

Le Directoire de S2M sous l'égide de son président M. Aziz DADDANE s'est réuni à la date du 29 Septembre 2021 pour arrêter les comptes du 1er semestre 2021.

Commentaires sur les comptes sociaux

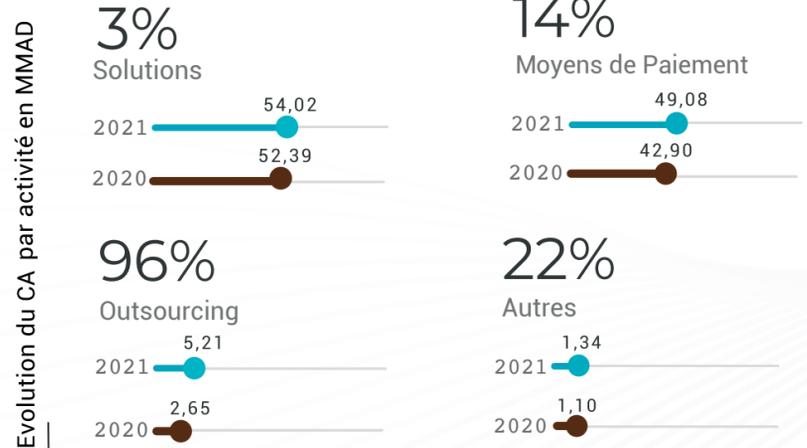
Une activité en pleine croissance...

Dans un contexte de crise sanitaire mondiale, S2M enregistre une croissance de son chiffre d'affaires de 11%. Cette performance est portée principalement par l'activité moyens de paiement qui a progressé de 14% suite à un rythme soutenu de renouvellement des cartes bancaires et de migration vers la technologie Contactless.

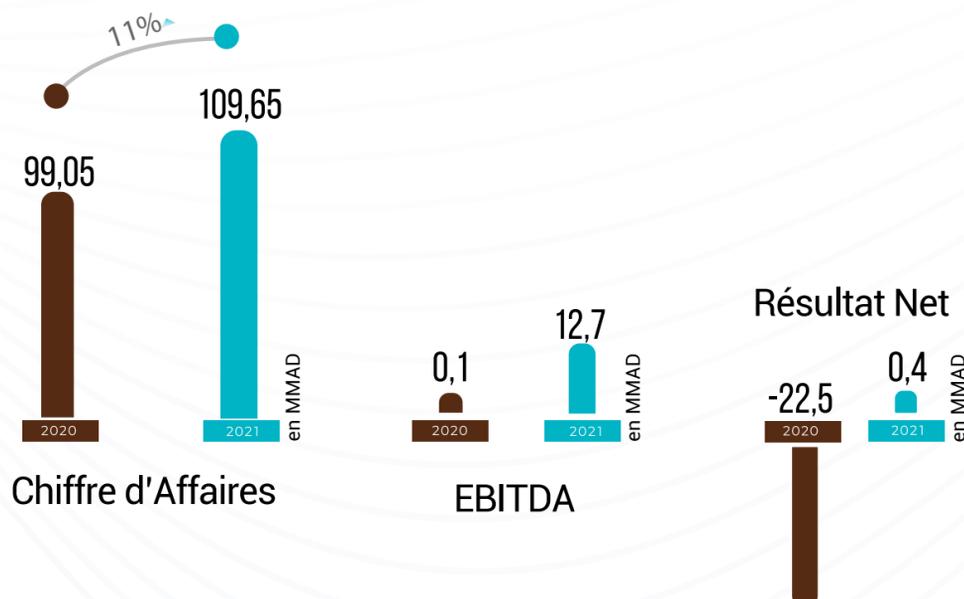
On note également une forte croissance du CA de l'activité Outsourcing durant le premier semestre par rapport à la même période de l'année précédente enregistrant ainsi une évolution de +96%.

Quant à l'activité Solutions, elle a connu une légère hausse de 3% expliquée principalement par l'évolution de la vente des licences.

Enfin, les autres activités ont connu une croissance de l'ordre de 22%.



Des résultats en amélioration :



L'effort d'investissement en ressources humaines a été poursuivi engendrant des charges de personnel en évolution de +13% pour atteindre un effectif global de 231 collaborateurs à fin juin 2021. Le contexte actuel de crise sanitaire mondiale appelle à la plus grande prudence, ce qui se traduit par la constatation de provisions conséquentes sur les créances clients de 9,3 MMAD.

L'Ebitda au titre du 1er semestre 2021 s'est établi à 12,7 MMAD soit 11,2% du chiffre d'affaires de S2M. Par ailleurs, le résultat d'exploitation ressort au titre de la même période un montant de 4,7 MMAD.

En définitive, le résultat net de la période s'établit à 0,4 MMAD contre -22,5 MMAD à fin juin 2020 en amélioration de +22,9 MMAD.

Commentaire sur les comptes consolidés

Le 1er semestre 2021 s'est clôturé sur un chiffre d'affaires consolidé de 120,5 MMAD enregistrant une variation de +13% vs la même période de l'année. Le résultat d'exploitation consolidé quant à lui s'affiche à +3,4 MMAD contre -13,8 MMAD à fin juin 2020. Finalement, le résultat net part du groupe est de +0,5 MMAD.

Annexe 1

La Société a reçu, en mars 2021, un avis de vérification de la comptabilité portant sur les déclarations fiscales en matière de l'IS, de l'IR salariaux et de la TVA au titre des exercices allant de 2017 à 2019. A date d'aujourd'hui, la Société n'a pas encore reçu la lettre de notification des chefs de redressements et n'a pas constaté de provision dans les comptes.

Annexe 2

Suite à un glissement sur le business plan initial de S2M TGCC en raison d'un retard dans la réalisation des objectifs commerciaux, la situation financière de l'entité a connu une dégradation.

Afin de faire face à cette situation, le management a adopté un plan d'actions visant le redressement de la situation financière de S2M TGCC, dont les principaux axes listés ci-dessous:

- Plan d'actions commercial aboutissant à un portefeuille d'opportunités améliorées ;
- Recrutement de nouveaux partenaires d'affaires.
- Déploiement de nouvelles technologies pour enrichir l'offre de la filiale
- Plan de réduction des coûts

De ce fait et compte tenu des perspectives commerciales actuelles et du plan de réduction des coûts, le Management reste confiant quant à la continuité d'exploitation de la filiale.

COMPTES SOCIAUX

BILAN - ACTIF				
RUBRIQUE	BRUT	Amort. et provisions	30/06/2021 Net	31/12/20 Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	3 995 215	3 547 924	447 291	564 574
Frais préliminaires	0	0	0	0
Charges à répartir sur plusieurs exercices	3 995 215	3 547 924	447 291	564 574
Primes de remboursement des obligations			0	0
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	27 098 940	25 345 067	1 753 873	2 239 029
Immobilisation en recherche et développement	13 836 650	13 836 650	0	0
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	13 129 290	11 508 417	1 620 873	2 106 029
Fonds commercial	105 000		105 000	105 000
Autres immobilisations incorporelles en cours	28 000		28 000	28 000
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	37 314 609	26 651 887	10 662 723	10 556 078
Terrains			0	0
Constructions	2 567 007	822 838	1 744 169	1 744 169
Installations techniques, matériel et outillage	22 893 207	17 047 603	5 845 604	6 415 726
Matériel de transport	401 863	322 932	78 931	98 690
Mobilier de bureau et aménagements divers	10 871 482	7 934 820	2 936 663	2 240 136
Autres immobilisations corporelles	525 311	523 695	1 616	1 616
Immobilisations corporelles en cours	55 740		55 740	55 740
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	20 956 201	4 462 500	16 493 701	16 493 701
Prêts immobilisés	255 132		255 132	255 132
Autres créances financières	434 417		434 417	434 417
Titres de participation	20 266 651	4 462 500	15 804 151	15 804 151
Autres titres immobilisés			0	0
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)	0	0	0	0
Diminution des créances immobilisées	0	0	0	0
Augmentation des dettes financières	0	0	0	0
TOTAL I (A+B+C+D+E)	89 364 965	60 007 378	29 357 587	29 853 381
STOCKS (F)	56 807 928	20 597 664	36 210 263	31 092 821
Marchandises	68 510	0	68 510	68 510
Matières et fournitures consommables	21 096 895	4 108 644	16 988 251	13 456 934
Produits en cours	35 642 522	16 489 021	19 153 502	17 567 376
Produits finis				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	257 744 008	57 515 349	200 228 658	167 774 284
Fournis. débiteurs, avances et acomptes			0	6 513 310
Clients et comptes rattachés	232 845 412	56 235 349	176 610 063	147 709 202
Personnel	36 333		36 333	99 508
Etat	15 179 290		15 179 290	10 467 988
Comptes sociétés apparentées			0	0
Autres débiteurs	6 627 420	1 280 000	5 347 420	2 302 087
Comptes de régularisation-Actif	3 055 554		3 055 554	682 190
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)			0	0
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	2 990 836		2 990 836	3 050 278
TOTAL II (F+G+H+I)	317 542 771	78 113 013	239 429 757	201 917 383
TRESORERIE - ACTIF		0		5 102 156
Chèques et valeurs à encaisser	3 217		3 217	0
Banques, TG et CCP	1 517 703		1 517 703	5 049 650
Caisse, Régie d'avances et accreditifs	102 506		102 506	52 506
TOTAL III	1 623 426	0	1 623 426	5 102 156
TOTAL GENERAL I+II+III	408 531 162	138 120 392	270 410 771	236 872 920

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES			
NATURE	30/06/2021 Net	30/06/20 Net	
PRODUITS D'EXPLOITATION			
* Ventas de marchandises (en l'état)	1 253 449	1 012 502	
* Ventas de biens et services produits	108 401 489	98 032 668	
CHIFFRE D'AFFAIRES	109 654 938	99 045 170	
* Variation de stocks de produits	919 420	12 938 676	
* Subventions d'exploitation			
* Autres produits d'exploitation			
* Reprises d'exploitation : transferts de charges	22 340 507	19 139 547	
Total I	132 914 865	105 246 041	
CHARGES D'EXPLOITATION			
* Achats revendus de marchandises	941 765	681 631	
* Achats consommés de matières et fournitures	35 196 931	30 199 016	
* Autres charges externes	14 907 922	13 533 744	
* Impôts et taxes	590 090	622 077	
* Charges de personnel	46 208 096	40 936 184	
* Autres charges d'exploitation		8 139	
* Dotations d'exploitation	30 350 591	30 706 598	
Total II	128 195 396	116 687 388	
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	4 719 470	11 441 347	
PRODUITS FINANCIERS			
* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés			
* Gains de change	278 336	479 009	
* Intérêts et autres produits financiers			
* Reprises financières : transfert de charges	2 977 546	531 320	
Total IV	3 255 882	1 010 329	
CHARGES FINANCIERES	5 673 092	3 453 489	
* Charges d'intérêts	2 012 420	1 779 985	
* Pertes de change	742 568	790 551	
* Autres charges financières			
* Dotations financières	2 918 104	882 953	
Total V	5 673 092	3 453 489	
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	- 2 417 210	- 2 443 161	
VII RESULTAT COURANT (III+VI)	2 302 260	13 884 507	
PRODUITS NON COURANTS			
* Produits des cessions d'immobilisations			
* Subventions d'équilibre			
* Reprises sur subventions d'investissement			
* Autres produits non courants	89 321		
* Reprises non courantes : transferts de charges			
Total VIII	89 321	-	
CHARGES NON COURANTES	1 982 793	8 584 611	
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées			
* Subventions accordées			
* Autres charges non courantes	1 982 793	8 584 611	
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions			
Total IX	1 982 793	8 584 611	
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	- 1 893 472	- 8 584 611	
XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)	408 788	22 469 119	
XII IMPÔTS SUR LES RESULTATS			
RESULTAT NET (XI-XII)	408 788	- 22 469 119	

BILAN - PASSIF			
RUBRIQUE	30/06/2021 Net	31/12/20 Net	
FONDS PROPRES (A)	43 334 773	42 925 986	
Capital social ou personnel	40 603 500	40 603 500	
Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé			
Capital appelé	40 603 500	40 603 500	
dont versé	40 603 500	40 603 500	
Prime d'émission, de fusion, d'apport	1 100 576	1 100 576	
Ecart de réévaluation	519 028	519 028	
Réserve légale	4 060 350	4 060 350	
Autres réserves		17 744 534	
Report à nouveau	-3 357 468		
Résultat nets en instance d'affectation			
Résultat net de l'exercice	408 787,66	-21 102 002	
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	43 334 773	42 925 986	
Subventions d'investissement			
Provisions réglementées	0	0	
DETTES DE FINANCEMENT (C)	31 772 110	26 518 764	
Emprunts obligataires	0	0	
Autres dettes de financement	31 772 110	26 518 764	
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	0	0	
Provisions pour risques	0	0	
Provisions pour charges	0	0	
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)	0	0	
Augmentation des créances immobilisées	0	0	
Diminution des dettes de financement	0	0	
TOTAL I (A+B+C+D+E)	75 106 883	69 444 750	
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	126 734 464	115 914 383	
Fournisseurs et comptes rattachés	45 535 023	43 461 421	
Clients créditeurs, avances et acomptes	1 522 408	467 716	
Personnel	8 991 585	6 871 649	
Organisme sociaux	6 651 823	2 975 258	
Etat	12 783 550	11 847 148	
Comptes d'associés	5 282 676	4 282 676	
Autres créanciers			
Comptes de régularisation passif	45 967 398	46 008 515	
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	5 493 926	5 634 370	
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (éléments circulants) (H)	319 376	997 617	
TOTAL II (F+G+H)	132 547 767	122 546 370	
TRESORERIE - PASSIF	62 756 120	44 881 801	
Crédits d'escompte			
Crédits de trésorerie	17 030 841	14 910 877	
Banques de régularisation	45 725 280	29 970 924	
TOTAL III	62 756 120	44 881 801	
TOTAL GENERAL I+II+III	270 410 771	236 872 920	

Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C - Tour Ivoire 3 - 3ème étage
La Marina - Casablanca - Maroc



ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX DE LA SOCIETE MAGHREBINE DE MONETIQUE « S2M » PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2021

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la SOCIETE MAGHREBINE DE MONETIQUE « S2M » comprenant le bilan, le compte de produits et charges et une sélection des états des informations complémentaires (ETIC) relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2021. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 42 334 773 MAD, dont un bénéfice net de 408 788 MAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur. Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le directeur le 29 septembre 2021 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Dans notre rapport général daté du 29 avril 2021 relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2020, nous avons formulé la réserve suivante que nous reconduisons : « Au 31 décembre 2020, les titres de participation relatifs à la filiale S2M Transactions GCC s'élèvent à un montant brut de KMAD 17 850 provisionnés à hauteur de KMAD 4 463. Par ailleurs, les créances détenues sur cette filiale s'élèvent à KMAD 3 102 et n'ont pas fait l'objet de provision à cette date. A ce stade, et en l'absence d'une valorisation de cette participation tenant compte de ses perspectives d'avenir, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'évaluation des titres de participation et des créances détenues sur cette filiale ». Au 30 juin 2021, les créances détenues sur cette filiale s'élèvent à KMAD 3 180.

Sous réserve de l'impact sur les comptes de la situation décrite au paragraphe ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la SOCIETE MAGHREBINE DE MONETIQUE « S2M » arrêtés au 30 juin 2021, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous vous renvoyons à l'annexe 1 exposant la situation du contrôle fiscal en cours.

Casablanca, le 29 septembre 2021

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C - Tour Ivoire 3 - 3ème étage
La Marina - Casablanca - Maroc
Tel: 0522 22 22 22 / 05 22 22 47 34
Fax: 05 22 22 22 22 / 05 22 22 47 34

El Jerari Audit & Conseil
16, Rue Oudaya, Casablanca
Casablanca - Maroc
Tél: 0522 22 22 22 / 05 22 22 47 34
Fax: 05 22 22 22 22 / 05 22 22 47 34

Mohamed El Jerari
Associé

COMPTES CONSOLIDÉS

Bilan Actif		
Rubrique	30/06/2021	31/12/2020
Actif immobilisé		
Immobilisations incorporelles	2 129 805	2 800 983
Immobilisations corporelles	39 648 538	43 346 917
Immobilisations financières	702 552	702 960
Impôts différés actifs	4 743 426	3 921 807
	47 224 322	50 772 666
Actif circulant		
Stocks et en-cours	37 073 443	32 542 618
Clients et comptes rattachés	178 571 405	140 800 510
Autres créances et comptes de régularisation	23 281 582	22 643 350
Valeurs mobilières de placement	386 808	398 928
	239 313 238	196 385 405
Trésorerie - actif	6 389 683	7 003 390
Total de l'actif	292 927 243	254 161 461

Bilan Passif		
Rubrique	30/06/2021	31/12/2020
Capital	40 603 500	40 603 500
Primes d'émission, de fusion, d'apport	1 100 576	1 100 576
Réserves consolidées	(9 887 601)	17 049 101
Ecart de conversion	(714 562)	(679 635)
Résultat consolidé	(356 409)	(26 936 702)
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	30 745 505	31 136 840
Dont : Capitaux propres part du groupe	28 067 408	27 540 078
Intérêts minoritaires	2 678 097	3 596 762
Dettes de financement	46 325 430	43 518 356
Provisions pour risques et charges	-	-
Impôts différés passifs	-	-
	46 325 430	43 518 356
Passif circulant		
Fournisseurs et comptes rattachés	45 530 419	40 392 052
Autres dettes et comptes de régularisation	99 188 907	94 232 412
	144 719 326	134 624 465
Trésorerie - passif	71 136 982	44 881 801
Total du passif	292 927 243	254 161 461

Compte de produits et de charges		
Rubrique	06-2021	06-2020
Produits d'exploitation	121 448 886	93 950 717
Chiffre d'affaires	120 529 466	106 571 289
Variation de stocks de produits	919 420	(12 938 400)
Autres produits d'exploitation	-	317 828
Charges d'exploitation	(117 969 848)	(107 788 506)
Achats et autres charges externes	(57 514 976)	(48 728 129)
Impôts et taxes	(745 096)	(622 077)
Charges de personnel	(48 059 776)	(43 042 744)
Autres charges d'exploitation	(6 181)	(16 153)
Dotations d'exploitation	(11 643 820)	(15 379 403)
Résultat d'exploitation	3 479 037	(13 837 790)
Résultat financier	(3 502 852)	(2 211 978)
Résultat courant des entreprises intégrées	(23 814)	(16 049 767)
Résultat non courant	(1 138 753)	(7 613 334)
Résultat avant impôt	(1 162 568)	(23 663 101)
Impôt sur le résultat	806 159	205 499
Résultat net de l'ensemble consolidé	(356 409)	(23 457 602)
Résultat net part du Groupe	551 062	(22 204 326)
Intérêts minoritaires dans le résultat	(907 471)	(1 253 277)

Deloitte.

Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C - Tour Ivoire 3 - 3ème étage
La Marina - Casablanca - Maroc



**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES
DE LA SOCIETE MAGHREBINE DE MONETIQUE « S2M »
PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2021**

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la SOCIETE MAGHREBINE DE MONETIQUE « S2M » et de ses filiales comprenant le bilan, le compte de résultat, le tableau des flux de trésorerie, le tableau de variation des capitaux propres et une sélection de notes annexes au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2021. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 30 745 505 MAD, dont une perte nette consolidée de MAD 356 409. Cette situation intermédiaire a été arrêté par le directoire le 29 septembre 2021 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société établis au 30 juin 2021, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous vous renvoyons à :

- L'annexe 1 exposant la situation du contrôle fiscal en cours au sein de la société S2M ;
- L'annexe 2 relative à la situation financière de la filiale S2M TGCC.

Casablanca, le 29 septembre 2021

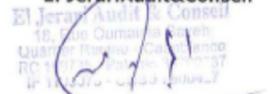
Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit



Hicham Belemqadem
Associé

El Jerari Audit & Conseil



Mohamed El Jerari
Associé