

RÉSULTATS FINANCIERS 2020



Le conseil d'administration de la société M2MGROUP SA s'est réuni le 18 Mars 2021 sous la présidence de Monsieur Redouan Bayed, pour examiner l'activité de la société et ses filiales et arrêter les comptes au 31 décembre 2020

COMPTES SOCIAUX

Indicateurs en dirhams	31/12/2020	31/12/2019
Chiffre d'affaires	64 053 821	82 672 753
Résultat d'exploitation	11 655 886	29 579 970
Résultat financier	-6 179 233	7 933 356
Résultat net	3 794 940	28 963 397

- Le résultat d'exploitation au 31/12/2020 a enregistré une diminution de 61% suite à la baisse du chiffre d'affaires générée par un contexte défavorable marqué par la pandémie Covid 19 ayant lourdement pénalisé aussi bien l'avancement des projets en conclusion à l'international que l'exécution de certains projets clients notamment pendant la période de confinement,
- Le résultat financier a baissé suite à la décision de la filiale ASSIAQA Card de reporter à nouveau les résultats de 2019, impliquant ainsi la non-distribution des dividendes qui devaient remonter à sa maison mère M2M Group,
- Le résultat net s'élève au 31/12/2020 à 3,8 millions de dhs contre 29 millions au 31/12/2019, soit une diminution de 87%, suite à la baisse des résultats d'exploitation et financier.

COMPTES CONSOLIDÉS

Indicateurs consolidés en dirhams	31/12/2020	31/12/2019
Chiffre d'affaires	65 007 366	194 188 678
Résultat d'exploitation	-26 916 325	65 531 089
Résultat net consolidé	-19 872 321	35 282 943
Résultat par action	-16,13	53,56

Les indicateurs consolidés de l'exercice 2020 ont enregistré une baisse significative générée par un contexte défavorable combinant, d'une part, l'effet de la crise sanitaire et économique sur les activités de M2M Group et de sa filiale NAPS notamment pendant la période du confinement et d'autre part, l'impact de la fin de la concession ASSIAQA Card relative au programme national des permis de conduire et des cartes grises électroniques, ayant pris fin au 31 Décembre 2019.

PERSPECTIVES 2021

Confiant dans la dynamique de développement du digital à l'échelle mondiale et fort d'une situation financière solide avec plus de 260 millions de dirhams de capitaux propres sans endettement, le Groupe continuera de consolider son business model et maintient son programme de développement et d'innovation visant à renforcer ses positions sur les différents marchés de paiement électronique et de la digitalisation et à accélérer le développement de ses nouveaux relais de croissance, au Maroc et à l'international.

COMPTES SOCIAUX 2020

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)	72 641 208,29	57 807 991,31	14 833 216,98	14 524 626,42
Immobilisation en recherche et développement	70 381 093,69	55 834 846,14	14 546 247,55	14 197 322,35
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	2 260 114,60	1 973 145,17	286 969,43	327 304,07
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	4 336 111,52	3 885 586,90	450 524,62	583 753,22
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	4 318 068,35	3 868 941,19	449 127,16	581 250,61
Autres immobilisations corporelles	8 051,50	6 654,04	1 397,46	2 202,61
Immobilisations corporelles en cours				
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	143 675 928,00	14 505 466,01	129 170 461,99	123 449 496,00
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	498 228,00		498 228,00	311 796,00
Titres de participation	143 177 700,00	14 505 466,01	128 672 233,99	123 137 700,00
Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	220 653 247,81	76 199 044,22	144 454 203,59	138 557 875,64
ACTIF CIRCULANT (HORS TRÉSORERIE)				
STOCKS (F)	224 188,10	29 582,87	194 605,23	194 605,23
Marchandises	0,00			
Matières et fournitures, consommables	224 188,10	29 582,87	194 605,23	194 605,23
Produits en cours				
produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis				
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	185 433 549,23	61 076 285,83	124 357 263,40	144 938 419,47
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	0,00		0,00	0,00
Clients et comptes rattachés	162 965 010,64	61 076 285,83	101 888 724,81	115 051 058,50
Personnel	0,00		0,00	20 000,00
Etat	6 665 671,19		6 665 671,19	3 672 030,60
Comptes d'associés				0,00
Autres débiteurs	6 008 420,99		6 008 420,99	8 430,99
Comptes de régularisation-Actif	9 794 446,41		9 794 446,41	26 186 599,38
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	0,00	0,00	0,00	0,00
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I) (Eléments circulants)	377 258,84	377 258,84	377 258,84	339 411,53
TOTAL II (F+G+H+I)	186 034 996,17	61 105 868,70	124 929 127,47	145 472 436,23
TRÉSORERIE				
TRÉSORERIE-ACTIF	32 977 773,85	0,00	32 977 773,85	12 815 563,43
Chèques et valeurs à encaisser				0,00
Banques, TC et CCP	32 969 415,85	0,00	32 969 415,85	12 807 205,43
Caisse, Régie d'avances et accreditifs	8 358,00		8 358,00	8 358,00
TOTAL III	32 977 773,85	0,00	32 977 773,85	12 815 563,43
TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	439 666 017,83	137 304 912,92	302 361 104,91	296 845 875,30

BILAN - PASSIF

PASSIF	Exercice		Exercice Précédent	
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)	182 099 346,63		153 135 949,78	
Résultat nets en instance d'affectation (2)				
Résultat net de l'exercice (2)	3 794 939,84		28 963 396,86	
Total des capitaux propres (A)	267 431 013,81		263 636 073,96	
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)	267 431 013,81		263 636 073,96	
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	31 570 508,18		30 833 904,50	
Fournisseurs et comptes rattachés	13 078 542,46		10 961 726,84	
Clients créditeurs, avances et acomptes	141 523,50		93 372,50	
Personnel	1 136 086,73		1 392 800,34	
Organisme sociaux	1 132 495,49		1 126 906,20	
Etat	16 016 054,76		17 237 808,24	
Comptes d'associés	0,00		0,00	
Autres créanciers	46 966,86		2 452,00	
Comptes de régularisation passif	18 838,38		18 838,38	
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	3 308 517,16		2 308 772,87	
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	51 065,76		67 123,97	
TOTAL II (F+G+H)	34 930 091,10		33 209 801,34	
TRÉSORERIE-PASSIF				
Credits d'acompte				0,00
Credits de trésorerie				0,00
Banques (Solde créditeur)	0,00		0,00	
TOTAL III	0,00		0,00	
TOTAL GÉNÉRAL I+II+III	302 361 104,91		296 845 875,30	

COMPTES SOCIAUX 2020 (suite)

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	OPÉRATIONS		TOTALX DE L'EXERCICE	TOTALX DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
	PROPRIÉS À L'EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT		
	1	2	3=2+1	4
I - PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises (en l'état)	0,00		0,00	0,00
Ventes de biens et services produits	64 053 820,73		64 053 820,73	82 672 753,19
Chiffre d'affaires	64 053 820,73		64 053 820,73	82 672 753,19
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	5 284 983,92		5 284 983,92	5 700 651,62
Total I	69 338 804,65		69 338 804,65	88 373 404,81
II - CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus(2) de marchandises				
Achats consommés(2) de matières et fournitures	13 989 802,99		13 989 802,99	9 806 123,38
Autres charges externes	7 349 151,70		7 349 151,70	10 137 553,20
Impôts et taxes	290 729,70		290 729,70	294 951,70
Charges de personnel	28 366 070,21		28 366 070,21	26 805 063,26
Autres charges d'exploitation				
Dotations d'exploitation	7 687 163,75		7 687 163,75	11 749 742,97
Total II	57 682 918,35		57 682 918,35	58 793 434,51
III - RESULTAT D'EXPLOITATION (II-I)			11 655 886,30	29 579 970,30
IV - PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de particip. et autres titres immobilisés	0,00		0,00	16 225 307,00
Gains de change	28 928,96		28 928,96	117 524,07
Intérêts et autres produits financiers	641 349,47		641 349,47	125 311,66
Reprises financier : transfert charges	580 375,01		580 375,01	179 858,72
Total IV	1 250 653,44		1 250 653,44	16 648 001,45
V - CHARGES FINANCIÈRES				
Charges d'intérêts	11 278,48		11 278,48	180 375,10
Pertes de change	302 384,43		302 384,43	194 858,85
Autres charges financières				
Dotations financières	7 116 223,97		7 116 223,97	8 339 411,53
Total V	7 429 886,88		7 429 886,88	8 714 645,48
VI - RESULTAT FINANCIER (IV-V)			-6 179 233,43	7 933 355,97
VII - RESULTAT COURANT			5 476 652,87	37 513 326,27
VIII - PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisations				
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	1 735 371,97		1 735 371,97	55 431,80
Reprises non courantes : transferts de charges				
Total VIII	1 735 371,97		1 735 371,97	55 431,80
IX - CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	14 832,66		14 832,66	73 788,87
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	969 361,34		969 361,34	1 969 361,34
Total IX	984 194,00		984 194,00	2 043 150,21
X - RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			751 177,98	-1 987 718,42
XI - RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)			6 227 830,84	35 525 607,86
XII - IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES			2 432 891,00	6 562 211,00
XIII - RESULTAT NET (XI-XII)			3 794 939,84	28 963 396,86
TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			72 324 830,06	105 076 838,06
TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)			68 529 890,22	76 113 441,20
RESULTAT NET (total des produits-total des charges)			3 794 939,84	28 963 396,86

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

	Exercice	Exercice Précédent
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
3 = MARGE BRUTES VENTES EN L'ÉTAT	0,00	0,00
4 + PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	64 053 820,73	82 672 753,19
5 + Ventes de biens et services produits	64 053 820,73	82 672 753,19
6 - Variation stocks produits	0,00	0,00
7 - Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	0,00	0,00
8 = CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)	21 338 954,69	19 943 676,58
9 - Achats consommés de matières et fournitures	13 989 802,99	9 806 123,38
10 - Autres charges externes	7 349 151,70	10 137 553,20
11 = VALEUR AJOUTÉE (II-III)	42 714 866,04	62 729 076,61
12 + Subventions d'exploitation	0,00	0,00
13 - Impôts et taxes	290 729,70	294 951,70
14 - Charges de personnel	28 366 070,21	26 805 063,26
15 = EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)	14 058 066,13	35 629 061,65
16 + Autres produits d'exploitation	0,00	0,00
17 - Autres charges d'exploitation	0,00	0,00
18 + Reprises d'exploitation, transferts de charges	5 284 983,92	5 700 651,62
19 - Dotations d'exploitation	7 687 163,75	11 749 742,97
20 = RESULTAT D'EXPLOITATION(+ ou -)	11 655 886,30	29 579 970,30
21 +/- RESULTAT FINANCIER	-6 179 233,43	7 933 355,97
22 = RESULTAT COURANT	5 476 652,87	37 513 326,27
23 +/- RESULTAT NON COURANT(+ ou -)	751 177,98	-1 987 718,42
24 - Impôts sur les résultats	2 432 891,00	6 562 211,00
25 = RESULTAT NET DE L'EXERCICE	2 794 939,84	28 963 396,86

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

1 - Résultat net de l'exercice		
2 - Bénéfice +	3 794 939,84	28 963 396,86
3 - Perte -		
4 + Dotations d'exploitation (1)	4 898 427,26	12 387 213,08
5 - Dotations non courantes(1)	6 505 466,00	
6 - Reprises d'exploitation(2)		
7 - Reprises financières(2)		
8 - Reprises non courantes(2)		
9 - Produits des cessions d'immobilisation		
10 + Valeurs nettes d'amortiss. des immo. cédées		
11 = CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	15 198 833,10	41 350 609,94
12 - Distributions de bénéfices		
13 = AUTOFINANCEMENT	15 198 833,10	41 350 609,94

RELATION ACTIONNAIRES :

Brahim EDDAHBI : Directeur financier
Tél. : +212 522 435 340
e-mail : beddahbi@m2mgroupe.com

TABLEAU DE FINANCEMENT AU 31-12-20

SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN	PROPRIÉS À L'EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT	VARIATIONS	
			EMPLOIS	RESSOURCES
1 - Financement permanent	26 743 013,81	263 636 073,96	0,00	3 794 939,84
2 - Moins Actif Immobilisé	144 454 203,59	138 557 875,64	5 896 327,95	0,00
3 - FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL	122 976 810,22	125 078 198,32	2 101 388,11	0,00
4 - Actif circulant	124 939 127,47	145 472 436,23	0,00	20 543 308,76
5 - Moins Passif circulant	34 930 091,10	33 209 801,34	0,00	1 720 289,77
6 - BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL	89 999 036,38	112 262 634,89	0,00	22 263 598,53
7 - TRESORERIE NETTE (Actif - Passif)	32 977 773,85	12 815 363,43	20 162 210,42	0,00

EMPLOIS ET RESSOURCES	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE				
AUTOFINANCEMENT				
- Capacité d'auto-financement	0,00	15 198 833,10	0,00	41 350 609,93
- Distribution de bénéfices	0,00		0,00	
CESSIONS ET RÉDUCTIONS DES IMMOBILISATIONS				
- Cessions d'immobilisations incorporelles				0,00
- Cessions d'immobilisations corporelles				
- Cessions d'immobilisations financières				
- Récupérations sur créances immobilisées		0,00		0,00
AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS				
- Augmentations de capital, apports		0,00		0,00
- Subventions d'investissement				
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (Net de primes de remboursements.)				
TOTAL I - RESSOURCES STABLES	0,00	15 198 833,10	0,00	41 350 609,93
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS DES IMMOBILISATIONS				
- Acquisitions d'immobilisations incorporelles	17 300 221,21		14 964 854,31	
- Acquisitions d'immobilisations corporelles	4 921 157,41		5 826 951,61	
- Acquisitions d'immobilisations financières	152 631,80		107 902,70	
- Augmentation des créances immobilisées	12 040 000,00		9 030 000,00	
186 432,20				
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT				
EMPLOIS EN NON VALEURS				
TOTAL II - EMPLOIS STABLES	17 300 221,21	0,00	14 964 854,31	0,00
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)				
TOTAL III - VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G.)	0,00	22 263 598,53	17 036 231,13	0,00
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE				
TOTAL IV - VARIATION DE LA TRESORERIE	20 162 210,42	0,00	9 349 524,49	0,00
TOTAL GENERAL	37 462 431,63	37 462 431,63	41 350 609,93	41 350 609,93

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-vaueurs		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 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		Valeur nominale
3 - Méthodes de détermination des écarts de conversion passif		Selon le cours 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 SYNTHÈSE		
NEANT	NEANT	NEANT



+212522 43 53 00

marcom@m2mgroupe.com

www.m2mgroupe.com



COMPTES SOCIAUX 2020 (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		

TABLEAU 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	67 720 050,87	4 921 157,42	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	72 641 208,29	
Immobilisation en recherche et développement	65 572 336,27	4 808 752,42						70 381 093,69	
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	2 147 714,60	112 400,00						2 260 114,60	
Fonds commercial									
Autres immobilisations incorporelles									
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	4 183 479,72	152 631,80	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 336 111,52	
Terrains									
Constructions									
Installat. techniques, matériel et outillage									
Matériel de transport	9 991,67							9 991,67	
Mobilier, matériel bureau et aménagements	4 165 436,55	152 631,80						4 318 068,35	
Autres immobilisations corporelles	8 051,50							8 051,50	
Immobilisations corporelles en cours									
	71 903 530,59	5 073 789,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	76 977 319,81	

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

MICRO-ENTREPRISE / SOCIÉTÉ MATRICE	SICILIANI (SOCIÉTÉ)	N°	CAPITAL SOCIAL	PARTICIPATION (%)	MISE EN CIRCULATION	Valeur Comptable Nette	ÉTAT D'ACCOMPLISSEMENT DES OBLIGATIONS DE LA SOCIÉTÉ ÉMISSEUSE		MONTANT FIN EXERCICE
							DATE DE CLOTURE	DATE DE CLOTURE	
NAPS	Gestion des moyens de paiement		92 000 000,00	60,20%	52 924 000,00	31/12/20	24 934 575,01	-13 121 719,09	0,00
ASSIQA CARD	Permis de conduire électronique		89 000 000,00	75,84%	90 253 700,00	31/12/20	110 412 965,05	-18 893 222,88	0,00
TOTAL					143 177 700,00		135 347 540,06	-32 014 941,97	0,00

TABLEAU 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	8 000 000,00		6 505 466,00		0,00	14 505 466,00
2. Provisions réglementées				476 226,50		61 105 868,70
3. Provisions durables pour risques					580 375,01	3 308 517,16
SOUS TOTAL (A)	8 000 000,00	0,00	6 505 466,00	0,00	0,00	14 505 466,00
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	58 793 358,71	2 788 736,49				61 105 868,70
5. Autres provisions pour risques et charges	2 308 772,87		610 757,97	969 361,34		3 308 517,16
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie						
SOUS TOTAL (B)	61 102 131,58	2 788 736,49	610 757,97	969 361,34	476 226,50	64 414 385,86
TOTAL (A+B)	69 102 131,58	2 788 736,49	7 116 223,97	969 361,34	476 226,50	78 919 851,86

TABLEAU DES CREANCES

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES		
		PLUS D'1 AN	MOINS D'1 AN	ECHUES ET NON RECOUVREES	MONTANTS EN DEVIS	MONTANTS SUR LES ENTREPRISES LIÉES	MONTANTS REPRESENTES PAR EFFETS
DE L'ACTIF IMMOBILISÉ	498 228,00						
- Prêts immobilisés							
- Autres créances financières	498 228,00	311 796,00	186 432,00				
DE L'ACTIF CIRCULANT	124 357 263,40						
- Fournisseurs, débiteurs	101 888 724,81	62 093 601,08	39 795 123,73		31 992 311,86	46 014 785,56	0,00
- Clients débiteurs	6 665 671,19	2 615 967,68	4 049 703,51			6 665 671,19	
- Etat							
- Comptes d'associés	6 008 420,99	8 420,99	6 000 000,00				
- Autres débiteurs	9 794 446,41	9 793 344,51	1 101,90				7850955,00
- Comptes de régularisation-actif							

TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES		
		PLUS D'1 AN	MOINS D'1 AN	ECHUES ET NON RECOUVREES	MONTANTS EN DEVIS	MONTANTS SUR LES ENTREPRISES LIÉES	MONTANTS REPRESENTES PAR EFFETS
DE FINANCEMENT							
DU PASSIF CIRCULANT	31 579 508,18						
- Fournisseurs et comptes rattachés	13 078 542,46	1780202,91	11 298 339,55	3 713 707,18	1 360 905,00		1 406 793,99
- Clients créditeurs	141 523,50	93 372,50	48 151,00				
- Personnel	1 136 086,73		1 136 086,73				
- Organismes sociaux	1 132 495,49		1 132 495,49			1 132 495,49	
- Etat	16 016 054,76	14 344 982,19	1 671 072,57			4 886 701,32	
- Comptes d'associés	0,00						
- Autres créanciers	46 966,86	2 452,00	44 514,86				
- Comptes de régularisation-passif	18 838,38	18 838,38	0,00				

RELATION ACTIONNAIRES :

Brahim EDDAHBI : Directeur financier
Tél. : +212 522 435 340
e-mail : beddahbi@m2mgrou.com

TABLEAU 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 A 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	19 532 663,05	18 770 754,85
TOTAL	19 532 663,05	18 770 754,85
ENGAGEMENTS RECUS		
- Avals et cautions	NEANT	NEANT
- Autres engagements reçus		
TOTAL		

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



119, Bd Abdelmoumen - Casablanca - Maroc
BDO is a member firm of the member of BDO International Limited, a US company having its corporate and financial offices in the United States of America and other countries.
BDO is the brand name for the BDO network and for each of the BDO Member Firms.



131, Bd Abdelmoumen, Casablanca

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2020

Aux Actionnaires de la société
M2M GROUP S.A.

Audit des états de synthèse

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société M2M Group SA, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2020, 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 267 431 KMAD dont un bénéfice net de 3 795 KMAD. Ces états ont été arrêtés par le conseil d'administration dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date. Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société M2M GROUP SA au 31 décembre 2020, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse au Maroc et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous vous informons que la société M2M Group a reçu le 19 mars 2021, un avis de vérification fiscale au titre de l'impôt sur les sociétés, la taxe sur la valeur ajoutée et l'impôt sur le revenu pour les années 2017, 2018 et 2019. Au stade actuel aucune notification de redressement fiscal n'est encore communiquée à la société M2M Group.

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 2020, les titres de participation figurent au bilan pour un montant net de 128 672 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 prévisionnels (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 :

- Pour les évaluations reposant sur des éléments historiques, à vérifier que les quotes-parts d'actif net retenues 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 prévisionnels, à obtenir les prévisions de flux de trésorerie et d'exploitation des activités des entités concernées établies par la Direction et apprécier la cohérence de ces hypothèses avec les tendances prévues pour l'activité (principalement, évolution des ventes, des taux de marge et des frais généraux).



+212522 43 53 00

marcom@m2mgrou.com

www.m2mgrou.com



RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

2- Dépréciation des créances clients

- Risque identifié

Au 31 Décembre 2020, la valeur des créances clients et comptes rattachés est inscrite au bilan pour une valeur nette comptable de 101 889 KMAD soit 34% 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 61 076 KMAD au 31 Décembre 2020, 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 2020, la valeur des immobilisations en recherche et développement inscrite au bilan pour une valeur nette de 14 546 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.

Rapport de gestion

Nous sommes assurés 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, prévue par la loi.

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'un 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 de 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 et affirmations 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 SPECIQUES

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

- Par ailleurs, conformément à l'article 172 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée par la loi 20-05, nous portons à votre connaissance qu'au cours de cet exercice, la société M2M GROUP a participé à une opération d'augmentation du capital de la société NAPS à hauteur de 12 040 KMAD ;
- S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté des comptes relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a confirmé qu'ils feront l'objet d'une communication à l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes.

Les Commissaires aux Comptes



Casablanca, le 27 Avril 2021

BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF	31-12-20	31-12-19
ACTIF IMMOBILISE	19 208 552,09	15 484 815,50
Immobilisations du domaine concédé	0,00	8 054 971,28
Immobilisations incorporelles	13 376 522,62	2 384 731,53
Immobilisations corporelles	5 059 281,30	4 572 196,52
Immobilisations financières	772 748,16	472 916,16
ACTIF CIRCULANT	162 924 168,39	246 923 776,23
Stocks et en cours	11 857 524,94	11 885 103,24
Clients et comptes rattachés	111 474 233,66	175 333 958,82
Créances et compte de régularisation	39 592 409,79	59 704 714,17
Valeurs mobilières de placement	0,00	0,00
DISPONIBILITES	143 113 776,92	132 939 918,05
Total de l'actif	325 246 497,40	395 348 509,78

BILAN CONSOLIDÉ

PASSIF	31-12-20	31-12-19
CAPITAUX PROPRES (Part du groupe)	185 858 641,23	190 339 787,78
Capital	64 777 700,00	64 777 700,00
Réserves consolidées	131 531 120,00	90 868 780,20
Résultat consolidé	-10 450 178,78	34 693 307,58
CAPITAUX PROPRES PART HORS GROUPE	50 228 903,70	47 022 166,10
Intérêts minoritaires dans les réserves	59 651 045,72	46 432 530,63
Intérêts minoritaires dans les résultats	-9 422 142,02	589 635,48
Droit du concédant	0,00	8 054 971,28
Autres	0,00	0,00
Provisions pour risques et charges	12 578 499,81	20 340 357,63
DETTES	76 580 512,66	129 591 226,99
Emprunts et dettes financières	1 958 278,42	1 648 881,67
Fournisseurs et comptes rattachés	24 933 351,50	25 634 545,33
Autres dettes et comptes de régularisation	49 688 882,74	102 307 799,99
Total du passif	325 246 497,40	395 348 509,78

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

SOCIÉTÉ ÉMETTRICE	POURCENTAGE D'INTÉRÊT	POURCENTAGE DE CONTRÔLE	METHODE DE CONSOLIDATION
M2M GROUP	100,00%	100,00%	Société Mère
NAPS SA	60,20%	60,20%	Intégration globale
ASSIAQA CARD	75,85%	75,85%	Intégration globale

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ

RUBRIQUES	31/12/2020	31-12-19
CHIFFRE D'AFFAIRES	65 007 366,50	194 188 678,22
Autre produits d'exploitation	5 284 983,92	5 700 651,62
Achats consommés	38 919 316,95	37 146 556,90
Charges de personnel	32 952 877,94	32 585 135,90
Autre charges d'exploitation	13 273 659,49	31 174 715,57
Impôts et taxes	2 764 848,30	2 915 104,11
Dotations d'exploitation	9 297 972,42	30 536 727,89
RESULTAT D'EXPLOITATION	-26 916 324,68	65 531 089,47
Charges et produits financiers	1 143 706,19	6 687 067,94
Résultat courant des entreprises intégrées	-25 772 618,49	72 218 157,41
Charges et produits non courants	10 065 887,49	-4 318 304,05
Impôts sur les résultats	4 165 589,80	32 616 910,31
RESULTATS NET DES ENTREPRISES INTÉGRÉES	-19 872 320,80	35 282 943,06
Quote-part dans les résultats des entreprises incluses par mises en équivalence	0,00	0,00
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	0,00	0,00
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ	-19 872 320,80	35 282 943,06
Intérêts minoritaires	-9 422 142,02	589 635,48
Résultat net (Part du groupe)	-10 450 178,78	34 693 307,58
RESULTAT PAR ACTION	-16,13	53,56

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



COMPTES CONSOLIDÉS 2020

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION SPECIFIQUES AUX COMPTES CONSOLIDES

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	NA
3 - Méthodes de détermination des écarts de conversion-actif	NA
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 passif	Selon le cours de clôture
III - FINANCEMENT PERMANENT	
1 - Méthodes de réévaluation	NA
2 - Méthodes d'évaluation des provisions réglementées	NA
3 - Dettes de financement permanent	NA
4 - Méthodes d'évaluation des provisions durables pour risques et charges	NA
5 - Méthodes de détermination des écarts de conversion passif	NA
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	NA

ENGAGEMENTS REÇUS OU DONNÉS HORS OPÉRATION DE CRÉDIT BAIL CONSOLIDÉS

ENGAGEMENTS DONNES	31-12-20	31-12-19
Avals et cautions marchés	26 901 118,05	25 214 659,85
TOTAL	26 901 118,05	25 214 659,85
ENGAGEMENTS recus	31-12-20	31-12-19
Autres engagements recus	NEANT	NEANT

TABEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

TABEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS	CAPITAL	PRIMES D'ÉMISSION	ÉCARTS DE CHANGE	RÉSERVES ET RÉSULTATS CONSOLIDÉS	TOTAL PART GROUPE	MINORITAIRES	TOTAL
Situation au 31.12.2017	64 777 700,00	10 281 257,33	0,00	94 940 308,84	169 999 266,17	43 122 897,70	213 122 163,87
Distribution des dividendes							0,00
Augmentation du capital					0,00		0,00
Résultat net de l'exercice				34 693 307,58	34 693 307,58	589 635,47	35 282 943,05
Écarts de change							0,00
Autres variations				-14 352 785,97	-14 352 785,97	3 309 632,93	-11 043 153,04
Situation au 31.12.2018	64 777 700,00	10 281 257,33	0,00	115 280 830,45	190 339 787,78	47 022 166,10	237 361 953,88
Distribution des dividendes							0,00
Augmentation du capital					0,00		0,00
Résultat net de l'exercice				-10 450 178,78	-10 450 178,78	-9 422 142,02	-19 872 320,80
Écarts de change							0,00
Autres variations				5 969 032,23	5 969 032,23	12 628 879,62	18 597 911,84
Situation au 31.12.2019	64 777 700,00	10 281 257,33	0,00	110 799 683,90	185 858 641,23	502 289 037,72	236 087 544,93

TABEAU DES CREANCES CONSOLIDÉES

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES		
		Plus d'1 an	Moins d'1 an	Echus et non recouvrés	Montants sur dévies	Montants sur l'état et organismes publics	Montants représentés par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE							
- Autres créances financières	772 748,16	311 796,00	460 952,16				
DE L'ACTIF CIRCULANT							
- Fournisseurs, débiteurs	0,00	0,00	0,00				
- Clients débiteurs	111 474 233,65	65 457 700,56	46 016 524,10	31 992 311,86	51 595 043,11	1 929 600,00	
- Personnel	0,00	0,00	0,00				
- Etat	27 037 875,12	4 334 038,49	22 703 836,65		22 703 836,65		
- Comptes d'associés			0,00			0,00	
- Autres débiteurs	11 308,57		11 308,57				
- Comptes de régularisation-actif	12 543 226,08		12 543 226,08		7 616 617,78		

RELATION ACTIONNAIRES :

Brahim EDDAHBI : Directeur financier
Tél. : +212 522 435 340
e-mail : beddahbi@m2mgrou.com

TABEAU DES DETTES CONSOLIDÉES

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES		
		Plus d'1 an	Moins d'1 an	Echus et non recouvrés	Montants en dévies	Montants sur l'état et organismes publics	Montants sur les entreprises liées
DE FINANCEMENT							
Emprunts	1 958 278,42	1 958 278,42					
DU PASSIF CIRCULANT							
- Fournisseurs, et acomptes rattachés	24 933 351,50	8 905 954,56	16 027 396,94	8 302 235,78	2 026 268,57	150 723,28	1 406 793,99
- Clients créditeurs	141 523,50		141 523,50		141 523,50		
- Personnel	1 367 239,93	121 077,72	1 246 162,21				
- Organismes sociaux	1 219 990,97		1 219 990,97			1 219 990,97	
- Etat, impôts et taxes	42 154 994,89	14 601 602,39	27 553 392,50			42 154 994,89	
- Comptes d'associés							
- Autres créanciers	2 897 423,49	2 452,00	2 894 971,49				
- Comptes de régularisation-passif	343 002,02	187 325,96	155 676,06				

TABEAU DES FLUX DE TRESORERIE

TABEAU DES FLUX DE TRESORERIE	31-12-20	31-12-19
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat d'exploitation des entreprises intégrées	-26 916 328,69	65 531 089,47
Élimination des charges et produits d'exploitation sans incidence sur la trésorerie :		
Dotations d'exploitation (1)	9 297 972,42	22 532 363,99
Résultat d'exploitation	-17 618 356,26	88 063 453,46
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation (2)	-22 748 215,57	-85 736 248,64
Flux nets de trésorerie d'exploitation	5 129 863,30	173 799 702,10
Autres encaissements et décaissements liés à l'activité :		
- Frais financiers	2 504 121,26	1 635 677,92
- Produits financiers	3 647 827,85	8 322 745,86
- Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0,00	0,00
- Impôts sur les sociétés, hors impôt sur les plus values sur cession	4 165 589,80	32 616 910,31
- Charges et produits non courants	10 065 887,49	-1 198 741,70
- Autres	-60 136,19	-281 460,66
Sous total	6 983 867,70	-27 410 044,72
Flux net de trésorerie généré par l'activité	12 113 731,00	146 389 657,38
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements		
Acquisition d'immobilisations	2 418 632,27	22 166 324,32
Cession d'immobilisation nettes d'impôts	0,00	0,00
Incidence des variations de périmètre (3)		
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements	-2 418 632,27	-22 166 324,32
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	5 164 693,00
Augmentation du capital en numéraire	-	2 760 000,00
Emission d'emprunt	309 396,75	
Remboursement d'emprunt	0,00	729 008,63
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	309 396,75	-3 133 701,63
Variation de trésorerie	10 004 495,48	121 089 631,43
Trésorerie d'ouverture	131 544 573,49	10 454 942,06
Trésorerie de clôture	141 549 068,97	131 544 573,49
Incidence des variations des monnaies étrangères		
Différence	10 004 495,48	121 089 631,43

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



119, Bd Abdelmoumen - Casablanca - Maroc
BDO est un membre de BDO International Limited.
BDO est un membre de BDO International Limited.
BDO est un membre de BDO International Limited.
BDO est un membre de BDO International Limited.



RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2020

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

a) Opinion

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 2020, 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 236 088 KMAD dont une perte nette consolidée de 19 872 KMAD. Ces états ont été arrêtés par le conseil d'administration dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date. 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 2020, ainsi que du résultat de l'ensemble consolidé pour l'exercice clos à cette date conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse au Maroc et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Observation

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 M2MGroup, 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 M2MGroup a reçu le 19 mars 2021 un avis de vérification fiscale au titre de l'impôt sur les sociétés, la taxe sur la valeur ajoutée et l'impôt sur le revenu pour les années 2017, 2018 et 2019. Au stade actuel aucune notification de redressement fiscal n'est encore communiquée à la société M2MGroup.



+212522 43 53 00

marcom@m2mgrou.com

www.m2mgrou.com



COMPTES CONSOLIDÉS 2020

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

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 de 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 2021

Le rapport Financier 2020 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

