



Societe anonyme au capital de 64777700.00 dirhams
Siege social : 16 rue Abdelhak Ben Mahyou , Quartier Palmier Casablanca

Avis de convocation des actionnaires à l'assemblée Générale ordinaire annuelle du 21 juin 2012

Les actionnaires de la société m2m group, société anonyme au capital de 64 777 700.00 dirhams, immatriculée au registre de commerce de 117 697 sont convoqués au siège social de la société sis au 16 rue Abdelhak BenMehyou quartier Palmiers Casablanca , pour le 21 Juin 2012 à 16 heures, en assemblée générale ordinaire annuelle, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

ORDRE DU JOUR :

1. **Rapport du Conseil d'Administration sur la gestion et présentation des états de synthèses annuels relatifs à l'exercice clos le 31/12/2011.**
2. **Rapport des commissaires aux comptes, sur cet exercice.**
3. **Approbation des comptes.**
4. **Affectation des résultats.**
5. **Quitus à conférer au Conseil d'Administration et aux Commissaires aux comptes.**
6. **Rapport spécial des commissaires aux comptes.**
7. **Approbation des conventions régies par l'article 56 de la loi 17-95.**
8. **Approbation des comptes consolidés au titre de l'exercice 2011**
9. **Questions diverses – Formalités – pouvoirs.**

Les propriétaires d'actions au porteur devront déposer ou faire adresser par leur banque au siège social de M2MGroup, cinq jours avant la réunion, les attestations constatant l'inscription en compte de leurs titres auprès d'un intermédiaire financier habilité.

Les titulaires d'actions nominatives devront avoir été préalablement inscrits en compte cinq jours avant la réunion de l'Assemblée, ils seront admis sur simple justification de leur identité.

Conformément à l'article 121 de la loi 17/95 telle que modifiée et complétée par la loi 20.05, les actionnaires détenteurs du pourcentage d'actions prévu par l'article 117, disposent d'un délai de dix jours à compter de la publication du présent avis de convocation pour demander, par lettre recommandée avec accusé de réception, l'inscription de projets de résolutions à l'ordre du jour de l'assemblée.

PROJET DE RESOLUTIONS AGREES PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION A SOUMETTRE A L'AGO DU 21 JUIN 2012

PREMIERE RESOLUTION :

Les actionnaires ratifient les différents points du rapport du Conseil d'Administration, sur la gestion de la société durant l'exercice écoulé et approuvent pleinement la présentation des différents états de synthèse relatifs à cet exercice.

SECONDE RESOLUTION :

Les actionnaires approuvent également pleinement le rapport des Commissaires aux comptes, relatif à cet exercice, et leur confèrent à cet effet, quitus entier et définitif.

TROISIEME RESOLUTION :

Les actionnaires, après présentation des états de synthèse par le Conseil d'Administration, approuvent dans toutes leurs parties, les comptes l'exercice clos le 31/12/2011, tels que présentés dans l'inventaire, le bilan et le compte des produits et charges, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et relatées dans ces rapports.

Les actionnaires constatent que l'exercice 2011 s'est achevé avec un résultat net bénéficiaire après impôt, d'un montant de 21 098 028,82 dirhams

QUATRIEME RESOLUTION :

Les actionnaires approuvent la proposition du Conseil d'Administration et décident d'affecter en report à nouveau, le résultat net bénéficiaire de l'exercice écoulé, soit la somme de 21 098 028,82 Dirhams.

Le compte "report à nouveau" présentera donc un solde de 68 972 120,03 dirhams.

CINQUIEME RESOLUTION :

L'assemblée Générale, connaissance prise des rapports du Conseil

d'administration et des commissaires aux comptes, approuvent les comptes consolidés tels qu'ils sont présentés et faisant ressortir au 31/12/2011 un résultat net consolidé de 19 140 096,48 dirhams.

SIXIEME RESOLUTION :

L'assemblée Générale donne ensuite quitus entier et définitif au Conseil d'Administration pour sa gestion des affaires sociales, durant l'exercice écoulé.

SEPTIEME RESOLUTION :

L'assemblée générale, après lecture, approuve pleinement le rapport spécial des Commissaires aux comptes, relatif aux conventions relevant des dispositions de l'article 56 de la loi 17-95, régissant les sociétés anonymes ;

HUITIEME RESOLUTION :

L'assemblée générale, après lecture, approuve pleinement le rapport spécial des Commissaires aux comptes, relatif aux conventions relevant des dispositions de l'article 56 de la loi 17-95, régissant les sociétés anonymes ;

Les actionnaires après avoir statué sur le rapport spécial des Commissaires aux comptes, relatif aux conventions relevant des dispositions de l'article 56 de la loi 17-95, approuvent les conventions conclues au cours de l'exercice 2011 et prennent acte également des conventions antérieurement approuvées et qui se sont poursuivies au cours de l'exercice écoulé.

NEUVIEME RESOLUTION

Les actionnaires donnent tous pouvoirs au Conseil d'Administration et à son Président, pour signer tous actes et tous documents, faire toutes déclarations et affirmations, effectuer toutes formalités légalement requises, notamment auprès du Registre du Commerce de Casablanca, et plus généralement faire le nécessaire.

Le conseil d'administration de M2Mgroup

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)

AU 31/12/2011

(en dirhams)

I. Tableau de formation des Résultats (T.F.R)

	Exercice	Exercice Précédent
Ventes de Marchandises (en l'état)	0,00	0,00
Achats revendus de marchandises	0,00	0,00
MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT	0,00	0,00
II PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	20 253 924,81	21 547 720,79
Ventes de biens et services produits	20 253 924,81	21 547 720,79
Variation stocks produits	0,00	0,00
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même	0,00	0,00
III CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)	10 599 031,70	11 999 739,95
Achats consommés de matières et fournitures	8 157 035,34	9 642 010,01
Autres charges externes	2 441 996,36	2 357 729,94
IV VALEUR AJOUTEE (I-II-III)	9 654 893,11	9 547 980,84
Subventions d'exploitation	0,00	0,00
Impôts et taxes	104 509,30	113 368,80
Charges de personnel	4 192 516,04	3 663 305,64
V EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	5 357 867,77	5 771 306,40
OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)	0,00	0,00
Autres produits d'exploitation	0,00	0,00
Autres charges d'exploitation	0,00	0,00
Reprises d'exploitation, transferts de charges	2 311 473,59	812 869,18
Dotations d'exploitation	3 046 394,18	4 958 437,22
VI RESULTAT D'EXPLOITATION(+ ou -)	19 885 416,56	14 678 723,64
VII RESULTAT FINANCIER	22 931 810,74	19 637 160,86
VIII RESULTAT COURANT	58,08	-927 256,13
IX RESULTAT NON COURANT(+ ou -)	1 833 840,00	1 317 510,00
Impôts sur les résultats		
X RESULTAT NET DE L'EXERCICE	21 098 028,82	17 392 394,73

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

	Exercice	Exercice Précédent
Résultat net de l'exercice	21 098 028,82	17 392 394,73
Bénéfice +		
Perte -		
Dotations d'exploitation (1)	811 473,62	812 869,18
Dotations financières (1)		
Dotations non courantes(1)		
Reprises d'exploitation(2)		
Reprises financières(2)		
Reprises non courantes(2)		
Produits des cessions d'immobilisation		
Valeurs nettes d'amortiss. des immo. cédées		
I CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	21 909 502,44	18 205 263,91
Distributions de bénéfices	0,00	0,00
II AUTOFINANCEMENT	21 909 502,44	18 205 263,91

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

AU 31/12/2011

(en dirhams)

I. Tableau de formation des Résultats (T.F.R)

MASSE	EXERCICE (a)	EXERCICE PRECEDENT (b)	VARIATIONS (a-b)	
			Emplois (c)	Ressources (d)
FINANCEMENT PERMANENT	140 227 590,03	119 129 561,21		21 098 028,82
MOINS ACTIF IMMOBILISE	25 999 953,67	26 673 713,37		673 759,70
= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2)	(A) 114 227 636,36	92 455 847,84		21 771 788,52
ACTIF CIRCULANT	119 302 085,75	94 386 248,26	24 915 837,49	
MOINS PASSIF CIRCULANT	22 093 093,80	14 581 459,61		7 511 634,19
= BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5)	(B) 97 208 991,95	79 804 788,65	17 404 203,30	
TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) = A-B	17 018 644,41	12 651 059,19	4 367 585,22	

II - EMPLOIS RESSOURCES

		EXERCICE (a)		EXERCICE PRECEDENT	
		EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I - RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
- AUTOFINANCEMENT	(A)		21 909 502,44		18 205 263,91
Capacité d'autofinancement			21 909 502,44		18 205 263,91
- Distribution de bénéfice					
- CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS	(B)		0,00		0,00
Cessions d'immobilisations incorporelles					
Cessions d'immobilisations corporelles					
Cessions d'immobilisations financières					
Récupération sur créances immobilières					
- AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES	(C)		0,00		0,00
Augmentation de capital, apports subvention d'investissement					
- AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT	(D)				
(nettes de primes de remboursement)					
TOTAL I RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)			21 909 502,44		18 205 263,91
II - EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
- ACQUISITION ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS	(E)	137 713,92			
Acquisition d'immobilisations incorporelles		17 713,92			
Acquisition d'immobilisations corporelles		120 000,00			
Augmentation des créances immobilières					
- REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES	(F)				
- REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT	(G)				
- EMPLOIS EN NON VALEURS	(H)				
TOTAL II EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)		137 713,92			
III - VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)		17 404 203,30		7 761 310,48	
IV - VARIATION DE LA TRESORERIE		4 367 585,22		10 443 953,43	
TOTAL GENERAL		21 909 502,44	21 909 502,44	18 205 263,91	18 205 263,91

ETAT DES DEROGATIONS

AU 31/12/2011

(en dirhams)

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

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

AU 31/12/2011

(en dirhams)

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	MONTANT COUVERT PAR LA SURETE	NATURE (1)	DATE ET LIEU D'INSCRIPTION	OBJET (2) et (3)	VALEUR COMPTABLE NETTE DE LA SURETE DONNEE A LA DATE DE CLOTURE
- Suretés données		NEANT			
- Suretés reçues		NEANT			

TABLEAU DES DETTES

AU 31/12/2011

(en dirhams)

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'1 an	Moins d'1 an	Echus et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'état et organismes publics	Montant sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DU PASSIF CIRCULANT								
- Fournisseurs, et acomptes rattachés	15 637 523,15		15 637 523,15		1 559 713,34		12 581 210,07	
- Clients créditeurs								
- Personnel	141 752,51		141 752,51					
- Organismes sociaux	145 351,69		145 351,69			145 351,69		
- Etat	5 137 832,28		5 137 832,28			5 137 832,28		
- Comptes d'associés	14 363,00		14 363,00				14 363,00	
- Autres créanciers								
- Comptes de régularisation-passif								

TABLEAU DES CREANCES

AU 31/12/2011

(en dirhams)

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'1 an	Moins d'1 an	Echus et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'état et organismes publics	Montant sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE								
- Prêts immobilisés	121 000,00	121 000,00						
- Autres créances financières								
DE L'ACTIF CIRCULANT								
- Fournisseurs, débiteurs	41 783 631,71	2 100 000,00	39 683 631,71	2 100 000,00	2 284 227,17	20 488 667,32	9 347 935,03	
- Clients débiteurs								
- Personnel	3 613 531,52		3 613 531,52			3 613 531,52		
- Etat								
- Comptes d'associés	54 411 994,76		54 411 994,76					
- Autres débiteurs	3 762 545,02		3 762 545,02				54 411 994,76	
- Comptes de régularisation-actif								

TABLEAU DES PROVISIONS

AU 31/12/2011

(en dirhams)

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							
2. Provisions réglementées								
3. Provisions durables pour risques et charges								
SOUS TOTAL (A)	0,00				0,00		0,00	
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	500 000,00	1 500 000,00						2 000 000,00
5. Autres Provisions pour risques et charge	957 322,14		67 241,70		32 248,74			992 315,10
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	1 457 322,14	1 500 000,00	67 241,70		32 248,74		2 992 315,10	
TOTAL (A+B)	1 457 322,14	1 500 000,00	67 241,70		32 248,74		2 992 315,10	

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

AU 31/12/2011

(en dirhams)

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Prod. par l'entrep pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	4 023 310,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 023 310,07
* Frais préliminaires	0,00							0,00
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	4 023 310,07							4 023 310,07
* Primes de remboursement obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES								
* Immobilisation en recherche et développement								
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires								
* Fonds commercial								
* Autres immobilisations incorporelles	74 454,52	17 713,89						92 168,41
IMMOBILISATIONS CORPORELLES								
* Terrains								
* Constructions								
* Installat. techniques, matériel et outillage								
* Matériel de transport	6 140,36	17 713,89						23 854,25
* Mobilier, matériel bureau et aménagements	68 314,16							68 314,16
* Autres immobilisations corporelles								
* Immobilisations corporelles en cours								

516 578,54

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

AU 31/12/2011

(en dirhams)

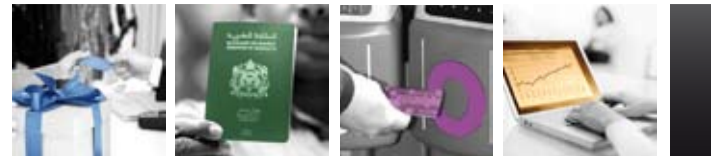
Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P. de l'exercice
						Date de clôture	Situation nette	résultat net	
M2M Systèmes Bancaires	Transactions électroniques	16 450 033,00	99,96%	16 823 484,00		31/12/2011	27 295 485,16	8 889 306,08	9 687 000,00
M2M Systèmes Informations	Transactions électroniques	400 000,00	84%	347 431,00		31/12/2011	742 585,29	4 891,81	0,00
M2M Secure Payment Service	Transactions électroniques	1 000 000,00	75%	750 000,00		31/12/2011	6328214,06	5 182 627,45	7 500 000,00
M2M AFRICA	Transactions électroniques	133 600,00	99,32%	132 700,00		31/12/2011	89 809,37	-7 835,25	0,00
ASSIAQA CARD	Permis de conduire électronique	30 000 000,00	26%	7 799 900,00		31/12/2011	-37 884 605,22	-6 867 397,70	0,00
TOTAL				25 853 515,00			-3 428 511,34	7 201 592,39	17 187 000,00

ENGAGEMENTS RECUS OU DONNES HORS OPERATION DE CREDIT BAIL

AU 31/12/2011

(en dirhams)

	2011	2010
ENGAGEMENTS DONNES		
Cautions marchés	6 648 409,67	5 809 519,67
TOTAL	6 648 409,67	<



RESULTATS ANNUELS CONSOLIDES 2011

BILAN CONSOLIDE
AU 31/12/2011
(en dirhams)

ACTIF	31/12/2011	31/12/2010
Actif immobilisé	21 017 848,24	17 921 108,94
Ecart d'acquisition	862 572,40	955 314,93
Immobilisations incorporelles	11 704 838,25	12 445 378,02
Immobilisations corporelles	8 027 334,58	4 519 415,99
Immobilisations financières	423 103,00	1 000,00
Titres mis en équivalence	0,00	0,00
Actif circulant	153 105 295,25	131 187 128,69
Stocks et en cours	2 782 159,36	1 490 448,52
Clients et comptes rattachés	114 912 540,31	120 110 974,05
Créances et compte de régularisation	12 810 595,58	9 585 706,11
Valeurs mobilières de placement	22 600 000,00	0,00
Disponibilités	19 398 495,17	16 823 312,70
Total de l'actif	193 521 638,65	165 931 550,33

BILAN CONSOLIDE
AU 31/12/2011
(en dirhams)

PASSIF	31/12/2011	31/12/2010
Capitaux propres (Part du groupe)	142 754 477,24	125 083 013,32
Capital	64 777 700,00	64 777 700,00
Réserves consolidées	60 314 357,20	38 558 487,86
Résultat consolidé	17 662 420,04	21 746 825,46
Capitaux propres part hors groupe	2 448 877,42	3 584 850,32
Intérêt minoritaires dans les réserves	971 200,98	889 167,03
Intérêt minoritaires dans les résultats	1 477 676,44	2 695 683,29
Autres	2 966 669,89	3 236 367,15
Provisions pour risques et charges	0,00	0,00
Dettes	45 351 614,10	34 027 319,54
Emprunts et dettes financières	5 856 964,52	2 191 423,91
Fournisseurs et comptes rattachés	14 134 021,49	7 536 780,41
Autres dettes et comptes de régularisation	25 360 628,10	24 299 115,22
Total du passif	193 521 638,65	165 931 550,33

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE
AU 31/12/2011
(en dirhams)

RUBRIQUES	31/12/2011	31/12/2010
Chiffre d'affaires	83 529 377,11	95 173 294,81
Autre produits d'exploitation	7 907 830,64	3 024 436,05
Achats consommés	11 044 753,23	15 997 812,27
Charges de personnel	25 821 877,84	23 494 707,35
Autre charges d'exploitation	12 320 033,87	13 104 748,40
Impôts et taxes	449 082,74	341 565,40
Dotations d'exploitation	17 144 976,42	12 503 138,35
Résultat d'exploitaion	24 656 483,64	32 755 759,09
Charges et produits financiers	822 910,56	884 181,04
Résultat courant des entreprises intégrées	25 479 394,21	33 639 940,12
Charges et produits non courants	169 802,50	-752 963,31
Impôts sur les résultats	6 509 100,22	8 444 468,06
Résultats net des entreprises intégrées	19 140 096,48	24 442 508,75
Quote-part dans les résultats des entreprises incluses par mises en équivalence	0,00	0,00
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	101 319,69	67 011,06
Résultat net de l'ensemble consolidé	19 140 096,48	24 442 508,75
Intérêts minoritaires	1 477 676,44	2 695 683,29
Résultat net (Part du groupe)	17 662 420,04	21 746 825,46
Résultat par action	27,27	33,57

PERIMETRE DE CONSOLIDATION
AU 31/12/2011
(en dirhams)

Raison sociale de la société émettrice	Capital social	Participation au capital	Prix d'acquisition global	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Méthode de consolidation
				Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
M2M Group	64 777 700,00	100%		31/12/11	140 227 590,03	21 098 028,82	Intégration globale
M2M Systèmes Bancaires	16 450 033,00	99,96%	16 823 484,00	31/12/11	27 279 622,16	8 873 443,08	Intégration globale
M2M Systèmes Informations	400 000,00	84%	347 431,00	31/12/11	742 585,29	4 891,81	Intégration globale
M2M Secure Payment Service	1 000 000,00	75%	750 000,00	31/12/11	6 328 611,58	5 183 024,95	Intégration globale
M2M AFRICA	133 600,00	99,32%	132 700,00	31/12/11	89 809,37	-7 835,25	Intégration globale
ASSIAQA CARD	30 000 000,00	26%	7 799 900,00	31/12/11	-37 884 605,22	-6 867 397,70	Mise en équivalence
TOTAL			25 853 515,00		136 783 613,21	28 284 155,71	

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Fidarc Grant Thornton
Member of Grant Thornton International
71, rue Allal Ben Abdallah
20000 Casablanca
Maroc

PKF
131, Bd. Abdelmoumen, 6ème étage
20100 Casablanca
Maroc

M2M GROUP
RAPPORT D'AUDIT SUR LES COMPTES CONSOLIDES
EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2011

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse consolidés ci-joints de la société M2M GROUP et de ses filiales (groupe M2M) comprenant le bilan, le compte de résultat, le tableau des flux de trésorerie relatifs à l'exercice clos au 31 décembre 2011, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de MAD 145.203.354,66 dont un bénéfice net de MAD 19.140.096,48.

Responsabilité de la Direction
La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états financiers ne comportant pas d'anomalie significative, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'Auditeur
Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative. Un audit implique la mise en oeuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états financiers
Le rapport d'opinion de la société ASSIAQA CARD, détenue à hauteur de 26% par M2M Group S.A. et faisant partie du périmètre de consolidation n'a pas été finalisé à la date d'émission de ce rapport. Par conséquent, nous ne pouvons pas évaluer l'impact des ajustements éventuels qui résulteraient de la finalisation de l'audit de cette société sur les comptes consolidés à la même date.

A notre avis, sous réserve de l'incidence de la situation décrite au paragraphe ci-dessus, les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière du groupe M2M au 31 décembre 2011, ainsi que du résultat de ses opérations pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion formulée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le fait que la société ASSIAQA CARD présente au 31 décembre 2011 une situation nette négative. Les comptes de cette société ont été préparés suivant le principe de continuité d'exploitation. Par ailleurs, une augmentation de capital en deux tranches a été décidée en 2012 pour permettre à la société de poursuivre son activité et améliorer ses résultats futurs.

Casablanca, le 15 mai 2012

Les Commissaires aux Comptes

Relation Investisseurs :
Brahim EDDAHBI : Directeur financier
Tél. : +212 522 435 340
e-mail : beddahbi@m2mgroup.com

Relation Presse :
Amal ALAOUI : Directeur de la communication
Tél. : +212 522 435 320
e-mail : aalaoui@m2mgroup.com

16, Rue Abdelhak Ben Mehyou, Quartier Palmiers, 20100 Casablanca - Maroc
Tél. : +212 522 43 53 00
Fax : +212 522 43 53 13
www.m2mgroup.com

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION SPECIFIQUES AUX COMPTES CONSOLIDES AU 31/12/2011

Référéntiel comptable	
Les états de synthèse consolidés sont établis selon les normes et les principes comptables marocains tels que prescrits par la méthodologie relatives aux comptes consolidés adoptée par le conseil National de la comptabilité	
I - ACTIF IMMOBILISE	
A - EVALUATION A L'ENTREE	
- Immobilisations incorporelles	Cout d'acquisition y compris frais d'approche
- Immobilisations corporelles	Cout d'acquisition y compris frais d'approche
- Immobilisations financières	Prix d'acquisition
B - CORRECTIONS DE VALEUR	
1 - Méthodes d'amortissements	Linéaire
2 - Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation	N.A
3 - Méthodes de détermination des écarts de conversion-actif	N.A
II - ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie)	
A - EVALUATION A L'ENTREE	
1 - Stocks	Cout d'achat
2 - Créances	Valeur nominale
3 - Titres et valeurs de placement :	Valeur nominale
B - CORRECTIONS DE VALEUR	
1 - Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation	Valeur nominale
2 - méthodes de détermination des écarts de conversion actif	Selon le cours de clôture
III - FINANCEMENT PERMANENT	
1 - Méthodes de réévaluation	N.A
2 - méthodes d'évaluation des provisions réglementées	N.A
3 - Dettes de financement permanent	N.A
4 - Méthodes d'évaluation des provisions durables pour risques et charges	N.A
5 - Méthodes de détermination des écarts de conversion passif	N.A
IV - PASSIF CIRCULANT (hors trésorerie)	
1 - Dettes du passif circulant	Valeur nominale
2 - Méthodes d'évaluation des provisions durables pour risques et charges	N.A
3 - Méthodes de détermination des écarts de conversion passif	Selon le taux de clôture
V - TRESORERIE	
1 - Trésorerie - actif	Valeur nominale
2 - Trésorerie - passif	Valeur nominale
3 - Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation	N.A

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE AU 31/12/2011

(en dirhams)

	2011	2010
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat d'exploitation des entreprises intégrées	24 656 483,64	32 755 759,09
Elimination des charges et produits d'exploitation sans incidence sur la trésorerie :	3 376 299,16	
Dotations d'exploitation	5 927 486,44	7 498 424,36
Résultat d'exploitation	33 960 269,24	40 254 183,45
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation	14 702 754,66	12 524 281,79
Flux nets de trésorerie d'exploitation	19 257 514,59	27 729 901,66
Autres encaissements et décaissements liés à l'activité :		
- Frais financiers	1 269 392,82	1 571 741,39
- Produits financiers	2 092 303,38	2 455 922,43
- Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0,00	0,00
- Impôts sur les sociétés, hors impôt sur les plus values sur cession	6 509 100,22	8 444 468,06
- Charges et produits non courants	1 424,92	457 941,70
- Autres	1 466 207,93	-4 206 146,47
Sous total	-4 218 556,80	-11 308 491,79
Flux net de trésorerie généré par l'activité	15 038 957,78	16 421 409,87
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements		
Acquisition d'immobilisations	8 919 733,77	3 583 368,43
Cession d'immobilisation nettes d'impôts	0,00	0,00
Incidence des variations de périmètre		
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements	-8 919 733,77	-3 583 368,43
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0,00	0,00
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrés	2 614 000,00	1 760 815,00
Augmentation du capit		
Emission d'emprunt	1 373 383,59	760 263,41
Remboursement d'emprunt	-3 987 383,59	-2 521 078,41
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	-3 987 383,59	-2 521 078,41
Variation de trésorerie	2 131 840,42	10 316 963,03
Trésorerie d'ouverture	16 763 469,59	6 446 506,56
Trésorerie de clôture	18 895 310,01	16 763 469,59
Incidence des variations des monnaies étrangères		
Différence	2 131 840,42	10 316 963,03

ENGAGEMENTS RECUS OU DONNES HORS OPERATION DE CREDIT BAIL CONSOLIDES

AU 31/12/2011

(en dirhams)

ENGAGEMENTS DONNES	2011	2010
- Avals et cautions marchés	15 543 704,17	14 427 776,17
TOTAL	15 543 704,17	14 427 776,17
ENGAGEMENTS RECUS	2011	2010
- Autres engagements reçus	NEANT	NEANT

TABLEAU DES CREANCES CONSOLIDEES

AU 31/12/2011

(en dirhams)

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'1 an	Moins d'1 an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'état et organismes publics	Montant sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE								
- Autres créances financières	423 103,00	423 103,00						
DE L'ACTIF CIRCULANT								
- Fournisseurs, débiteurs	1 610,00							
- Clients débiteurs	114 912 540,31	17 864 731,41	97 047 808,90	17 864 731,41	78 036 936,00	20 488 667,32		
- Personnel	800,00		1 000,00					
- Etat	10 764 821,68		10 764 821,68			10 764 821,68		
- Comptes d'associés								
- Autres débiteurs	272 267,72		272 267,72					
- Comptes de régularisation-actif	1 771 096,18		1 771 096,18					

TABLEAU DES DETTES CONSOLIDEES

AU 31/12/2011

(en dirhams)

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'1 an	Moins d'1 an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'état et organismes publics	Montant sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DE FINANCEMENT								
Emprunts/ Crédit bail	5 856 964,52	5 856 964,52						
DU PASSIF CIRCULANT								
- Fournisseurs, et acomptes rattachés	14 134 021,49		14 134 021,49		5 293 159,00			
- Clients créditeurs	93 372,50		93 372,50					
- Personnel	1 950 046,70		1 950 046,70					
- Organismes sociaux	1 133 743,52		1 133 743,52			1 133 743,52		
- Etat, impôts et taxes	15 876 783,85		15 876 783,85			15 876 783,85		
- Comptes d'associés	2 647 476,80		2 647 476,80					
- Autres créanciers	1 321 394,58		1 321 394,58					
- Comptes de régularisation-passif	2 791,75		2 791,75					

TABLEAU DE MOUVEMENT DES CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2011

(en dirhams)

	SITUATION NETTE AU 31/12/2010	RESULTAT 2011	AFFECTATION DU RESULTAT SOCIAL 2011	AUGMENTATION DE CAPITAL 2011	RETRAITEMENTS CONSOLIDATION 2011	SITUATION NETTE AU 31/12/2011
COMPTES SOCIAUX	158 724	35 095	-36 214	0		174 022
- Comptes sociaux (Capital + réserves)	122 510		36 214			138 927
- Comptes sociaux (Résultat)	36 214	35 095	-36 214			35 095
RETRAITEMENTS (Capital + Réserves)	12 165	0	0	0	5 835	18 000
- Dividende distribué par filiale intégré dans le groupe	12 398				4 789	17 187
- Immobilisations incorp	-2 079				0	-2 079
- Amortissement immobilisations corp	1 364				271	1 635
- Immobilisations en non valeurs	0				0	0
- Amortissement immobilisations en non valeur	-1 126				563	-563
- DEA écart d'acquisition positif	-279				-58	-337
- REP écart d'acquisition négatif	1 887				270	2 157
- Titres de participation	0				0	0
RETRAITEMENTS (Résultat)	-11 784				-4 094	-15 878
- Produits financiers	-12 398				-4 615	-17 013
- Crédit bai	53				-14	39
- IS	-205				569	364
- DEA immo en non valeur	563				0	563
- DEA écart d'acquisition positif	-67				-34	-101
- REP écart d'acquisition négatif	270					270
- Mise en équivalence	0					0
TOTAL RETAITEMENTS CONSOLIDES	381	0	0	0	1 741	2 122
COMPTES CONSOLIDES	128 668					145 203
- Comptes consolidés (Capital + réserves)	104 226					126 063
- Comptes consolidés (Résultat)	24 442					19 140
- Dividende Groupe						
- Dividende Hors Groupe						

16, Rue Abdelhak Ben Mehyou, Quartier Palmiers, 20100 Casablanca - Maroc
Tél. : +212 522 43 53 00
Fax : +212 522 43 53 13
www.m2mgroup.com





Societe anonyme au capital de 64777700.00 dirhams
Siege social : 16 rue Abdelhak Ben Mahyou , Quartier Palmier Casablanca

Avis de convocation des actionnaires à l'assemblée Générale extraordinaire du 21 juin 2012

Les actionnaires de la société m2m group, société anonyme au capital de 64 777 700.00 dirhams, immatriculée au registre de commerce de 117 697 sont convoqués au 16 rue Abdelhak Ben Mahyou , Quartier Palmier Casablanca pour le 21 Juin 2012 à 17 heures, en assemblée générale extraordinaire, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

ORDRE DU JOUR :

1. **Mise en harmonie des statuts, avec les dispositions de la loi 20-05, réformant la loi 17-95 sur les sociétés anonymes.**
2. **Approbation du rapport du Conseil d'Administration.**
3. **Choix du mode d'administration de la société M2M GROUP-SA.**
4. **Approbation du projet de statuts harmonisés.**
5. **Constatation de l'harmonisation définitive des statuts avec la loi 20-05;**
6. **Transfert du siège social.**
7. **Modifications statutaires corrélatives.**
8. **Formalités – pouvoirs.**

Les propriétaires d'actions au porteur devront déposer ou faire adresser par leur banque au siège social de M2MGroup, cinq jours avant la réunion, les attestations constatant l'inscription en compte de leurs titres auprès d'un intermédiaire financier habilité.

Les titulaires d'actions nominatives devront avoir été préalablement inscrits en compte cinq jours avant la réunion de l'Assemblée, ils seront admis sur simple justification de leur identité.

Conformément à l'article 121 de la loi 17/95 telle que modifiée et complétée par la loi 20.05, les actionnaires détenteurs du pourcentage d'actions prévu par l'article 117, disposent d'un délai de dix jours à compter de la publication du présent avis de convocation pour demander, par lettre recommandée avec accusé de réception, l'inscription de projets de résolutions à l'ordre du jour de l'assemblée.

PROJET DE RESOLUTIONS AGREES PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION A SOUMETTRE A L'AGE DU 21 JUIN 2012

PREMIERE RESOLUTION :

Les actionnaires approuvent la proposition du Conseil d'Administration et décident la mise en harmonie des statuts de la société M2M GROUP, avec les dispositions de la loi 20-05, publiée au BO du 19 juin 2008, réformant la loi 17-95, régissant les sociétés anonymes.
Cette harmonisation n'entraînera pas la création d'un être moral nouveau, la société continuant d'exister sous sa forme actuelle.

SECONDE RESOLUTION :

Les actionnaires approuvent le rapport du Conseil d'Administration, établi conformément aux dispositions de l'article 119 de la loi 17-95, modifiée, régissant les sociétés anonymes.

TROISIEME RESOLUTION :

Les actionnaires constatent que le mode d'administration actuel de la société M2M GROUP n'est plus conforme aux nouvelles dispositions de la loi 20-05, publiée au BO du 19 juin 2008, réformant la loi 17-95:

Ils décident, sur proposition du Conseil d'administration :

- de recourir, pour l'administration de la société, à la formule Président Directeur Général assisté, le cas échéant d'un ou plusieurs Directeurs Généraux Délégués;
- de mettre en conséquence fin au mandat de l'actuel Président du Conseil d'Administration et de lui conférer quitus entier et définitif pour sa gestion en cette qualité, des affaires sociales, depuis sa nomination, jusqu'à aujourd'hui.
- Et de conférer tous pouvoirs au Conseil d'Administration à l'effet de désigner le Président Directeur Général assisté, le cas échéant d'un ou plusieurs Directeurs Généraux Délégués.

QUATRIEME RESOLUTION :

Les actionnaires, en conséquence de la résolution qui précède, approuvent dans toutes leurs parties, les statuts harmonisés de la société M2M GROUP, tels que proposés par le Conseil d'Administration. Ils confèrent tous pouvoirs à Monsieur Redouan BAYED, à l'effet de signer les statuts définitivement harmonisés et

fiés tels, et tels qu'approuvés par la présente Assemblée Générale Extraordinaire.

CINQUIEME RESOLUTION :

Les actionnaires constatent, en conséquence des dispositions statutaires ainsi approuvées, que la société M2M GROUP-SA dispose des organes d'administrations prévus par la loi 20-05, modifiant la loi 17-95 régissant les sociétés anonymes.

Ils déclarent en conséquence que la société M2M GROUP-SA est définitivement harmonisée avec les dispositions de la loi 20-05, modifiant la loi 17-95 régissant les sociétés anonymes.

SIXIEME RESOLUTION :

Les actionnaires décident de transférer le siège de la société M2M GROUP-SA:
De:Casablanca, 20, rue Moussa Bnou Noussaïr. A :
Casablanca 20100, Quartier Palmier, 16 rue Abdelhak Ben Mahyou,

SEPTIEME RESOLUTION :

Les actionnaires, en conséquence de la résolution qui précède, décident de modifier ainsi qu'il suit, les dispositions de l'article QUATRE des statuts, relatif au siège social :

Le siège social est fixé à Casablanca 2010, Quartier Palmier, 16 rue Abdellah Ben Mahyou,

HUITIEME RESOLUTION :

Les actionnaires donnent tous pouvoirs au Conseil d'Administration et à Monsieur Redouan BAYED, à l'effet de procéder à toutes formalités déclaratives, au registre du Commerce de Casablanca, le cas échéant aux services des impôts et de la taxe professionnelle, effectuer toutes démarches, signer les statuts harmonisés de la société M2M GROUP-SA ainsi que tous actes ou documents légaux, faire toutes publicités et plus généralement, faire le nécessaire ;

Tous pouvoirs sont en outre conférés au porteur d'un exemplaire original des présentes, à l'effet de procéder à toutes formalités légalement requises par les résolutions ci-dessus adoptées.

Le conseil d'administration de M2Mgroup