

SITUATION AU 31 DECEMBRE 2025

BILAN ACTIF (dirhams)		EXERCICE 2025		EXERCICE PRECEDENT	
	Brut	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
		Amortissements et provisions	Net	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Frais préliminaires	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Primes de remboursements des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IMMOBILISATIONS INCORPORABLES (B)	59 000,00	58 333,25	666,75	1 166,70	
Immobilisations en recherche et développement	0,00	0,00	0,00	0,00	
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	59 000,00	58 333,25	666,75	1 166,70	
Fonds commercial	0,00	0,00	0,00	0,00	
Autres immobilisations incorporelles	0,00	0,00	0,00	0,00	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	21 429 338,30	7 945 211,14	13 484 127,16	14 079 604,56	
Terreins	9 508 200,00	0,00	9 508 200,00	9 508 200,00	
Constructions	3 615 548,11	1 495 270,42	2 120 277,69	2 301 055,10	
Installations techniques, matériel et outillage	112 388,58	26 224,01	86 164,57	108 642,29	
Matériel de transport	324 584,48	300 390,76	24 193,72	14 566,22	
Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	7 868 617,13	6 123 325,95	1 745 291,18	2 147 150,95	
Autres immobilisations corporelles	0,00	0,00	0,00	0,00	
Immobilisations corporelles en cours	0,00	0,00	0,00	0,00	
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	741 204,00	0,00	741 204,00	799 743,70	
Prêts immobilisés	636 640,00	0,00	636 640,00	695 179,70	
Autres créances financières	4 564,00	0,00	4 564,00	4 564,00	
Titres de participation	100 000,00	0,00	100 000,00	100 000,00	
Autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00	
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Diminution des créances immobilisées	0,00	0,00	0,00	0,00	
Augmentation des dettes financières	0,00	0,00	0,00	0,00	
TOTAL I (A + B + C + D + E)	22 229 542,30	8 003 544,39	14 225 997,91	14 880 514,96	
STOCKS (F)	48 667 009,35	3 899 231,64	44 767 777,71	41 884 038,39	
Marchandises	48 667 009,35	3 899 231,64	44 767 777,71	41 884 038,39	
Matières et fournitures consommables	0,00	0,00	0,00	0,00	
Produits en cours	0,00	0,00	0,00	0,00	
Produits intermédiaires, et produits résiduels	0,00	0,00	0,00	0,00	
Produits finis	0,00	0,00	0,00	0,00	
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	464 952 046,32	2 378 693,00	462 573 353,32	290 623 875,07	
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	602 407,41	0,00	602 407,41	476 175,17	
Clients et comptes rattachés	423 361 201,95	2 378 693,00	420 982 508,95	264 475 073,70	
Personnel	0,00	0,00	0,00	0,00	
Etat	31 179 256,54	0,00	31 179 256,54	1 806 583,80	
Comptes d'associés	0,00	0,00	0,00	0,00	
Autres débiteurs	188 568,38	0,00	188 568,38	581 630,35	
Comptes de régularisation, Actif	9 620 612,04	0,00	9 620 612,04	23 284 412,05	
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	0,00	0,00	0,00	0,00	
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	621 398,83	0,00	621 398,83	484 079,88	
(Eléments circulants)					
TOTAL II (F + G + H + I)	514 240 454,50	6 277 924,64	507 962 529,86	332 991 993,34	
TRESORERIE - ACTIF	192 344 941,80	0,00	192 344 941,80	117 647 954,61	
Chèques et valeurs à encaisser	1 515 928,24	0,00	1 515 928,24	1 602 235,80	
Banque, T.G et C.C.P	190 797 430,64	0,00	190 797 430,64	115 995 227,25	
Caisse, Régies d'avances et accreditifs	31 582,92	0,00	31 582,92	50 491,56	
TOTAL III	192 344 941,80	0,00	192 344 941,80	117 647 954,61	
TOTAL GENERAL I + II + III	728 814 938,60	14 281 469,03	714 533 469,57	465 520 462,91	

BILAN PASSIF (dirhams)		EXERCICE 2025		EXERCICE PRECEDENT	
	PASSIF	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
F CAPITAUX PROPRES					
I Capital social ou personnel (1)		42 000 000,00	42 000 000,00	42 000 000,00	42 000 000,00
N mois : actionnaires, capital souscrit non appelé, Capital appelé dont verse		0,00	0,00	0,00	0,00
A Primes d'émission, de fusion, d'apport		0,00	0,00	0,00	0,00
N Ecarts de réévaluation		0,00	0,00	0,00	0,00
C Réserve légale		4 200 000,00	4 200 000,00	4 200 000,00	4 200 000,00
E Autres réserves		0,00	0,00	0,00	0,00
M Report à nouveau (2)		79 690 661,08	79 076 455,66	79 076 455,66	79 076 455,66
E Résultats nets en instance d'affectation (2)		0,00	0,00	0,00	0,00
N Résultats nets de l'exercice (2)		69 547 790,96	67 814 205,42	67 814 205,42	67 814 205,42
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (A)		195 438 452,04	193 090 661,08	193 090 661,08	193 090 661,08
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		0,00	0,00	0,00	0,00
P Subventions d'investissement		0,00	0,00	0,00	0,00
E Provisions réglementées		0,00	0,00	0,00	0,00
P DETTES DE FINANCEMENT (C)					
R Emprunts obligatoires		0,00	0,00	0,00	0,00
M Autres dettes de financement		0,00	0,00	0,00	0,00
A PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)		0,00	0,00	0,00	0,00
N Provisions pour risques		0,00	0,00	0,00	0,00
E Provisions pour charges		0,00	0,00	0,00	0,00
N ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)		0,00	0,00	0,00	0,00
T Augmentations des créances immobilisées		0,00	0,00	0,00	0,00
T Diminution des dettes de financement		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL I (A + B + C + D + E)		195 438 452,04	193 090 661,08	193 090 661,08	193 090 661,08
P DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)		207 649 758,70	131 850 115,67	131 850 115,67	131 850 115,67
A Fournisseurs et comptes rattachés		155 479 851,95	82 217 942,83	82 217 942,83	82 217 942,83
S Clients créditeurs, avances et acomptes		170 023,19	28 883,99	28 883,99	28 883,99
S Personnel		2 592 045,77	3 032 009,75	3 032 009,75	3 032 009,75
I Organismes sociaux		3 982 429,16	3 115 167,27	3 115 167,27	3 115 167,27
F Etat		42 116 276,08	41 435 804,74	41 435 804,74	41 435 804,74
C Comptes d'associés		0,00	0,00	0,00	0,00
C Autres créanciers		1 230 354,77	998 253,76	998 253,76	998 253,76
I Comptes de régularisation - passif		2 078 777,78	1 022 053,33	1 022 053,33	1 022 053,33
R AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)		621 398,82	484 079,88	484 079,88	484 079,88
C ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)		823 860,01	95 606,28	95 606,28	95 606,28
U TOTAL II (F + G + H)		209 095 017,53	132 429 801,83	132 429 801,83	132 429 801,83
TRESORERIE - PASSIF		310 000 000,00	140 000 000,00	140 000 000,00	140 000 000,00
R Crédits d'escompte		0,00	0,00	0,00	0,00
E Crédits de trésorerie		310 000 000,00	140 000 000,00	140 000 000,00	140 000 000,00
S Banques de régularisation		0,00	0,00	0,00	0,00
O TOTAL III		310 000 000,00	140 000 000,00	140 000 000,00	140 000 000,00
TOTAL GENERAL I + II + III		714 533 469,57	465 520 462,91	465 520 462,91	465 520 462,91

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)		Exercice du 01/01/2025 au 31/12/2025		au 31/12/2025	
NATURE	OPERATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE	TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT	
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		3 = 1 + 2	4
I PRODUITS D'EXPLOITATION					
Ventes de marchandises (en l'état)	946 328 530,91	0,00	946 328 530,91	877 635 517,41	
Ventes de biens et services produits	33 076 966,01	0,00	33 076 966,01	22 810 260,37	
Chiffre d'affaires	979 405 496,92	0,00	979 405 496,92	900 445 777,78	
Variation de stocks de produits (+) (1)	0,00	0,00	0,00	0,00	
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	0,00	0,00	0,00	0,00	
Subventions d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00	
Autres produits d'exploitation	0,00	0,00	0,00	210 000,00	
Reprises d'exploitations; transferts de charge	10 855,44	0,00	10 855,44	2 958 392,45	
Total I	979 416 352,36	0,00	979 416 352,36	903 614 170,23	
II CHARGES D'EXPLOITATION					
Achats revendus (2) de marchandises	802 253 991,40	0,00	802 253 991,40	742 885 038,78	
Achats consommés (2) de matières et fournitures	3 387 292,60	0,00	3 387 292,60	2 219 548,68	
Autres charges externes	14 583 189,64	0,00	14 583 189,64	13 880 659,84	
Impôts et taxes	12 055 651,85	0,00	12 055 651,85	9 882 243,92	
Charges de personnel	36 904 291,01	0,00	36 904 291,01	32 756 937,21	
Autres charges d'exploitation	280 000,00	0,00	280 000,00	280 000,00	
Dotations d'exploitation	3 157 101,33	0,00	3 157 101,33	5 182 679,06	
Total II	872 621 517,83	0,00	872 621 517,83	807 087 107,49	
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	106 794 834,53	0,00	106 794 834,53	96 527 062,74	
IV PRODUITS FINANCIERS	8 135 479,09	0,00	8 135 479,09	8 714 377,47	
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00	
Gains de change	7 624 421,06	0,00	7 624 421,06	8 374 299,71	
Intérêts et autres produits financiers	26 978,15	0,00	26 978,15	25 368,11	
Reprises financières; transferts de charges	484 079,88	0,00	484 079,88	314 709,65	
TOTAL IV	8 135 479,09	0,00	8 135 479,09	8 714 377,47	
V CHARGES FINANCIERES	18 869 139,19	0,00	18 869 139,19	10 776 714,73	
Charges d'intérêts	9 540 307,19	0,00	9 540 307,19	7 338 804,10	
Pertes de change	8 707 433,18	0,00	8 707 433,18	2 953 830,72	
Autres charges financières	0,00	0,00	0,00	0,00	
Dotations financières	621 398,82	0,00	621 398,82	484 079,88	
TOTALES V	18 869 139,19	0,00	18 869 139,19	10 776 714,73	
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	-10 733 660,10	0,00	-10 733 660,10	-2 062 337,23	
VII RESULTAT COURANT (III+VI)	96 061 174,43	0,00	96 061 174,43	94 464 725,51	
VIII RESULTAT COURANT (reports)	0,00	0,00	0,00	0,00	
VIII PRODUITS NON COURANTS	488 230,64	0,00	488 230,64	1 798 526,24	
Produits des cessions d'immobilisation	186 666,00	0,00	186 666,00	165 000,00	
Subventions déquillées	0,00	0,00	0,00	0,00	
Reprises sur subventions d'investissement	0,00	0,00	0,00	0,00	
Autres produits non courants	301 564,64	0,00	301 564,64	1 633 526,24	
Reprises non courantes; transferts de charges	0,00	0,00	0,00	0,00	
TOTAL VIII	488 230,64	0,00	488 230,64	1 798 526,24	
IX CHARGES NON COURANTES	0,00	0,00	0,00	4 307 958,33	
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	0,00	0,00	0,00	49 948,90	
Subventions accordées	0,00	0,00	0,00	0,00	
Autres charges non courantes	5 077 692,11	0,00	5 077 692,11	4 258 009,43	
Dotations non courantes aux amortissements					

Aux Actionnaires de la société
MICRODATA S.A.
30, Bd Ibnou Sina
Casablanca

Rapport Général des commissaires aux comptes Exercice du 1^{er} janvier au 31 décembre 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 MICRODATA 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 MAD 195 438 452,04 dont un bénéfice net de MAD 69 547 790,96.

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 MICRODATA 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.

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, 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 ;

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

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport :

1. Dépréciation des créances clients

Risque identifié	Notre réponse
Au 31 décembre 2025, les créances clients dont la valeur brute s'élève à DH 423,4 millions sont provisionnées à hauteur de DH 2,4 millions.	Nos contrôles relatifs à la dépréciation des créances clients ont notamment consisté à : - Examiner les analyses des comptes clients, analyser les retards de paiement et discuter avec la direction les raisons du retard de certaines créances significatives ; - Analyser les paiements reçus en période subséquente pour les créances les plus significatives ; - Apprécier le caractère raisonnable des hypothèses retenues par la direction pour évaluer les dépréciations à constater ; - Examiner la correcte évaluation des dépréciations à constater selon la méthode de provisionnement de la société.
La détermination des créances à déprécier requiert l'exercice du jugement de la direction sur la base d'une analyse continue de l'évolution du risque client.	
Nous avons considéré que la dépréciation des créances clients est un point clé d'audit compte tenu de l'importance de ces créances dans le bilan de la Société.	

2. Dépréciation des stocks de marchandises

Risque identifié	Notre réponse
Le stock des marchandises affiche une valeur brute de l'ordre de DH 48,7 millions et nette de DH 44,8 millions au 31/12/2025.	Nos travaux ont consisté à apprécier les données et les hypothèses retenues par la Direction pour déterminer la valeur actuelle et identifier les articles qui doivent être comptabilisés à cette valeur.
La dépréciation du stock des marchandises est basée sur un modèle de dépréciation mis en place pour chaque famille de produit et selon l'antériorité du stock détenu.	Ces travaux ont consisté à : - Tester la valorisation des articles en stocks en les comparant, sur la base de sondages, aux coûts de revient ; - Prendre connaissance des processus mis en place pour identifier les articles à rotation lente, ceux présentant un risque d'obsolescence et les articles éventuels avec des prix de vente inférieurs à leur valeur d'entrée ; - Confirmer l'existence de ces articles à rotation lente en stock au moment de notre assistance à l'inventaire physique ; - Pour les articles présentant un risque de dépréciation, vérifier leur correcte évaluation à la date de clôture de l'exercice.
Nous avons considéré que la dépréciation du stock est un point clé d'audit, du fait que le marché du matériel informatique et électronique est très sensible aux évolutions technologiques ainsi que les mutations dans la nature des besoins des utilisateurs sur le plan international, ayant un effet significatif sur l'évolution des prix.	

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 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.

Casablanca, le 10 avril 2026.

Les Commissaires aux Comptes

A. SAAIDI ET ASSOCIES


Bahaa SAADI
Associée

TREE PARTNERS ADVISORY


Ghali SAFRAO
Associé