

COMMUNIQUÉ FINANCIER :

RÉSULTATS SEMESTRIELS

Le Directoire de S2M sous l'égide de son président M. Aziz DADDANE s'est réuni à la date du 28 Septembre 2020 pour arrêter les comptes du 1er semestre 2020.

I. Pour ce qui est des comptes sociaux :

Malgré la crise du COVID-19, on note le quasi-maintien du chiffre d'affaires à 99MDH (-3%), ce qui traduit la résilience de la société.

Néanmoins le même contexte de crise sanitaire appelle à davantage de prudence, ce qui induit la constatation d'une provision sur les créances clients à fin juin 2020 de 13MDH. De plus, des affinements de certaines composantes du coût de production des stocks des travaux encours ont été opérés au 30 juin 2020 et ont engendré un impact net négatif non récurrent de 8 MDH sur le résultat d'exploitation. En conséquence, le résultat d'exploitation s'établit à -11,4MDH contre -4,6MDH à fin juin 2019, l'EBITDA s'établit à 0,1 MDH contre 9,5 MDH à fin juin 2019 et le résultat net s'établit à -22,5MDH contre -9,6MDH à fin juin 2019.

II. A propos des comptes consolidés :

Le 1er semestre 2020 s'est clôturé sur un chiffre d'affaires consolidé de 106,6MDH enregistrant une variation de -2% vs la même période de l'année dernière.

Le résultat d'exploitation consolidé s'affiche à -13,8MDH contre -8,1MDH à fin juin 2019. Le résultat part du groupe est de -22,2MDH

ETATS FINANCIERS SOCIAUX AU 30 JUIN 2020

BILAN - ACTIF				
RUBRIQUE	BRUT	Amort. et provisions	30/06/2020 Net	31/12/19 Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	3.995.215	3.313.358	681.857	799.141
Frais préliminaires	0	0	0	0
Charges à répartir sur plusieurs exercices	3.995.215	3.313.358	681.857	799.141
Primes de remboursement des obligations			0	0
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	26.722.022	24.331.141	2.390.880	2.522.232
Immobilisation en recherche et développement	13.836.650	13.836.650	0	0
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	12.780.372	10.484.491	2.295.880	2.417.232
Fonds commercial	105.000		105.000	105.000
Autres immobilisations incorporelles en cours			0	0
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	34.649.081	24.002.735	10.646.346	11.965.670
Terrains			0	0
Constructions	2.587.007	822.812	1.744.195	1.744.195
Installations techniques, matériel et outillage	22.551.047	15.534.800	7.016.446	7.947.084
Matériel de transport	385.613	291.963	93.650	111.725
Mobilier de bureau et aménagements divers	8.564.364	6.829.665	1.734.700	2.105.117
Autres immobilisations corporelles	525.311	523.695	1.616	1.810
Immobilisations corporelles en cours	55.740	0	55.740	55.740
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	20.976.977	4.462.500	16.514.477	16.514.477
Prêts immobilisés	255.132		255.132	255.132
Autres créances financières	455.193		455.193	455.193
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)	86.343.295	56.109.734	30.233.560	31.801.520
STOCKS (F)	56.682.635	15.857.151	40.805.485	43.110.333
Marchandises	305.179	0	305.179	305.179
Matières et fournitures consommables	21.752.392	3.815.975	17.936.417	13.187.580
Produits en cours	34.605.064	12.041.175	22.563.869	29.617.574
Produits finis			0	0
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	223.707.234	49.372.388	174.334.846	155.753.839
Fournis, débiteurs, avances et acomptes			0	0
Clients et comptes rattachés	207.275.431	49.372.388	157.903.042	143.279.642
Personnel	449.918		449.918	568.215
Etat	11.119.390		11.119.390	7.891.172
Comptes sociétés apparentées			0	0
Autres débiteurs	3.621.107		3.621.107	3.376.302
Comptes de régularisation-Actif	1.241.389		1.241.389	638.508
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	0	0	0	0
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	882.953	882.953	882.953	531.320
TOTAL II (F+G+H+I)	281.252.823	65.229.539	216.023.284	199.395.492
TRESORERIE - ACTIF	5.722.917	0	5.722.917	2.425.985
Chèques et valeurs à encaisser			0	114.000
Banques, TG et CCP	5.684.412		5.684.412	2.271.038
Caisse, Régie d'avances et accreditifs	38.506		38.506	40.948
TOTAL III	5.722.917	0	5.722.917	2.425.985
TOTAL GENERAL I+II+III	373.319.035	121.339.273	251.979.762	233.622.997

BILAN - PASSIF			
RUBRIQUE	30/06/2020 Net	31/12/19 Net	
FONDS PROPRES (A)	41.549.569	64.027.988	
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	40.603.500	
Prime d'émission, de fusion, d'apport	1.100.576	1.100.576	
Ecarts de réévaluation	519.028	519.028	
Réserve légale	4.060.350	4.060.350	
Autres réserves	17.744.534	45.689.762	
Report à nouveau		0	
Résultat nets en instance d'affectation		0	
Résultat net de l'exercice	-22.478.419	-27.945.227	
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	41.549.569	64.027.988	
Subventions d'investissement		0	
Provisions réglementées	0	0	
DETTES DE FINANCEMENT (C)	2.818.641	2.818.641	
Emprunts obligataires	0	0	
Autres dettes de financement	2.818.641	2.818.641	
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)	44.368.210	66.846.629	
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	152.165.828	114.676.716	
Fournisseurs et comptes rattachés	62.920.476	49.302.249	
Clients créditeurs, avances et acomptes	498.132	497.015	
Personnel	3.658.504	6.080.332	
Organisme sociaux	7.437.798	2.823.69C	
Etat	9.729.241	10.626.140	
Comptes d'associés	4.479.825	3.284.340	
Autres créanciers		0	
Comptes de régularisation passif	63.441.852	42.082.952	
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	3.721.785	1.460.174	
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (éléments circulants) (H)	975.674	435.775	
TOTAL II (F+G+H)	156.863.287	116.572.669	
TRESORERIE - PASSIF	50.748.264	50.203.699	
Crédits d'escompte		0	
Crédits de trésorerie	16.366.355	15.935.995	
Banques de régularisation	34.381.910	34.267.704	
TOTAL III	50.748.264	50.203.699	
TOTAL GENERAL I+II+III	251.979.762	233.622.997	

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES		
NATURE	30/06/2020 Net	30/06/19 Net
PRODUITS D'EXPLOITATION		
* Ventes de marchandises (en l'état)	1.012.502	4.451.745
* Ventes de biens et services produits	98.032.668	97.619.069
CHIFFRE D'AFFAIRES	99.045.170	102.070.814
* Variation de stocks de produits	-12.938.676	-6.980.462
* Subventions d'exploitation		0
* Autres produits d'exploitation		0
* Reprises d'exploitation : transferts de charges	19.139.547	7.716.152
Total I	105.246.041	102.806.504
CHARGES D'EXPLOITATION		
* Achats revendus de marchandises	681.631	3.034.389
* Achats consommés de matières et fournitures	28.793.704	28.401.342
* Autres charges externes	14.939.056	17.280.692
* Impôts et taxes	622.077	1.092.983
* Charges de personnel	40.936.184	35.813.836
* Autres charges d'exploitation	8.139	0
* Dotations d'exploitation	30.706.598	21.826.547
Total II	116.687.388	107.449.790
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	-11.441.347	-4.643.286
PRODUITS FINANCIERS		
* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés		0
* Gains de change	479.009	813.127
* Intérêts et autres produits financiers		0
* Reprises financières : transfert de charges	531.320	711.456
Total IV	1.010.329	1.524.583
CHARGES FINANCIÈRES		
* Charges d'intérêts	1.779.985	1.800.381
* Pertes de change	790.551	1.533.201
* Autres charges financières		0
* Dotations financières	682.953	681.686
Total V	3.453.489	4.015.268
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	-2.443.161	-2.490.685
VII RESULTAT COURANT (III+VI)	-13.884.507	-7.133.871
PRODUITS NON COURANTS		
* Produits des cessions d'immobilisations		671.169
* Subventions d'équilibre		0
* Reprises sur subventions d'investissement		0
* Autres produits non courants	490.775	761.276
* Reprises non courantes : transferts de charges		0
Total VIII	490.775	1.432.445
CHARGES NON COURANTES		
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées		0
* Subventions accordées		0
* Autres charges non courantes	8.584.611	3.142.793
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions		0
Total IX	8.584.611	3.142.793
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-8.093.837	-1.710.348
XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)	-21.978.344	-8.844.319
XII IMPÔTS SUR LES RESULTATS	500.075	765.531
RESULTAT NET (XII-XI)	-22.478.419	-9.699.850

Deloitte Audit
Bd Sid Mohammed Benaballah
Bâtiment C - Tour Insee 3 - Niveau Étage
La Marina - Casablanca - Maroc



**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX
DE LA SOCIÉTÉ MAGHREBINE DE MONÉTIQUE « S2M »
PÉRIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2020**

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 SOCIÉTÉ MAGHREBINE DE MONÉTIQUE « 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 2020. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 41.549.949 MAD, dont une perte nette de 22.478.419 MAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur. Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le directeur le 28 septembre 2020 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 2020 relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2019, nous avons formulé la réserve suivante que nous reconduisons :

« Les titres de participation à l'actif du bilan de la société S2M incluent un montant de KMAD 17 850 représentant ceux détenus sur une filiale installée à BAHREIN. Le coût additionnel de développement de la solution, à commercialiser par cette filiale, engagé par la société S2M et comptabilisé au niveau du stock des travaux en cours s'élève à KMAD 4 900 à fin décembre 2018, soit un engagement global sur la filiale d'environ KMAD 22 750. Compte tenu du retard pris par la filiale dans la réalisation de ses objectifs commerciaux, nous ne sommes pas, à ce stade, en mesure de savoir quel serait le montant de la provision qu'il y a lieu de constituer pour couvrir le risque de perte éventuelle sur l'engagement pris par S2M sur cette filiale.

Il est à noter qu'au cours de l'exercice 2019, la société a procédé au provisionnement de 25% de la valeur des titres de participation de la filiale susmentionnée, soit KMAD 4 463, et la totalité du stock des travaux en cours associé, soit KMAD 4 900 ».

Au 30 juin 2020, le stock des travaux en cours associé à cet engagement s'élève à KMAD 1 071, totalement provisionné à cette date.

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 SOCIÉTÉ MAGHREBINE DE MONÉTIQUE « S2M » arrêtés au 30 juin 2020, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous vous renvoyons à l'annexe 1 exposant l'impact de l'affinement de certains éléments du coût de production des stocks des travaux en cours.

Casablanca, le 29 septembre 2020

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit

Hicham Belemqadem
Associé

El Jerari Audit & Conseil

Mohamed El Jerari
Associé

Annexe 1: La société a procédé en 2019 à un changement de méthode comptable ayant porté sur la comptabilisation du chiffres d'affaires et des stocks d'encours des projets Solutions (SDS), en passant de la méthode d'avancement à celle de l'achèvement. La valorisation des stocks des travaux encours au 31/12/2019 a été établie sur la base des éléments du coût de production disponibles à la date d'arrêté des comptes. Au 30 juin 2020, la société a affiné certaines composantes du coût de production des stocks des travaux encours, ce qui s'est traduit par un impact net négatif non récurrent de 8 MDH sur le résultat d'exploitation.

ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 30 JUIN 2020

BILAN - ACTIF		
Rubrique	30/06/2020	31/12/2019
Actif immobilisé		
Immobilisations incorporelles	3.085.700	3.533.220
Immobilisations corporelles	47.787.173	51.645.557
Immobilisations financières	761.456	761.793
Impôts différés actifs	4.946.384	4.238.420
Total	56.580.713	60.178.990
Actif circulant		
Stocks et en-cours	41.344.632	43.652.757
Clients et comptes rattachés	151.886.799	141.304.817
Autres créances et comptes de régularisation	18.926.513	14.037.430
Valeurs mobilières de placement	407.964	410.652
Total	212.565.908	199.405.655
Trésorerie - actif	10.580.615	5.734.782
Total de l'actif	279.727.236	265.319.428

BILAN - PASSIF		
Rubrique	30/06/2020	31/12/2019
Capital	40.603.500	40.603.500
Primes d'émission, de fusion, d'apport	1.100.576	1.100.576
Réserves consolidées	17.049.101	50.083.763
Ecart de conversion	170.452	270.456
Résultat consolidé	(23.457.602)	(33.305.118)
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	35.466.026	58.753.177
Dont :		
Capitaux propres part du groupe	29.566.031	51.685.415
Intérêts minoritaires	5.899.995	7.067.762
Dettes de financement	21.232.203	21.901.481
Provisions pour risques et charges	-	-
Impôts différés passifs	-	-
Total	21.232.203	21.901.481
Passif circulant		
Fournisseurs et comptes rattachés	61.493.580	49.158.636
Autres dettes et comptes de régularisation	110.787.161	85.302.434
Total	172.280.742	134.461.070
Trésorerie - passif	50.748.264	50.203.699
Total du passif	279.727.236	265.319.428

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES		
RUBRIQUE	01/06/2020	01/06/2019
Produits d'exploitation	93.950.717	101.924.940
Chiffre d'affaires	106.571.289	108.905.402
Variation de stocks de produits	(12.938.400)	(6.980.462)
Autres produits d'exploitation	317.828	
Charges d'exploitation	(107.788.506)	(110.108.647)
Achats et autres charges externes	(48.728.129)	(54.233.345)
Impôts et taxes	(622.077)	(1.092.983)
Charges de personnel	(43.042.744)	(37.656.587)
Autres charges d'exploitation	(16.153)	(805)
Dotations d'exploitation	(15.379.403)	(17.124.928)
Résultat d'exploitation	(13.837.790)	(8.183.707)
Résultat financier	(2.211.978)	(2.648.380)
Résultat courant des entreprises intégrées	(16.049.767)	(10.832.087)
Résultat non courant	(7.613.334)	(1.479.994)
Résultat avant impôt	(23.663.101)	(12.312.081)
Impôt sur le résultat	205.499	299.639
Résultat net de l'ensemble consolidé	-23.457.602	-12.012.441
Résultat net part du Groupe	-22.204.326	-10.162.941
Intérêts minoritaires dans le résultat	(1.253.277)	(1.849.500)

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 SOCIÉTÉ MAGHREBINE DE MONETIQUE « S2M »
 PÉRIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2020**

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la SOCIÉTÉ 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 2020. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 35 466 026 MAD, dont une perte nette consolidée de MAD 23 457 602. Cette situation intermédiaire a été établie le 28 septembre 2020 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 2020, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous vous renvoyons à :
 - L'annexe 1 exposant l'impact de l'affinement de certains éléments du coût de production des stocks des travaux en cours ;
 - L'annexe 2 relative à la situation financière de la filiale S2M TGCC.

Casablanca, le 29 septembre 2020

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit

Hicham Belemqadem
Associé

El Jerari Audit & Conseil

Mohamed El Jerari
Associé

Annexe 1: S2M a procédé en 2019 à un changement de méthode comptable ayant porté sur la comptabilisation du chiffres d'affaires et des stocks d'encours des projets Solutions (SDS), en passant de la méthode d'avancement à celle de l'achèvement. La valorisation des stocks des travaux encours au 31/12/2019 a été établie sur la base des éléments du coût de production disponibles à la date d'arrêt des comptes. Au 30 juin 2020, la société a affiné certaines composantes du coût de production des stocks des travaux encours, ce qui s'est traduit par un impact net négatif non récurrent de 8 MDH sur le résultat d'exploitation.

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 entamé au second semestre 2020, le Management reste confiant quant à la continuité d'exploitation de la filiale