



Secure e-transactions.
Anytime. Anywhere.

RAPPORT FINANCIER 2022

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.

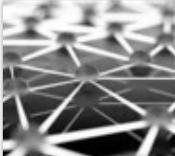
Combinant le retour de 30 années d'expertise mondiale et l'apport permanent d'une R&D intensive, **MX Payment Plus™** est une plateforme universelle robuste et résiliente qui :

- 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,
- 3** 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,

MX payment +

 <p>CMS</p> <p>Cartes de débit Cartes de crédit Cartes prépayées Cartes d'entreprise Cartes privatives Cartes co-brandées</p>	 <p>MX for ISSUING</p> <ul style="list-style-type: none"> • MX Card Management • MX Instant Issuing • MX Authorization • MX Loyalty 	 <p>MX for ACQUIRING</p> <ul style="list-style-type: none"> • MX ATM • MX POS • MX Mobile Gateway • MX Internet Gateway • MX Merchant Manag. 	 <p>Services en ligne</p> <p>Tax Payment E-Invoicing Bill Payment Universal payment platform B2B Money Transfer Top-up</p>
	 <p>MX for SECURING</p> <ul style="list-style-type: none"> • MX Risk & Fraud • MX KYC & AML • MX Authentication • MX Tokenization 	 <p>MX for PROCESSING</p> <ul style="list-style-type: none"> • MX Clearing & Settlement • MX Dispute & Chargeback • MX Authentication • MX Switch 	

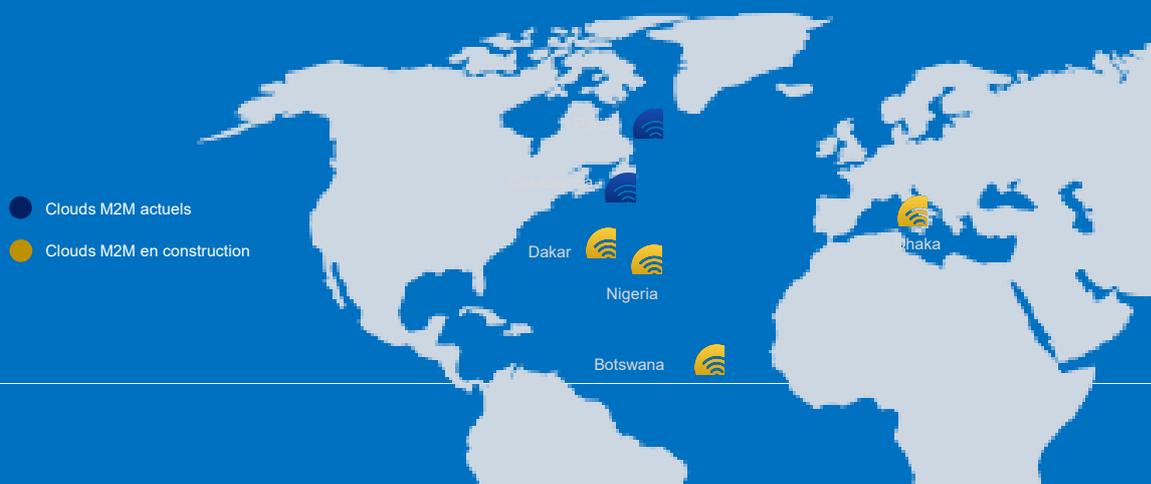
ExtraMX™

	 <p>MX Open Banking Account access APIs Payment APIs</p>	 <p>MX AI Fraud detection Customer insights</p>	
	 <p>MX Analytics Issuing analytics Acquiring analytics</p>	 <p>MX PAY's Apple Pay Google Pay Wechat Pay AliPay</p>	

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
				
▼	▼	▼	▼	▼
ExtraMX	ExtraMX	ExtraMX	ExtraMX	ExtraMX

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

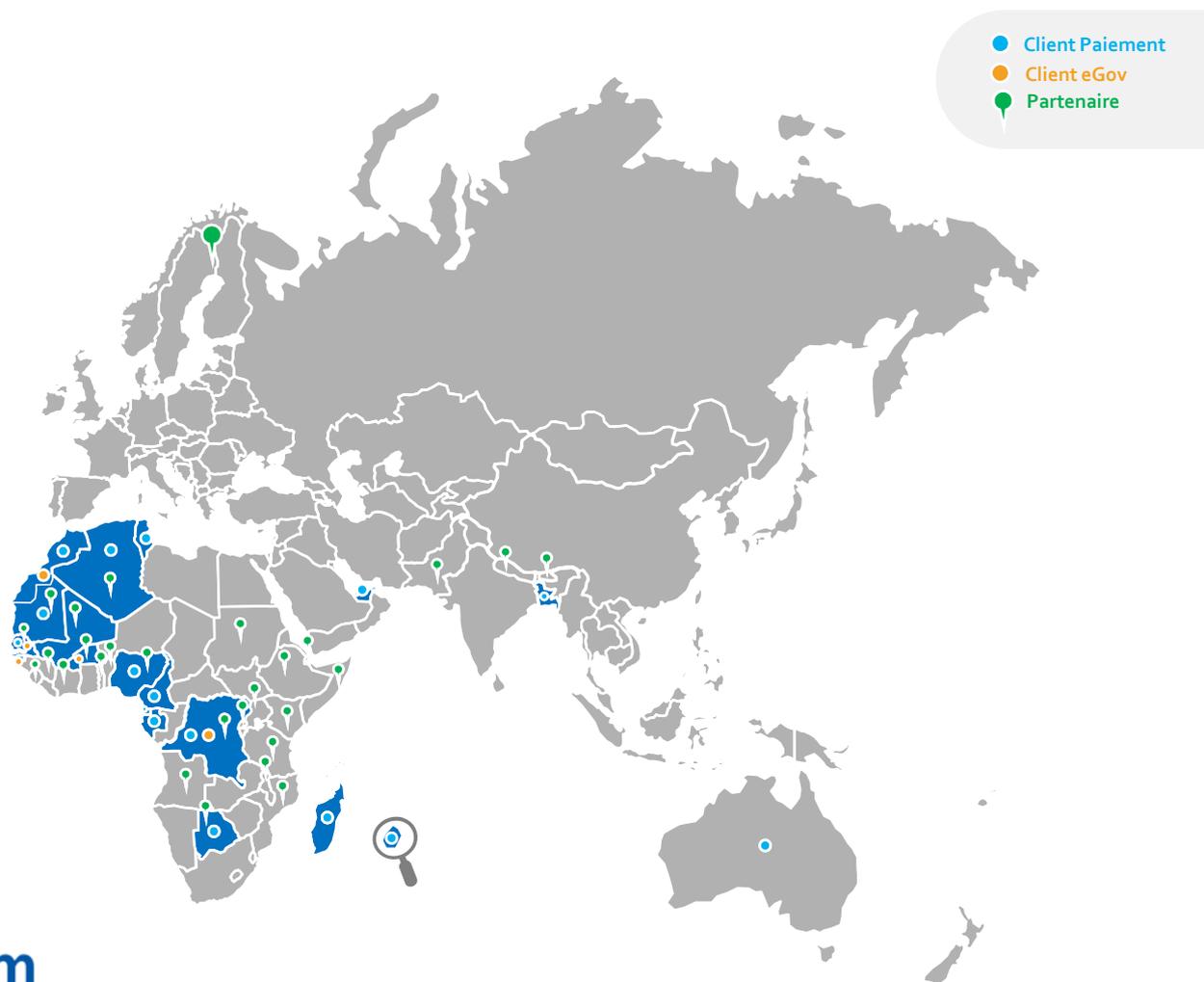
21K

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 billetterie 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



République
de Guinée

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 2022

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

COMPTES SOCIAUX

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

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

COMPTES CONSOLIDÉS

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

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

PERSPECTIVES 2023

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

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 portent 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,
- Rationnaliser 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 10 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,

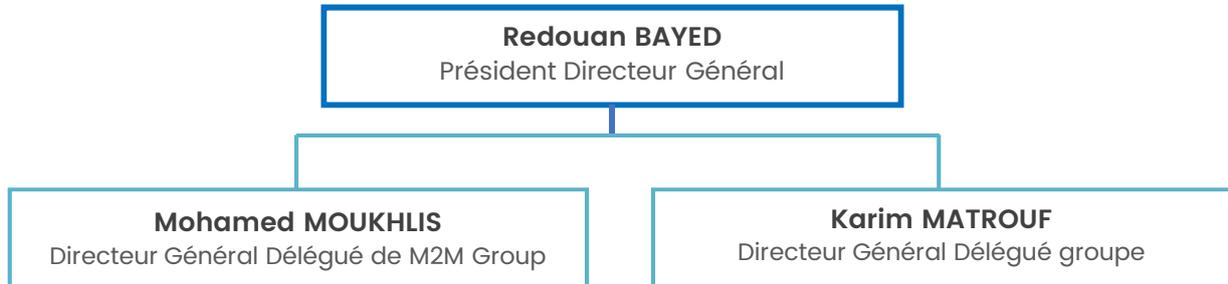
Les membres du conseil d'administration de M2M Group :

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 top et middle managers des principales entités et directions fonctionnelles.

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 2022 :

Communiqué	Date de publication
Indicateurs d'activité du 4ème trimestre 2021	28/02/2022
Résultats Financiers 2021	29/03/2022
Publication des comptes 2021	29/04/2022
Avis de convocation à l'AGO du 14/06/2022	13/05/2022
Indicateurs d'activité du 1er trimestre 2022	31/05/2022
AGO 14/06/2022 communiqué complémentaire	01/06/2022
Post AGO	16/06/2022
Indicateurs d'activité du 2eme trimestre 2022	31/08/2022
Résultats Financiers Juin 2022	29/09/2022
AGE 02/12/2022	31/10/2022
Indicateurs d'activité du 3eme trimestre 2022	29/11/2022
Post AGE 02/12/2022	06/12/2022

Rapport Financier

2022

Indicateurs financiers

au 31 Décembre 2022

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

COMPTES SOCIAUX

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

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

COMPTES CONSOLIDÉS

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

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

PERSPECTIVES 2023

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

Etats financiers 2022

Comptes sociaux

31/12/2022

ACTIF	EXERCICE			Exercice Précédent
	Brut	Amort et provisions	Net	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)	78 373 784,31	67 352 784,97	11 020 999,34	13 453 383,09
* Immobilisation en recherche et développement	76 113 669,71	65 169 879,37	10 943 790,34	13 293 604,76
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	2 260 114,60	2 182 905,60	77 209,00	159 778,33
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	4 644 794,12	4 294 295,05	350 499,07	456 562,36
* Terrains				
* Constructions				
* Installations techniques, matériel et outillage				
* Matériel transport	9 991,67	9 991,67	0,00	0,00
* Mobilier, matériel de bureau et aménagement divers	4 626 750,95	4 276 251,88	350 499,07	455 970,06
* Autres immobilisations corporelles	8 051,50	8 051,50	0,00	592,30
* Immobilisations corporelles en cours				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	160 577 128,00	17 472 306,24	143 104 821,76	143 104 821,76
* Prêts immobilisés				
* Autres créances financières	498 228,00		498 228,00	498 228,00
* Titres de participation	160 078 900,00	17 472 306,24	142 606 593,76	142 606 593,76
* Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)				
* Diminution des créances immobilisées				
* Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	243 595 706,43	89 119 386,26	154 476 320,17	157 014 767,21
STOCKS (F)	206 271,50	206 271,50	0,00	176 688,63
* Marchandises	0,00			
* Matières et fournitures, consommables	206 271,50	206 271,50	0,00	176 688,63
* Produits en cours				
* produits intermédiaires et produits résiduels				
* Produits finis				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	173 163 812,35	75 520 900,89	97 642 911,46	110 244 280,62
* Fournis. débiteurs, avances et acomptes	0,00		0,00	0,00
* Clients et comptes rattachés	164 135 469,36	75 520 900,89	88 614 568,46	100 941 670,41
* Personnel	0,00		0,00	0,00
* Etat	6 353 153,49		6 353 153,49	5 781 275,99
* Comptes d'associés			0,00	0,00
* Autres débiteurs	658 444,75		658 444,75	638 204,91
* Comptes de régularisation-Actif	2 016 744,75		2 016 744,75	2 883 129,31
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	0,00		0,00	0,00
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)	130 266,83		130 266,83	341 830,90
. (Eléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	173 500 350,68	75 727 172,39	97 773 178,29	110 762 800,15
TRESORERIE-ACTIF	30 708 504,91	0,00	30 708 504,91	23 141 512,48
* Chèques et valeurs à encaisser			0,00	0,00
* Banques, TG et CCP	30 700 146,91	0,00	30 700 146,91	23 133 154,48
* Caisse, Régie d'avances et accreditifs	8 358,00		8 358,00	8 358,00
TOTAL III	30 708 504,91	0,00	30 708 504,91	23 141 512,48
TOTAL GENERAL I+II+III	447 804 562,02	164 846 558,65	282 958 003,37	290 919 079,84

Comptes sociaux

M2M GROUP SA

BILAN (PASSIF)

31/12/2022

	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)	175 687 450,02	185 894 286,48
N	* Résultat nets en instance d'affectation (2)	0,00	0,00
C	* Résultat net de l'exercice (2)	-14 455 840,64	-10 206 836,45
E	Total des capitaux propres (A)	242 768 336,71	257 224 177,35
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)	242 768 336,71	257 224 177,35
	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	35 895 139,64	30 277 980,09
	* Fournisseurs et comptes rattachés	14 211 391,64	10 674 245,29
	* Clients créditeurs, avances et acomptes	141 523,50	141 523,50
	* Personnel	1 805 803,29	1 480 327,20
	* Organisme sociaux	1 100 880,48	1 124 448,97
	* Etat	14 952 043,74	16 711 840,67
	* Comptes d'associés	0,00	0,00
	* Autres créanciers	0,00	19 809,08
	* Comptes de régularisation passif	3 683 496,99	125 785,38
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	3 068 989,51	3 280 553,58
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	1 225 537,50	136 368,82
	Total II (F+G+H)	40 189 666,65	33 694 902,49
	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	282 958 003,37	290 919 079,84

Comptes sociaux

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	NATURE	OPERATIONS		31/12/2022	31/12/2021
		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	40 045 259,81		40 045 259,81	42 401 072,50
	* Variation de stocks de produits (1)				
	* Immobilisations produites par l'entre- prise pour elle-même				
	* Subventions d'exploitation				
	* Autres produits d'exploitation				
	* Reprises d'exploitation- transfert de charges	2 212 033,27		2 212 033,27	4 019 159,26
		Total I	42 257 293,08		42 257 293,08
II	CHARGES D'EXPLOITATION				
	* Achats revendus(2) de marchandises				
	* Achats consommés(2) de matières et fournitures	10 004 287,78		10 004 287,78	7 462 086,45
	* Autres charges externes	10 617 033,98		10 617 033,98	9 125 072,94
	* Impôts et taxes	296 463,57		296 463,57	539 858,91
	* Charges de personnel	24 196 275,78		24 196 275,78	23 911 944,10
	* Autres charges d'exploitation				
	* Dotations d'exploitation	11 972 726,72		11 972 726,72	13 100 695,29
	Total II	57 086 787,83		57 086 787,83	54 139 657,69
III	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			-14 829 494,75	-7 719 425,94
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	169 088,38		169 088,38	47 782,56
	* Intérêts et autres produits financiers	360 589,17		360 589,17	919 148,92
	* Reprises financier : transfert charges	341 830,90		341 830,90	369 794,48
	Total IV	871 508,45		871 508,45	1 336 725,96
V	CHARGES FINANCIERES				
	* Charges d'intérêts	37 937,67		37 937,67	27 720,23
	* Pertes de change	158 330,70		158 330,70	221 254,93
	* Autres charges financières				
	* Dotations financières	130 266,83		130 266,83	3 308 671,13
	Total V	326 535,20		326 535,20	3 557 646,29
VI	RESULTAT FINANCIER (IV-V)			544 973,25	-2 220 920,33
VII	RESULTAT COURANT			-14 284 521,50	-9 940 346,27

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)			-14 284 521,50	-9 940 346,27
N O N C O U R A N T	VIII PRODUITS NON COURANTS				
	* Produits des cessions d'immobilisations			0,00	0,00
	* Subventions d'équilibre				
	* Reprises sur subventions d'investissement				
	* Autres produits non courants	55 647,58		55 647,58	585,05
	* Reprises non courantes ; transferts de charges			0,00	0,00
	Total VIII	55 647,58		55 647,58	585,05
	IX CHARGES NON COURANTES				
	* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	0,00		0,00	0,00
	* Subventions accordées				
	* Autres charges non courantes	11 043,72		11 043,72	28 285,24
	* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	0,00		0,00	0,00
	Total IX	11 043,72		11 043,72	28 285,24
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			44 603,86	-27 700,18	
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)			-14 239 917,64	-9 968 046,45	
XII IMPOTS SUR LES BENEFICES			215 923,00	238 790,00	
XIII RESULTAT NET (XI-XII)			-14 455 840,64	-10 206 836,45	

XIV	TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			43 184 449,11	47 757 542,77
XV	TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			57 640 289,75	57 964 379,22
XVI	RESULTAT NET (total des produits-total des charges)			-14 455 840,64	-10 206 836,45

Comptes sociaux

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

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

Exercice Du 31/12/2022

			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)	40 045 259,81	42 401 072,50
	3		Ventes de biens et services produits	40 045 259,81	42 401 072,50
	4		Variation stocks produits	0,00	0,00
	5		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même	0,00	0,00
III		-	CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)	20 621 321,76	16 587 159,39
	6		Achats consommés de matières et fournitures	10 004 287,78	7 462 086,45
	7		Autres charges externes	10 617 033,98	9 125 072,94
IV		=	VALEUR AJOUTEE (I+II-III)	19 423 938,05	25 813 913,11
	8	+	Subventions d'exploitation	0,00	0,00
	9	-	Impôts et taxes	296 463,57	539 858,91
	10	-	Charges de personnel	24 196 275,78	23 911 944,10
V		=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)	-5 068 801,30	1 362 110,10
	11	+	Autres produits d'exploitation	0,00	0,00
	12	-	Autres charges d'exploitation	0,00	0,00
	13	+	Reprises d'exploitation, transferts de charges	2 212 033,27	4 019 159,26
	14	-	Dotations d'exploitation	11 972 726,72	13 100 695,29
VI		=	RESULTAT D'EXPLOITATION(+ ou -)	-14 829 494,75	-7 719 425,94
VII		+/-	RESULTAT FINANCIER	544 973,25	-2 220 920,33
VIII		=	RESULTAT COURANT	-14 284 521,50	-9 940 346,27
IX		+/-	RESULTAT NON COURANT(+ ou -)	44 603,86	-27 700,18
	15	-	Impôts sur les résultats	215 923,00	238 790,00
X		=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE	-14 455 840,64	-10 206 836,45

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

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

Comptes sociaux

TABLEAU DE FINANCEMENT AU 31/12/2022				
SYNTHESE DES MASSES DU BILAN	Exercice	Exercice Précédent	VARIATIONS	
			EMPLOIS	RESSOURCES
1 Financement permanent	242 768 336,71	257 224 177,35	14 455 840,64	0,00
2 Moins Actif immobilisé	154 476 320,17	157 014 767,21	0,00	2 538 447,04
3 FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL	88 292 016,54	100 209 410,14	11 917 393,60	0,00
4 Actif circulant	97 773 178,29	110 762 800,15	0,00	12 989 621,86
5 Moins Passif circulant	40 189 666,65	33 694 902,49	0,00	6 494 764,17
6 BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL	57 583 511,63	77 067 897,66	0,00	19 484 386,03
7 TRESORERIE NETTE (Actif - Passif)	30 708 504,91	23 141 512,48	7 566 992,43	0,00
EMPLOIS ET RESSOURCES	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE				
AUTOFINANCEMENT	9 661 253,73		2 081 081,32	
- Capacité d'autofinancement	9 661 253,73		2 081 081,32	
- Distribution de bénéfices	0,00		0,00	
CESSIONS ET REDUCTIONS DES IMMOBILISATIONS		0,00		0,00
- Cessions d'immobilisations incorporelles				
- Cessions d'immobilisations corporelles				
- Cessions d'immobilisations financières				
- Récupérations sur créances immobilisées		0,00		0,00
AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES		0,00		0,00
- Augmentations de capital, apports				
- Subventions d'investissement				
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (Net de primes de rembours.)				
TOTAL I- RESSOURCES STABLES	9 661 253,73	0,00	2 081 081,32	0,00
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS DES IMMOBILISATIONS	2 256 139,87		20 686 318,75	
- Acquisitions d'immobilisations incorporelles	2 166 033,27		3 566 542,75	
- Acquisitions d'immobilisations corporelles	90 106,60		218 576,00	
- Acquisitions d'immobilisations financières			16 901 200,00	
- Augmentation des créances immobilisées				
REMBOURSEMENT DE CAPITAUX PROPRES				
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT				
EMPLOIS EN NON VALEURS				
TOTAL II- EMPLOIS STABLES	2 256 139,87	0,00	20 686 318,75	0,00
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)	0,00	19 484 386,03	0,00	12 931 138,70
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE	7 566 992,43	0,00	0,00	9 836 261,37
TOTAL GENERAL	19 484 386,03	19 484 386,03	22 767 400,07	22 767 400,07

Comptes sociaux

M2M GROUP

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES Exercice Du 01/01/2022 Au 31/12/2022

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	76 207 751,04	2 166 033,27	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	78 373 784,31
* Immobilisation en recherche et développement	73 947 636,44	2 166 033,27						76 113 669,71
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	2 260 114,60							2 260 114,60
* Fonds commercial								
*Autres immobilisations incorporelles								
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	4 554 687,52	90 106,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 644 794,12
* Terrains								
* Constructions								
* Installat. techniques, matériel et outillage								
* Matériel de transport	9 991,67							9 991,67
* Mobilier, matériel bureau et aménagements	4 536 644,35	90 106,60						4 626 750,95
* Autres immobilisations corporelles	8 051,50							8 051,50
* Immobilisations corporelles en cours								

Comptes sociaux

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

Exercice Du 01/01/2022 Au 31/12/2022

NATURE	Cumul début exercice	Dotation de l'exercice	Amortissements sur immobilisations	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	62 754 367,95	4 598 417,02	0,00	67 352 784,97
* Immobilisation en recherche et développement	60 654 031,68	4 515 847,69		65 169 879,37
* Brevets, marques droits et valeurs similaires	2 100 336,27	82 569,33		2 182 905,60
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	4 098 125,16	196 169,89	0,00	4 294 295,05
* Terrains				
* Constructions				
* Installations techniques; matériel et outillage				
* Matériel de transport	9 991,68	0,00		9 991,68
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements	4 080 674,28	195 577,59		4 276 251,87
* Autres immobilisations corporelles	7 459,20	592,30		8 051,50
* Immobilisations corporelles en cours				
	66 852 493,11	4 794 586,91		71 647 080,02

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'AFFECTION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

Exercice Clos Le 31/12/2022

	MONTANT		MONTANT
A. ORIGINE DES RESULTATS A AFFECTER (Décision du 29 juin 2021)		B. AFFECTATION DES RESULTATS	
- Report à nouveau	185 894 286,48	- Réserve légale	
- Résultats nets en instance d'affectation		- Autres réserves	
- Résultat net de l'exercice	-10 206 836,45	- Dividendes	0,00
- Prélèvements sur les réserves		- Autres affectations	
- Autres prélèvements		- Report à nouveau	175 687 450,02
TOTAL A	175 687 450,02	TOTAL B	175 687 450,02

Comptes sociaux

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION SPECIFIQUES A L'ENTREPRISE

31/12/2022

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 placemer | 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 31/12/2022

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	15 983 395,67	5 292 969,28	7 514 260,00	13 762 104,95
B. T.V.A. Récupérable	821 919,97	2 585 751,40	1 759 633,54	1 648 037,83
* sur charges	821 919,97	2 585 751,40	1 759 633,54	1 648 037,83
* sur immobilisations				
C. T.V.A. due ou crédit de				
T.V.A = (A - B)				

Comptes sociaux

M2MGROUP TABLEAU DES PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS 31/12/2022

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 31/12/2022

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		31/12/2022	12 089 016,36	-21 961 361,70	0,00
ASSIAQA CARD	Permis de conduire électronique		69 000 000,00	75,85%	90 253 700,00		31/12/2022	98 432 671,96	-8 068 835,97	0,00
TOTAL			189 000 000,00		160 078 900,00			110 521 688,32	-30 030 197,67	0,00

Comptes sociaux

M2M GROUP SA

TABLEAU DES BIENS EN CRÉDIT-BAIL

Exercice Clos Le 31/12/2022

Rubrique	Date de la 1ère échéance	Durée du Contrat en Mois	Valeur estimée du bien à la date du contrat	Durée théorique d'amortissement 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	48	367 660,00	4 ans	314 187,35	93 407,05	0,00	0,00	3 676,60
MATERIEL INFORMATIQUE	01/04/2020	36	279 659,27	3 ans	146 487,18	83 706,96	20 926,74	0,00	2 330,50
MATERIEL TRANSPORT	05/08/2022	60	287 905,01	5 ans	0,00	28 448,55	65 876,52	236 057,53	2 407,26
MATERIEL TRANSPORT	25/08/2022	48	432 000,00	4 ans	0,00	49 576,60	118 983,84	307 374,92	3 611,84
MATERIEL TRANSPORT	01/05/2022	48	406 814,01	4 ans	0,00	73 159,19	112 073,64	261 505,16	3 402,07
MATERIEL TRANSPORT	30/12/2021	48	487 000,00	4 ans	0,00	94 764,12	101 836,06	195 185,82	4 070,17
			2 261 038,29		460 674,53	423 062,47	419 696,80	1 000 123,43	19 498,44

M2M GROUP SA

TABLEAU DES PROVISIONS

Exercice Du 01/01/2022 Au 31/12/2022

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

Comptes sociaux

ETAT B8 : TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

AU 31/12/2022

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 31/12/2022		
ENGAGEMENTS DONNES	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
Cautions marchés	20 642 092,32	19 155 587,00
TOTAL	20 642 092,32	19 155 587,00
ENGAGEMENTS RECUS	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
- Avals et cautions		
- Autres engagements reçus	NEANT	NEANT
TOTAL		

Comptes sociaux

PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL

Exercice Clos Le : 31/12/2022

INTITULES	MONTANT	MONTANT
I. RESULTAT NET COMPTABLE		
* Bénéfice net		
* Perte nette		14 455 840,64
II. REINTEGRATIONS FISCALES	10 610 644,47	
1. Courantes	10 394 721,47	
Provision Congé à payer	1 991 044,16	
Provisions Clients 2022	7 178 139,81	
Ecart de Conversion Passif 2022	1 225 537,50	
2. Non courantes	215 923,00	
Charges non courantes		
IS exercice 2022	215 923,00	
Dotations non courantes non courantes		
II. DEDUCTIONS FISCALES		1 812 614,25
1. Courantes		1 812 614,25
Provision Congé à payer 2021		1 630 245,43
Ecart de Conversion Passif 2021		136 368,82
Reprise provision clients		46 000,00
2. Non courantes		0,00
-		
-		
-		
Total	10 610 644,47	16 268 454,89
IV. RESULTAT BRUT FISCAL		Montants
Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		
Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		5 657 810,42
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)		5 657 810,42
VII. CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES		Montants
		2 233 186,51
VIII. CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		
* Exercice n-4		
* Exercice n-3		
* Exercice n-2		
* Exercice n-1		

(1) Dans la limite du montant du bénéfice brut fiscal (A)

Comptes sociaux

B13 : DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS

		Au	31/12/2022
I - DETERMINATION DU RESULTAT			MONTANT
- Résultat courant d'après C.P.C.	(+)		-14 284 521,50
- Réintégrations fiscales sur opérations courantes	(+)		10 394 721,47
- Déductions fiscales sur opérations courantes	(-)		1 812 614,25
- Résultat courant théoriquement imposable	=		-5 702 414,28
Impôt théorique sur résultat courant	(-)		0,00
- Résultat courant après impôts	=		-14 284 521,50
II - INDICATION DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYES PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LEGALES SPECIFIQUES			
exonération de l'IS sur le chiffre d'affaires à l'export			

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

			Au 31/12/2022
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	6 480 634,24		
- Charges		6 933 675,47	
TOTAL DES ENTREES	6 480 634,24		
TOTAL DES SORTIES		6 933 675,47	OU
BALANCES DEVISES		-453 041,23	OU
TOTAL	6 480 634,24	6 480 634,24	

Comptes sociaux

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

AU 31/12/2022

NATURE DES INDICATIONS	2020	2021	2022
SITUATION NETTE DE L'ENTREPRISE			
capitaux propres (+) capitaux propres assimilés moins immobilisations en non-valeurs	267 431 013,81	257 224 177,35	242 768 336,71
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
1 - Chiffre d'affaire hors taxes	64 053 820,73	42 401 072,50	40 045 259,81
2 - résultat avant impôts	6 227 830,84	-9 968 046,45	-14 239 917,64
3 - Impôts sur les résultats	2 432 891,00	238 790,00	215 923,00
4 - Bénéfices distribués	0,00	0,00	0,00
5 - Résultats non distribués (mis en réserve en instance d'affectation)	182 099 346,63	185 894 286,48	175 687 450,02
RESULTAT PAR TITRE			
- Résultat net par action ou part sociale	5,86	-15,76	-22,32
- Bénéfices distribués par action ou part sociale	0,00	0,00	0,00
PERSONNEL			
- Montant des salaires bruts de l'exercice	23 290 329,98	20 215 634,52	20 361 664,88
- Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	147	153	126

Comptes sociaux

DETAIL DES POSTES DU C.P.C

		31/12/2022	31/12/2021
		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	425 686,83	3 610 216,72
	* Ventes de produits à l'étranger	1 520 748,32	323 000,00
	* Ventes des services au Maroc.....	33 138 938,74	32 303 459,27
	* Ventes des services à l'étranger.....	4 959 885,91	6 164 396,51
	* Redevances pour brevets, marques, droits..		
	* Reste du poste des ventes et services produits		
	Total	40 045 259,81	42 401 072,50
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	46 000,00	452 616,51
	*Transferts de charges	2 166 033,27	3 566 542,75
	Total	2 212 033,27	4 019 159,26
738	* Intérêts et autres produits financiers		
	Intérêts et produits financiers		
	* Intérêts et produits assimilés	328 575,00	819 065,75
	* Revenus des créances rattachées à des participations		
	* Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placement	32 014,17	100 083,17
	* Reste du poste intérêts et autres produits financiers		
	Total	360 589,17	919 148,92
758	*Autres Produits non-courants	55 647,58	585,05
	Total	55 647,58	585,05

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	2 644 910,47	3 024 768,80
	Variation des stocks de matières, fournitures et emball. (±)	0,00	17 916,60
	* Achats non stockés de matières et de fournitures	12 375,02	76 057,61
	* Achats de travaux, études et prestations de services	7 347 002,29	4 343 343,44
	Total	10 004 287,78	7 462 086,45
613/614	* Autres charges externes		
	* Locations et charges locatives	883 008,00	998 414,40
	* Redevances de crédit-bail	423 062,47	213 460,09
	* Entretien et réparations	8 066,83	167 086,59
	* Primes d'assurances	104 130,04	136 199,00
	* Rémunérations du personnel extérieur à l'entreprise	30 961,05	157 760,61
	* Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	4 196 343,32	3 426 748,03
	* Redevances pour brevets, marques, droits		
	* Transports	241 457,07	354 373,83
	* Déplacements, missions et réceptions	2 436 260,26	1 852 834,60
	* Reste du poste des autres charges externes	2 293 744,94	1 818 195,79
	Total	10 617 033,98	9 125 072,94
617	* Charges de personnel		
	* Rémunération du personnel	20 361 664,88	20 215 634,52
	* Charges sociales	3 424 712,17	3 453 579,35
	* Reste du poste des charges de personnel	409 898,73	242 730,23
	Total	24 196 275,78	23 911 944,10
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	11 043,72	28 285,24
	Total	11 043,72	28 285,24

RAPPORT DE GESTION

M2M GROUP

**Société Anonyme au Capital de 64 777 700 Dirhams
Siège Social : 20 Rue Moussa Bnou Noussair**

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE APPROBATION DES COMPTES - EXERCICE 2022

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 2022 et soumettre à votre approbation les comptes arrêtés au 31 Décembre 2022.

1- Les comptes de bilan de la société m2mgroup au cours de l'exercice 2022

Les immobilisations incorporelles nettes s'élèvent au 31/12/2022 à 11 020 999,34 dirhams contre 13 453 383,09 dirhams au 31/12/2021

Des frais de recherches et développement ont été immobilisées au 31/12/2022 pour une valeur de 2 166 033,27 dirhams.

Les immobilisations financières font apparaître un solde de 143 104 821,76 dhs au 31/12/2022 sans changement par rapport au 31/12/2021.

Les comptes clients font apparaître au 31/12/2022 un solde débiteur de 88 614 568,46 dirhams, contre 100 941 670,41 dirhams au 31/12/2021 ;

Les comptes « Etat et comptes rattachés Actif » présentent au 31/12/2022 un solde débiteur de 6 353 153,49 dirhams contre 5 781 275,99 dirhams au 31/12/2021 ;

Le compte « Autres débiteurs » présente un solde de 658 444,75 dirhams au 31/12/2022 contre 638 204,91 dirhams au 31/12/2021 ;

Le compte de régularisation actif présente un solde débiteur de 2 016 744,752 dirhams au 31/12/2022 contre 2 883 129,31 dirhams au 31/12/2021 ;

A la clôture des comptes de l'exercice arrêté au 31 Décembre 2022 la trésorerie présentait un solde débiteur de 30 708 504,91 dirhams contre un solde de 23 141 512,48 dirhams à la fin de l'exercice 2021.

Les comptes fournisseurs font apparaître une dette de 14 211 391,64 dirhams contre 10 674 245,29 dirhams au 31/12/2021.

RAPPORT DE GESTION

Le compte de personnel présente un solde créditeur de 1 805 803,29 dirhams au 31/12/2022 contre 1 480 327,20 dirhams au 31/12/2021 ;

Le compte des organismes sociaux présente un solde créditeur de 1 100 880,48 dirhams au 31/12/2022 contre 1 124 448,97 dirhams au 31/12/2021 ;

Les comptes « Etat et comptes rattachés Passif » présentent au 31/12/2022 un solde créditeur 14 952 043,74 de dirhams contre 16 711 840,67 dirhams au 31/12/2021 ;

2- Les comptes de Résultats m2mgroup au cours de l'exercice 2022

La société a réalisé, à la date de clôture de l'exercice, un chiffre d'affaires d'un montant global de 40 045 259,81 Dirhams contre 42 401 072,50 Dirhams au 31/12/2021.

Le montant global des produits s'élève à 43 184 449,11 Dirhams et celui des charges s'élève à 57 640 289,75 Dirhams.

Le total des produits d'exploitation s'élève à 42 257 293,08 dirhams contre 46 420 231,76 dirhams au 31/12/2021.

Les charges d'exploitation de l'exercice se sont élevées à 57 086 787,83 Dirhams contre 54 139 657,69 Dirhams au 31/12/2021.

Le résultat d'exploitation ressort à - 14 829 494,75 Dirhams au 31/12/2022 contre -7 719 425,94 dirhams au 31/12/2021.

Le résultat financier présente un solde de 544 973,25 dirhams au 31/12/2022 contre un solde -2 220 920,33 dirhams au 31/12/2021

Le résultat non courant présente un solde de 44603,86 Dirhams au 31/12/2022 contre un solde de -27 700,18 Dirhams.

Compte tenu de ces éléments et après provision de l'impôt sur les sociétés pour 215 923,00 dirhams, le résultat net de l'exercice se solde par un déficit net d'impôt de (-) 14 455 840,64 dirhams contre une perte nette de (-) 10 206 836,45 dirhams au 31/12/2021.

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.

RAPPORT DE GESTION

Les comptes 2022 font ressortir un résultat déficitaire de 14 455 840,64 dirhams après provision pour impôts sur les sociétés pour 215 923,00 dirhams,

Proposition d'affectation du résultat

Le Conseil d'administration décide de proposer à l'Assemblée Générale d'affecter la perte nette de l'exercice 2022 au compte report à nouveau.

4- Décomposition par échéance du solde des dettes fournisseurs

Date de clôture Exercice 2022	Montant des dettes	Montant des dettes	Montant des dettes échues			
	fournisseurs à la clôture	non échues	Dettes échues de moins 30 jours	Dettes	Dettes	Dettes échues de plus 90 jours
				échues entre 31 et 60 jours	échues entre 61 et 90 jours	
Fournisseurs Locaux	7 649 605,82	5 453 328,82	768 696,95	658 883,10	439 255,40	329 441,55
Fournisseurs étrangers	4 029 297,58	2 963 506,93	373 026,73	319 737,20	213 158,13	159 868,60
FNP	2 532 488,24	2 472 488,24	0	0	0	60 000,00
Total des Fournisseurs	14 211 391,64	10 889 323,99	1 141 723,68	978 620,30	652 413,53	549 310,15

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 2022 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 2022, le solde bancaire de la filiale NAPS était débiteur de 7 396 107,03 dirhams contre 16 531 609,18 dirhams au 31/12/2021.

Les immobilisations nettes s'élèvent au 31/12/2022 à 15 569 680,40 dirhams contre 13 949 412,70 dirhams au 31/12/2021

Le solde débiteur des comptes clients s'élève au 31 décembre 2022 à 8 206 373,81 dirhams contre 3 586 691,42 dirhams au 31/12/2021 ;

Les comptes « Etat et comptes rattachés Actif » présentent au 31/12/2022 un solde débiteur de 15 836 525,64 dirhams contre 13 208 572,53 dirhams au 31/12/2021 ;

Le compte de régularisation actif présente un solde débiteur de 11 851 320,74 dirhams au 31/12/2022 contre 6 024 112,46 dirhams au 31/12/2021 ;

Les dettes fournisseurs s'élèvent au 31/12/2022 à 29 014 230,23 dirhams contre 13 523 026,42 dirhams au 31/12/2021 ;

Les comptes « Etat et comptes rattachés Passif » font apparaître un solde de 2 438 454,00 dirhams contre 978 528,73 dirhams au 31/12/2021 ;

Les comptes d'associés créditeurs présentent un solde de 7 330 983,92 dhs contre 1 855 435,32 dhs au 31/12/2021.

Les capitaux propres sont passés de 34 050 378,04 dirhams au 31/12/2021 à 12 089 016,36 dirhams au 31/12/2022 compte tenu du résultat négatif de l'exercice 2022 pour un montant de -21 961 361,68 dirhams.

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

Le total des produits d'exploitation la société NAPS s'élève à 29 728 979,48 dirhams contre 13 594 880,13 dirhams au 31/12/2021.

Les charges d'exploitation de l'exercice se sont élevées à 45 556 325,04 Dirhams contre 32 197 968,28 Dirhams au 31/12/2021.

RAPPORT DE GESTION

Le résultat d'exploitation ressort à -15 827 345,56 Dirhams contre -18 603 088,15 dirhams au 31/12/2021.

Le résultat financier présente un solde de -1 019 178,93 dirhams au 31/12/2022 contre un solde de -413 984,64 dirhams au 31/12/2021

Le résultat non courant présente un solde de -4 927 198,19 Dirhams au 31/12/2022 contre un solde de 5 158,17 Dirhams au 31/12/2021

Les comptes font ressortir un résultat déficitaire net de **-21 961 361,68** dirhams après provision pour impôts sur les sociétés pour 187 639,00 dirhams.

5-2 : ASSIAQACARD SA

Situation financière

Bilan Actif

Les immobilisations 150 688 768,98 sont totalement amorties au 31/12/2022.

Les stocks des matières, fournitures et consommable sont totalement provisionnés pour un montant de 10 737 293,71 dhs .

Le solde du compte clients s'élève au 31 décembre 2022 à 3 913 466,65 dirhams sans changement par rapport au 31/12/2021.

Le compte « Etat et comptes rattachés Actif » fait apparaître une créance de 9 460 998,04 dirhams contre 8 859 377,01 dirhams au 31/12/2021. Ce poste comprend l'excédent de l'IS pour un montant de 6.523. 181,00 dirhams , de la TVA récupérable sur les dettes fournisseurs pour un montant de 1 026 254,03 dirhams ainsi que du crédit de TVA de 1 911 563,01 dirhams.

Le compte de régularisation Actif présente un solde de 7 478 011,55 dirhams contre 6 443 011,55 dirhams à la clôture de l'exercice 2021. Le solde du compte correspond au reliquat des intérêts moratoires à recevoir du client MET ainsi que des intérêts à recevoir sur le DAT chez la banque.

A la clôture des comptes de l'exercice arrêté au 31 Décembre 2022, le solde des comptes bancaires et dépôt à terme était débiteur de 91 519 463,86 dirhams contre 94 201 773,50 dirhams au 31/12/2021.

RAPPORT DE GESTION

Bilan Passif

Les dettes fournisseurs s'élèvent au 31/12/2022 à 6 135 691,39 dirhams contre 5 763 508,44 dirhams au 31/12/2021.

Les « Clients créditeurs » présentent un solde de 807 671,00 dirhams et correspondent à la somme à restituer aux concessionnaires suite à la fin du contrat relatif à l'immatriculation des véhicules en ligne.

Le compte « Etat et comptes rattachés Passif » fait apparaître une dette de 2 321 367,05 dirhams contre 2 474 367,05 dirhams au 31/12/2021. Ce solde comporte essentiellement de la TVA sur les créances clients.

Le poste des provisions pour risques et charges présente un solde de 4 669 176,20 dirhams contre 8 669 176,20 dirhams au 31/12/2021.

Les capitaux propres sont passés de 106 501 507,93 dirhams au 31/12/2021 à 98 432 671,96 dirhams au 31/12/2022 , compte tenu de la perte de l'exercice 2022 pour un montant de -8 068 835,97 dirhams .

- **Résultats**

Les charges d'exploitation de l'exercice se sont élevées à 14 187 174,17 dirhams 12 819 151,99 dirhams au 31/12/2021.

Le résultat d'exploitation ressort à -14 187 174,17 dirhams contre (-) 6 785 018,69 dirhams au 31/12/2021.

Le résultat financier présente un solde de 2 081 035,24 dirhams contre un solde de 2 791 884,97 dirhams au 31/12/2021.

Le résultat non courant présente un solde de 4 074 237,96 dirhams contre un solde de 135 450,60 dirhams au 31/12/2021.

Compte tenu de ces éléments et après provision de l'impôt sur les sociétés pour 36 935,00 dirhams, le résultat de l'exercice 2022 se solde par une perte de -8 068 835,97 dirhams contre -3 911 457,12 dirhams au 31/12/2021.

RAPPORT DE GESTION

6- LES COMPTES CONSOLIDES 2022 :

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 2022 :

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe s'élève au 31/12/2022 à la somme globale de 61 898 665,79 dirhams contre 53 905 390,97 Dirhams au 31/12/2021.

Le résultat d'exploitation consolidé du groupe s'élève à la fin de l'exercice 2022 à la somme globale de -45 334 315,84 dirhams contre -28 726 143,28 Dirhams au 31/12/2021.

Le résultat net consolidé de l'ensemble du groupe au 31/12/2022 s'élève à la somme globale de -44 995 968, 07 dirhams contre -28 144 801,19 Dirhams au 31/12/2021.

Le Conseil d'Administration arrête en conséquence définitivement les comptes consolidés du groupe M2M, pour l'exercice 2022, avec un résultat net d'un montant de -44 995 968,07 Dirhams ; soit un résultat par action de -51,89 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 17 Mars 2023

Le Président

BAYED Redouan

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIREAUX COMPTES

EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2022

Aux Actionnaires de la société
M2M GROUP S.A

Audit des états de synthèse

Opinion avec réserve

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société M2M Group SA, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2022, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de **242768 KMAD** dont un déficit net de **14 456 KMAD**.

Sous réserve de l'incidence de (s) la situation(s) décrite (s) dans la section « Fondement de l'opinion avec réserve » de notre rapport, nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de M2M GROUP SA au 31 décembre 2022, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Fondement de l'opinion avec réserve et observations

Réserve

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

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



119, BdAbdelmoumen - Casablanca - Maroc4, Rue MaatiJazouli (Ex rue FRIOL) Anfa, Casablanca

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



Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion avec réserve.

Observation

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

Incertitudes significatives liée à la continuité d'exploitation

Observations

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

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

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

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



1. Dépréciation des titres de participation

- Risque identifié

Au 31 décembre 2022, les titres de participation figurent au bilan pour un montant net de 142 606 KMAD. Ils sont comptabilisés au coût historique d'acquisition.

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

L'estimation de la valeur d'utilité de ces titres requiert l'exercice du jugement de la direction dans son choix des éléments à considérer selon les participations concernées, éléments qui peuvent correspondre selon le cas à des éléments historiques (quote-part d'actif net comptable), à des éléments 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 retenus 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, soit à obtenir les prévisions de flux de trésorerie et d'exploitation des activités des entités concernées établies par la Direction et apprécier la cohérence des hypothèses avec les tendances prévues pour l'activité (principalement, évolution des ventes, des taux de marge et des frais généraux) soit à obtenir des rapports d'évaluation externe.

2. Dépréciation des créances clients

- Risque identifié

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

La provision pour dépréciation des créances clients et comptes rattachés de la société, qui s'élève à 75521 KMAD au 31 Décembre 2022, est calculée par le groupe en fonction de l'ancienneté et du suivi, effectué par le service contrôle interne, des créances impayées ou présentant des difficultés de recouvrement. Nous avons considéré que la dépréciation des créances clients et comptes rattachés est un point clé d'audit compte tenu de l'importance de ces créances dans le bilan de la société et de la sensibilité du processus de recouvrement dans le contexte de la crise liée au Covid-19.

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

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

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

3. Valorisation des immobilisations en recherche et développement

- Risque identifié

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;

119, BdAbdelmoumen - Casablanca - Maroc4, Rue MaatiJazouli (Ex rue FRIOL) Anfa, Casablanca

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

- 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.

Vérifications et informations spécifiques

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

Les Commissaires aux comptes

BDO sarl
AMINE BAAKILI
Associé Gérant

Casablanca, le 27 Avri

HDID & ASSOCIES
MOHAMED HDID
Associé Gérant

Casablanca, le 27 Avril 2023



119, BdAbdelmoumen - Casablanca - Maroc4, Rue MaatiJazouli (Ex rue FRIOL) Anfa, Casablanca

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



Aux actionnaires de la société

M2M GROUP S.A

20 Rue Moussa Bnou Noussair

Casablanca

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2022

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

1.1 Convention d'évolutions fonctionnelles et techniques avec NAPS

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 : 01/12/2022**
- **Nature, objet et modalités de la convention :** M2M group a réalisé au cours de l'exercice, pour le compte de NAPS des prestations portant sur des évolutions fonctionnelles et techniques de la plateforme métier.
- Le montant des produits comptabilisés à ce titre au 31 décembre 2022 s'élève à KMAD 4.000 HT.
- **Montant encaissé en 2022 : KMAD 0.00 TTC**



1.2 Contrat de bail

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

Date de la convention : **01/10/2022**

- **Nature, objet et modalités de la convention** : Suite au transfert du siège, la société M2MGroup a conclu un contrat de bail avec son président pour la location d'un plateau de bureau sis au 3ème étage 20 Rue Moussa Bnou Noussair Casablanca .
- Le montant des charges comptabilisées à ce titre au 31 décembre 2022 s'élève à KMAD 0.00 HT.
- **Montant décaissé en 2022** : KMAD 0.00 TTC

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 Convention de maintenance

- **Personne concernée** : Monsieur Redouan BAYED en sa qualité de Président et Directeur Général des deux sociétés.
- **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 2022** : KMAD 820 HT.
- **Montant encaissé par M2M Group en 2022** : KMAD 0.00 TTC.

2.1.2 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

119, BdAbdelmoumen - Casablanca - Maroc4, Rue MaatiJazouli (Ex rue FRIOL) Anfa, Casablanca

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

- la société NAPS. Cette créance dont le solde au 31 décembre 2022 est de KMAD 630, est rémunérée au taux de 4% hors taxes.
- **Montant des produits financiers comptabilisés dans les comptes de M2M Group en 2022:** KMAD 0.00 HT.
- **Montant encaissé par M2M Group en 2022:** 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:** 1er décembre 2010
- **Nature, objet et modalités de la convention :** La société RMK a facturé, au titre de l'exercice 2022, à la société M2M GROUP des prestations de management fees pour un montant de KMAD 3 204 HT.
- **Montant comptabilisé en charges dans les comptes de M2M Group en 2022:** KMAD 3.204 HT.
- **Montant décaissé par M2M Group en 2022:** KMAD 5.775 TTC.

2.3 Conventions conclues avec M2M AFRICA

2.3.1 Convention de maintenance

Cette convention à 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 2022 :** KMAD 287 HT.
- **Montant encaissé en 2022 :** KMAD 0.00 TTC.

A Casablanca, le **27 AVRIL 2023**

Les Commissaires aux comptes

BDO sarl
AMINE BAAKILI
Associé Gérant

Casablanca, le 27 Avri

HDID & ASSOCIES
MOHAMED HDID
Associé Gérant

Casablanca, le 27 Avril 2023

Comptes consolidés

BILAN CONSOLIDE

ACTIF	31/12/2022	31/12/2021
Actif immobilisé	13 043 829	14 779 602
Immobilisations incorporelles	7 292 348	9 824 294
Immobilisations corporelles	5 085 894	4 295 960
Immobilisations financières	665 587	659 348
TP	0	0
Actif circulant	232 642 806	159 300 828
Stocks et en cours	1 626 911	11 858 773
Clients et comptes rattachés	86 198 457	103 431 228
Créances et compte de régularisation	53 817 439	44 010 827
Valeurs mobilières de placement	91 000 000	0
Disponibilités	38 624 076	133 874 895
Total de l'Actif	284 310 711	307 955 326

BILAN CONSOLIDE

PASSIF	31/12/2022	31/12/2021
Capitaux propres (Part du groupe)	127 856 846	163 045 937
Capital	64 777 700	64 777 700
Réserves consolidées	96 691 889	118 134 815
Résultat consolidé	-33 612 742	-19 866 578
Capitaux propres part hors groupe	44 125 766	53 906 644
Intérêt minoritaires dans les réserves	55 508 992	62 184 867
Intérêt minoritaires dans les résultats	-11 383 226	-8 278 223
	0	0
Autres	0	0
Provisions pour risques et charges	13 261 558	11 607 899
Dettes	99 066 541	79 394 846
Emprunts et dettes financières	580 788	911 387
Fournisseurs et comptes rattachés	34 825 361	24 950 180
Autres dettes et comptes de régularis	63 660 392	53 533 278
Total du Passif	284 310 711	307 955 326

Comptes consolidés

CONSOLIDE M2M GROUP

POSTE DU CPC	31/12/2022	31/12/2021
Chiffre d'affaires	61 898 665,79	53 905 390,97
Autre produits d'exploitation	2 212 033,27	7 148 634,22
Achats consommés	33 519 792,47	26 706 110,26
Charges de personnel	32 600 531,16	30 727 090,25
Autre charges d'exploitation	19 197 513,16	15 195 503,86
Impôts et taxes	776 754,84	1 032 617,07
Dotations d'exploitation	23 350 423,26	16 118 847,03
Résultat d'exploitaion	-45 334 315,84	-28 726 143,28
Charges et produits financiers	2 583 707,61	3 138 752,54
Résultat courant des entreprises intégrées	-42 750 608,23	-25 587 390,75
Charges et produits non courants	-808 356,37	112 908,59
Impôts sur les résultats	1 437 003,47	2 670 319,03
Résultat net de l'ensemble consolidé	-44 995 968,07	-28 144 801,19
Intérêts minoritaires	-11 383 225,59	-8 278 222,70
Résultat net (Part du groupe)	-33 612 742,48	-19 866 578,49
Résultat par action	-51,89	-30,67

PERIMETRE DE CONSOLIDATION

31/12/2022 en dirhams

Raison sociale de la société émettrice	Capital social	Participation au capital	Prix d'acquisition global	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Methode de consolidation
				Date de clôture	Situation nette	résultat net	
M2MGROUP	64 777 700,00	100,00%	64 777 700,00	31/12/2022	242 768 336,71	-14 455 840,64	Intégration globale
NAPS SA	120 000 000,00	60,20%	72 240 000,00	31/12/2022	12 089 016,36	-21 961 361,68	Intégration globale
ASSIAQA CARD	69 000 000,00	75,85%	55 253 700,00	31/12/2022	98 432 671,96	-8 068 835,97	Intégration globale
TOTAL			192 271 400,00			-44 486 038,29	

Comptes consolidés

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE		
TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	31/12/2022	31/12/2021
<i>Flux de trésorerie liés à l'activité</i>		
Résultat d'exploitation des entreprises intégrées	-45 334 315,84	-28 726 143,28
Elimination des charges et produits d'exploitation sans incidence sur la trésorerie :		
Dotation d'exploitation (1)	23 350 423,26	16 118 847,03
Résultat d'exploitation	-21 983 892,57	-12 607 296,25
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation (2)	-22 013 704,31	-7 457 330,18
Flux nets de trésorerie d'exploitation	29 811,74	-5 149 966,07
Autres encaissements et décaissements liés a l'activité :		
- Frais financiers	2 184 533,45	704 766,84
- Produits financiers	4 768 241,06	3 843 519,38
- Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0,00	0,00
- Impôts sur les sociétés, hors impôt sur les plus values sur cessi	1 437 003,47	2 670 319,03
- Charges et produits non courants	-808 356,37	112 908,59
- Autres		1 352 980,73
Sous total	338 347,77	1 934 322,82
Flux net de trésorerie généré par l'activité	368 159,51	-3 215 643,25
<i>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements</i>		
Acquisition d'immobilisations	3 666 977,87	4 033 040,75
Cession d'immobilisation nettes d'impôts	0,00	0,00
Incidence des variations de périmètre (3)		
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements	-3 666 977,87	-4 033 040,75
<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		
Remboursement d'emprunt	330 599,77	1 046 891,04
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	-330 599,77	-1 046 891,04
Variation de trésorerie	-3 629 418,13	-8 295 575,04
Trésorerie d'ouverture	133 253 493,93	141 549 068,97
Trésorerie de clôture	129 624 075,80	133 253 493,93
Incidence des variations des monnaies étrangères		
Différence	-3 629 418,13	-8 295 575,04

Comptes consolidés

Tableau de variation des capitaux propres consolidés

Tableau de variation des capitaux propres consolidés	Capital	Primes d'émission	Ecarts de change	Réserves et résultats consolidés	Total part groupe	Minoritaires	Total
Situation au 31.12.2020	64 777 700,00	10 281 257,33	0,00	110 799 683,90	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
Ecarts 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
Distribution des dividendes							0,00
Augmentation du capital					0,00		0,00
Résultat net de l'exercice				-33 612 742,48	-33 612 742,48	-11 383 225,59	-44 995 968,07
Ecarts de change					0,00		0,00
Autres variations				-1 576 348,01	-1 576 348,01	1 602 348,00	25 999,99
Situation au 31.12.2022	64 777 700,00	10 281 257,33	0,00	63 079 146,22	127 856 846,22	44 125 766,49	171 982 612,71

ENGAGEMENTS RECUS OU DONNES HORS OPERATION DE CREDIT BAIL CONSOLIDES

ENGAGEMENTS DONNES	2022 en dirhams	2021 en dirhams
- Avals et cautions marchés	28 972 597,00	27 486 092,00
TOTAL		27 486 092,00

ENGAGEMENTS RECUS	2022	2021
- Autres engagements reçus	NEANT	NEANT

Comptes consolidés

TABLEAU DES CREANCES 31/12/2022

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	665 586,85	498 228,00	167 358,85					
DE L'ACTIF CIRCULANT								
- Fournisseurs, débiteurs						3 913 466,65		
- Clients débiteurs	86 198 456,73	55 258 223,31	30 940 233,42					
- Personnel								
- Etat	32 442 692,89	25 297 523,68	7 145 169,21			32 442 692,89		
- Comptes d'associés								
- Autres débiteurs	28 668,88		28 668,88					
- Comptes de régularisation-actif	21 346 077,04	6 443 011,55	14 903 065,49			6 443 011,55		

TABLEAU DES DETTES CONSOLIDEES 31/12/2022

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'1 an	Moins d'1 an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'état et organismes publics	Montant sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DE FINANCEMENT								
Emprunts	580 787,61	580 787,61						
DU PASSIF CIRCULANT								
- Fournisseurs, et acomptes rattachés	34 825 361,07	24 949 825,65	9 875 535,42		4 029 297,58		9 342 621,27	
- Clients créditeurs	949 194,50		949 194,50		949 194,50			
- Personnel	2 397 050,33	1 480 327,20	916 723,13					
- Organismes sociaux	1 488 802,25		1 488 802,25			1 488 802,25		
- Etat, impôts et taxes	45 453 871,06	12 687 616,79	32 766 254,27			45 453 871,06		
- Comptes d'associés								
- Autres créanciers	9 127 564,87		9 127 564,87					
- Comptes de régularisation-passif	4 243 908,87	125 785,38	4 118 123,49					



119, BdAbdelmoumen - Casablanca - Maroc4, Rue MaatiJazouli (Ex rue FRIOL) Anfa, Casablanca

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



RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
Exercice du 01 Janvier 2022 AU 31 Décembre 2022
Aux Actionnaires
du GROUPE M2M
(Comptes consolidés M2M GROUP SA et filiales)

Opinion avec réserves

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

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

Fondement de l'opinion avec réserves

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

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états



de synthèse consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse consolidés au Maroc et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion avec réserve.

Observations

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

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

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse consolidés pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

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

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

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états synthèse consolidés conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc,

ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

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

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

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

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

- nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du groupe ;

119, BdAbdelmoumen - Casablanca - Maroc4, Rue MaatiJazouli (Ex rue FRIOL) Anfa, Casablanca

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

- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le groupe à cesser son exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états de synthèse consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant les informations financières des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états de synthèse consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe. Nous assumons l'entière responsabilité de l'opinion d'audit.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Les Commissaires aux comptes

BDO sarl
AMINE BAAKILI
Associé Gérant

Casablanca, le 27 Avri

HDID & ASSOCIES
MOHAMED HDID
Associé Gérant

Casablanca, le 27 Avril 2023

DÉCLARATION DES HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Les commissaires aux comptes ont perçu durant l'exercice 2022 pour leur mission de contrôle des comptes le montant d'honoraires suivants :

HDID & ASSOCIES : 100 000 dirhams

BDO Maroc : 100 000 dirhams

m2m
group