



Secure e-transactions.
Anytime. Anywhere.

RAPPORT FINANCIER 2021

MISSION ET ACTIVITÉS

M2M Group est un acteur mondial, opérant depuis plus de 30 ans dans les domaines de la digitalisation et de la gestion des titres, des flux et des services électroniques sécurisés.

Partenaire technologique des secteurs de la banque, de la fintech, de l'egov, du transport public, de l'éducation et de l'entreprise, M2M Group accompagne ses clients à accélérer leur agilité digitale et offrir des services numériques innovants et utiles, partout, à tout moment, en toute sécurité.

M2M Group fournit des plateformes et des services à forte valeur-ajoutée technologique, qui couvrent tous les champs applicatifs de l'identité numérique, du paiement électronique et de la mobilité intelligente.

M2M Group est présent dans plus de 30 pays, à travers ses activités opérationnelles et commerciales directes dans chaque région du monde et via son large réseau de partenaires distributeurs et industriels, mondiaux et locaux.

M2M Group est coté à la bourse des valeurs de Casablanca.

M2M Group est membre de plusieurs associations professionnelles et clusters technologiques tels que l'Association du Paiement (AP), l'ADCET, Calypso Networks Association, Visa et Mastercard Vendors & Members programs, Maroc Numeric Cluster, APEBI, APEP ...



TECHNOLOGIES

M2M Group crée, développe et délivre des plateformes technologiques qui permettent aux opérateurs de différents secteurs, publics et privés, de réussir des stratégies de digitalisation agiles, performantes et pérennes.



Institutions financières

Banques
Banques participatives
Banques centrales
Switchs nationaux



Émission de cartes
m-wallets & e-wallets
Acquisition multicanal
Gestion de réseau GAB
Paiement Internet & mobile



Services de paiement

Fintechs
Néo-banques
Chaines de distribution
Processeurs de paiement



Programmes prépayés
Programmes de fidélité
Authentification forte
m-wallet et tokénisation
Merchant management



Gouvernements

Ministère de l'intérieur
Min. des affaires étrangères
Min. des transports
Min. des travailleurs civils



Passeports biométriques
Titres de transport
Cartes d'identité
Cartes étudiant
Cartes de santé



Services publics

Education
Transport public
Sécurité sociale
Administrations fiscales



Billettique de transport
Programmes sociaux
Taxes et impôts
Services publics en ligne
Gestion RH

Des programmes technologiques orientés écosystèmes

En consolidant la robustesse de son progiciel universel **MX™** et la diversité de ses expériences mondiales inédites, M2M Group fournit des plateformes technologiques qui apportent des réponses globales adaptées aux enjeux de performance et d'innovation digitales dans chaque secteur d'activité.



MX PAYMENT



Gestion de toute la chaîne de valeur du paiement électronique multi-canal

MX EGOV



Dématérialisation des titres d'identité et des services publics

MX TRANSPORT



Digitalisation des titres et des flux de l'écosystème de transport routier (STI)

MX CAMPUS



Programmes de cartes d'étudiant & services universitaires digitalisés

MX MOVE



Billettique, intermodalité et mobilité intelligente pour les transports publics

MX ENTREPRISE



Dématérialisation des processus métier et transformation RH

M2M Group met l'expertise métier au cœur de sa stratégie d'innovation et d'excellence dans chacun de ces marchés et œuvre pour la création de passerelles productives qui facilitent la **convergence numérique** et la synergie industrielle entre ces différents écosystèmes.



NOUVELLE GÉNÉRATION DE TECHNOLOGIES au cœur des nouveaux usages de l'ère digitale

Fruit d'un large programme **R&D** initié en 2018, **MX Plus™** consolide la puissance des technologies MX™ au sein d'une plateforme universelle qui repousse les frontières de l'agilité, de l'innovation et de la convergence numériques :

- ouverte sur les nouveaux marchés de l'économie digitale tels que les **PAYs**, la **blockchain** et **l'open payment**,
- orientée nouveaux modèles économiques tels que le Payment-as-a-Service basé sur le **cloud** et les **Web APIs**,
- dotée de technologies décisionnelles puissantes inspirées du **Big Data** et de **l'intelligence artificielle**,
- basée sur une **convergence numérique** avancée entre les domaines du paiement électronique, de l'gov et de la mobilité intelligente tels que **l'open payment** et **l'identité partagée**,

• Technologies disruptives

• Business-models innovants

• Expériences-clients enrichies

MX payment Plus

L'écosystème mondial du paiement électronique est en pleine transformation. L'arrivée des pure players digitaux aux côtés des acteurs historiques conduit l'ensemble du secteur à réinventer sa proposition de valeur afin de :

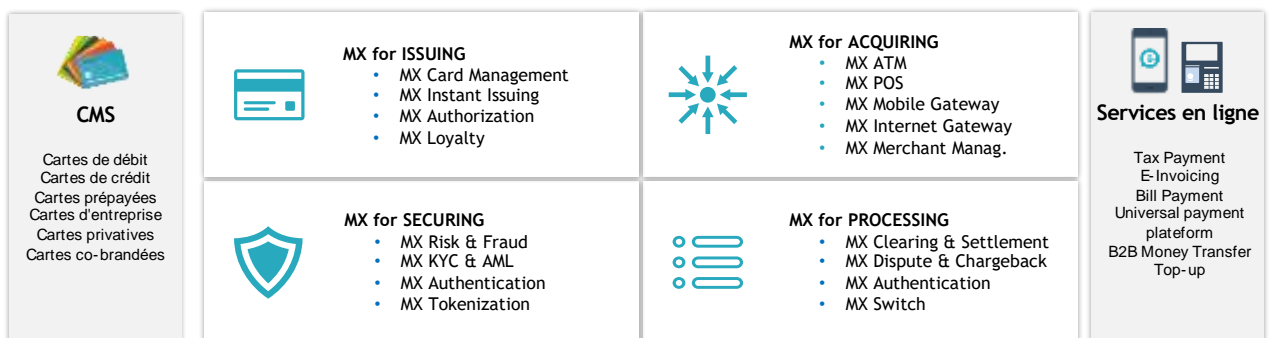
- Délivrer des services innovants sans intermédiation,
- Garantir une expérience de paiement fluide et instantanée,
- Adopter des business-models totalement agiles,
- Exploiter la donnée pour renforcer la résilience et l'innovation ,

Positionné au cœur de cette dynamique, **MX Payment Plus™** apporte à tous les acteurs de l'écosystème du paiement électronique de larges capacités technologiques et fonctionnelles qui couvrent toute la chaîne de valeur du paiement électronique et répondent aux plus hauts niveaux de performance, d'agilité et de sécurité.

Combinant le retour de 30 années d'expertise mondiale et l'apport permanent d'une R&D intensive, **MX Payment Plus™** est une plateforme universelle robuste et résiliente qui :

- 1 gère tous les canaux et moyens de paiement électronique, incluant aussi bien la gestion industrielle des méthodes de paiement matures que l'onboarding des méthodes disruptives tels que les applications PAYS,
- 2 intègre les dernières technologies de la tokenization, de l'open banking et de l'instant payment,
 - exploite la puissance de l'intelligence artificielle au service de l'agilité marketing, de la personnalisation de relation-client et de la détection prédictive de la fraude,
- 3

MX payment +



ExtraMX™



MX Plus PaaS™

Des modèles économiques **innovants** pour les acteurs de l'économie digitale



MX Payment Plus™ est disponible également en mode PaaS (Payment-as-a-Service) permettant aux Fintechs et opérateurs du paiement électronique de bénéficier d'une plateforme dans le Cloud offrant des délais d'implémentation exceptionnels, un time-to-market plus rapide, une consommation à l'usage et un accès unique à des technologies innovantes, sécurisées et évolutives.



MX Plus™

des déclinaisons pour les Programmes eGov et dématérialisation

Convaincu que l'innovation et la convergence sont les piliers d'une valeur-ajoutée technologique durable, M2M Group déploie les avancées MX Plus™ sur l'ensemble de ses programmes MX™ à travers aussi bien les déclinaisons métier que par l'intégration des technologies transverses notamment les technologies analytiques et décisionnelles ainsi que la gestion de l'identité et de la sécurité numériques.

MX id	MX transport	MX campus	MX move	MX entreprise
				
Extra MX	Extra MX	Extra MX	Extra MX	Extra MX

M2M Group opère dans six grands marchés verticaux qui constituent aujourd'hui ses domaines d'excellence à l'échelle mondiale. Dans chacun de ces domaines, le Groupe propose une offre complète de programmes de digitalisation et accompagne ses clients dans la mise en œuvre de projets en mode agile et industrialisé.

Des stratégies de mise en œuvre qui visent l'excellence et favorisent l'intelligence collective

:

M2M Group s'appuie sur son Centre d'Excellence ITS (Innovation & Technology Services), composé de plus de 100 experts des processus métiers, de la technologie, de l'intégration et des architectures des données, pour délivrer des programmes totalement alignés sur les exigences métier et résolument agiles face aux nouveaux challenges de l'ère digitale.

Les équipes ITS s'appuient pour cela sur des méthodes novatrices qui mettent les capacités d'innovation et d'industrialisation de M2M Group au cœur d'une approche collaborative avec les clients, permettant ainsi l'implémentation réussie de plateformes qui reposent sur des modèles opérationnels robustes, totalement orientées-business.

Les services d'accompagnement et de réalisation assurés par les équipes ITS de M2M Group couvrent le conseil en innovation digitale, la conduite du changement, le développement et intégration des plateformes, l'industrialisation des opérations, ainsi que la maintenance et le support client.

Des modèles opérationnels & économiques adaptés à la chaîne de valeur et aux enjeux de chaque client :

M2M Group propose la mise en œuvre de ses plateformes MX™ selon un large choix de modèles, permettant à chaque client d'opter pour le mode d'implémentation qui valorise sa chaîne de valeur et répond aux enjeux spécifiques de son programme en termes de capacités, de gouvernance et d'évolutivité :



Mode **Intégration sur site**



Mode **intégration en Cloud / PaaS**



Mode **Concession (BOT)**



Mode **Opérateur (BPO)**



Chiffres clés

130+

Experts

+30

Pays de présence
Clients & Partenaires

2007

Entrée en bourse

7,6 M

Cartes bancaires

26M

Titres ID émis

70M

Titres de transport / An

4K

GAB & Bornes connectés

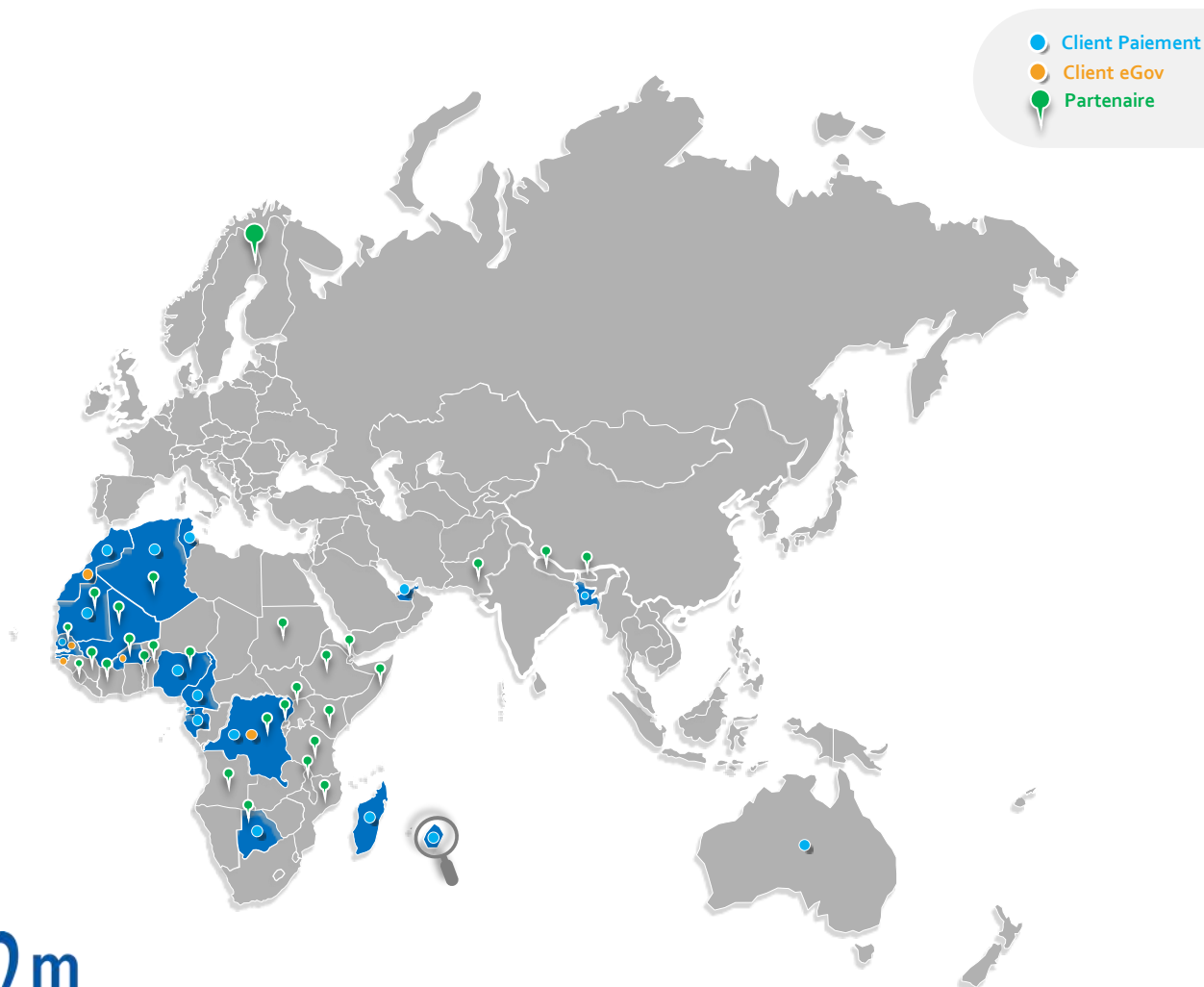
21K

POS connectés

1.2B

Transactions mobile / An

Présence mondiale



Des expériences emblématiques dans chaque domaine et modèle d'activité

M2M Group bénéficie d'un portefeuille unique d'expériences mondiales qui arbore une grande variété de succès dans chaque domaine d'activité. Cette variété se situe aussi bien au niveau géographique et applicatif qu'en termes d'envergures et de modèles de déploiement.



Banque internationale

Un partenariat technologique stratégique de +15 ans, au sein duquel M2M Group a assuré une migration sans faille de 2 plateformes monétiques fusionnantes vers une plateforme unique de paiement électronique à capacités industrielles, et a accompagné la mise en œuvre d'une stratégie exemplaire d'innovation et d'industrialisation des paiements multi-canal du Groupe AttijariWafa Bank.



2.5M+
porteurs



1000
agences



1500+
GABs



Switch monétique national

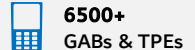
Mise en œuvre du switch national de l'île Maurice en support à la stratégie de la Banque Centrale de Maurice pour le développement du paiement électronique digital et l'accélération de l'inclusion financière. La plateforme déployée simplifie les paiements de masse, introduit des moyens de paiement innovants et facilite la convergence avec les services egov dans un environnement ouvert et interopérable connectant plus de 20 institutions bancaires et non-bancaires.



2M+
porteurs



23
Banques



6500+
GABs & TPEs

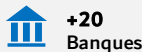


PSPs

Déploiement de plateformes monétiques multicanales (émission, acquisition, processing) au profit de 4 PSPs et agrégateurs leur permettant de traiter les transactions de paiement électronique des institutions financières clientes au niveau de leurs régions respectives.



2M+
porteurs



+20
Banques



Banque panafricaine

Implémentation d'une solution de détection des fraudes aux paiements comprenant une analyse prédictive AML et des technologies d'authentification forte : mot de passe à usage unique, tokens, biométrie et certificat digital. La solution est compatible avec les normes de sécurité 3D Secure.



1M+
porteurs



11+
agences



150+
ATMs




Réseau de transport public

Plateforme de billettique multi-canal offrant une mobilité intelligente 100% contactless au 60 millions de passagers annuels du Tramway de Casablanca. Ce programme de mobilité intègre également le paiement par carte sans-contact et par mobile NFC, l'open payment ainsi que l'intermodalité avec le réseau des bus de l'agglomération. Le plan de déploiement s'étend jusqu'au 2023 et prévoit de nombreuses innovations ainsi que l'extension du réseau des stations, distributeurs et valideurs des titres.

Extension de la plateforme au réseau des Bus de la Ville de Casablanca comptant plus de 700 nouveaux bus.

 **670K**
Passagers/J

 **600+**
Distributeurs

 **114**
Tramways

 **+700**
Bus



Université

Implémentation d'un programme de cartes multiservices sans contact visant à améliorer la vie quotidienne des étudiants et accompagner leur mobilité au sein et à l'extérieur du campus. Il combine l'émission des cartes, les applications d'identité et d'authentification forte ainsi que l'accès aux services universitaires dématérialisés et aux services de paiement et de transport public.

 **150K**
Porteurs



Programme social

Programme gouvernemental national pour l'identification biométrique des bénéficiaires des filets sociaux en Guinée. La solution mise en œuvre inclut : l'identification et l'enrôlement des bénéficiaires, la vérification et mise à jour des données ainsi que l'interfaçage avec les bases de données des ministères et administrations partenaires.

 **500K**
Bénéficiaires

Indicateurs financiers

au 31 Décembre 2021

Le conseil d'administration de la société M2MGROUP SA s'est réuni le 24 Mars 2022 sous la présidence de Monsieur Redouan Bayed, pour examiner l'activité de la société et ses filiales et arrêter les comptes au 31 décembre 2021.

COMPTES SOCIAUX

Indicateurs en dirhams	31/12/2021	31/12/2020
Chiffre d'affaires	42 401 072	64 053 821
Résultats d'exploitation	-7 719 426	11 655 886
Résultats Financiers	-2 220 920	-6 179 233
Résultats nets	-10 206 836	3 794 940

Le résultat d'exploitation au 31/12/2021 a enregistré une diminution significative suite à la baisse du chiffre d'affaires générée par un contexte défavorable d'exécution des projets durant l'exercice écoulé, ainsi que par une politique de prise de revenus plus stricte.

COMPTES CONSOLIDÉS

Indicateurs en dirhams	31/12/2021	31/12/2020
Chiffres d'affaires	53 905 391	65 007 366
Résultats d'exploitation	-28 726 143	-26 916 325
Résultats nets consolidés	-28 144 801	-19 872 321
Résultat par action	-30,67	-16,13

Les indicateurs consolidés de l'exercice 2021 ont enregistré une baisse générée par un contexte d'exécution défavorable.

PERSPECTIVES 2022

M2M Group a démarré l'année 2022 avec un backlog important par rapport à 2021.

M2MGroup opère dans des segments en forte croissance, et fort de ses capacités d'innovation et ses capacités financières et continuera de transformer son business model et renforcer ses positions sur les différents marchés en vue de délivrer les résultats de croissance et de profitabilités attendus.

Par ailleurs, sa filiale NAPS, une fintech de premier plan, crée des écosystèmes à même d'embarquer le citoyen vers l'inclusion financière et œuvre pour la transition des habitudes de consommation et de paiement via la mise en place de services innovants. Avec une offre simple et inclusive, NAPS s'est associé à des opérateurs de renom dans des secteurs de service public, le commerce de proximité, la micro-finance, l'éducation, l'e-Gov, les transports publics et le tourisme. À côté de cela, NAPS œuvre pour généraliser l'équipement des commerces en solutions d'acquisition TPE, avec des solutions qui reposent sur le choix d'une offre technologique et tarifaire simple, transparente et attractive, conçue pour adresser les potentialités d'un marché des instruments de paiement régional prometteur, avec l'ambition ultérieure d'exporter ses solutions vers l'international.

RSE et développement durable

des principes ancrés dans la mission de M2M Group

Depuis sa création, M2M Group s'est engagé dans une stratégie de développement en tant qu'acteur innovant, responsable, ouvert sur le monde, et capable de se développer en créant une valeur-ajoutée durable pour l'ensemble des parties prenantes :

Institutionnels

- Clients
- Partenaires industriels
- Partenaires distributeurs
- Organismes de régulation et de normalisation
- Universités et partenaires R&D
- Investisseurs et partenaires financiers
- Fournisseurs et sous-traitants

Individus

- Usagers finaux
- Collaborateurs
- Étudiants et demandeurs d'emploi
- Société civile

Le digital, source d'opportunités et de progrès pour tous

M2M Group place l'humain au centre de son action et s'engage auprès de ses parties prenantes à tirer le meilleur parti du digital pour délivrer des technologies et des services numériques durables, utiles et accessibles, partout, pour tous.

Convaincu que l'innovation et la convergence sont les piliers d'une valeur-ajoutée technologique productive et durable, M2M Group met ses expertises au centre d'une démarche d'intelligence collective qui associe les collaborateurs, les clients et l'ensemble des usagers pour :

- Rendre l'innovation utile au plus grand nombre de personnes,
- Continuer à délivrer des solutions durables, aux impacts positifs, qui intègrent de manière sécurisée et éthique les interactions entre le digital et la société.

M2M Group a fait le choix d'une démarche RSE simple, agile et collaborative pour contribuer à co-construire un monde durable où chacun a un rôle à jouer. Dans cette démarche, M2M Group a fixé six engagements qui porte son action en matière de RSE:

1. Partenaire de long-terme pour ses clients,
2. Employeur de référence,
3. Dialogue ouvert et constructif avec les parties prenantes,
4. Association de toute la chaîne de valeur à la démarche RSE,
5. Promotion des Éco-Gestes au quotidien,
6. Gestion éthique des relations avec les clients, fournisseurs et partenaires,

Le capital humain

M2M Group œuvre au quotidien pour garantir un environnement de travail, de liberté et d'échange qui favorise l'épanouissement des collaborateurs et le développement de leurs compétences au sein d'une communauté animée par l'esprit d'excellence et l'envie de réussir ensemble.

Fidèle à sa culture d'innovation, M2M Group gère et développe son capital humain en associant les pratiques fondamentales du management RH aux nouvelles méthodes de pilotage et d'interactivité digitale, apportant ainsi un maximum de rigueur et d'agilité à toute la chaîne de valeur RH, qu'il s'agisse de : recrutement, développement des compétences, gestion des carrières, rémunération, mobilité interne, etc.

Des domaines d'innovation RH

- 1 **MX Academy** : un pôle de formation et de certification continues des compétences managériales et professionnelles, offrant à tous les collaborateurs des parcours digitalisés inspirés des modèles e-learning et MOOC,
- 2 Un système innovant de **mentorat pour l'on-boarding** des nouvelles recrues et des stagiaires,
- 3 Un dispositif d'**évaluations RH 360°** basé sur des modèles d'interactivité avancée et d'intelligence artificielle,
- 4 Un **programme d'incentives** intégrant des mécanismes de récompense et de reconnaissance liés aux performances trimestrielles et annuelles et offrant également des options d'incentives à long-terme pour encourager l'engagement des managers et des collaborateurs dans la durée,
- 5 Une **approche inclusive** de tous les collaborateurs dans les processus de réflexion et de transformation stratégiques. Cette implication est assurée par la mise à disposition d'espaces numériques de partage, par la multiplication des moments d'échanges formels et informels avec le management ainsi que par le biais d'un programme de management participatif proposé aux jeunes talents leur permettant de prendre part en tant qu'invités aux réunions du comité exécutif ou aussi en tant que membres actifs dans des comités spécialisés.

La responsabilité sociétale et environnementale

M2M Group est signataire, depuis 2007, du Pacte Mondial des Nations Unies dans la catégorie de reporting Global Compact Advanced (top 8%). Par cet engagement, M2M Group soutient les 10 principes relatifs au respect des droits humains, aux normes internationales du travail, à l'environnement et à la lutte contre la corruption et s'engage à promouvoir ces principes dans son écosystème les d'influence directe et à poursuivre les initiatives entreprises dans ce domaine.



Mettre le digital au service de l'humain

De par ses activités en tant qu'acteur mondial de l'innovation digitale, M2M Group crée et met en œuvre des programmes qui contribuent à construire un monde innovant et inclusif.

Les technologies et les plateformes fournies par M2M Group contribuent à :

- Simplifier le quotidien et le mode de vie de millions d'utilisateurs à travers le monde,
- Favoriser l'inclusion financière, l'égalité des chances et le développement social,
- Sécuriser les identités, les échanges et les flux de transactions et de données,
- Anticiper les métiers et les écosystèmes numériques de demain.

Protéger l'environnement tout au long de la chaîne de valeur

Les activités de M2M Group ont un impact modéré sur l'environnement. Bien que peu tangible, cet impact existe et nous œuvrons pour le minimiser.

En développant la digitalisation dans plusieurs domaines, M2M Group contribue à la généralisation des services dématérialisés en faveur de l'élimination du papier, de la réduction des déplacements et de la promotion de nouveaux modèles d'économie solidaire et collaborative.

En appui à ses activités intrinsèquement éco-responsables, M2M Group a également adopté depuis 2007 une politique environnementale interne, inspirée des bonnes pratiques de la norme ISO 14001, qui adresse les objectifs suivants :

- Optimiser la consommation énergétique,
- Rationaliser les déplacements des collaborateurs et encourager l'utilisation des modes de transport les moins polluants,
- Utiliser des produits respectueux de l'environnement,
- Promouvoir les éco-gestes auprès des collaborateurs,
- Évaluer l'engagement RSE des fournisseurs.

Une gouvernance garante d'une création de valeur solide et pérenne

La gouvernance chez M2M Group assure non seulement le respect de la réglementation, mais aussi la vitalité de son business-model qui prône l'ouverture, l'excellence et l'intelligence collective.

Depuis sa création, en passant par le développement international, l'introduction en bourse et la diversification accrue de ses activités, M2M Group a continué d'enrichir son dispositif de gouvernance en le dotant de ressources et d'outils collaboratifs, lui permettant de jouer pleinement son rôle en tant que garant d'une création de valeur novatrice, durable et équitablement partagée.

Le conseil d'administration

Le Conseil d'administration de M2M Group est garant de la vision du Groupe. Il détermine ses orientations stratégiques et veille à leur mise en œuvre. Il s'attache à promouvoir la création de valeur à long terme, en considération des enjeux économiques, technologiques, sociaux et environnementaux.

Ses 12 membres, dont les profils et les expériences sont variés, apportent au Groupe, outre une vision internationale, leurs expertises en technologies, en stratégies d'innovation, en gestion des risques, en approches managériales et en politiques RSE. Collectivement, ils représentent l'ensemble des parties prenantes et permettent au Groupe d'être en phase avec son écosystème et sa vision.

Le Conseil d'administration fonde son action sur les principes fédérateurs suivants :

- Un business-model centré sur l'innovation,
- Une stratégie de croissance équilibrée, stable et pérenne,
- Une culture de management participatif et de contrôle des risques,

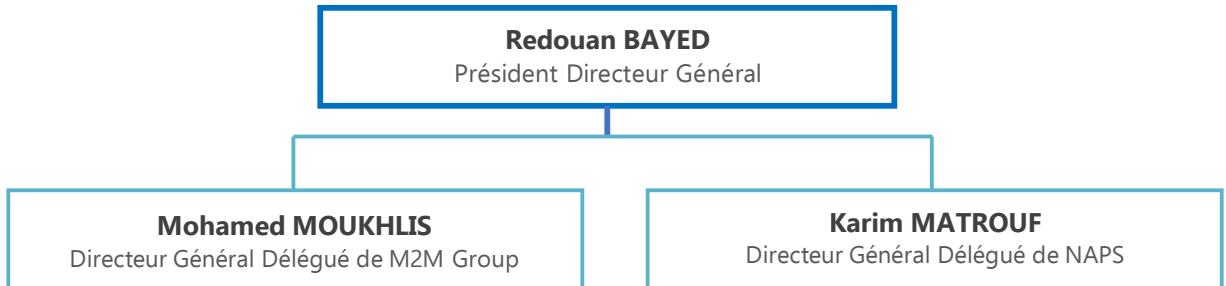
Les membres du conseil d'administration de M2M Group :

Nom	Mandat
Monsieur Redouan BAYED	Président du CA
Monsieur Abdelkrim MATROUF	Administrateur
Monsieur Mohamed MAIZI	Administrateur
Monsieur Mohamed MOUKHLIS	Administrateur
Monsieur Mostafa HABLI	Administrateur
Monsieur Rachid HANANE	Administrateur
Monsieur Mustapha Asmoun	Administrateur indépendant
Monsieur Sofian BAYED	Administrateur
RMK SA représentée par M. Redouan BAYED	Administrateur

Direction du Groupe

La Direction du Groupe s'appuie sur une Direction Générale, un Comité de Direction, un Comité Exécutif et des Comités spécialisés.

La Direction Générale est représentée par le Président Directeur général et les Directeurs Généraux Délégués.



Les 8 membres du **Comité de Direction** de M2M Group supervisent l'organisation, le système de pilotage, les projets stratégiques ainsi que les fonctions et entités supports du Groupe. Ils participent à la réflexion stratégique du Groupe et à sa mise en œuvre.

Le **Comité Exécutif** du Groupe est composé des membres du Comdir et de 28 top et middle managers des principales entités et directions fonctionnelles. Il comprend 12 femmes dont 1 femme au Comdir.

Afin d'appuyer le Conseil d'administration dans la réussite de ses missions, M2M Group a instauré des comités spécialisés avec des prérogatives précises et des compositions adéquates à leurs objectifs :

COMITÉ SPÉCIALISÉ

CHAMPS D'ACTION

1	Comité de nomination et de rémunération	Étudier et émettre des recommandations sur : <ul style="list-style-type: none">- La nomination des dirigeants et directeurs exécutifs- Les plans de succession des dirigeants- Le système de rémunération des dirigeants et membres du comité exécutif- Nomination et rémunération des administrateurs
2	Comité RH	Étudier, valider et piloter le déroulement des plans d'action RH en matière de : <ul style="list-style-type: none">- Évaluations annuelles et suivi trimestriel des objectifs- Plans de développement RH- Politique globale de rémunération- Fonctionnement de la direction RH
3	Comité Innovation	Étudier, valider et piloter l'exécution de ces éléments : <ul style="list-style-type: none">- Le plan de développement des produits- Les Programmes R&D- La Veille technologique et les benchmarks
4	Comité d'audit et du risque	Veiller à ce que le système d'audit et contrôle interne mis en place permette la maîtrise des risques et soutienne la performance globale du Groupe.

Actionnariat et projet d'entreprise

Un actionnaire de référence garant du projet d'entreprise

Les éléments du projet d'entreprise

Un modèle indépendant

Un modèle indépendant reposant sur une vision à long terme et sur la performance économique, dans le respect citoyen de toutes les parties prenantes.

Une culture d'innovation

Une culture animée par la volonté et l'audace d'explorer de nouvelles voies et de créer des technologies innovantes qui permettent de mettre le digital au bénéfice de tous

Le sens de l'excellence

Un modèle opérationnel agile et collaboratif qui permet de délivrer des programmes alignés sur leurs objectifs et ouverts sur des opportunités d'innovation et de convergence



Relations avec les actionnaires

Le site web de M2M Group, www.m2mgroup.com, inclut l'ensemble des informations et des documentations qui présentent les activités, l'équipe dirigeante ainsi que l'actualité du Groupe sur les différents marchés.

La page dédiée à l'information financière accessible sur <https://www.m2mgroup.com/fr/investisors> met à la disposition des actionnaires et des partenaires de M2M Group l'ensemble des publications

Liste des communiqués publiés durant l'année 2021 :

Communiqué	Date de publication
Profit warning 2020	23/02/2021
Indicateurs d'activité du 4ème trimestre 2020	28/02/2021
Résultats Financiers 2020	31/03/2021
Publication des comptes 2020	30/04/2021
Avis de convocation à l'AGO du 29/06/2021	27/05/2021
Post AGO	30/06/2021
Indicateurs d'activité du 1er trimestre 2021	29/05/2021
Profit warning 06-2021	02/08/2021
Indicateurs d'activité du 2eme trimestre 2021	31/08/2021
Résultats Financiers Juin 2021	30/09/2021
Indicateurs d'activité du 3eme trimestre 2021	30/11/2021

Rapport Financier 2021

Indicateurs financiers

au 31 Décembre 2021

Le conseil d'administration de la société M2MGROUP SA s'est réuni le 24 Mars 2022 sous la présidence de Monsieur Redouan Bayed, pour examiner l'activité de la société et ses filiales et arrêter les comptes au 31 décembre 2021.

COMPTES SOCIAUX

Indicateurs en dirhams	31/12/2021	31/12/2020
Chiffre d'affaires	42 401 072	64 053 821
Résultats d'exploitation	-7 719 426	11 655 886
Résultats Financiers	-2 220 920	-6 179 233
Résultats nets	-10 206 836	3 794 940

Le résultat d'exploitation au 31/12/2021 a enregistré une diminution significative suite à la baisse du chiffre d'affaires générée par un contexte défavorable d'exécution des projets durant l'exercice écoulé, ainsi que par une politique de prise de revenus plus stricte.

COMPTES CONSOLIDÉS

Indicateurs en dirhams	31/12/2021	31/12/2020
Chiffres d'affaires	53 905 391	65 007 366
Résultats d'exploitation	-28 726 143	-26 916 325
Résultats nets consolidés	-28 144 801	-19 872 321
Résultat par action	-30,67	-16,13

Les indicateurs consolidés de l'exercice 2021 ont enregistré une baisse générée par un contexte d'exécution défavorable.

PERSPECTIVES 2022

M2M Group a démarré l'année 2022 avec un backlog important par rapport à 2021.

M2MGroup opère dans des segments en forte croissance, et fort de ses capacités d'innovation et ses capacités financières et continuera de transformer son business model et renforcer ses positions sur les différents marchés en vue de délivrer les résultats de croissance et de profitabilités attendus.

Par ailleurs, sa filiale NAPS, une fintech de premier plan, crée des écosystèmes à même d'embarquer le citoyen vers l'inclusion financière et œuvre pour la transition des habitudes de consommation et de paiement via la mise en place de services innovants. Avec une offre simple et inclusive, NAPS s'est associé à des opérateurs de renom dans des secteurs de service public, le commerce de proximité, la micro-finance, l'éducation, l'e-Gov, les transports publics et le tourisme. À côté de cela, NAPS œuvre pour généraliser l'équipement des commerces en solutions d'acquisition TPE, avec des solutions qui reposent sur le choix d'une offre technologique et tarifaire simple, transparente et attractive, conçue pour adresser les potentialités d'un marché des instruments de paiement régional prometteur, avec l'ambition ultérieure d'exporter ses solutions vers l'international.

Etats financiers 2021

Comptes sociaux

BILAN (ACTIF)

31/12/2021

ACTIF	EXERCICE		Exercice	
	Brut	Amort et provisions	Net	Précédent Net
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)	76 207 751,04	62 754 367,95	13 453 383,09	14 833 216,98
* Immobilisation en recherche et développement	73 947 636,44	60 654 031,68	13 293 604,76	14 546 247,55
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	2 260 114,60	2 100 336,27	159 778,33	286 969,43
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	4 554 687,52	4 098 125,16	456 562,36	450 524,62
* 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	4 536 644,35	4 080 674,29	455 970,06	449 127,16
* Autres immobilisations corporelles	8 051,50	7 459,20	592,30	1 397,46
* Immobilisations corporelles en cours				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	160 577 128,00	17 472 306,24	143 104 821,76	129 170 461,99
* Prêts immobilisés				
* Autres créances financières	498 228,00		498 228,00	498 228,00
* Titres de participation	160 078 900,00	17 472 306,24	142 606 593,76	128 672 233,99
* Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)				
* Diminution des créances immobilisées				
* Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	241 339 566,56	84 324 799,35	157 014 767,21	144 454 203,59
STOCKS (F)	206 271,50	29 582,87	176 688,63	194 605,23
* Marchandises	0,00			
* Matières et fournitures, consommables	206 271,50	29 582,87	176 688,63	194 605,23
* Produits en cours				
* produits intermédiaires et produits résiduels				
* Produits finis				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	178 809 730,33	68 565 449,71	110 244 280,62	124 357 263,40
* Fournis. débiteurs, avances et acomptes	0,00		0,00	0,00
* Clients et comptes rattachés	169 507 120,12	68 565 449,71	100 941 670,41	101 888 724,81
* Personnel	0,00		0,00	0,00
* Etat	5 781 275,99		5 781 275,99	6 665 671,19
* Comptes d'associés			0,00	0,00
* Autres débiteurs	638 204,91		638 204,91	6 008 420,99
* Comptes de régularisation-Actif	2 883 129,31		2 883 129,31	9 794 446,41
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	0,00		0,00	0,00
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)	341 830,90		341 830,90	377 258,84
(Eléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	179 357 832,73	68 595 032,58	110 762 800,15	124 929 127,47
TRESORERIE-ACTIF	23 141 512,48	0,00	23 141 512,48	32 977 773,85
* Chèques et valeurs à encaisser			0,00	0,00
* Banques, TG et CCP	23 133 154,48	0,00	23 133 154,48	32 969 415,85
* Caisse, Régie d'avances et accreditifs	8 358,00		8 358,00	8 358,00
TOTAL III	23 141 512,48	0,00	23 141 512,48	32 977 773,85
TOTAL GENERAL I+II+III	443 838 911,77	152 919 831,93	290 919 079,84	302 361 104,91

Comptes sociaux

BILAN (PASSIF)

31/12/2021

	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
	* Ecart de réévaluation		
F	* Réserve légale	6 477 770,00	6 477 770,00
I			
N	* Autres réserves		
A	* Report à nouveau (2)	185 894 286,48	182 099 346,63
N	* Résultat nets en instance d'affectation (2)	0,00	0,00
C	* Résultat net de l'exercice (2)	-10 206 836,45	3 794 939,84
E	Total des capitaux propres (A)	257 224 177,35	267 431 013,81
M	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
N	* Subvention d'investissement		
T	* Provisions réglementées		
P			
E			
R	DETTES DE FINANCEMENT (C)		
M	* Emprunts obligataires		
N	* Autres dettes de financement		
E			
N			
T			
	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)	257 224 177,35	267 431 013,81
	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	30 277 980,09	31 570 508,18
	* Fournisseurs et comptes rattachés	10 674 245,29	13 078 542,46
	* Clients créditeurs, avances et acomptes	141 523,50	141 523,50
	* Personnel	1 480 327,20	1 136 086,73
	* Organisme sociaux	1 124 448,97	1 132 495,49
	* Etat	16 711 840,67	16 016 054,76
	* Comptes d'associés	0,00	0,00
	* Autres créanciers	19 809,08	46 966,86
	* Comptes de régularisation passif	125 785,38	18 838,38
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	3 280 553,58	3 308 517,16
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	136 368,82	51 065,76
	Total II (F+G+H)	33 694 902,49	34 930 091,10
	TRESORERIE-PASSIF	0,00	0,00
	* Crédits d'escompte		
	* Crédits de trésorerie		
	* Banques (soldes créditeurs)	0,00	0,00
	Total III	0,00	0,00
	TOTAL GENERAL I+II+III	290 919 079,84	302 361 104,91

Comptes sociaux

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	NATURE	OPERATIONS		31/12/2021	31/12/2020
		Propres à l'exercice	concernant les exercices précédent	TOTAUX DE L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
E X P L O I T A T I O N	I PRODUITS D'EXPLOITATION				
	* Ventes de marchandises (en l'état)	0,00		0,00	0,00
	* Ventes de biens et services produits chiffre d'affaires	42 401 072,50		42 401 072,50	64 053 820,73
	* Variation de stocks de produits (1)				
	* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	* Subventions d'exploitation				
	* Autres produits d'exploitation				
	* Reprises d'exploitation- transfert de charges	4 019 159,26		4 019 159,26	5 284 983,92
		Total I	46 420 231,76		46 420 231,76
II	II CHARGES D'EXPLOITATION				
	* Achats revendus(2) de marchandises				
	* Achats consommés(2) de matières et fournitures	7 462 086,45		7 462 086,45	13 989 802,99
	* Autres charges externes	9 125 072,94		9 125 072,94	7 349 151,70
	* Impôts et taxes	539 858,91		539 858,91	290 729,70
	* Charges de personnel	23 911 944,10		23 911 944,10	28 366 070,21
	* Autres charges d'exploitation				
	* Dotations d'exploitation	13 100 695,29		13 100 695,29	7 687 163,75
	Total II	54 139 657,69		54 139 657,69	57 682 918,35
III	III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			-7 719 425,94	11 655 886,30
F I N A N C I E R S	IV PRODUITS FINANCIERS				
	* Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés	0,00		0,00	0,00
	* Gains de change	47 782,56		47 782,56	28 928,96
	* Intérêts et autres produits financiers	919 148,92		919 148,92	641 349,47
	* Reprises financier : transfert charges	369 794,48		369 794,48	580 375,01
	Total IV	1 336 725,96		1 336 725,96	1 250 653,44
V	V CHARGES FINANCIERES				
	* Charges d'intérêts	27 720,23		27 720,23	11 278,48
	* Pertes de change	221 254,93		221 254,93	302 384,43
	* Autres charges financières				
	* Dotations financières	3 308 671,13		3 308 671,13	7 116 223,97
	Total V	3 557 646,29		3 557 646,29	7 429 886,88
VI	VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)			-2 220 920,33	-6 179 233,43
VII	VII RESULTAT COURANT			-9 940 346,27	5 476 652,87

Comptes sociaux

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (suite)

	NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE .3=2+1	TOTAUX DE L'EXERCICE .3=2+1
		Propres à l'exercice	exercices précédents		
		1	2		
VII	RESULTAT COURANT (reports)			-9 940 346,27	5 476 652,87
NON COURANT	VIII PRODUITS NON COURANTS				
	* Produits des cessions d'immobilisations			0,00	0,00
	* Subventions d'équilibre				
	* Reprises sur subventions d'investissement				
	* Autres produits non courants	585,05		585,05	1 735 371,97
	* Reprises non courantes ; transferts de charges			0,00	0,00
	Total VIII	585,05		585,05	1 735 371,97
CHARGES NON COURANTES	IX CHARGES NON COURANTES				
	* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	0,00		0,00	0,00
	* Subventions accordées				
	* Autres charges non courantes	28 285,24		28 285,24	14 832,66
	* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	0,00		0,00	969 361,34
	Total IX	28 285,24		28 285,24	984 194,00
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			-27 700,18	751 177,98	
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)			-9 968 046,45	6 227 830,84	
XII IMPOTS SUR LES BENEFICES			238 790,00	2 432 891,00	
XIII RESULTAT NET (XI-XII)			-10 206 836,45	3 794 939,84	

XIV	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			47 757 542,77	72 324 830,06
XV	TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			57 964 379,22	68 529 890,22
XVI	RESULTAT NET (total des produits-total des charges)			-10 206 836,45	3 794 939,84

Comptes sociaux

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

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

Exercice Du 31/12/2021

			Exercice	Exercice Précédent	
	1	+	Ventes de Marchandises (en l'état)	0,00	0,00
	2	-	Achats revendus de marchandises	0,00	0,00
I		=	MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT	0,00	0,00
II		+	PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	42 401 072,50	64 053 820,73
	3		Ventes de biens et services produits	42 401 072,50	64 053 820,73
	4		Variation stocks produits	0,00	0,00
	5		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même	0,00	0,00
III		-	CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)	16 587 159,39	21 338 954,69
	6		Achats consommés de matières et fournitures	7 462 086,45	13 989 802,99
	7		Autres charges externes	9 125 072,94	7 349 151,70
IV		=	VALEUR AJOUTEE (I+II-III)	25 813 913,11	42 714 866,04
	8	+	Subventions d'exploitation	0,00	0,00
	9	-	Impôts et taxes	539 858,91	290 729,70
	10	-	Charges de personnel	23 911 944,10	28 366 070,21
V		=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)	1 362 110,10	14 058 066,13
	11	+	Autres produits d'exploitation	0,00	0,00
	12	-	Autres charges d'exploitation	0,00	0,00
	13	+	Reprises d'exploitation. transferts de charges	4 019 159,26	5 284 983,92
	14	-	Dotations d'exploitation	13 100 695,29	7 687 163,75
VI		=	RESULTAT D'EXPLOITATION(+ ou -)	-7 719 425,94	11 655 886,30
VII		+/-	RESULTAT FINANCIER	-2 220 920,33	-6 179 233,43
VIII		=	RESULTAT COURANT	-9 940 346,27	5 476 652,87
IX		+/-	RESULTAT NON COURANT(+ ou -)	-27 700,18	751 177,98
	15	-	Impôts sur les résultats	238 790,00	2 432 891,00
X		=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE	-10 206 836,45	3 794 939,84

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

	1		Résultat net de l'exercice		
			Bénéfice +	-10 206 836,45	3 794 939,84
			Perte -		
	2	+	Dotations d'exploitation (1)	5 158 914,90	4 898 427,26
	3	+	Dotations financières (1)	2 966 840,23	6 505 466,00
	4	+	Dotations non courantes(1)		
	5	-	Reprises d'exploitation(2)		
	6	-	Reprises financières(2)		
	7	-	Reprises non courantes(2)		
	8	-	Produits des cessions d'immobilisation		
	9	+	Valeurs nettes d'amortiss. des immo. cédées		
I			CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	-2 081 081,32	15 198 833,10
	10		Distributions de bénéfices		
II			AUTOFINANCEMENT	-2 081 081,32	15 198 833,10

Comptes sociaux

TABLEAU DE FINANCEMENT AU 31/12/2021

SYNTHESE DES MASSES DU BILAN	Exercice	Exercice Précédent	VARIATIONS	
			EMPLOIS	RESSOURCES
1 Financement permanent	257 224 177,35	267 431 013,81	10 206 836,45	0,00
2 Moins Actif immobilisé	157 014 767,21	144 454 203,59	12 560 563,62	0,00
3 FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL	100 209 410,14	122 976 810,22	22 767 400,07	0,00
4 Actif circulant	110 762 800,15	124 929 127,47	0,00	14 166 327,32
5 Moins Passif circulant	33 694 902,49	34 930 091,10	1 235 188,61	0,00
6 BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL	77 067 897,66	89 999 036,37	0,00	12 931 138,70
7 TRESORERIE NETTE (Actif - Passif)	23 141 512,48	32 977 773,85	0,00	9 836 261,37
EMPLOIS ET RESSOURCES	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE				
AUTOFINANCEMENT	2 081 081,32		0,00	15 198 833,10
- Capacité d'autofinancement	2 081 081,32			15 198 833,10
- Distribution de bénéfices	0,00		0,00	
CESSIONS ET REDUCTIONS DES IMMOBILISATIONS		0,00		0,00
- Cessions d'immobilisations incorporelles				
- Cessions d'immobilisations corporelles				
- Cessions d'immobilisations financières				
- Récupérations sur créances immobilisées		0,00		0,00
AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES		0,00		0,00
- Augmentations de capital, apports				
- Subventions d'investissement				
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (Net de primes de rembours.)				
TOTAL I - RESSOURCES STABLES	2 081 081,32	0,00	0,00	15 198 833,10
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS DES IMMOBILISATIONS	20 686 318,75		17 300 221,21	
- Acquisitions d'immobilisations incorporelles	3 566 542,75		4 921 157,41	
- Acquisitions d'immobilisations corporelles	218 576,00		152 631,80	
- Acquisitions d'immobilisations financières	16 901 200,00		12 040 000,00	
- Augmentation des créances immobilisées			186 432,00	
REMBOURSEMENT DE CAPITAUX PROPRES				
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT				
EMPLOIS EN NON VALEURS				
TOTAL II - EMPLOIS STABLES	20 686 318,75	0,00	17 300 221,21	0,00
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)	0,00	12 931 138,70	0,00	22 263 598,53
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE	0,00	9 836 261,37	20 162 210,42	0,00
TOTAL GENERAL	22 767 400,07	22 767 400,07	37 462 431,63	37 462 431,63

Comptes sociaux

M2M GROUP

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES Exercice Du 01/01/2021 Au 31/12/2021

NATURE	MONTANT BRUT	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
	DEBUT EXERCICE	Acquisition	Retrait	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	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	72 641 208,29	3 566 542,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	76 207 751,04
* Immobilisation en recherche et développement	70 381 093,69	3 566 542,75						73 947 636,44
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	2 260 114,60	0,00						2 260 114,60
* Fonds commercial								
* Autres immobilisations incorporelles								
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	4 336 111,52	218 576,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 554 687,52
* Terrains								
* Constructions								
* Installat. techniques, matériel et outillage								
* Matériel de transport	9 991,67							9 991,67
* Mobilier, matériel bureau et aménagements	4 318 068,35	218 576,00						4 536 644,35
* Autres immobilisations corporelles	8 051,50							8 051,50
* Immobilisations corporelles en cours								

Comptes sociaux

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

Exercice Du 01/01/2021 Au 31/12/2021

NATURE	Cumul début exercice	Dotation de l'exercice	Amortissements sur immobilisations sorties	Cumul d'amortissement fin exercice
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	0,00	0,00	0,00	0,00
* Frais préliminaires	0,00			0,00
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	0,00			0,00
* Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	57 807 991,31	4 946 376,64	0,00	62 754 367,95
* Immobilisation en recherche et développement	55 834 846,14	4 819 185,54		60 654 031,68
* Brevets, marques droits et valeurs similaires	1 973 145,17	127 191,10		2 100 336,27
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3 885 586,90	212 538,26	0,00	4 098 125,16
* Terrains				
* Constructions				
* Installations techniques; matériel et outillage				
* Matériel de transport	9 991,68	0,00		9 991,68
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements	3 868 941,18	211 733,10		4 080 674,28
* Autres immobilisations corporelles	6 654,04	805,16		7 459,20
* Immobilisations corporelles en cours				
	61 693 578,21	5 158 914,90		66 852 493,11

Comptes sociaux

ETAT DES DEROGATIONS

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

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 méthodes d'évaluation - <u>NEANT</u>		NEANT
II - Changements affectant les règles de présentation - <u>NEANT</u>		<u>NEANT</u>

Comptes sociaux

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

Exercice Clos Le 31/12/2021

	MONTANT		MONTANT
A. ORIGINE DES RESULTATS A AFFECTER (Décision du 29 juin 2021)		B. AFFECTATION DES RESULTATS	
- Report à nouveau	182 099 346,63	- Réserve légale	
- Résultats nets en instance d'affectation		- Autres réserves	
- Résultat net de l'exercice	3 794 939,84	- Dividendes	0,00
- Prélèvements sur les réserves		- Autres affectations	
- Autres prélèvements		- Report à nouveau	185 894 286,48
TOTAL A	185 894 286,48	TOTAL B	185 894 286,48

Comptes sociaux

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION SPECIFIQUES A L'ENTREPRISE

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ENTREPRISE

I - ACTIF IMMOBILISE

A - EVALUATION A L'ENTREE

1 - Immobilisations en non-valeurs	Cout d'acquisition y compris frais d'approche
2 - Immobilisations incorporelles	Cout d'acquisition y compris frais d'approche
3 - Immobilisations corporelles	Cout d'acquisition y compris frais d'approche
4 - Immobilisations financières	Prix d'acquisition

B - CORRECTIONS DE VALEUR

1 - Méthodes d'amortissements	Linéaire	
2 - Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation		N.A
3 - Méthodes de détermination des écarts de conversion-actif		N.A

II - ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie)

A - EVALUATION A L'ENTREE

1 - Stocks	Cout d'acquisition y compris frais d'approche
2 - Créances	Valeur nominale
3 - Titres et valeurs de placement	Valeur nominale

B - CORRECTIONS DE VALEUR

1 - Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation	Valeur nominale
2 - méthodes de détermination des écarts de conversion actif	Selon le cours de cloture

III - FINANCEMENT PERMANENT

1 - Méthodes de réévaluation	N.A
2 - méthodes d'évaluation des provisions règlementées	N.A
3 - Dettes de financement permanent	N.A
4 - Méthodes d'évaluation des provisions durables pour risques et charges	N.A
5 - Méthodes de détermination des écarts de conversion passif	N.A

IV - PASSIF CIRCULANT (hors trésorerie)

1 - Dettes du passif circulant	Valeur nominale	
2 - Méthodes d'évaluation des provisions durables pour risques et charges		Valeur nominale
3 - Méthodes de détermination des écarts de conversion passif		Selon le taux de cloture

V - TRESORERIE

1 - Trésorerie - actif	Valeur nominale	
2 - Trésorerie - passif	Valeur nominale	
3 - Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation		N.A

Comptes sociaux

DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE

Exercice Clos

Le 31/12/2021

NATURE	solde au début de l'exercice	Opérations comptables de l'exercice	Déclarations T.V.A de l'exercice	Solde fin d'exercice (1+2-3=4)
A. T.V.A. Facturée	14 579 544,76	6 998 566,92	5 594 716,01	15 983 395,67
B. T.V.A. Récupérable	1 735 373,53	2 465 074,35	3 378 527,91	821 919,97
* sur charges	1 735 373,53	2 465 074,35	3 378 527,91	821 919,97
* sur immobilisations				
C. T.V.A. due ou crédit de				
T.V.A = (A - B)	12 844 171,23	4 533 492,57	2 216 188,10	15 161 475,70

Comptes sociaux

M2MGROUP TABLEAU DES PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS 31/12/2021

Date de Cession ou de retrait	Compte Principal	Montant Brut	Amortissements Cumulés	Valeur nette d'amortissements	Produits de cessions	Plus Values	Moins Values
TOTAL		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Exercice Clos Le 31/12/2021

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	IF	Capital social	Participation au capital	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C de l'exercice
							Date de clôture	Situation nette	résultat net	
NAPS	Gestion des moyens de paiement		120 000 000,00	60,24%	69 825 200,00		31/12/2021	34 050 378,04	-19 094 678,62	0,00
ASSIAQA CARD	Permis de conduire électronique		69 000 000,00	75,85%	90 253 700,00		31/12/2021	106 501 507,93	-3 911 457,12	0,00
TOTAL			189 000 000,00		160 078 900,00			140 551 885,97	-23 006 135,74	0,00

Comptes sociaux

M2M GROUP SA

TABLEAU DES BIENS EN CRÉDIT-BAIL

Exercice Clos Le 31/12/2021

Rubrique	Date de la 1ère échéance	Durée du Contrat en Mois	Valeur estimée du bien à la date du contrat	Durée théorique d'amorti du bien	Cumul des exercices précédents	Mt de l'exercice des redevances	redevance restant à payer		Prix d'achat résiduel en fin de contrat
							A moins d'un an	A plus d'un an	
MATERIEL INFORMATIQUE	25/12/2018	36	84 600,00	5 ans	63 305,70	27 854,53	0,00	0,00	846,00
MATERIEL INFORMATIQUE	25/12/2018	48	367 660,00	5 ans	212 288,70	101 898,60	93 407,05	0,00	3 676,60
MATERIEL INFORMATIQUE	01/04/2020	36	233 049,36	5 ans	62 780,22	83 706,96	83 706,96	20 926,74	2 330,50
			685 309,36		338 374,62	213 460,09	177 114,01	20 926,74	6 853,10

M2M GROUP SA

TABLEAU DES PROVISIONS

Exercice Du 01/01/2021 Au 31/12/2021

NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin exercice
		D'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	14 505 466,00		2 966 840,24					17 472 306,24
2. Provisions réglementées								
3. Provisions durables pour risques et charges								
SOUS TOTAL (A)	14 505 466,00	0,00	2 966 840,24	0,00	0,00	0,00	0,00	17 472 306,24
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	61 105 868,70	7 941 780,39				452 616,51		68 595 032,58
5. Autres provisions pour risques et charges	3 308 517,16		341 830,90			369 794,48		3 280 553,58
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	64 414 385,86	7 941 780,39	341 830,90	0,00	0,00	822 410,99	0,00	71 875 586,16
TOTAL (A+B)	78 919 851,86	7 941 780,39	3 308 671,14	0,00	0,00	822 410,99	0,00	89 347 892,40

Comptes sociaux

ETAT B8 : TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

AU 31/12/2021

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

AU 31/12/2021

ENGAGEMENTS DONNES	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
Cautions marchés	19 155 587,00	19 532 663,05
TOTAL	19 155 587,00	19 532 663,05

ENGAGEMENTS RECUS	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
- Avals et cautions - Autres engagements reçus	NEANT	NEANT
TOTAL		

Comptes sociaux

PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL

Exercice Clos Le : 31/12/2021

INTITULES	MONTANT	MONTANT
I. RESULTAT NET COMPTABLE		
* Bénéfice net		
* Perte nette		10 206 836,45
II. REINTEGRATIONS FISCALES	9 975 469,64	
1. Courantes	9 708 394,64	
Provision Congé à payer	1 630 245,43	
Provisions Clients 2021	7 941 780,39	
Ecart de Conversion Passif 2021	136 368,82	
2. Non courantes	267 075,00	
Charges non courantes		
IS exercice 2021	238 790,00	
Charges non courantes	28 285,00	
II. DEDUCTIONS FISCALES		2 001 819,70
1. Courantes		2 001 819,70
Provision Congé à payer 2020		1 548 174,94
Ecart de Conversion Passif 2020		51 065,76
Reprise provision clients		402 579,00
2. Non courantes		0,00
-		
-		
-		
Total	9 975 469,64	12 208 656,15
IV. RESULTAT BRUT FISCAL		Montants
Bénéfice brut si T1> T2 (A)		
Déficit brut fiscal si T2> T1 (B)		2 233 186,51
V. REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)		
* Exercice n-4		
* Exercice n-3		
* Exercice n-2		
* Exercice n-1		
VI. RESULTAT NET FISCAL		
Bénéfice net fiscal (A-C)		
ou déficit net fiscal (B)		2 233 186,51
VII. CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES		Montants
VIII. CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		
* Exercice n-4		
* Exercice n-3		
* Exercice n-2		
* Exercice n-1		

Comptes sociaux

B13 : DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS

		Au	31/12/2021
I - DETERMINATION DU RESULTAT			MONTANT
- Résultat courant d'après C.P.C.	(+)		-9 940 346,27
- Réintégrations fiscales sur opérations courantes	(+)		9 708 394,64
- Déductions fiscales sur opérations courantes	(-)		2 001 819,70
- Résultat courant théoriquement imposable	=		-2 233 771,33
Impôt théorique sur résultat courant	(-)		0,00
- Résultat courant après impôts	=		-9 940 346,27
II - INDICATION DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYES PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LEGALES SPECIFIQUES			

MODELE DE L'ETAT C4 : TABLEAU DES OPERATIONS EN DEVISES COMPTABILISEES PENDANT L'EXERCICE

			Au 31/12/2021
NATURE	ENTREE CONTRE-VALEUR EN DH	SORTIE CONTRE-VALEUR EN DH	
- Financement permanent	X		
- Immobilisations Brutes		X	
- Rentrées sur immobilisations	X		
- Remboursement des dettes de financement		X	
- Produits	6 487 396,51		
- Charges		5 411 161,09	
TOTAL DES ENTREES	6 487 396,51		
TOTAL DES SORTIES		5 411 161,09	
BALANCES DEVISES		1 076 235,42	
TOTAL	6 487 396,51	6 487 396,51	

Comptes sociaux

ETAT C3 : RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'ENTREPRISE AU COURS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

AU 31/12/2021

NATURE DES INDICATIONS	2019	2020	2021
SITUATION NETTE DE L'ENTREPRISE			
capitaux propres (+) capitaux propres assimilés moins immobilisations en non-valeurs	263 636 073,96	267 431 013,81	257 224 177,35
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
1 - Chiffre d'affaire hors taxes	82 672 753,19	64 053 820,73	42 401 072,50
2 - résultat avant impôts	35 525 607,86	6 227 830,84	-9 968 046,45
3 - Impôts sur les résultats	6 562 211,00	2 432 891,00	238 790,00
4 - Bénéfices distribués	0,00	0,00	0,00
5 - Résultats non distribués (mis en réserve en instance d'affectation)	153 135 949,78	182 099 346,63	185 894 286,48
RESULTAT PAR TITRE			
- Résultat net par action ou part sociale	44,71	5,86	-15,76
- Bénéfices distribués par action ou part sociale	0,00	0,00	0,00
PERSONNEL			
- Montant des salaires bruts de l'exercice	22 640 161,19	23 290 329,98	20 215 634,52
- Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	150	147	153

Comptes sociaux

DETAIL DES POSTES DU C.P.C

		31/12/2021	31/12/2020
		EXERCICE	EXE . PRECEDENT
	PRODUITS D'EXPLOITATION		
711	* Ventes de marchandises		
	* Ventes de marchandises au Maroc	0,00	0,00
	* Ventes de marchandises à l'étranger	0,00	0,00
	* Reste du poste des ventes de marchandises		
	Total	0,00	0,00
712	* Ventes de biens et services produits		
	* Ventes de produits au Maroc	3 610 216,72	11 667 456,00
	* Ventes de produits à l'étranger	323 000,00	0,00
	* Ventes des services au Maroc.....	32 303 459,27	41 042 658,11
	* Ventes des services à l'étranger	6 164 396,51	11 343 706,62
	* Redevances pour brevets, marques, droits..		
	* Reste du poste des ventes et services produits		
	Total	42 401 072,50	64 053 820,73
713	*Variation des stocks de produits		
	* Variation des stocks des biens produits (+/-)		
	* Variation des stocks des services produits (+/-)		
	* Variation des stocks des produits en cours (+/-)		
	Total		
718	* Autres produits d'exploitation		
	* Jetons de présence reçus		
	* Reste du poste (produits divers)		
	Total		
719	Reprises d'exploitation transferts de charges		
	* Reprises	452 616,51	476 226,50
	* Transferts de charges	3 566 542,75	4 808 757,42
	Total	4 019 159,26	5 284 983,92
738	* Intérêts et autres produits financiers		
	Intérêts et produits financiers		
	* Intérêts et produits assimilés	819 065,75	360 818,08
	* Revenus des créances rattachées à des participations		
	* Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement	100 083,17	280 531,39
	* Reste du poste intérêts et autres produits financiers		
	Total	919 148,92	641 349,47
758	* Autres Produits non-courants	585,05	1 735 371,97
	Total	585,05	1 735 371,97

Comptes sociaux

DETAIL DES POSTES DU C.P.C

CHARGES D'EXPLOITATION			
611	Achats revendus de marchandises		
	* Achats de marchandises	0,00	0,00
	Variation des stocks de marchandises (±)	0,00	0,00
	Total	0,00	0,00
612	Achats consommés de matières et fournitures		
	* Achat de matières premières		
	* Variation des stocks de matières premières (+)	0,00	0,00
	* Achats de matériel et fournitures consommables et d'emballages	3 024 768,80	6 264 295,04
	Variation des stocks de matières, fournitures et emball. (±)	17 916,60	0,00
	* Achats non stockés de matières et de fournitures	76 057,61	51 581,43
	* Achats de travaux, études et prestations de services	4 343 343,44	7 673 926,52
	Total	7 462 086,45	13 989 802,99
613/6	* Autres charges externes		
	* Locations et charges locatives	998 414,40	1 589 168,00
	* Redevances de crédit-bail	213 460,09	232 363,08
	* Entretien et réparations	167 086,59	18 432,88
	* Primes d'assurances	136 199,00	35 901,35
	* Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise	157 760,61	181 731,46
	* Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	3 426 748,03	2 017 598,49
	* Redevances pour brevets, marques, droits.....		
	* Transports	354 373,83	499 691,33
	* Déplacements, missions et réceptions	1 852 834,60	1 636 614,77
	* Reste du poste des autres charges externes	1 818 195,79	1 137 650,34
	Total	9 125 072,94	7 349 151,70
617	* Charges de personnel		
	* Rémunération du personnel	20 215 634,52	23 290 329,98
	* Charges sociales	3 453 579,35	4 192 346,01
	* Reste du poste des charges de personnel	242 730,23	883 394,22
	Total	23 911 944,10	28 366 070,21
618	Autres charges d'exploitation		
	* Jetons de présence		
	* Pertes sur créances irrécouvrables		
	* Reste du poste des autres charges d'exploitation		
	Total		
CHARGES FINANCIERS			
638	* Autres charges financières		
	* Charges nettes sur cessions de titres et valeurs de placement		
	* Reste du poste des autres charges financières		
	Total	0,00	0,00
CHARGES NON COURANTES			
658	Autres charges non courantes		
	* Pénalités sur marchés et débits		
	* Rappels d'impôts (autres qu'impôts sur les résultats)		
	* Pénalités et amendes fiscales	0,00	0,00
	* Créances devenues irrécouvrables		
	* Reste du poste des autres charges non courantes	28 285,24	14 832,66
	Total	28 285,24	14 832,66

RAPPORT DE GESTION

M2M GROUP

Société Anonyme au Capital de 64 777 700 Dirhams
Siège Social : 16 Rue Abdellah Ben Mehyou

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE APPROBATION DES COMPTES - EXERCICE 2021

Chers actionnaires,

Nous vous avons réunis en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle conformément aux Dispositions Légales et Statutaires, pour vous rendre compte de l'activité de votre Société au cours de l'Année 2021 et soumettre à votre approbation les comptes arrêtés au 31 Décembre 2021.

1- Les comptes de bilan de la société m2mgroup au cours de l'exercice 2021

Les immobilisations incorporelles nettes s'élèvent au 31/12/2021 à 13 453 383,09 dirhams contre 14 833 216,98 dirhams au 31/12/2020

Des frais de recherches et développement ont été immobilisées au 31/12/2021 pour une valeur de 3 566 542,75 dirhams.

Les immobilisations financières font apparaître un solde de 143 104 821,76 dhs au 31/12/2021 contre 129 170 461,99 dirhams au 31/12/2020.

Les comptes clients font apparaître au 31/12/2021 un solde débiteur de 100 941 670,41 dirhams, contre 101 888 724,81 dirhams au 31/12/2020 ;

Les comptes « Etat et comptes rattachés Actif » présentent au 31/12/2021 un solde débiteur de 5 781 275,99 dirhams contre 6 665 671,18 dirhams au 31/12/2020 ;

Le compte « Autres débiteurs » présente un solde de 638 204,91 dirhams au 31/12/2021 contre 6 008 420,99 dirhams au 31/12/2020 ;

Le compte de régularisation actif présente un solde débiteur de 2 883 129,31 dirhams au 31/12/2021 contre 9 794 446,41 dirhams au 31/12/2020 ;

A la clôture des comptes de l'exercice arrêté au 31 Décembre 2021 la trésorerie présentait un solde débiteur de 23 141 512,48 dirhams contre un solde de 32 977 773,85 dirhams à la fin de l'exercice 2020.

Les comptes fournisseurs font apparaître une dette de 10 674 245,29 dirhams contre 13 078 542,46 dirhams au 31/12/2020.

Le compte de personnel présente un solde créditeur de 1 480 327,20 dirhams au 31/12/2021 contre 1 136 086,73 dirhams au 31/12/2020 ;

RAPPORT DE GESTION

Le compte des organismes sociaux présente un solde créditeur de 1 124 448,97 dirhams au 31/12/2021 contre 1 132 495,49 dirhams au 31/12/2020 ;

Les comptes « Etat et comptes rattachés Passif » présentent au 31/12/2021 un solde créditeur de 16 711 840,67 dirhams contre 16 016 054,76 dirhams au 31/12/2020 ;

2- Les comptes de Résultats m2mgroup au cours de l'exercice 2021

La société a réalisé, à la date de clôture de l'exercice, un chiffre d'affaires d'un montant global de 42 401 072,50 Dirhams contre 64 053 820,73 Dirhams au 31/12/2020.

Le montant global des produits s'élève à 47 757 542,77 Dirhams et celui des charges s'élève à 57 964 379,22 Dirhams.

Le total des produits d'exploitation s'élève à 46 420 231,76 dirhams contre 69 338 804,65 dirhams au 31/12/2020.

Les charges d'exploitation de l'exercice se sont élevées à 54 139 657,69 Dirhams contre 57 682 918,35 Dirhams au 31/12/2020.

Le résultat d'exploitation ressort à -7 719 425,94 Dirhams au 31/12/2021 contre 11 655 886,2977 dirhams au 31/12/2020.

Le résultat financier présente un solde de -2 220 920,33 dirhams au 31/12/2021 contre un solde -6 179 233,43 dirhams au 31/12/2020

Le résultat non courant présente un solde de -27 700,18 Dirhams au 31/12/2021 contre un solde de 751 177,98 Dirhams.

Compte tenu de ces éléments et après provision de l'impôt sur les sociétés pour 238 790,00 dirhams, le résultat net de l'exercice se solde par un déficit net d'impôt de (-) 10 206 836,45 dirhams contre un bénéfice de 3 794 939,84 dirhams au 31/12/2020.

3-Présentation des comptes de l'exercice et proposition d'affectation du résultat

Nous Vous déclarons que les Comptes et le Bilan ont été établis conformément aux Dispositions légales et aux normes généralement admises sans qu'aucun changement n'ait été apporté au mode de comptabilisation et d'évaluation des divers postes.

Les précisions complémentaires sur le Compte de Produits et Charges ainsi que sur les Postes d'Actif et du Passif du Bilan, Vous seront données, dans un instant, par les Commissaires aux Comptes.

Les comptes 2021 font ressortir un résultat déficitaire de 10 206 836,45 dirhams après provision pour impôts sur les sociétés pour 238 790,00 dirhams,

RAPPORT DE GESTION

Proposition d'affectation du résultat

Le Conseil d'administration décide de proposer à l'Assemblée Générale d'affecter la perte nette de l'exercice 2021 au compte report à nouveau.

4- Décomposition par échéance du solde des dettes fournisseurs

Date de clôture Exercice 2021	Montant des dettes	Montant des	<u>Montant des dettes échues</u>			
	fournisseurs à la clôture	dettes non échues	Dettes échues de moins 30 jours	Dettes	Dettes	Dettes échues de plus de 90 jours
				échues entre	entre 61 et	
				31 et 60 jours	90 jours	
Fournisseurs Locaux	6 620 522,51	5 060 142,78	104 492,53	28 166,06	63 965,92	1 363 755,22
Fournisseurs étrangers	2 277 300,23	1 222 285,21	375 901,01	0,00	113 776,05	565 337,96
FNP	1 776 422,55	1 739 822,55	0	0	0	36 600,00
Total des Fournisseurs	10 674 245,29	8 022 250,54	480 393,54	28 166,06	177 741,97	1 965 693,18

5-Filiales et participations

M2MGroup détient des participations dans les filiales selon le tableau suivant :

Raison sociale de la société émettrice	Capital social	Participation au capital	Méthodes de consolidation
NAPS	120 000 000,00	60,24%	Intégration globale
ASSIAQA CARD	69 000 000,00	75,86%	Intégration globale

Les données de l'exercice 2021 pour les filiales de M2M Group se présentent comme suit :

5-1 NAPS SA

1-Situation financière

RAPPORT DE GESTION

A la clôture des comptes de l'exercice arrêté au 31 Décembre 2021, le solde bancaire de la filiale NAPS était débiteur de 15 910 207,95 contre 6 683 195,13 dirhams au 31/12/2020.

Les immobilisations nettes s'élèvent au 31/12/2021 à 13 949 412,70 dirhams contre 13 436 499,26 dirhams au 31/12/2020

Le solde débiteur des comptes clients s'élève au 31 décembre 2021 à 3 586 691,42 dirhams contre 3 777 251,30 dirhams au 31/12/2020 ;

Les comptes « Etat et comptes rattachés Actif » présentent au 31/12/2021 un solde débiteur de 13 206 340,53 dirhams contre 10 891 461,42 dirhams au 31/12/2020 ;

Le compte de régularisation actif présente un solde débiteur de 6 024 112,46 dirhams au 31/12/2021 contre 2 983 116,89 dirhams au 31/12/2020 ;

Les dettes fournisseurs s'élèvent au 31/12/2021 à 13 523 026,42 dirhams contre 5 106 021,60 dirhams au 31/12/2020 ;

Les comptes « Etat et comptes rattachés Passif » font apparaître un solde de 978 528,73 dirhams contre 1 036 588,84 dirhams au 31/12/2020 ;

Les comptes d'associés créditeurs présentent un solde de 1 855 435,32 dhs contre 6 000 000,00 dhs au 31/12/2020.

Les capitaux propres sont passés de 25 145 056,66 dirhams au 31/12/2020 à 34 050 378,04 dirhams au 31/12/2021 suite à l'augmentation du capital pour un montant de 28 000 000 dirhams et compte tenu du résultat négatif de l'exercice 2021 pour un montant de -19 094 678,62 dirhams.

2-Activité de la société NAPS au cours de l'exercice

Le total des produits d'exploitation la société NAPS s'élève à 13 594 880,13 dirhams contre 8 256 523,98 dirhams au 31/12/2020.

Les charges d'exploitation de l'exercice se sont élevées à 32 197 968,28 Dirhams contre 20 645 640,52 Dirhams au 31/12/2020.

RAPPORT DE GESTION

Le résultat d'exploitation ressort à -18 603 088,15 Dirhams contre -12 389 116,54 dirhams au 31/12/2020.

Le résultat financier présente un solde de -413 984,64 dirhams au 31/12/2021 contre un solde de -1 155 749,81 dirhams au 31/12/2020

Le résultat non courant présente un solde de 5 158,17 Dirhams au 31/12/2021 contre un solde de 476 240,26 Dirhams au 31/12/2020

Les comptes font ressortir un résultat déficitaire net de **-19 094 678,62** dirhams après provision pour impôts sur les sociétés pour 82 764,00 dirhams.

5-2 : ASSIAQACARD SA

Situation financière

Bilan Actif

Les immobilisations sont totalement amorties au 31/12/2021.

Les stocks des matières, fournitures et consommable n'a pas changé entre 2020 et 2021 et s'élèvent au 31/12/2021 à 10 737 293,71 dhs .

Le solde du compte clients s'élève au 31 décembre 2021 à 3 913 466,65 dirhams contre 5 808 257,55 dirhams au 31/12/2020.

Le compte « Etat et comptes rattachés Actif » fait apparaître une créance de 8 859 377,01 dirhams contre 8 890 803,51 dirhams au 31/12/2020. Ce poste comprend l'excédent de l'IS pour un montant de 6.351.991,00 dirhams et de la TVA récupérable sur les dettes fournisseurs pour un montant de 2.507.386,01 dirhams.

Le compte de régularisation Actif présente un solde de 6 443 011,55 dirhams contre 7 616 617,78 dirhams à la clôture de l'exercice 2020. Le solde du compte correspond au reliquat des intérêts moratoires à recevoir du client MET.

A la clôture des comptes de l'exercice arrêté au 31 Décembre 2021, le solde bancaire était débiteur de 94 201 773,50 dirhams contre 101 888 099,99 dirhams au 31/12/2020.

Bilan Passif

Les dettes fournisseurs s'élèvent au 31/12/2021 à 5 763 508,44 dirhams contre 6 748 787,44 dirhams au 31/12/2020.

Les « Clients créditeurs » présentent un solde de 783 071,00 dirhams et correspondent à la somme à restituer aux concessionnaires suite à la fin du contrat relatif à l'immatriculation des véhicules en ligne.

RAPPORT DE GESTION

Le compte « Etat et comptes rattachés Passif » fait apparaître une dette de 2 474 367,05 dirhams contre 2 851 149,39 dirhams au 31/12/2020. Ce solde comporte essentiellement de la TVA sur les créances clients.

Le « compte d'associés créditeurs » présente un solde de 1 217,00 dirhams contre 9 976 283,00 dirhams à la clôture de l'exercice 2020. La diminution de ce poste s'explique par le paiement des dividendes durant l'exercice 2021.

Le poste des provisions pour risques et charges présente un solde de 8 669 176,20 dirhams contre 9 647 181,49 dirhams au 31/12/2020. Ce poste comprend la provision de la pénalité de livraison pour 3 300 000 dirhams et la provision des intérêts moratoires pour 5.369.176,20 dirhams.

Les capitaux propres sont passés de 110 412 965,05 dirhams au 31/12/2020 à 106 501 507,93 dirhams au 31/12/2021 , compte tenu de la perte de l'exercice 2021 pour un montant de -3 911 457,12 dirhams .

▪ **Résultats**

L'activité de votre société s'est traduite pour l'exercice 2021 par un chiffre d'affaires de 6 034 133,30 dirhams contre 10 440 241,79 dirhams au 31/12/2020.

Le total des produits d'exploitation s'élève à 6 034 133,30 dirhams contre 10 440 241,79 dirhams au 31/12/2020.

Les charges d'exploitation de l'exercice se sont élevées à 12 819 151,99 dirhams 40 157 117,20 dirhams au 31/12/2020.

Le résultat d'exploitation ressort à -6 785 018,69 dirhams contre (-) 29 716 875,41 dirhams au 31/12/2020.

Le résultat financier présente un solde positif de 2 791 884,97 dirhams contre un solde de 2 092 961,28 dirham au 31/12/2020.

Le résultat non courant présente un solde de 135 450,60 dirhams contre un solde de 8 838 469,25 dirhams au 31/12/2020.

Compte tenu de ces éléments et après provision de l'impôt sur les sociétés pour 53 774,00 dirhams, le résultat de l'exercice 2021 se solde par une perte de -3 911 457,12 dirhams contre -18 893 222,88 dirhams au 31/12/2020.

RAPPORT DE GESTION

6- LES COMPTES CONSOLIDES 2021

Le conseil d'Administration de M2MGroup, après examen et discussion, déclare également ainsi qu'il suit les comptes consolidés du groupe, arrêtés au 31 Décembre 2021 :

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe s'élève au 31/12/2021 à la somme globale de 53 905 390,97 dirhams contre 65 007 366,50 Dirhams au 31/12/2020.

Le résultat d'exploitation consolidé du groupe s'élève à la fin de l'exercice 2021 à la somme globale de -28 726 143,28 dirhams contre -26 916 324,68 Dirhams au 31/12/2020.

Le résultat net consolidé de l'ensemble du groupe au 31/12/2021 s'élève à la somme globale de -28 144 801,19 dirhams contre -19 872 320,80 Dirhams au 31/12/2020.

Le Conseil d'Administration arrête en conséquence définitivement les comptes consolidés du groupe M2M, pour l'exercice 2021, avec un résultat net d'un montant de **-28 144 801,19** Dirhams ; soit un résultat par action de **-30,67** dirhams.

Nous espérons que ce qui précède recevra votre agrément et que vous voudrez bien voter les résolutions qui vous sont soumises.

Il est bien entendu qu'il reste à Votre disposition pour vous fournir tous renseignements que vous jugerez nécessaires.

Fait à Casablanca, le 12 Mars 2022

Le Président

BAYED Redouan

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2021

Aux Actionnaires de la société
M2M GROUP S.A

Audit des états de synthèse

Opinion avec réserve

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société M2M Group SA, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2021, 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 257 224 KMAD dont un déficit net de 10 207 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.

Sous réserve de l'incidence de (s) la situation(s) décrite (s) dans la section « Fondement de l'opinion avec réserve » de notre rapport, nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de M2M GROUP SA au 31 décembre 2021, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Fondement de l'opinion avec réserve

"La société a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre des exercices 2017, 2018 et 2019. A la date d'émission de notre rapport, la société a reçu la deuxième lettre de notification dont elle a rejeté la totalité des chefs de redressement. Les comptes de l'exercice 2021 ne comportent aucune provision pour couvrir le risque lié à ce contrôle."

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

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 2021, les titres de participation figurent au bilan pour un montant net de 142 606 KMAD. Ils sont comptabilisés au coût historique d'acquisition.

Ils sont évalués sur la base de la valeur d'utilité généralement estimée par la direction en fonction de l'actif net comptable, de la rentabilité et de la perspective d'avenir de la participation ainsi que de l'utilité pour la société détentrice des titres. En cas de baisse durable de la valeur d'utilité et si celle-ci est inférieure à la valeur nette comptable, une provision pour dépréciation est constituée.

L'estimation de la valeur d'utilité de ces titres requiert l'exercice du jugement de la direction dans son choix des éléments à considérer selon les participations concernées, éléments qui peuvent correspondre selon le cas à des éléments historiques (quote-part d'actif net comptable), à des éléments 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 et :

- 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 des hypothèses avec les tendances prévues pour l'activité (principalement, évolution des ventes, des taux de marge et des frais généraux).

1- Dépréciation des créances clients

- Risque identifié

Au 31 Décembre 2021, la valeur des créances clients et comptes rattachés est inscrite au bilan pour une valeur nette comptable de 100 942 KMAD soit 35% 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 68565 KMAD au 31 Décembre 2021, 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.

2- Valorisation des immobilisations en recherche et développement

- Risque identifié

Au 31 décembre 2021, la valeur des immobilisations en recherche et développement inscrite au bilan pour une valeur nette de 13 294 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 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 les états de synthèse

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

Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

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

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance

raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

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

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute

déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance, des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'administration (Directoire) destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

- 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 16 901,20 KMAD ;
- S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêtés 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

BDO sarl

AMINE BAAKILI
Associé Gérant

PKF MAROC

Abdellatif ZARKAL
Associé Gérant

Casablanca, le 28 Avril 2022

BDO sarl
AMINE BAAKILI
Associé Gérant

Casablanca, le 27 Avril 2021

B.D.O Sarl
119, Bd Abdelmoumen
Bureau 103 Casablanca
-A.C.-

PKF MAROC
Abdellatif ZARKAL
Associé Gérant

Casablanca, le 27 Avril 2021

PKF MAROC
131, Bd. Abdelmoumen
Casablanca
Tél: 05 22 78 20 77
www.pkfmaroc.ma



119, Bd Abdelmoumen
- Casablanca - Maroc



131, Bd. Abdelmoumen,
Casablanca

Aux actionnaires de la société

M2M GROUP S.A

16, rue Abdellah Ben Mehyou
Casablanca

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2021**

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées conformément aux dispositions des articles 56 à 59 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée par la loi 20-05 et son décret d'application.

Il nous appartient de vous présenter les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont nous avons été avisées par le Président du Conseil d'Administration ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé, ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon la loi ci-dessus, de vous prononcer sur leur approbation.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimées nécessaires au regard des normes de la profession au Maroc. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été communiquées avec les documents de base dont elles sont issues.

1. CONVENTION CONCLUES AU COURS DE L'EXERCICE

Néant

**2. CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DES EXERCICES ANTERIEURS ET
DONT L'EXECUTION S'EST POURSUIVIE DURANT L'EXERCICE**

2.1 Conventions conclues avec la société NAPS

2.1.1 Avenant à la convention d'évolutions fonctionnelles et techniques

Personne concernée : Monsieur Redouan BAYED en sa qualité de Président Directeur Général de la société M2M Group et Président Directeur Général de la société NAPS.

Date de la convention : 01/04/2019

Nature, objet et modalités de la convention : La société M2M GROUP a réali au cours de l'exercice, pour le compte de NAPS des prestations portant sur d évolutions fonctionnelles et techniques de la plateforme métier.

- **Montant des produits comptabilisés dans les comptes de M2M Group en 2021:** KMAD 4 176 HT.
- **Montant encaissé par M2M Group en 2021:** KMAD 0.00 TTC.

2.1.2 Convention de maintenance

Nature, objet et modalités de la convention : Cette convention a pour objet d'assurer la maintenance de la plate forme NAPS.

- **Le montant des produits comptabilisés dans les comptes de M2M GROUP en 2021 :** KMAD 820 HT.
- **Montant encaissé par M2M Group en 2021 :** KMAD 984 TTC.

2.1.4 Convention d'avances en comptes courants

Personne concernée : Monsieur Redouan BAYED en sa qualité de Président Directeur Général des deux sociétés.

Date de la convention : 31 juillet 2007

Nature, objet et modalités de la convention : La société M2M GROUP détient des créances résultant d'avances de fonds en compte courant sur la société NAPS. Cette créance dont le solde au 31 décembre 2021 est de KMAD 630, est rémunérée au taux de 4% hors taxes.

- **Montant des produits financiers comptabilisés dans les comptes de M2M Group en 2021 :** KMAD 590 HT.
- **Montant encaissé par M2M Group en 2021:** KMAD 0.00 TTC.

2.2 Convention conclue avec la société RMK SA

Personne concernée : Monsieur Redouan BAYED en sa qualité de Président Directeur Général de la société M2M Group et Président Directeur Général de la société RMK.

Date de la convention : 1^{er} décembre 2010

Nature, objet et modalités de la convention : La société RMK a facturé, au titre de l'exercice 2021, à la société M2M GROUP des prestations de management fees pour un montant de KMAD 3 392 hors taxes.

- **Montant comptabilisé en charges dans les comptes de M2M Group en 2021 :** KMAD 3 392 HT.

- **Montant décaissé par M2M Group en 2021 : KMAD 1 315 TTC.**

2.3 Conventions conclues avec M2M AFRICA

2.4.1 Convention de maintenance

Cette convention a pour objet d'assurer la maintenance des applications informatiques fournies par M2M GROUP.

- **Le montant des produits comptabilisé dans les comptes de M2M GROUP en 2021 : KMAD 287 HT.**
- **Montant encaissé en 2021 : KMAD 688 TTC.**

A Casablanca, le **28 AVRIL 2022**

Les Commissaires aux comptes

BDO sarl
AMINE BAAKILI
Associé Gérant

PKF MAROC
Abdellatif ZARKAL
Associé Gérant



Comptes consolidés

BILAN CONSOLIDE

ACTIF	31/12/2021	31/12/2020
Actif immobilisé	14 779 602	19 208 552
Immobilisations incorporelles	9 824 294	13 376 523
Immobilisations corporelles	4 295 960	5 059 281
Immobilisations financières	659 348	772 748
TP	0	0
Actif circulant	159 300 828	162 924 168
Stocks et en cours	11 858 773	11 857 525
Clients et comptes rattachés	103 431 228	111 474 234
Créances et compte de régularisation	44 010 827	39 592 410
Valeurs mobilières de placement	0	0
Disponibilités	133 874 895	143 113 777
Total de l'Actif	307 955 326	325 246 497

BILAN CONSOLIDE

PASSIF	31/12/2021	31/12/2020
Capitaux propres (Part du groupe)	163 045 937	185 858 641
Capital	64 777 700	64 777 700
Réserves consolidées	118 134 815	131 531 120
Résultat consolidé	-19 866 578	-10 450 179
Capitaux propres part hors groupe	53 906 644	50 228 904
Intérêt minoritaires dans les réserves	62 184 867	59 651 046
Intérêt minoritaires dans les résultats	-8 278 223	-9 422 142
	0	0
Autres	0	0
Provisions pour risques et charges	11 607 899	12 578 440
Dettes	79 394 846	76 580 513
Emprunts et dettes financières	911 387	1 958 278
Fournisseurs et comptes rattachés	24 950 180	24 933 352
Autres dettes et comptes de régularisation	53 533 278	49 688 883
Total du Passif	307 955 326	325 246 497

Comptes consolidés

CPC CONSOLIDE M2MGROUP

POSTE DU CPC	31/12/2021	30/12/2020
Chiffre d'affaires	53 905 391	65 007 366
Autre produits d'exploitation	7 148 634	5 284 984
Achats consommés	26 706 110	38 919 317
Charges de personnel	30 727 090	32 952 878
Autre charges d'exploitation	15 195 504	13 273 659
Impôts et taxes	1 032 617	2 764 848
Dotations d'exploitation	16 118 847	9 297 972
Résultat d'exploitaion	-28 726 143	-26 916 325
Charges et produits financiers	3 138 753	1 143 706
Résultat courant des entreprises intégrées	-25 587 391	-25 772 618
Charges et produits non courants	112 909	10 065 887
Impôts sur les résultats	2 670 319	4 165 590
Résultat net de l'ensemble consolidé	-28 144 801	-19 872 321
Intérêts minoritaires	-8 278 223	-9 422 142
Résultat net (Part du groupe)	-19 866 578	-10 450 179
Résultat par action	-30,67	-16,13

PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 31/12/2021

société émettrice	Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle	Methode de consolidation
M2MGROUP	100,00%	100,00%	Société Mère
NAPS SA	60,24%	60,24%	Intégration globale
ASSIAQA CARD	75,85%	75,85%	Intégration globale

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	31/12/2021	31/12/2020
<i>Flux de trésorerie liés à l'activité</i>		
Résultat d'exploitation des entreprises intégrées	-28 726 143,28	-26 916 324,68
Elimination des charges et produits d'exploitation sans incidence sur la trésorerie :		
Dotations d'exploitation (1)	16 118 847,03	9 297 972,42
Résultat d'exploitation	-12 607 296,25	-17 618 352,26
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation (2)	-7 457 330,18	-22 748 215,57
Flux nets de trésorerie d'exploitation	-5 149 966,07	5 129 863,30
Autres encaissements et décaissements liés à l'activité :		
- Frais financiers	704 766,84	2 504 121,26
- Produits financiers	3 843 519,38	3 647 827,45
- Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0,00	0,00
- Impôts sur les sociétés, hors impôt sur les plus values sur cession	2 670 319,03	4 165 589,80
- Charges et produits non courants	112 908,59	10 065 887,49
- Autres	1 352 980,73	-60 136,19
Sous total	1 934 322,82	6 983 867,70
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-3 215 643,25	12 113 731,00
<i>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements</i>		
Acquisition d'immobilisations	4 033 040,75	2 418 632,27
Cession d'immobilisation nettes d'impôts	0,00	0,00
Incidence des variations de périmètre (3)		
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements	-4 033 040,75	-2 418 632,27
<i>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</i>		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0,00	0,00
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrés	0,00	0,00
Augmentation du capital en numéraire		
Emission d'emprunt		309 396,75
Remboursement d'emprunt	1 046 891,04	0,00
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	-1 046 891,04	309 396,75
Variation de trésorerie	-8 295 575,04	10 004 495,48
Trésorerie d'ouverture	141 549 068,97	131 544 573,49
Trésorerie de clôture	133 253 493,93	141 549 068,97
Incidence des variations des monnaies étrangères		
Différence	-8 295 575,04	10 004 495,48

Comptes consolidés

Tableau de variation des capitaux propres consolidés

Tableau de variation des capitaux propres consolidés	Capital	Primes d'émission	Ecart de change	Réserves et résultats consolidés	Total part groupe	Minoritaires	Total
Situation au 31.12.2019	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
Ecart de change					0,00		0,00
Autres variations				5 969 032,23	5 969 032,23	12 628 879,62	18 597 911,84
Situation au 31.12.2020	64 777 700,00	10 281 257,33	0,00	110 799 683,90	185 858 641,23	50 228 903,70	236 087 544,93
Distribution des dividendes							0,00
Augmentation du capital					0,00		0,00
Résultat net de l'exercice				-19 866 578,49	-19 866 578,49	-8 278 222,70	-28 144 801,19
Ecart de change					0,00		0,00
Autres variations				7 335 131,30	-2 946 126,03	11 955 963,09	9 009 837,06
Situation au 31.12.2021	64 777 700,00	10 281 257,33	0,00	98 268 236,71	163 045 936,71	53 906 644,09	216 952 580,79

ENGAGEMENTS RECUS OU DONNES HORS OPERATION DE CREDIT BAIL CONSOLIDES

ENGAGEMENTS DONNES	2021 en dirhams	2020 en dirhams
- Avals et cautions marchés	27 486 092,00	26 901 118,05
TOTAL	27 486 092,00	26 901 118,05

ENGAGEMENTS RECUS	2021	2020
- Autres engagements reçus	NEANT	NEANT

Comptes consolidés

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION SPECIFIQUES AUX COMPTES CONSOLIDES

31/12/2021

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR LE GROUPE

Référentiel comptable

Les états de synthèse consolidés sont établis selon les normes et les principes comptables marocaines tels que prescrits par la méthodologie relatives aux comptes consolidés adoptée par par le conseil National de la comptabilité

I - ACTIF IMMOBILISE

A - EVALUATION A L'ENTREE

- | | |
|---------------------------------|---|
| - Immobilisations incorporelles | Cout d'acquisition y compris frais d'approche |
| - Immobilisations corporelles | Cout d'acquisition y compris frais d'approche |
| - Immobilisations financières | Prix d'acquisition |

B - CORRECTIONS DE VALEUR

- | | | |
|--|----------|-----|
| 1 - Méthodes d'amortissements | Linéaire | |
| 2 - Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation | | N.A |
| 3 - Méthodes de détermination des écarts de conversion-actif | | N.A |

II - ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie)

A - EVALUATION A L'ENTREE

- | | |
|--------------------------------------|-----------------|
| 1 - Stocks | Cout d'achat |
| 2 - Créances | Valeur nominale |
| 3 - Titres et valeurs de placement : | Valeur nominale |

B - CORRECTIONS DE VALEUR

- | | |
|--|---------------------------|
| 1 - Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation | Valeur nominale |
| 2 - méthodes de détermination des écarts de conversion actif | Selon le cours de clôture |

III - FINANCEMENT PERMANENT

- | | |
|---|-----|
| 1 - Méthodes de réévaluation | N.A |
| 2 - méthodes d'évaluation des provisions règlementées | N.A |
| 3 - Dettes de financement permanent | N.A |
| 4 - Méthodes d'évaluation des provisions durables pour risques et charges | N.A |
| 5 - Méthodes de détermination des écarts de conversion passif | N.A |

IV - PASSIF CIRCULANT (hors trésorerie)

- | | |
|---|--------------------------|
| 1 - Dettes du passif circulant | Valeur nominale |
| 2 - Méthodes d'évaluation des provisions durables pour risques et charges | N.A |
| 3 - Méthodes de détermination des écarts de conversion passif | Selon le taux de clôture |

V - TRESORERIE

- | | |
|--|-----------------|
| 1 - Trésorerie - actif | Valeur nominale |
| 2 - Trésorerie - passif | Valeur nominale |
| 3 - Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation | N.A |

Comptes consolidés

TABLEAU DES CREANCES

31/12/2021

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'1 an	Moins d'1 an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'état et organismes publics	Montant sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE								
- Autres créances financières	659 348,16	498 228,00	161 120,16					
DE L'ACTIF CIRCULANT								
- Fournisseurs, débiteurs	42 070,70	0,00	42 070,70					
- Clients débiteurs	103 431 228,48	85 782 573,38	17 648 655,10		0,00	0,00	1 460 590,37	
- Personnel	0,00		0,00					
- Etat	28 608 694,13	27 146 963,71	1 461 730,42			28 608 694,13		
- Comptes d'associés			0,00				0,00	
- Autres débiteurs	9 808,57		9 808,57					
- Comptes de régularisation-actif	15 350 253,32	6 443 011,55	8 907 241,77			6 443 011,55		

TABLEAU DES DETTES CONSOLIDEES

31/12/2021

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'1 an	Moins d'1 an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'état et organismes publics	Montant sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DE FINANCEMENT								
Emprunts	911 387,38	911 387,38						
DU PASSIF CIRCULANT								
- Fournisseurs, et acomptes rattachés	24 950 180,15	9 180 290,76	15 769 889,39	2 838 911,18	3 031 401,55	0,00	4 070 502,84	
- Clients créiteurs	924 594,50		924 594,50		924 594,50			
- Personnel	2 298 106,61	0,00	2 298 106,61					
- Organismes sociaux	1 413 431,90		1 413 431,90			1 413 431,90		
- Etat, impôts et taxes	44 877 689,11	15 861 630,39	29 016 058,72			44 877 689,11		
- Comptes d'associés								
- Autres créanciers	2 961 906,06	0,00	2 961 906,06					
- Comptes de régularisation-passif	436 149,02	18 838,38	417 310,64					

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 01 Janvier 2021 AU 31 Décembre 2021

Aux Actionnaires
du GROUPE M2M
(M2M GROUP SA et filiales)

Opinion avec réserve

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 2021, 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 complémentaire (ETIC), y compris un résumé des principales méthodes comptables. Ces états de synthèse consolidés font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de 216 952 KMAD dont une perte nette consolidée de 28 145 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.

Sous réserve de l'incidence des situations décrites dans la section « Fondement de l'opinion avec réserve » de notre rapport, nous certifions que les états de synthèse consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière du groupe au 31 décembre 2021, ainsi que du résultat de l'ensemble consolidé pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Fondement de l'opinion avec réserves

- Les comptes de la société ASSIAQA CARD présentent un stock de 10 737 KMAD, non mouvementé depuis janvier 2020, constitué de support de cartes grises, permis de conduire et de pièces de rechanges. La société n'a pas jugé nécessaire de déprécier la valeur de ce stock dont la récupération par le ministère de l'équipement et du transport est soumise à une procédure d'arbitrage en cours.
- La société M2M GROUP SA a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre des exercices 2017, 2018 et 2019. A la date d'émission de notre rapport, la société a reçu la deuxième lettre de notification dont elle a rejeté la totalité des chefs de redressement. Les comptes de l'exercice 2021 ne comportent aucune provision pour couvrir le risque lié à ce contrôle.

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

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous vous informons de l'élément suivant :

- La convention de concession liant ASSIAQA CARD S.A, filiale à hauteur de 75,85 % de M2M Group, avec le Ministère de l'Équipement et du Transport (MET) a pris fin le 31 Décembre 2019. Cette situation peut entraîner une incertitude quant à la continuité d'exploitation de la société dont le MET était l'unique client .

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 prestant 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.

BDO sarl
AMINE BAAKILI
Associé Gérant

PKF MAROC
Abdellatif ZARKAL
Associé Gérant

BDO sarl
AMINE BAAKILI
Associé Gérant

Casablanca, le 27 Avril 2021

PKF MAROC
Abdellatif ZARKAL
Associé Gérant

Casablanca, le 27 Avril 2021

DÉCLARATION DES HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Les commissaires aux comptes ont perçu durant l'exercice 2021 pour leur mission de contrôle des comptes le montant d'honoraires suivants :

PKF MAROC : 100 000 dirhams

BDO Maroc : 100 000 dirhams



RELATION PRESSE ET INVESTISSEURS :

Amal ALAOUI : Secrétaire générale
Tél. : +212 522 435 320
e-mail : aalaoui@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

