



COMPTES SOCIAUX DE M2M GROUP AU 31 DÉCEMBRE 2011

BILAN (ACTIF)

AU 31/12/2011

(en dirhams)

ACTIF	Exercice			Exercice Précédent
	Brut	Amort et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	4 023 310,07	4 023 310,07	0,00	804 662,03
* Frais préliminaires				804 662,03
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	4 023 310,07	4 023 310,07	0,00	
* Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)				
* Immobilisation en recherche et développement				
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires				
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles	92 168,41	66 729,74	25 438,67	14 536,34
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)				
* Terrains				
* Constructions				
* Installations techniques, matériel et outillage	23 854,25	8 521,12	15 333,13	0,00
* Matériel transport	68 314,16	58 208,62	10 105,54	14 536,34
* Mobilier, matériel de bureau et aménagement divers				
* Autres immobilisations corporelles				
* Immobilisations corporelles en cours				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	25 974 515,00	0,00	25 974 515,00	25 854 515,00
* Prêts immobilisés				
* Autres créances financières	121 000,00	0,00	121 000,00	1 000,00
* Titres de participation	25 853 515,00	0,00	25 853 515,00	25 853 515,00
* Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)				
* Diminution des créances immobilisées				
* Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	30 089 993,48	4 090 039,81	25 999 953,67	26 673 713,37
STOCKS (F)	1 563 141,04		1 563 141,04	170 050,00
* Marchandises				
* Matières et fournitures, consommables	1 563 141,04		1 563 141,04	170 050,00
* Produits en cours				
* produits intermédiaires et produits résiduels				
* Produits finis				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	103 571 703,01	2 000 000,00	101 571 703,01	94 183 949,52
* Fournis, débiteurs, avances et acomptes				0,00
* Clients et comptes rattachés	41 783 631,71	2 000 000,00	39 783 631,71	34 347 206,95
* Personnel				1 000,00
* Etat	3 613 531,52		3 613 531,52	2 216 926,22
* Comptes d'associés				0,00
* Autres débiteurs	54 411 994,76		54 411 994,76	52 065 120,00
* Comptes de régularisation-Actif	3 762 545,02		3 762 545,02	5 553 696,35
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	16 100 000,00		16 100 000,00	0,00
ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (I)	67 241,70		67 241,70	32 248,74
· (Eléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	121 302 085,75	2 000 000,00	119 302 085,75	94 386 248,26
TRESORERIE-ACTIF	17 018 644,41	0,00	17 018 644,41	12 651 059,19
* Chèques et valeurs à encaisser	17 018 644,41	0,00	17 018 644,41	12 651 059,19
* Banques, TG et CCP	2 623,00		2 623,00	
* Caisse, Régie d'avances et accreditifs				
TOTAL III	17 018 644,41	0,00	17 018 644,41	12 651 059,19
TOTAL GENERAL I+II+III	168 410 723,64	6 090 039,81	162 320 683,83	133 711 020,82

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES

AU 31/12/2011

(en dirhams)

NATURE	OPERATIONS		Totaux de l'exercice	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	exercice précédent		
	1	2	3=2+1	4
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
* Ventés de marchandises (en l'état)				
* Ventés de biens et services produits	20 253 924,81		20 253 924,81	21 547 720,79
Chiffre d'affaires	20 253 924,81		20 253 924,81	21 547 720,79
* Variation de stocks de produits (1)				
* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
* Subventions d'exploitation				
* Autres produits d'exploitation				
* Reprises d'exploitation: transferts de charges				
Total I	20 253 924,81		20 253 924,81	21 547 720,79
II CHARGES D'EXPLOITATION				
* Achats revendus(2) de marchandises				
* Achats consommés(2) de matières et fournitures	8 157 035,34		8 157 035,34	9 642 010,01
* Autres charges externes	2 441 996,36		2 441 996,36	2 357 729,94
* Impôts et taxes	104 509,30		104 509,30	113 368,80
* Charges de personnel	4 192 516,04		4 192 516,04	3 663 305,64
* Autres charges d'exploitation				
* Dotations d'exploitation	2 311 473,59		2 311 473,59	812 869,18
Total II	17 207 530,63	0,00	17 207 530,63	16 589 283,57
III RESULTAT D'EXPLOITATION (II-I)				
PRODUITS FINANCIERS				
* Produits des titres de participations et autres titres immobilisés	17 187 000,00		17 187 000,00	12 398 400,00
* Gains de change	595,95		595,95	16 368,44
* Intérêts et autres produits financiers	2 737 973,09		2 737 973,09	2 106 557,36
* Reprises financier: transfert charges	32 248,74		32 248,74	194 085,56
Total IV	19 957 817,78	0,00	19 957 817,78	14 715 411,36
V CHARGES FINANCIERES				
* Charges d'intérêts	5 159,52		5 159,52	4 438,98
* Pertes de change				0,00
* Autres charges financières				0,00
* Dotations financières	67 241,70		67 241,70	32 248,74
Total V	72 401,22		72 401,22	36 687,72
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)				
VI RESULTAT COURANT				
PRODUITS NON COURANTS				
* Produits des cessions d'immobilisations	0,00		0,00	0,00
* Subventions d'équilibre				
* Reprises sur subventions d'investissement				
* Autres produits non courants	73,65		73,65	0,40
* Reprises non courantes: transferts de charges				0,00
Total VII	73,65		73,65	0,40
IX CHARGES NON COURANTES				
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				0,00
* Subventions accordées				
* Autres charges non courantes	15,57		15,57	2 183,13
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				925 073,40
Total IX	15,57		15,57	927 256,53
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)				
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII-X)				
XII IMPOTS SUR LES BENEFICES				
XIII RESULTAT NET (XI-XII)				

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Fidaroc
Grant Thornton
L'instinct de la croissance™
47, rue Allal Ben Abdellah
20000 Casablanca
Maroc

PKF
131, Bd. Abdelmoumen, 6ème étage
20100 Casablanca
Maroc

M2M GROUP S.A. ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES PERIODE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2011

En application des dispositions du Dahir portant loi n°1-93-212 du 21 septembre 1993 tel qu' modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la société M2M GROUP SA comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1er Janvier au 31 décembre 2011. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 140.228 dont un bénéfice net de KMAD 21.098 relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire ne comporte pas d'anomalie significative.

Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit. Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 31 décembre 2011, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion formulée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le fait que la société ASSIAQA CARD, détenue à hauteur de 26% par M2M Group S.A, présente au 31 décembre 2011 une situation nette négative. Les comptes de cette société ont été préparés suivant le principe de continuité d'exploitation. Par ailleurs, une augmentation de capital en deux tranches a été décidée en 2012 pour permettre à la société de poursuivre son activité et améliorer ses résultats futurs.

Casablanca, le 29 mars 2012

FIDAROC GRANT THORNTON
MAROC
Fouad MOKOUAR
Associé Gérant

Les Commissaires aux Comptes

PKF MAROC
Amal ALAOUI
Associé Gérant

BILAN (PASSIF)

AU 31/12/2011

(en dirhams)

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		
* Ecarts de réévaluation		
* Réserve légale	6 477 770,00	6 477 770,00
* Autres réserves		
* Report à nouveau (2)	47 874 091,21	30 481 696,48
* Résultat nets en instance d'affectation (2)		
* Résultat net de l'exercice (2)	21 098 028,82	17 392 394,73
Total des capitaux propres (A)	140 227 590,03	119 129 561,21
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
* Subvention d'investissement		
* Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (C)		
* Emprunts obligataires		
* Autres dettes de financement		
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)		
* Provisions pour risques		
* Provisions pour charges		
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)		
* Augmentation des créances immobilisées		
* Diminution des dettes de financement		
Total II (A+B+C+D+E)	140 227 590,03	119 129 561,21
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	21 076 822,63	13 621 490,74
* Fournisseurs et comptes rattachés	15 637 523,15	8 500 534,54
* Clients crédateurs, avances et acomptes		0,00
* Personnel	141 752,51	150 333,55
* Organisme sociaux	145 351,69	154 371,78
* Etat	5 137 832,28	4 801 887,87
* Comptes d'associés	14 363,00	14 363,00
* Autres créanciers		
* Comptes de régularisation passif		
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	992 315,10	957 322,14
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	23 956,07	2 646,73
Total III (F+G+H)	22 093 093,80	14 581 459,61
TRESORERIE-PASSIF		
* Crédits d'escompte	0,00	0,00
* Crédits de trésorerie		
* Banques de régularisation		
Total IIII	0,00	0,00
TOTAL GENERAL I+II+III	162 320 683,83	133 711 020,82