

RÉSULTATS FINANCIERS 2022



Le conseil d'administration de la société M2MGROUP SA s'est réuni le 28 Mars 2023 sous la présidence de Monsieur Redouan Bayed, pour examiner l'activité de la société et ses filiales et arrêter les comptes au 31 décembre 2022.

COMPTES SOCIAUX

Indicateurs en dirhams	31/12/2022	31/12/2021
Chiffre d'affaires	40 045 260	42 401 072
Résultat d'exploitation	-14 829 495	-7 719 426
Résultat financier	544 973	-2 220 920
Résultat net	-14 455 841	-10 206 836

Le résultat de l'exercice a enregistré une diminution suite à la baisse du chiffre d'affaires générée par un contexte défavorable d'exécution des projets durant l'exercice écoulé, ainsi que par une politique de prise de revenus plus stricte.

PERSPECTIVES 2023

M2MGroup poursuit son plan de développement et maintient son programme de croissance visant à renforcer ses positions sur les différents marchés de la digitalisation et sa filiale NAPS continue également le développement de ses activités d'acquisition et d'émission avec d'autres innovations significatives en 2023.

COMPTES SOCIAUX 2022

BILAN - ACTIF

ACTIF	EXERCICE			Exercice Précédent
	BRUT	AMORT & PROVISIONS	NET	NET
ACTIF IMMOBILISÉ				
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	0,00	0,00	0,00	0,00
Frais préliminaires	0,00	0,00	0,00	0,00
Charges à répartir sur plusieurs exercices	0,00	0,00	0,00	0,00
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	78373784,31	67352784,97	11 020 999,34	13 453 383,09
Immobilisation en recherche et développement	76113669,71	65169879,37	10943790,34	13 293 604,76
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	2260114,6	2182905,6	77209	159 778,33
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	4644794,12	4294295,05	350 499,07	456 562,36
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, matériel et outillage				
Matériel transport	9 991,67	9 991,67	0,00	0,00
Mobilier, matériel de bureau et aménagement divers	4626750,95	4276251,88	350 499,07	455 970,06
Autres immobilisations corporelles	8051,50	8051,50	0,00	592,30
Immobilisations corporelles en cours				
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	160 577 128,00	17 472 306,24	143 104 821,76	143 104 821,76
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	498 228,00		498 228,00	498 228,00
Titres de participation	160 078 900,00	17 472 306,24	142 606 593,76	142 606 593,76
Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	243 595 706,43	89 119 386,26	154 476 320,17	157 014 767,21
ACTIF CIRCULANT (HORS TRÉSORERIE)				
STOCKS (F)	206271,50	206271,50	0,00	176 688,63
Marchandises	0,00			
Matières et fournitures, consommables	206271,50	206271,50	0,00	176 688,63
Produits en cours				
produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis				
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	173163812,34	75520900,89	97642911,45	110 244 280,62
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	0,00		0,00	0,00
Clients et comptes rattachés	164135469,35	75520900,89	88614568,46	100 941 670,41
Personnel	0,00		0,00	0,00
Etat	6353153,49		6353153,49	5 781 275,99
Comptes d'associés			0,00	0,00
Autres débiteurs	658444,75		658444,75	638 204,91
Comptes de régularisation-Actif	2016744,752		2016744,75	2 883 129,31
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	0,00		0,00	0,00
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I) (Eléments circulants)	130266,83		130266,83	341 830,90
TOTAL II (F+G+H+I)	173500350,67	75727172,39	97773178,28	110 762 800,15
TRÉSORERIE				
TRÉSORERIE-ACTIF	30708504,91	0,00	30708504,91	23 141 512,48
Chèques et valeurs à encaisser			0,00	0,00
Banques, TG et CCP	30700146,91	0,00	30700146,91	23 133 154,48
Caisse, Régie d'avances et accreditifs	8 358,00		8 358,00	8 358,00
TOTAL III	30708504,91	0,00	30708504,91	23 141 512,48
TOTAL GENERAL I+II+III	447804562,01	164846558,65	282958003,36	290 919 079,84

COMPTES CONSOLIDÉS

Indicateurs consolidés en dirhams	31/12/2022	31/12/2021
Chiffre d'affaires	61 898 666	53 905 391
Résultat d'exploitation	-45 334 316	-28 726 143
Résultat net consolidé	-44 995 968	-28 144 801
Résultat par action	-51,89	-30,67

Malgré la hausse du chiffre d'affaires consolidé, qui confirme la reprise des activités aussi bien à l'échelle nationale qu'internationale, le résultat consolidé a enregistré une baisse liée principalement aux opérations de la fin de la concession ASSIAQACARD, notamment la constatation des provisions pour dépréciation de certains éléments d'actif non repris par le concédant.

BILAN - PASSIF

PASSIF	Exercice		Exercice Précédent
	(A)	(B)	(C)
CAPITAUX PROPRES			
Capital social ou personnel (1)	64 777 700,00		64 777 700,00
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé capital appelé dont versé...			
Prime d'émission, de fusion, d'apport	10 281 257,33		10 281 257,33
Ecarts de réévaluation			
Réserve légale	6 477 770,00		6 477 770,00
Autres réserves			
Report à nouveau (2)	175 687 450,02		185 894 286,47
Résultat nets en instance d'affectation (2)			
Résultat net de l'exercice (2)	-14 455 840,64		-10 206 836,45
Total des capitaux propres	242 768 336,71	(A)	257 224 177,35
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS		(B)	
Subvention d'investissement			
Provisions réglementées			
DETTES DE FINANCEMENT		(C)	
Emprunts obligataires			
Autres dettes de financement			
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)	242 768 336,71		257 224 177,35
DETTES DU PASSIF CIRCULANT		(F)	35 895 139,64
Fournisseurs et comptes rattachés	14 211 391,64		10 674 245,29
Clients créditeurs, avances et acomptes	141 523,5		141 523,50
Personnel	1 805 803,29		1 480 327,20
Organisme sociaux	1 100 880,48		1 124 448,97
Etat	14 952 043,74		16 711 840,67
Comptes d'associés	0,00		0,00
Autres créanciers	0,00		19 809,08
Comptes de régularisation passif	3 683 496,98		125 785,38
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	3 068 989,51	(G)	3 280 553,58
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants)	1 225 537,5	(H)	136 368,82
Total II (F+G+H)	40 189 666,65		33 694 902,49
TRÉSORERIE-PASSIF			0,00
Crédits d'escompte			0,00
Crédits de trésorerie			0,00
Banques (Solde créditeur)	0,00		0,00
Total III	0,00		0,00
TOTAL GENERAL I+II+III	282 958 003,36		290 919 079,84

COMPTES SOCIAUX 2022 (suite)

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	OPÉRATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE	TOTALS DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
	PROPRES À L'EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDANT		
	1	2		
Montants en DH				
I - PRODUITS D'EXPLOITATION			3=2+1	4
Ventes de marchandises (en l'état)	0,00		0,00	0,00
Ventes de biens et services produits	40 045 259,80		40 045 259,80	42 401 072,50
Chiffre d'affaires	40 045 259,80		40 045 259,80	42 401 072,50
Variation de stocks de produits (1)				
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation : transferts de charges	2 212 033,27		2 212 033,27	4 019 159,26
Total I	42 257 293,07		42 257 293,07	46 420 231,76
II - CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus(2) de marchandises				
Achats consommés(2) de matières et fournitures	10 004 287,78		10 004 287,78	7 462 086,45
Autres charges externes	10 617 033,98		10 617 033,98	9 125 072,94
Impôts et taxes	296 463,57		296 463,57	539 858,91
Charges de personnel	24 196 275,78		24 196 275,78	23 911 944,10
Autres charges d'exploitation				
Dotations d'exploitation	11 972 726,72		11 972 726,72	13 100 695,30
Total II	57 086 787,83		57 086 787,83	54 139 657,69
III - RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			-14 829 494,75	-7 719 425,94
IV - PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de particip. et autres titres immobilisés	0,00		0,00	0,00
Gains de change	169 088,37		169 088,37	47 782,56
Intérêts et autres produits financiers	360 589,17		360 589,17	919 148,92
Reprises financier : transfert charges	341 830,90		341 830,90	369 794,48
Total IV	871 508,44		871 508,44	1 336 725,96
V - CHARGES FINANCIÈRES				
Charges d'intérêts	37 937,67		37 937,67	27 720,23
Pertes de change	158 330,69		158 330,69	221 254,93
Autres charges financières				
Dotations financières	130 266,83		130 266,83	3 308 671,13
Total V	326 535,19		326 535,19	3 557 646,29
VI - RESULTAT FINANCIER (IV-V)			544 973,25	-2 220 920,33
VII - RESULTAT COURANT			-14 284 521,49	-9 940 346,27
VIII - PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisations			0,00	0,00
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	55 647,57		55 647,57	585,05
Reprises non courantes ; transferts de charges			0,00	0,00
Total VIII	55 647,57		55 647,57	585,05
IX - CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	0,00		0,00	0,00
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	11 043,71		11 043,71	28 285,24
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	0,00		0,00	0,00
Total IX	11 043,71		11 043,71	28 285,24
X - RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			44 603,85	-27 700,18
XI - RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)			-14 239 917,64	-9 968 046,45
XII - IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES			215 923,00	238 790,00
XIII - RESULTAT NET (XI-XII)			-14 455 840,64	-10 206 836,45
TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			43 184 449,10	47 757 542,77
TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			57 640 289,74	57 964 379,22
RESULTAT NET (total des produits-total des charges)			-14 455 840,64	-10 206 836,45

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

	Exercice	Exercice Précédent
Montants en DH		
I. TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (T.F.R)		
1 + Ventes de Marchandises (en l'état)	0,00	0,00
2 - Achats revendus de marchandises	0,00	0,00
I = MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT	0,00	0,00
II + PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	40 045 259,80	42 401 072,50
3 Ventes de biens et services produits	40 045 259,80	42 401 072,50
4 Variation stocks produits	0,00	0,00
5 Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	0,00	0,00
III - CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)	20 621 321,76	16 587 159,39
6 Achats consommés de matières et fournitures	10 004 287,78	7 462 086,45
7 Autres charges externes	10 617 033,98	9 125 072,94
IV = VALEUR AJOUTEE (I+II-III)	19 423 938,04	25 813 913,11
8 + Subventions d'exploitation	0,00	0,00
9 - Impôts et taxes	296 463,57	539 858,91
10 - Charges de personnel	24 196 275,78	23 911 944,10
V = EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	-5 068 801,30	1 362 110,10
OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)		
11 + Autres produits d'exploitation	0,00	0,00
12 - Autres charges d'exploitation	0,00	0,00
13 + Reprises d'exploitation, transferts de charges	2 212 033,27	4 019 159,26
14 - Dotations d'exploitation	11 972 726,72	13 100 695,29
VI = RESULTAT D'EXPLOITATION(+ ou -)	-14 829 494,75	-7 719 425,94
VII +/- RESULTAT FINANCIER	544 973,25	-2 220 920,33
VIII = RESULTAT COURANT	-14 284 521,49	-9 940 346,27
IX +/- RESULTAT NON COURANT(+ ou -)	44 603,85	-27 700,18
15 - Impôts sur les résultats	215 923,00	238 790,00
X = RESULTAT NET DE L'EXERCICE	-14 455 840,64	-10 206 836,45

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

1	Résultat net de l'exercice		
	Bénéfice +	-14 455 840,64	-10 206 836,45
	Perte -		
2 +	Dotations d'exploitation (1)	4 794 586,91	5 158 914,90
3 +	Dotations financières (1)		2 966 840,23
4 +	Dotations non courantes(1)		
5 -	Reprises d'exploitation(2)		
6 -	Reprises financières(2)		
7 -	Reprises non courantes(2)		
8 -	Produits des cessions d'immobilisation		
9 +	Valeurs nettes d'amortiss. des immo. cédées		
I	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	-9 661 253,73	-2 081 081,32
10	Distributions de bénéfices		
II	AUTOFINANCEMENT	-9 661 253,73	-2 081 081,32

TABEAU DE FINANCEMENT AU 31-12-22

SYNTHESE DES MASSES DU BILAN	PROPRES À L'EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT	VARIATIONS	
			EMPLOIS	RESSOURCES
			1- Financement permanent	242 768 336,71
2- Moins Actif immobilisé	154 476 320,17	157 014 767,21	0,00	2 538 447,03
3- FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL	88 292 016,54	100 209 410,14	11 917 393,60	0,00
4- Actif circulant	97 773 178,28	110 762 800,14	0,00	12 989 621,86
5- Moins Passif circulant	40 189 666,65	33 694 902,48	0,00	6 494 764,167
6- BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL	57 583 511,63	77 067 897,66	0,00	19 484 386,03
7- TRESORERIE NETTE (Actif - Passif)	30 708 504,91	23 141 512,48	7 566 992,43	0,00

EMPLOIS ET RESSOURCES	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE				
AUTOFINANCEMENT	9 661 253,73		2 081 081,32	
- Capacité d'autofinancement	9 661 253,73		2 081 081,32	
- Distribution de bénéfices	0,00		0,00	
CESSIONS ET REDUCTIONS DES IMMOBILISATIONS				0,00
- Cessions d'immobilisations incorporelles				
- Cessions d'immobilisations corporelles				
- Cessions d'immobilisations financières				
- Récupérations sur créances immobilisées		0,00		0,00
AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES		0,00		0,00
- Augmentations de capital, apports				
- Subventions d'investissement				
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (Net de primes de rembours.)				
TOTAL I - RESSOURCES STABLES	9 661 253,73	0,00	2 081 081,32	0,00
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS DES IMMOBILISATIONS	2 256 139,87		20 686 318,75	
- Acquisitions d'immobilisations incorporelles	2 166 033,27		3 566 542,75	
- Acquisitions d'immobilisations corporelles	90 106,60		218 576,00	
- Acquisitions d'immobilisations financières			16 901 200,00	
- Augmentation des créances immobilisées				
REMBOURSEMENT DE CAPITAUX PROPRES				
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT				
EMPLOIS EN NON VALEURS				
TOTAL II - EMPLOIS STABLES	2 256 139,87	0,00	20 686 318,75	0,00
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)	0,00	19 484 386,03	0,00	12 931 138,70
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE	7 566 992,43	0,00	0,00	9 836 261,37
TOTAL GENERAL	19 484 386,03	19 484 386,03	22 767 400,07	22 767 400,07

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION SPECIFIQUES AUX COMPTES

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ENTREPRISE

I - ACTIF IMMOBILISE	
A - EVALUATION A L'ENTREE	
1 - Immobilisations en non-valeurs	Cout d'acquisition y compris frais d'approche
2 - Immobilisations incorporelles	Cout d'acquisition y compris frais d'approche
3 - Immobilisations corporelles	Cout d'acquisition y compris frais d'approche
4 - 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'acquisition y compris frais d'approche
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 règlementées	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	Valeur nominale
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

ETAT DES DEROGATIONS

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I - DEROGATIONS AUX PRINCIPES COMPTABLES FONDAMENTAUX		
NEANT	NEANT	NEANT
II - DEROGATIONS AUX METHODES D'EVALUATION		
NEANT	NEANT	NEANT
III - DEROGATIONS AUX REGLES D'ETABLISSEMENT ET DE PRESENTATION DES ETATS DE SYNTHESE		
NEANT	NEANT	NEANT

RELATION ACTIONNAIRES :

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

COMPTES SOCIAUX 2022 (suite)

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DES CHANGEMENTS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I - CHANGEMENTS AFFECTANT LES METHODES D'ÉVALUATION		
NEANT		NEANT
II - CHANGEMENTS AFFECTANT LES RÈGLES DE PRÉSENTATION		
NEANT		NEANT

TABEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

NATURE	MONTANT BRUT		AUGMENTATION				DIMINUTION			MONTANT BRUT
	DEBUT EXERCICE	ACQUISITION	RETRAIT	VIREMENT	CESSION	RETRAIT	VIREMENT	FIN EXERCICE		
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Frais préliminaires										
Charges à répartir sur plusieurs exercices										
Primes de remboursement obligations										
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	76 207 751,04	2 166 033,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	78 373 784,31		
Immobilisation en recherche et développement	73 947 636,44	2 166 033,27						76 113 669,71		
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	2 260 114,60	0,00						2 260 114,60		
Fonds commercial										
Autres immobilisations incorporelles										
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	4 554 687,52	90 106,6	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 644 794,12		
Terrains										
Constructions										
Installat. techniques, matériel et outillage										
Matériel de transport	9 991,67							9 991,67		
Mobilier, matériel bureau et aménagements	4 318 068,35	90 106,60						4 626 750,95		
Autres immobilisations corporelles	8 051,50							8 051,50		
Immobilisations corporelles en cours										
TOTAL	80 762 438,56	2 256 139,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	83 018 578,43		

TABEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

RASON SOCIAL DE LA SOCIÉTÉ IMMATRICULÉE	SECTEUR D'ACTIVITÉ	F	CAPITAL SOCIAL	PARTICIPATION AU CAPITAL %	PRIX D'ACQUISITION GLOBAL	VALEUR COMPTABLE NETTE	EXTRAIT DES DERNIERS ÉTATS DE SYNTHÈSE DE LA SOCIÉTÉ ÉMETTRICE	RÉSULTAT NET	PROFITS REPARTIS AU 31/12/2022	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
NAPS	Gestion des moyens de paiement		120 000 000,00	60,24%	69 825 200,00		31/12/2022	12 089 016,36	-21 961 361,70	0
ASSIAQA CARD	Permis de conduire électronique		69 000 000,00	75,85%	90 253 700,00		31/12/2022	98 432 671,96	-8 068 835,97	0
TOTAL			189 000 000,00		160 078 900,00			110 521 688,32	-30 030 197,67	0

TABEAU DES PROVISIONS

NATURE	MONTANT DEBUT EXERCICE	DOTATIONS			REPRISES			MONTANT FIN EXERCICE
		D'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	17 472 306,24							17 472 306,24
2. Provisions réglementées								
3. Provisions durables pour risques								
SOUS TOTAL (A)	17 472 306,24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	17 472 306,24
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	68 595 032,58	7 178 139,81			46 000,00			75 727 172,39
5. Autres provisions pour risques et charges	3 280 553,58		130 266,83			341 830,90		3 068 989,51
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	71 875 586,16	7 178 139,81	130 266,83	0,00	46 000,00	341 830,90	0,00	78 796 161,90
TOTAL (A+B)	89 347 892,40	7 178 139,81	130 266,83	0,00	46 000,00	341 830,90	0,00	96 268 468,14

TABEAU DES CREANCES

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES		
		PLUS D'1 AN	MOINS D'1 AN	ECHUES ET NON RECOURVRES	MONTANTS EN DEVISES	MONTANTS SUR LETRE ET ORGANISMES PUBLICS	MONTANTS SUR LES ENTREPRISES LIEES
DE L'ACTIF IMMOBILISE	498 228,00						
- Prêts immobilisés							
- Autres créances financières	498 228,00	498 228,00					
DE L'ACTIF CIRCULANT	97 642 911,45						
- Fournisseurs, débiteurs							
- Clients débiteurs	88 614 568,46	51 344 756,66	37 269 811,80				
- Personnel							
- Etat	6 353 153,49		6 353 153,49			6 353 153,49	
- Comptes d'associés	0,00						
- Autres débiteurs	658 444,75		658 444,75				
- Comptes de régularisation-actif	2 016 744,75	2 016 744,75					

TABEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES		
		PLUS D'1 AN	MOINS D'1 AN	ECHUES ET NON RECOURVRES	MONTANTS EN DEVISES	MONTANTS SUR LETRE ET ORGANISMES PUBLICS	MONTANTS SUR LES ENTREPRISES LIEES
DE FINANCEMENT							
DU PASSIF CIRCULANT	35 895 139,64						
- Fournisseurs, et acomptes rattachés	14 211 391,64	10 674 245,29	3 537 146,35		4 029 297,58	5 120 649,75	
- Clients créditeurs	141 523,50	141 523,50	0,00				
- Personnel	1 805 803,29	1 480 327,20	325 476,09				
- Organismes sociaux	1 100 880,48		1 100 880,48			1 100 880,48	
- Etat	14 952 043,74	10 109 629,54	4 842 414,20			14 952 043,74	
- Comptes d'associés	0,00						
- Autres créanciers	0,00						
- Comptes de régularisation-passif	3 683 496,98	125 785,38	3 557 711,61				

TABEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

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 À LA DATE DE CLOTURE
- Suretés données		NEANT			
- Suretés reçues					

ENGAGEMENTS RECUS OU DONNES HORS OPERATION DE CREDIT BAIL

ENGAGEMENTS DONNES	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
Cautions marchés	20 642 092,32	19 155 587,00
TOTAL	20 642 092,32	19 155 587,00
ENGAGEMENTS RECUS	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
- Avals et cautions	NEANT	NEANT
- Autres engagements reçus	NEANT	NEANT
TOTAL	NEANT	NEANT

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



119, Bd Abdelmoumen - Casablanca - Maroc
BDO Sarl a Moroccan firm, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.
BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms



4, Rue Maati Jazouli (Ex rue FRIOL) Anfa, Casablanca

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2022

Aux Actionnaires de la société
M2M GROUP S.A

Audit des états de synthèse

Opinion avec réserve

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 M2M Group SA, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2022, 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 242 768 KMAD dont un déficit net de 14 456 KMAD. Sous réserve de l'incidence de (s) la situation(s) décrite (s) dans la section « Fondement de l'opinion avec réserve » de notre rapport, 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 M2M GROUP SA au 31 décembre 2022, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Fondement de l'opinion avec réserve et observations Réserve

La société a fait l'objet d'un contrôle fiscal pour les exercices 2017, 2018 et 2019 au titre de l'IS, l'IR et la TVA. A la date d'émission de notre rapport, la société a rejeté la totalité des chefs de redressement et a demandé le pourvoi devant la commission nationale de recours fiscal. Ladite commission ne s'est pas encore officiellement prononcée étant précisé que les comptes de l'exercice 2022 ne comportent aucune provision pour couvrir le risque lié à ce contrôle.

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 avec réserve.

Observation

La valeur nette des titres de participation de NAPS chez M2M group SA s'élève à 69,8 millions de MAD alors que les capitaux propres de ladite filiale s'élèvent à 12 millions de MAD. Le management, se basant sur les provisions et une évaluation de la filiale établi récemment par un cabinet indépendant, estime que la valorisation de NAPS est largement supérieure à la valeur susmentionnée des titres de participation de NAPS chez M2M group SA.

Incertitudes significatives liées à la continuité d'exploitation Observations

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous vous informons des éléments suivants :

- La convention de concession liant ASSIAQA CARD S.A, filiale à hauteur de 75,85 % de M2M Group, avec le Ministère de l'Équipement et du Transport (MET) a pris fin le 31 Décembre 2019. Cette situation peut entraîner une incertitude quant à la continuité d'exploitation de la société dont le MET était l'unique client ;
- La société NAPS, détenue à hauteur de 60,24% par M2M Group, présente au 31 Décembre 2022 une situation nette inférieure au quart du capital social. Cependant, selon l'état annexe relatif à la continuité d'exploitation, les états financiers de NAPS ont été préparés selon le principe de continuité d'exploitation.

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

1- Dépréciation des titres de participation

- Risque identifié

Au 31 décembre 2022, les titres de participation figurent au bilan pour un montant net de 142 606 KMAD. Ils sont comptabilisés au coût historique d'acquisition. Ils sont évalués sur la base de la valeur d'utilité généralement estimée par la direction en fonction de l'actif net comptable, de la rentabilité et de la perspective d'avenir de la participation ainsi que de l'utilité pour la société détentrice des titres. En cas de baisse durable de la valeur d'utilité et si celle-ci est inférieure à la valeur nette comptable, une provision pour dépréciation est constituée. L'estimation de la valeur d'utilité de ces titres requiert l'exercice du jugement de la direction dans son choix des éléments à considérer selon les participations concernées, éléments qui peuvent correspondre selon le cas à des éléments historiques (quote-part d'actif net comptable), à des éléments provisionnels (perspectives de rentabilité) ainsi que l'utilité pour la société détentrice de la participation. Dans ce contexte, du fait du degré de jugement inhérent à certains éléments, notamment la probabilité de réalisation des prévisions retenues par la direction, nous avons considéré que l'évaluation des titres de participation constitue un point clé de l'audit.

- Procédures d'audit mises en œuvre en réponse du risque

Nos travaux ont consisté à vérifier que les estimations de la Direction étaient fondées sur une justification appropriée des méthodes d'évaluation et des éléments utilisés et :

- Pour les évaluations reposant sur des éléments historiques, à vérifier que les quotes-parts d'actif netretenus concordent avec les comptes des entités et que les ajustements opérés, le cas échéant, sont fondés sur une documentation probante ;
- Pour les évaluations reposant sur des éléments provisionnels, soit à obtenir les prévisions de flux de trésorerie et d'exploitation des activités des entités concernées établies par la Direction et apprécier la cohérence des hypothèses avec les tendances prévues pour l'activité (principalement, évolution des ventes, des taux de marge et des frais généraux) soit à obtenir des rapports d'évaluation externe.

RELATION ACTIONNAIRES :

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

m2m group
+212522 43 53 00
marcom@m2mgroup.com
www.m2mgroup.com



RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

2- Dépréciation des créances clients

- Risque identifié

Au 31 Décembre 2022, la valeur des créances clients et comptes rattachés est inscrite au bilan pour une valeur nette comptable de 88 615 KMAD soit 31% du total de l'actif de la société.

La provision pour dépréciation des créances clients et comptes rattachés de la société, qui s'élève à 75521 KMAD au 31 Décembre 2022, est calculée par le groupe en fonction de l'ancienneté et du suivi, effectué par le service contrôle interne, des créances impayées ou présentant des difficultés de recouvrement.

Nous avons considéré que la dépréciation des créances clients et comptes rattachés est un point clé d'audit compte tenu de l'importance de ces créances dans le bilan de la société et de la sensibilité du processus de recouvrement dans le contexte de la crise liée au Covid-19.

- Procédures d'audit mises en œuvre en réponse du risque

Nos contrôles relatifs à la dépréciation des créances ont notamment consisté à :

- Circulariser les créances clients ;
- Analyser l'ancienneté des créances ;
- Discuter les retards de paiements avec le top Management ;
- Valider les paiements reçus postérieurement à la date de clôture pour les créances les plus significatives ;
- Contrôler le calcul de la provision pour dépréciation et sa conformité avec la règle de provisionnement adoptée par M2M Group.

3- Valorisation des immobilisations en recherche et développement

- Risque identifié

Au 31 décembre 2022, la valeur des immobilisations en recherche et développement inscrite au bilan pour une valeur nette de 10 944 KMAD repose sur une méthode consistant à activer les salaires augmentés d'un coefficient de charges indirectes en lien avec les projets de recherche et développement menés par l'entreprise.

- Procédures d'audit mises en œuvre en réponse du risque

Nos travaux de vérifications relatifs à la valorisation de R/D ont porté sur le respect des conditions suivantes :

- Le produit ou le procédé est clairement identifié et les coûts imputés à ce produit peuvent être mesurés de façon fiable.
- La possibilité technique de fabrication du produit est démontrée.
- L'entreprise a l'intention de produire et commercialiser ou utiliser le nouveau produit ou procédé.
- L'existence d'un marché pour le produit, ou s'il est utilisé en interne, démontrer son utilité pour l'entreprise.
- L'existence de ressources suffisantes pour compléter le projet.
- Le contrôle du respect de la méthode de calcul des frais de R/D.

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

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, 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 de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

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 relatives 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

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc.

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- nous concluons quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans les états de synthèse, 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.

VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment 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.

Les Commissaires aux Comptes



Casablanca, le 27 Avril 2023

BILAN CONSOLIDÉ

Montants en DH

ACTIF	31-12-22	31-12-21
ACTIF IMMOBILISE	13 043 828,90	14 779 602,13
Immobilisations incorporelles	7 292 348,31	9 824 293,68
Immobilisations corporelles	5 085 893,72	4 295 960,27
Immobilisations financières	665 586,85	659 348,16
TPE	0,00	0,00
ACTIF CIRCULANT	232 642 806,45	159 300 828,33
Stocks et en cours	1 626 910,90	11 858 773,14
Clients et comptes rattachés	86 198 456,73	103 431 228,47
Créances et compte de régularisation	53 817 438,81	44 010 826,71
Valeurs mobilières de placement	91 000 000,00	0,00
DISPONIBILITES	38 624 075,80	133 874 895,16
Total de l'actif	284 310 711,15	307 955 325,62

BILAN CONSOLIDÉ

Montants en DH

PASSIF	31-12-22	31-12-21
CAPITAUX PROPRES (Part du groupe)	127 856 846,22	163 045 936,70
Capital	64 777 700,00	64 777 700,00
Réserves consolidées	96691888,69	118 134 815,19
Résultat consolidé	-33612742,47	-19 866 578,49
CAPITAUX PROPRES PART HORS GROUPE	44 125 766,48	53 906 644,08
Intérêt minoritaires dans les réserves	55508992,08	62 184 866,78
Intérêt minoritaires dans les résultats	-11383225,59	-8 278 222,70
Droit du concedant	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00
Provisions pour risques et charges	13261557,88	11607898,88
DETTES	99 066 540,56	79 394 845,96
Emprunts et dettes financières	580787,61	911 387,37
Fournisseurs et comptes rattachés	34825361,07	24 950 180,15
Autres dettes et comptes de régularisation	63660391,87	53 533 278,43
Total du passif	284 310 711,154	307 955 325,62

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

SOCIÉTÉ ÉMETTRICE	POURCENTAGE D'INTÉRÊT	POURCENTAGE DE CONTRÔLE	METHODE DE CONSOLIDATION
M2MGROUP	100,00%	100,00%	Société Mère
NAPS SA	60,24%	60,24%	Intégration globale
ASSIAQA CARD	75,85%	75,85%	Intégration globale

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ

Montants en DH

RUBRIQUES	31/12/2022	31-12-21
CHIFFRE D'AFFAIRES	61 898 665,79	53 905 390,96
Autre produits d'exploitation	2 212 033,27	7 148 634,22
Achats consommés	33 519 792,47	26 706 110,26
Charges de personnel	32 600 531,16	30 727 090,25
Autre charges d'exploitation	19 197 513,16	15 195 503,86
Impôts et taxes	776 754,84	1 032 617,07
Dotations d'exploitation	23 350 423,26	16 118 847,02
RESULTAT D'EXPLOITATION	-45 334 315,83	-28 726 143,28
Charges et produits financiers	2 583 707,61	3 138 752,53
Résultat courant des entreprises intégrées	-42 750 608,22	-25 587 390,74
Charges et produits non courants	-808 356,37	112 908,58
Impôts sur les résultats	1 437 003,47	2 670 319,03
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	-44 995 968,07	-28 144 801,19
Intérêts minoritaires	-11 383 225,59	-8 278 222,70
Résultat net (Part du groupe)	-33 612 742,47	-19 866 578,49
RESULTAT PAR ACTION	-51,88	-30,67



+212522 43 53 00

marcom@m2mgroup.com

www.m2mgroup.com



COMPTES CONSOLIDÉS 2022

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION SPECIFIQUES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ENTREPRISE

I - ACTIF IMMOBILISE	
A - EVALUATION A L'ENTREE	
1 - Immobilisations incorporelles	Cout d'acquisition y compris frais d'approche
2 - Immobilisations corporelles	Cout d'acquisition y compris frais d'approche
3 - 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 règlementées	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

ENGAGEMENTS REÇUS OU DONNÉS HORS OPÉRATION DE CRÉDIT BAIL CONSOLIDÉS

ENGAGEMENTS DONNES	31-12-22	31-12-21
Avals et cautions marchés	28 972 597,00	27 486 092,00
TOTAL	28 972 597,00	27 486 092,00

ENGAGEMENTS reçus	31-12-22	31-12-21
Autres engagements reçus	NEANT	NEANT

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	CAPITAL	PRIMES D'ÉMISSION	ECARTS DE CHANGE	RÉSERVES ET RÉSULTATS CONSOLIDÉS	TOTAL PART GROUPE	MINORITAIRES	TOTAL
Situation au 31.12.2020	64 777 700,00	10 281 257,33	0,00	110 799 683,89	185 858 641,22	50 228 903,69	236 087 544,92
Distribution des dividendes							0,00
Augmentation du capital					0,00		0,00
Résultat net de l'exercice				-19 866 578,49	-19 866 578,49	-8 278 222,70	-28 144 801,19
Écarts de change					0,00		0,00
Autres variations				7 335 131,30	-2 946 126,03	11 955 63,08	9 009 837,05
Situation au 31.12.2021	64 777 700,00	10 281 257,33	0,00	98 268 236,70	163 045 936,70	539 06 644,08	216 952 580,79
Distribution des dividendes							0,00
Augmentation du capital							0,00
Résultat net de l'exercice				-33 612 742,47	-33 612 742,47	-11 383 225,59	-449 95 968,07
Écarts de change					0,00		0,00
Autres variations				-1 576 348,01	-1 576 348,01	1 602 348,00	25 999,99
Situation au 31.12.2022	64 777 700,00	10 281 257,33	0,00	63 079 146,21	127 856 846,21	44 125 766,49	171 982 612,70

TABLEAU DES CREANCES CONSOLIDÉS

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	659 348,16	498 228,00	167 358,85					
DE L'ACTIF CIRCULANT								
- Fournisseurs, débiteurs								
- Clients débiteurs	86 198 456,73	55 258 223,31	30 940 233,42			391 346,65		
- Personnel								
- Etat	32 442 692,89	25 297 523,68	7 145 169,21			32 442 692,89		
- Comptes d'associés								0,00
- Autres débiteurs	28 668,88		28 668,88					
- Comptes de régularisation-actif	21 346 077,04	6 443 011,55	14 903 065,49			6 443 011,55		

TABLEAU DES DETTES CONSOLIDÉES

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	580 787,61	580 787,61						
DU PASSIF CIRCULANT								
- Fournisseurs, et acomptes rattaches	34 825 361,07	24 949 825,65	9 875 535,42		4 029 297,58		9 342 621,27	
- Clients créditeurs	949 194,50		949 194,5		949 194,50			
- Personnel	2 397 050,33	1 480 327,20	916 723,13					
- Organismes sociaux	14 888 02,25		1 488 802,25			1 488 802,25		
- Etat, impôts et taxes	45 453 871,06	12 687 616,79	32 766 254,27			45 453 871,06		
- Comptes d'associés								
- Autres créanciers	9 127 564,87		9 127 564,87					
- Comptes de régularisation-passif	4 243 908,87	1 257 85,38	4 118 123,49					

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	31-12-22	31-12-21
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat d'exploitation des entreprises intégrées	-45 334 315,83	-28 726 143,28
Elimination des charges et produits d'exploitation sans incidence sur la trésorerie :		
Dotations d'exploitation (1)	23 350 423,26	16 118 847,02
Résultat d'exploitation	-21 983 892,57	-12 607 296,25
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation (2)	-22 013 704,31	-7 457 330,18
Flux nets de trésorerie d'exploitation	29 811,73	-5 149 966,07
Autres encaissements et décaissements liés à l'activité :		
- Frais financiers	2 184 533,44	704 766,84
- Produits financiers	4 768 241,05	3 843 519,38
- Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0,00	0,00
- Impôts sur les sociétés, hors impôt sur les plus values sur cession	1 437 003,47	2 670 319,03
- Charges et produits non courants	-808 356,37	112 908,59
- Autres		1 352 980,73
Sous total	338 347,76	1 934 322,82
Flux net de trésorerie généré par l'activité	368 159,50	-3 215 643,25
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements		
Acquisition d'immobilisations	3 666 977,87	4 033 040,75
Cession d'immobilisations nettes d'impôts	0,00	0,00
Incidence des variations de périmètre (3)		
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements	3 666 977,87	-4 033 040,75
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 intégrées	0,00	0,00
Augmentation du capital en numéraire		
Emission d'emprunt		
Remboursement d'emprunt	330 599,76	1 046 891,03
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	-330 599,76	-1 046 891,03
Variation de trésorerie	-3 629 418,13	-8 295 575,04
Trésorerie d'ouverture	133 253 493,93	141 549 068,97
Trésorerie de clôture	129 624 075,80	133 253 493,93
Incidence des variations des monnaies étrangères		
Différence	-3 629 418,13	-8 295 575,03

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



119, Bd Abdelmoumen - Casablanca - Maroc
BDO Sarl, a Moroccan firm, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.
BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms.



4, Rue Maati Jazouli (Ex rue FRIOL) Anfa, Casablanca

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2022

Aux Actionnaires de la société
M2M GROUP S.A et filiales

Questions clés de l'audit

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse consolidés de la société M2M GROUP SA et ses filiales, qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2022, ainsi que le compte de produits et charges consolidé, le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC), y compris un résumé des principales méthodes comptables. Ces états de synthèse consolidés font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de 171 983 KMAD dont une perte nette consolidée de 44 996 KMAD.

Sous réserve de l'incidence des situations décrites dans la section « Fondement de l'opinion avec réserves » de notre rapport, nous certifions que les états de synthèse consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière du groupe au 31 décembre 2022, ainsi que du résultat de l'ensemble consolidé pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Fondement de l'opinion avec réserves

- M2M Group SA a fait l'objet d'un contrôle fiscal pour les exercices 2017, 2018 et 2019 au titre de l'IS, l'IR et la TVA. A la date d'émission de notre rapport, la société a rejeté la totalité des chefs de redressement et a demandé le pourvoi devant la commission nationale de recours fiscal. Ladite commission ne s'est pas encore officiellement prononcée étant précisé que les comptes de l'exercice 2022 ne comportent aucune provision pour couvrir le risque lié à ce contrôle.
- La société ASSIAQACARD SA a fait l'objet d'un contrôle fiscal pour les exercices 2018, 2019 et 2020 au titre de l'IS, l'IR et la TVA. A la date d'émission de notre rapport, la société a reçu la deuxième lettre de notification dont elle a rejeté la totalité des chefs de redressement. Les comptes de l'exercice 2022 ne comportent aucune provision pour couvrir le risque lié à ce contrôle.

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 consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse consolidés 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 avec réserve.

RELATION ACTIONNAIRES :

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

m2m
group
+212522 43 53 00
marcom@m2mgroup.com
www.m2mgroup.com



RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Observations

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous vous informons des éléments suivants :

- La convention de concession liant ASSIAQACARD S.A, filiale à hauteur de 75,85 % de M2M Group, avec le Ministère de l'Équipement et du Transport (MET) a pris fin le 31 Décembre 2019. Cette situation peut entraîner une incertitude quant à la continuité d'exploitation de la société dont le MET était l'unique client ;
- La société NAPS, détenue à hauteur de 60,24% par M2M Group, présente au 31 Décembre 2022 une situation nette inférieure au quart du capital social étant précisé que les états financiers de NAPS ont été préparés selon le principe de continuité d'exploitation ;
- La valeur nette des titres de participation de NAPS chez M2M group SA s'élève à 69,8 millions de MAD alors que les capitaux propres de ladite filiale s'élèvent à 12 millions de MAD. Le management, se basant sur les prévisions et une évaluation de la filiale établie récemment par un cabinet indépendant, estime que la valorisation de NAPS est largement supérieure à la valeur susmentionnée des titres de participation de NAPS chez M2M group SA.

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 consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse consolidés 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.

Nous avons déterminé qu'il n'y avait aucune question clé de l'audit présentant un aspect significatif à communiquer.

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

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états synthèse consolidés 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 consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse consolidés 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 du groupe ;
- 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 du groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le groupe à cesser son exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états de synthèse consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant les informations financières des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états de synthèse consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe. Nous assumons l'entière responsabilité de l'opinion d'audit.

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.

Les Commissaires aux Comptes



Casablanca, le 27 Avril 2023



Le rapport Financier 2022 est accessible sur le site :

www.m2mgroup.com

RELATION ACTIONNAIRES :

Brahim EDDAHBI : Directeur financier

Tél. : +212 522 435 340

e-mail : beddahbi@m2mgroup.com



+212522 43 53 00

marcom@m2mgroup.com

www.m2mgroup.com

