

BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF	31-12-18	31-12-17
ACTIF IMMOBILISE	32 841 369	30 273 213
Immobilisations du domaine concédé	13 568 924	8 454 231
Ecart d'acquisition		
Immobilisations incorporelles	12 473 031	13 923 209
Immobilisations corporelles	6 328 514	7 424 872
Immobilisations financières	470 901	470 901
ACTIF CIRCULANT	332 123 218	293 815 820
Stocks et en cours	8 455 905	8 412 252
Clients et comptes rattachés	203 970 003	147 094 686
Créances et compte de régularisation	44 697 310	66 089 658
Valeurs mobilières de placement	75 000 000	72 219 224
DISPONIBILITES	10 797 993	37 137 420
Total de l'actif	375 762 580	361 226 454

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ

RUBRIQUES	31/12/18	31/12/17
CHIFFRE D'AFFAIRES	185 161 100	176 503 224
Autre produits d'exploitation	7 950 759	5 293 957
Achats consommés	39 416 437	52 333 374
Charges de personnel	41 701 666	34 022 757
Autre charges d'exploitation	34 578 679	30 358 586
Impôts et taxes	843 351	708 267
Dotations d'exploitation	18 921 560	20 137 370
RESULTAT D'EXPLOITATION	57 650 165	44 236 824
Charges et produits financiers	29 309	2 321 982
Résultat courant des entreprises intégrées	57 679 475	46 558 806
Charges et produits non courants	723 695	-4 699 155
Impôts sur les résultats	26 935 655	20 904 983
RESULTATS NETS DES ENTREPRISES INTEGREES	31 467 515	20 954 668
Quote-part dans les résultats des entreprises incluses par mises en équivalence	0	0
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	0	5 053 628
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	31 467 515	20 954 668
Intérêts minoritaires	1 470 888	6 453 951
Résultat net (Part du groupe)	29 996 627	14 500 716
RESULTAT PAR ACTION	46.31	22.39

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



432, rue Mustapha AL Maani
20 000 Casablanca
Maroc



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

GRUPE M2M (M2M GROUP SA ET FILIALES) RAPPORT D'AUDIT SUR LES COMPTES CONSOLIDES EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2018

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse consolidés ci-joints de la société M2M GROUP et de ses filiales (groupe M2M) comprenant le bilan, le compte de produits et charges, le tableau de variation des capitaux propres, le tableau des flux de trésorerie relatifs à l'exercice clos au 31 décembre 2018 et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de 213 122 KMAD dont un bénéfice net consolidé de 31 467 KMAD.

Responsabilité de la Direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, 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 financiers ne comportant pas d'anomalie significative, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'Auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relative à l'établissement et la présentation des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées dans la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états financiers

Sur la base de notre audit, les états de synthèse cités au premier paragraphe donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière du groupe M2M au 31 décembre 2018, ainsi que du résultat de ses opérations pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

A Casablanca, le 06 mai 2019

Les Commissaires aux Comptes

BDO
Zakaria FAHIM
Associé-Gérant

PKF MAROC
131, Bd Abdelmoumen, 6ème étage
20100 Casablanca
Abdelatif ZARKAL
Associé Gérant

BILAN CONSOLIDÉ

PASSIF	31/12/18	31/12/17
CAPITAUX PROPRES (Part du groupe)	169 999 266	141 620 589
Capital	64 777 700	64 777 700
Réserves consolidées	75 224 939	62 342 173
Résultat consolidé	29 996 627	14 500 717
CAPITAUX PROPRES PART HORS GROUPE	43 122 898	51 078 504
Intérêt minoritaires dans les réserves	41 652 009	44 624 552
Intérêt minoritaires dans les résultats	1 470 888	6 453 951
Droit du concédant	13 568 924	8 454 231
Autres		
Provisions pour risques et charges	26 995 598	26 995 598
DETTES	122 075 894	133 077 531
Emprunts et dettes financières	2 377 890	2 974 120
Fournisseurs et comptes rattachés	32 038 630	39 949 442
Autres dettes et comptes de régularisation	87 659 374	90 153 969
Total du passif	375 762 580	361 226 454

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

RAISON SOCIALE DE LA SOCIÉTÉ ÉMETTRICE	CAPITAL SOCIAL	PARTICIPATION AU CAPITAL	METHODE DE CONSOLIDATION
M2MGROUP	64 777 700	100.00%	Intégration globale
NAPS SA	57 000 000	60.20%	Intégration globale
ASSIAQA CARD	69 000 000	75.85%	Intégration globale

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION SPECIFIQUES AUX COMPTES CONSOLIDES

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR LE GROUPE

Référentiel comptable

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

I - ACTIF IMMOBILISE	
A - EVALUATION A L'ENTREE	
Immobilisations incorporelles	Cout d'acquisition y compris frais d'approche
Immobilisations corporelles	Cout d'acquisition y compris frais d'approche
Immobilisations financières	Prix d'acquisition
B - CORRECTIONS DE VALEUR	
1 - Méthodes d'amortissements	Linéaire
2 - Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation	N.A
3 - Méthodes de détermination des écarts de conversion-actif	N.A
II - ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie)	
A - EVALUATION A L'ENTREE	
1 - Stocks	Cout d'achat
2 - Créances	Valeur nominale
3 - Titres et valeurs de placement :	Valeur nominale
B - CORRECTIONS DE VALEUR	
1 - Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation	Valeur nominale
2 - méthodes de détermination des écarts de conversion actif	Selon le cours de clôture
III - FINANCEMENT PERMANENT	
1 - Méthodes de réévaluation	N.A
2 - méthodes d'évaluation des provisions réglementées	N.A
3 - Dettes de financement permanent	N.A
4 - Méthodes d'évaluation des provisions durables pour risques et charges	N.A
5 - Méthodes de détermination des écarts de conversion passif	N.A
IV - PASSIF CIRCULANT (hors trésorerie)	
1 - Dettes du passif circulant	Valeur nominale
2 - Méthodes d'évaluation des provisions durables pour risques et charges	N.A
3 - Méthodes de détermination des écarts de conversion passif	Selon le taux de clôture
V - TRESORERIE	
1 - Trésorerie	Valeur nominale
2 - Trésorerie	Valeur nominale
3 - Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation	N.A

TABLEAU DES CREANCES CONSOLIDES

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	470 901	311 796	159 105					
DE L'ACTIF CIRCULANT								
- Fournisseurs, débiteurs	171 481	171 481	0,00					
- Clients débiteurs	203 970 002	73 390 785	130 579 217	26 717 418	95 279 561	5 040 000		
- Personnel	8 000		8 000					
- Etat	19 457 248	6 205 697	13 251 550		13 251 550			
- Comptes d'associés	22 227		0,00			0,00		
- Autres débiteurs	25 038 35		22 227					
- Comptes de régularisation-actif			25 038 352		0,00	20 034 718		

TABLEAU DES DETTES CONSOLIDES

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	2 377 890	2 377 890						
DU PASSIF CIRCULANT								
- Fournisseurs, et acomptes rattaches	32 038 630	11 908 640	20 129 989	26 583 587	4 607 548	3 298 255	17 784 098	
- Clients créditeurs	188 547		188 547		188 547			
- Personnel	2 103 526	14 537	2 088 989					
- Organismes sociaux	1 557 131		1 557 131		1 557 131			
- Etat, impôts et taxes	63 353 301	11 852 346	51 500 954		63 353 301			
- Comptes d'associés								
- Autres créanciers	19 016 351	26 977	18 989 374				12 000 000	
- Comptes de régularisation-passif	1 097 464	173 243	924 221					

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	31-12-18	31-12-17
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat d'exploitation des entreprises intégrées	57 650 165	44 236 824
Elimination des charges et produits d'exploitation sans incidence sur la trésorerie :		
Dotations d'exploitation (1)	7 702 111	10 585 804
Résultat d'exploitation	65 352 277	54 822 628
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation (2)	48 320 317	51 178 540
Flux nets de trésorerie d'exploitation	17 031 960	3 644 088
Autres encaissements et décaissements liés à l'activité :		
- Frais financiers	2 563 647	4 708 257
- Produits financiers	2 592 957	7 030 239
- Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0,00	0,00
- Impôts sur les sociétés, hors impôt sur les plus values sur cession	26 935 655	20 904 983
- Charges et produits non courants	724 800	-487 767
- Autres	-615 005	-2 017 046
Sous total	-26 796 551	-21 087 814
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-9 764 591	-17 443 726
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements		
Acquisition d'immobilisations	4 639 794	7 900 891
Cession d'immobilisation nettes d'impôts	0,00	-1 559 932
Incidence des variations de périmètre (3)		
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements	-4 639 794	-9 460 824
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	16 194 425	0,00
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrés	5 497 899	7 497 000
Augmentation du capital en numéraire	10 746 000	
Emission d'emprunt		1 548 235
Remboursement d'emprunt	596 229	1 731 324
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	-11 542 553	-7 680 089
Variation de trésorerie	-25 946 939	-34 584 639
Trésorerie d'ouverture	36 401 881	70 986 521
Trésorerie de clôture	10 454 942	36 401 881
Incidence des variations des monnaies étrangères		
Différence	-25 946 939	-34 584 639

ENGAGEMENTS RECUS OU DONNES HORS OPERATION DE CREDIT BAIL CONSOLIDES

ENGAGEMENTS DONNES	2018 EN DIRHAMS	2017 EN DIRHAMS
Avals et cautions marchés	24 301 522	23 973 542
TOTAL	24 301 522	23 973 542

ENGAGEMENTS RECUS	2018	2017
Autres engagements reçus	NEANT	NEANT

TABLEAU DE MOUVEMENT DES CAPITAUX PROPRES

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	CAPITAL	PRIMES D'ÉMISSION	ECARTS DE CHANGE	RÉSERVES ET RÉSULTATS CONSOLIDES	TOTAL PART GROUPE	MINORITAIRES	TOTAL
Situation au 31.12.2015	64 777 700	10 281 257	0,00	55 761 559	130 820 516	57,578,564	188 399 081
Distribution des dividendes				0,00	0,00	-15 160 600	-15 160 600
Augmentation du capital					0,00		0,00
Résultat net de l'exercice				14 500 716	14 500 716	6 453 951	20 954 668
Ecarts de change				0,00	0,00		0,00
Autres variations				-3 700 643	-3 700 643	2 206 587	-1 494 056
Situation au 31.12.2016	64 777 700	10 281 257	0,00	66 561 631	141 620 589	51 078 503	192 699 092
Distribution des dividendes				-16 194 425	-16 194 425		-16 194 425
Augmentation du capital					0,00		0,00
Résultat net de l'exercice				29 996 627	29 996 627	1 470 888	31 467 515
Ecarts de change				0,00	0,00		0,00
Autres variations				14 576 474	14 576 474	-9 426 494	5 149 980
Situation au 31.12.2017	64 777 700	10 281 257	0,00	94 940 308	169 999 266	43 122 897	213 122 163