720 042 301,19		142 301,19
Autres créanciers	2 347 106,96		2 642 409,90
Comptes de régularisation - passif	5 954 382,12		3 924 979,50
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (g)	307 991 765,60		308 434 278,05
ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (h)(Éléments circulants)	3 479 167,11		4 413 245,50
TOTAL II (f+g+h)	7 972 762 221,10		8 943 344 297,89
TRÉSORERIE PASSIF	1 978 137 159,64		1 050 651 778,37
Crédits d'escompte			
Crédit de trésorerie	1 735 638 829,76		816 723 634,61
Banques (soldes créditeurs)	242 498 329,88		233 928 143,76
TOTAL III	1 978 137 159,64		1 050 651 778,37
TOTAL I+II+III	13 283 767 929,41		13 443 086 872,32

(1) Capital personnel débiteur / (2) Bénéficiaire (+), déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) (SUITE)

EXERCICE DU 01/01/2026 AU 30/06/2026

DÉSIGNATION	Opérations		Totaux de l'exercice au 30/06/2026 3 = 2 + 1	Totaux de l'exercice précédent au 30/06/2025 4
	Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2		
VII RÉSULTAT COURANT (Report)			838 045 487,27	1 003 493 081,08
VIII PRODUITS NON COURANTS	93 443 380,76		93 443 380,76	2 131 372,11
Produits des cessions d'immobilisations	91 669 832,60		91 669 832,60	
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	1 773 548,16		1 773 548,16	2 131 372,11
Reprises non courantes : transferts de charges				
TOTAL VIII	93 443 380,76		93 443 380,76	2 131 372,11
IX CHARGES NON COURANTES	90 474 649,35		90 474 649,35	812 110,13
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	88 353 045,90		88 353 045,90	
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	2 121 603,45		2 121 603,45	812 110,13
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
TOTAL IX	90 474 649,35		90 474 649,35	812 110,13
X RÉSULTAT NON COURANT (VIII - IX)			2 968 731,41	1 319 261,98
XI RÉSULTAT AVANT IMPÔTS (VII + X)			841 014 218,68	1 004 812 343,06
XII IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS			230 093 608,93	355 018 835,46
XIII RÉSULTAT NET (XI - XII)			610 920 609,75	649 793 507,60
XIV TOTAL DES PRODUITS (I + IV + VIII)			5 916 086 950,31	7 203 189 409,11
XV TOTAL DES CHARGES (II + V + IX + XII)			5 305 166 340,56	6 553 395 901,51
XVI RÉSULTAT NET (total des produits-total des charges)			610 920 609,75	649 793 507,60

(1) Variation de stocks : stock final-stock initial; augmentation (+) ; diminution (-) / (2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks.

BILAN ACTIF

(En Milliers de dirhams)	Note	30-juin-26	31-déc.-25
Actif immobilisé			
Immobilisations incorporelles	6.1.a	1 848	2 209
Immobilisations corporelles	6.1.b	2 028 197	1 946 744
Immobilisations financières	6.1.c	128 453	127 935
Total actif immobilisé		2 158 498	2 076 888
Actif circulant			
Stocks et en-cours	6.2.a	260 140	228 992
Clients et comptes rattachés	6.2.b	10 875 675	9 885 520
Autres créances	6.2.c	1 817 568	2 212 662
Valeurs mobilières de placement	3.3.f	653 584	357 813
Total actif circulant		13 606 967	12 684 987
Trésorerie - actif		1 017 100	1 898 533
Total Actif		16 782 565	16 660 408

BILAN PASSIF

(En Milliers de dirhams)	Note	30-juin-26	31-déc.-25
Capital		1 200 000	1 200 000
Réserve légale		88 766	30 000
Écarts de conversion		3 937	4 206
Réserves consolidées		1 537 427	974 250
Résultat consolidé		792 711	1 341 942
Capitaux propres de l'ensemble consolidé		3 622 840	3 550 399
Dont : Capitaux propres part du groupe		3 622 840	3 550 399
Intérêts minoritaires			
Dettes de financement	6.3	1 146 721	1 119 645
Provisions pour risques et charges		43 284	45 853
Impôts différés passifs		179 181	169 584
Total dettes long terme et provisions		1 369 186	1 335 082
Passif circulant			
Fournisseurs et comptes rattachés		4 177 944	4 912 162
Autres dettes	6.4	5 632 880	5 810 569
Total passif circulant		9 810 824	10 722 731
Trésorerie - passif		1 979 715	1 052 196
Total Passif		16 782 565	16 660 408

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

(En Milliers de dirhams)	Note	30-juin-26	30-juin-25
Produits d'exploitation		6 607 228	7 118 919
Chiffre d'affaires		6 601 279	7 117 026
Variation de stocks de produits		5 733	(7 133)
Autres produits d'exploitation		216	9 026
Charges d'exploitation		(5 478 281)	(6 127 000)
Achats et autres charges externes	6.5	(4 103 953)	(4 733 480)
Impôts et taxes		(83 608)	(45 486)
Charges de personnel		(999 021)	(1 087 101)
Autres charges d'exploitation		(4 943)	(121)
Dotations d'exploitation, nettes des reprises et transferts de charges		(286 755)	(260 811)
Résultat d'exploitation		1 128 947	991 919
Résultat financier	6.6	(66 885)	(7 194)
Résultat courant des entreprises intégrées		1 062 062	984 725
Résultat non courant	6.7	2 939	48 797
Résultat avant impôt		1 065 001	1 033 522
Impôt sur le résultat	6.8	(272 290)	(294 649)
Résultat net de l'ensemble consolidé		792 711	738 872
Résultat net part du Groupe		792 711	738 872
Intérêts minoritaires dans le résultat		-	-
Résultat par action (MAD)	6.9	13	49

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

(En Milliers de dirhams)	30-juin-26	31-déc.-25
Résultat net consolidé	792 711	1 341 942
Ajustements pour :		
Amortissements des immobilisations incorporelles	362	736
Amortissements des immobilisations corporelles	292 558	511 654
Reprises nettes des provisions et subventions	(7 450)	11 130
Variation des impôts différés	9 596	(69 368)
Résultat de cession des immobilisations	(2 032)	(9 547)
Résultat de cession de filiales consolidés		(62 545)
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	1 085 745	1 724 002
Variation du BFR lié à l'activité	(1 533 235)	(109 505)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(447 490)	1 614 497
Acquisition des immobilisations corporelles	(376 616)	(783 612)
Variation des créances financières	(518)	(8 710)
Prix de cession d'immobilisations	4 637	28 466
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(372 497)	(763 856)
Augmentation de capital		100 000
Variation des écarts de conversion	(270)	(7 772)
Dividendes versés	(720 000)	(500 000)
Emissions (remboursements) d'emprunts, net	27 076	(5 764)
Flux net de trésorerie liés aux opérations de Financement	(693 194)	(413 536)
Variation de Trésorerie	(1 513 181)	437 105
Trésorerie d'ouverture	1 204 150	628 022
Trésorerie sur variation de périmètre		139 023
Trésorerie de clôture	(309 031)	1 204 150

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(En Milliers de dirhams)	Capital	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Écarts de conversion	Total Part du Groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux propres totaux
CP au 31 Décembre 2024	300 000	1 718 062	589 759	11 978	2 619 799	(1 934)	2 617 864
Augmentation de capital	900 000	(800 000)			100 000		100 000
Dividendes		(500 000)			(500 000)		(500 000)
Résultat de l'exercice			1 341 942		1 341 942	-	1 341 942
Autres variations		586 188	(589 759)	(7 772)	(11 342)	1 934	(9 408)
CP au 31 Décembre 2025	1 200 000	1 004 250	1 341 942	4 206	3 550 399	-	3 550 399
Dividendes		(720 000)			(720 000)		(720 000)
Résultat de l'exercice			792 711		792 711		792 711
Autres variations		1 341 942	(1 341 942)	(270)	(270)		(270)
CP au 30 juin 2026	1 200 000	1 626 193	792 711	3 937	3 622 840	-	3 622 840

Communication Financière

Mise à disposition du Rapport Financier Semestriel
Le rapport financier semestriel de SGTm est consultable sur : <https://www.sgtm.ma/investisseurs/>

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITÉ SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE
DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2026

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITÉ SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE
DES COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2026



BUREAU 54 IMM A1 RESIDENCE RYAD ANFA
BD OMAR EL KHAYAM CASA FINANCE CITY,
Casablanca, Maroc



Ghandi Mall, Boulevard Ghandi
Immeuble 9, 4ème étage –
Casablanca

SOCIETE GENERALE DES TRAVAUX DU MAROC « SGT M S.A. »

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES
SOCIAUX 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 SGT M S.A. comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2026. Cette situation intermédiaire, qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 3 315 011 406 MAD dont un bénéfice net de 610 920 610 MAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de SGT M S.A.

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 de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société SGT M S.A. arrêtés au 30 juin 2026, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 21 septembre 2026

Les Commissaires aux Comptes

Baker Tilly Majer Audit

BAKER TILLY MAJER AUDIT SARL
AU CAPITAL DE 7.000.000 DHS
Bur. 54, Imm. A1 Rés. Ryad Anfa Bd Omar
El Khayam, Zone Casa Finance City CFC
Casablanca
RC: 362941- IF: 20696242- TP: 360°1647
ICE: 001624536000055

Noureddine BAQCHICH
Associé

JS Conseil

JS CONSEIL
AUDIT - EXPERTISE
Ghandi Mall, Boulevard Ghandi
Immeuble 9, 4ème étage –
Casablanca
RC: 362941- IF: 20696242- TP: 360°1647
ICE: 001624536000055

Jalil SAFRIOUI
Associé



BUREAU 54 IMM A1 RESIDENCE RYAD ANFA
BD OMAR EL KHAYAM CASA FINANCE CITY,
Casablanca, Maroc



Ghandi Mall, Boulevard Ghandi
Immeuble 9, 4ème étage –
Casablanca

GROUPE SOCIETE GENERALE DES TRAVAUX DU MAROC « SGT M »

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES
CONSOLIDES AU 30 JUIN 2026

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire des comptes consolidés de la société SGT M et ses filiales (Groupe SGT M) comprenant le bilan consolidé, le compte de résultat consolidé, le tableau de variation des capitaux propres consolidés, le tableau des flux de trésorerie consolidé et une sélection des notes annexes au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2026. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 3 622 840 KMAD dont un bénéfice net consolidé de 792 711 KMAD.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc. 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 les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe SGT M arrêtés au 30 juin 2026, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 21 septembre 2026

Les Commissaires aux Comptes

Baker Tilly Majer Audit

BAKER TILLY MAJER AUDIT SARL
AU CAPITAL DE 7.000.000 DHS
Bur. 54, Imm. A1 Rés. Ryad Anfa Bd Omar
El Khayam, Zone Casa Finance City CFC
Casablanca
RC: 362941- IF: 20696242- TP: 360°1647
ICE: 001624536000055

Noureddine BAQCHICH
Associé

JS Conseil

JS CONSEIL
AUDIT - EXPERTISE
Ghandi Mall, Boulevard Ghandi
Immeuble 9, 4ème étage –
Casablanca
RC: 362941- IF: 20696242- TP: 360°1647
ICE: 001624536000055

Jalil SAFRIOUI
Associé