



Secure e-transactions.
Anytime. Anywhere.

RAPPORT FINANCIER JUIN 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

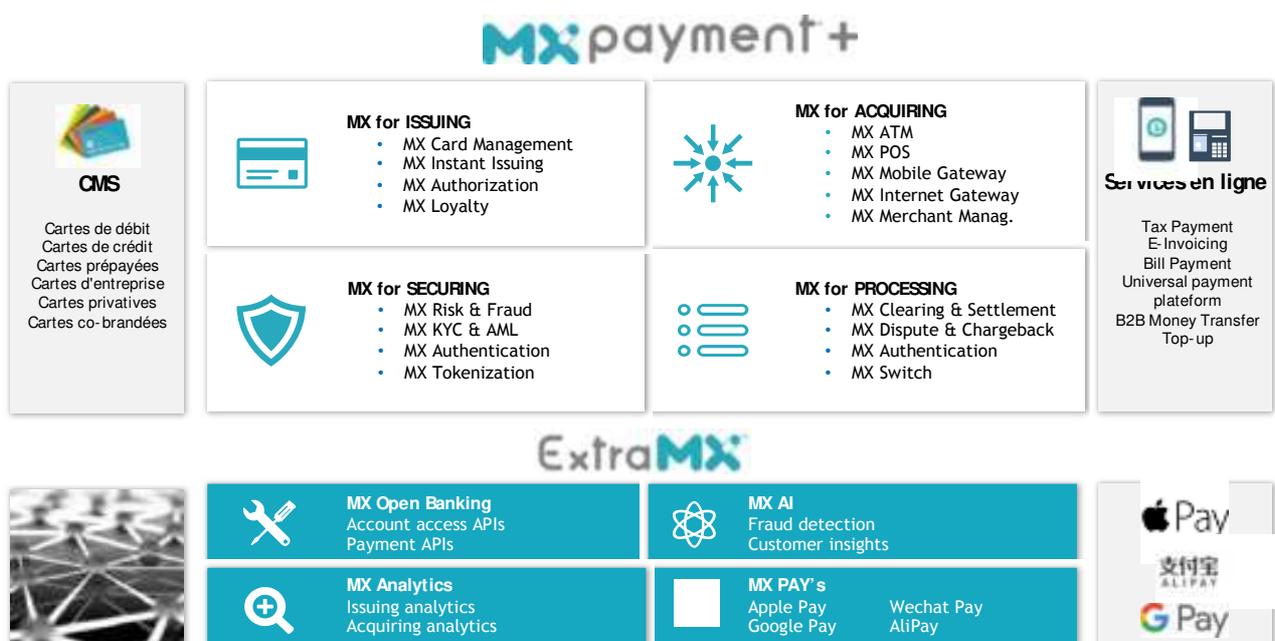
L'écosystème mondial du paiement électronique est en pleine transformation. L'arrivée des pure players digitaux aux côtés des acteurs historiques conduit l'ensemble du secteur à réinventer sa proposition de valeur afin de :

- 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 :

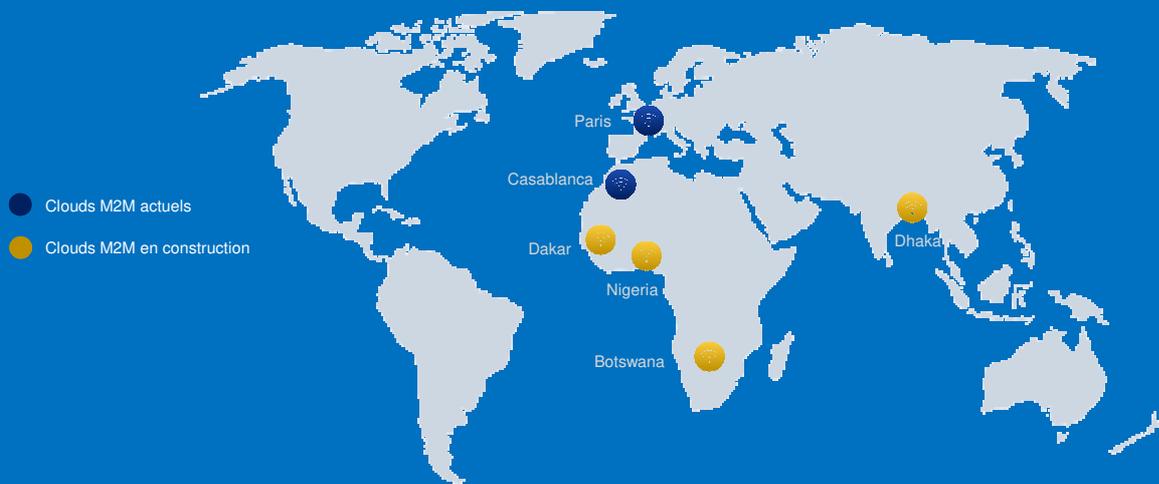
- 1 gère tous les canaux et moyens de paiement électronique, incluant aussi bien la gestion industrielle des méthodes de paiement matures que l'onboarding des méthodes disruptives tels que les applications PAYS,
- 2 intègre les dernières technologies de la tokenization, de l'open banking et de l'instant 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 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.



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

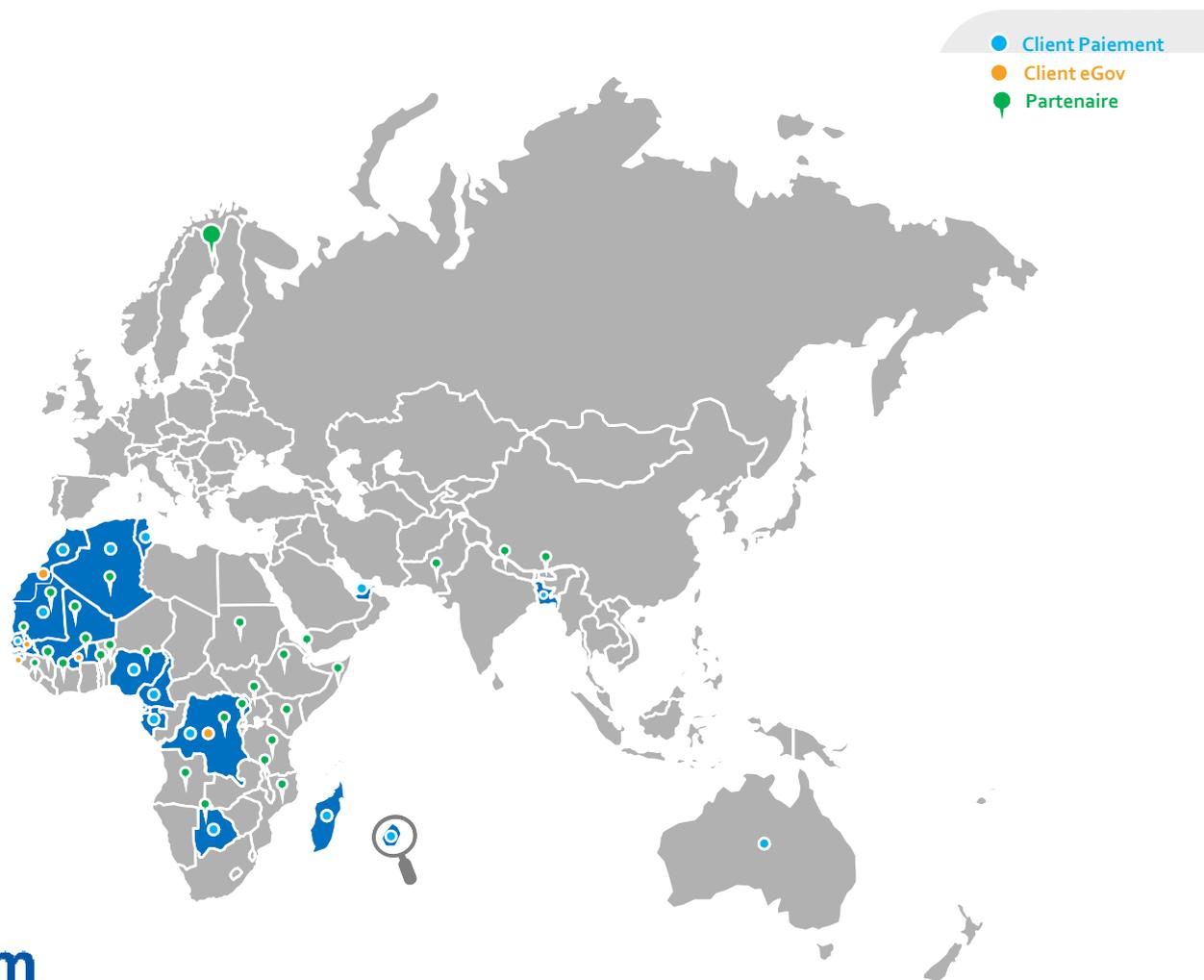
21K

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



BGFI Bank

Banque panafricaine

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



1M+
porteurs



11+
agences



150+
ATMs



Réseau de transport public

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

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



670K
Passagers/J



600+
Distributeurs



114
Tramways



+700
Bus



Université

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



150K
Porteurs



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



Etats financiers

Juin 22

Comptes sociaux

BILAN (ACTIF)

ACTIF	EXERCICE		30/06/2022	31/12/2021
	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)	77.344.056,87	65.053.376,47	12.290.680,40	13.453.383,09
* Immobilisation en recherche et développement	75.083.942,27	62.911.755,53	12.172.186,74	13.293.604,76
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	2.260.114,60	2.141.620,94	118.493,66	159.778,33
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	4.620.027,52	4.180.957,57	439.069,95	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	4.601.984,35	4.163.210,54	438.773,81	455.970,06
* Autres immobilisations corporelles	8.051,50	7.755,36	296,14	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)	242.541.212,39	86.706.640,28	155.834.572,11	157.014.767,21
STOCKS (F)	206.271,50	29.582,87	176.688,63	176.688,63
* Marchandises	0,00			
* Matières et fournitures, consommables	206.271,50	29.582,87	176.688,63	176.688,63
* Produits en cours				
* produits intermédiaires et produits résiduels				
* Produits finis				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	165.006.715,45	74.524.203,04	90.482.512,41	110.244.280,62
* Fournis. débiteurs, avances et acomptes	0,00		0,00	0,00
* Clients et comptes rattachés	156.016.132,20	74.524.203,04	81.491.929,15	100.941.670,41
* Personnel	0,00		0,00	0,00
* Etat	5.667.223,66		5.667.223,66	5.781.275,99
* Comptes d'associés			0,00	0,00
* Autres débiteurs	629.783,92		629.783,92	638.204,91
* Comptes de régularisation-Actif	2.693.575,68		2.693.575,68	2.883.129,31
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	29.999.986,25		29.999.986,25	0,00
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)	148.257,59		148.257,59	341.830,90
. (Eléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	195.361.230,79	74.553.785,91	120.807.444,88	110.762.800,15
TRESORERIE-ACTIF	2.074.963,06	0,00	2.074.963,06	23.141.512,48
* Chèques et valeurs à encaisser			0,00	0,00
* Banques, TG et CCP	2.066.605,06	0,00	2.066.605,06	23.133.154,48
* Caisse, Régie d'avances et accreditifs	8.358,00		8.358,00	8.358,00
TOTAL III	2.074.963,06	0,00	2.074.963,06	23.141.512,48
TOTAL GENERAL I+II+III	439.977.406,24	161.260.426,19	278.716.980,05	290.919.079,84

Comptes sociaux

BILAN (PASSIF)

	PASSIF	30/06/2022	31/12/2021
	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)	-9.368.656,58	-10.206.836,45
E	Total des capitaux propres (A)	247.855.520,78	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)	247.855.520,78	257.224.177,35
	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	26.991.527,69	30.277.980,09
	* Fournisseurs et comptes rattachés	9.611.227,40	10.674.245,29
	* Clients créditeurs, avances et acomptes	141.523,50	141.523,50
	* Personnel	1.494.224,08	1.480.327,20
	* Organisme sociaux	954.058,20	1.124.448,97
	* Etat	14.726.885,04	16.711.840,67
	* Comptes d'associés	0,00	0,00
	* Autres créanciers	44.763,04	19.809,08
	* Comptes de régularisation passif	18.846,43	125.785,38
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	3.110.420,22	3.280.553,58
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	759.511,36	136.368,82
	Total II (F+G+H)	30.861.459,27	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	278.716.980,05	290.919.079,84

Comptes sociaux

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	NATURE	OPERATIONS		30/06/2022	30/06/2021
		Propres à l'exercice	concernant les exercices précédent		
I	PRODUITS D'EXPLOITATION				
	* Ventes de marchandises (en l'état)				
	* Ventes de biens et services produits	17.756.023,19		17.756.023,19	16.937.305,46
	chiffre d'affaires	17.756.023,19		17.756.023,19	16.937.305,46
	* Variation de stocks de produits (1)				
	* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
	* Subventions d'exploitation				
	* Autres produits d'exploitation				
	* Reprises d'exploitation- transfert de charges	1.136.305,83		1.136.305,83	1.794.525,00
	Total I	18.892.329,02		18.892.329,02	18.731.830,46
II	CHARGES D'EXPLOITATION				
	* Achats revendus(2) de marchandises				
	* Achats consommés(2) de matières et fournitures	3.987.607,98		3.987.607,98	3.638.585,17
	* Autres charges externes	3.629.250,83		3.629.250,83	3.045.313,87
	* Impôts et taxes	279.383,94		279.383,94	533.501,80
	* Charges de personnel	12.229.872,97		12.229.872,97	11.527.113,95
	* Autres charges d'exploitation				
	* Dotations d'exploitation	8.340.594,26		8.340.594,26	6.315.057,61
	Total II	28.466.709,98		28.466.709,98	25.059.572,40
III	RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			-9.574.380,96	-6.327.741,95
IV	PRODUITS FINANCIERS				
	* Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés	0,00		0,00	0,00
	* Gains de change	30.718,54		30.718,54	23.317,34
	* Intérêts et autres produits financiers	206.856,49		206.856,49	403.626,65
	* Reprises financier : transfert charges	341.830,90		341.830,90	174.800,58
	Total IV	579.405,93		579.405,93	601.744,57
V	CHARGES FINANCIERES				
	* Charges d'intérêts	17.586,82		17.586,82	11.552,99
	* Pertes de change	80.612,38		80.612,38	92.672,03
	* Autres charges financières				
	* Dotations financières	170.172,77		170.172,77	420.136,97
	Total V	268.371,97		268.371,97	524.361,99
VI	RESULTAT FINANCIER (IV-V)			311.033,96	77.382,57
VII	RESULTAT COURANT			-9.263.347,00	-6.250.359,37
VIII	PRODUITS NON COURANTS				
	* Produits des cessions d'immobilisations				
	* Subventions d'équilibre				
	* Reprises sur subventions d'investissement				
	* Autres produits non courants	21.783,53		21.783,53	429,52
	* Reprises non courantes ; transferts de charges				
	Total VIII	21.783,53		21.783,53	429,52
IX	CHARGES NON COURANTES				
	* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
	* Subventions accordées				
	* Autres charges non courantes	10.131,11		10.131,11	206,41
	* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
	Total IX	10.131,11		10.131,11	206,41
X	RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			11.652,42	223,11
XI	RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)			-9.251.694,58	-6.250.136,26
XII	IMPOTS SUR LES BENEFICES			116.962,00	96.680,00
XIII	RESULTAT NET (XI-XII)			-9.368.656,58	-6.346.816,26

Comptes sociaux

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

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

			30/06/2022	30/06/2021	
	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)	17.756.023,19	16.937.305,46
	3		Ventes de biens et services produits	17.756.023,19	16.937.305,46
	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)	7.616.858,81	6.683.899,04
	6		Achats consommés de matières et fournitures	3.987.607,98	3.638.585,17
	7		Autres charges externes	3.629.250,83	3.045.313,87
IV		=	VALEUR AJOUTEE (I+II-III)	10.139.164,38	10.253.406,42
	8	+	Subventions d'exploitation	0,00	0,00
	9	-	Impôts et taxes	279.383,94	533.501,80
	10	-	Charges de personnel	12.229.872,97	11.527.113,95
V		=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)	-2.370.092,53	-1.807.209,33
	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	1.136.305,83	1.794.525,00
	14	-	Dotations d'exploitation	8.340.594,26	6.315.057,61
VI		=	RESULTAT D'EXPLOITATION(+ ou -)	-9.574.380,96	-6.327.741,95
VII		+/-	RESULTAT FINANCIER	311.033,96	77.382,57
VIII		=	RESULTAT COURANT	-9.263.347,00	-6.250.359,37
IX		+/-	RESULTAT NON COURANT(+ ou -)	11.652,42	223,11
	15	-	Impôts sur les résultats	116.962,00	96.680,00
X		=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE	-9.368.656,58	-6.346.816,26

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

	1		Résultat net de l'exercice		
			Bénéfice +	-9.368.656,58	-6.346.816,26
			Perte -		
	2	+	Dotations d'exploitation (1)	2.381.840,93	2.573.791,79
	3	+	Dotations financières (1)		
	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.)	-6.986.815,65	-3.773.024,47
	10		Distributions de bénéfices		
II			AUTOFINANCEMENT	-6.986.815,65	-3.773.024,47

Comptes sociaux

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

NATURE	Cumul début exercice	Dotation de l'exercice	Amortissements sur immobilisations sorties	Cumul d'amortissement fin exercice
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	0,00	0,00	0,00	0,00
* Frais préliminaires	0,00			0,00
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	0,00			0,00
* Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	62.754.367,95	2.299.008,52	0,00	65.053.376,47
* Immobilisation en recherche et développement	60.654.031,68	2.257.723,85		62.911.755,53
* Brevets, marques droits et valeurs similaires	2.100.336,27	41.284,67		2.141.620,94
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	4.098.125,17	82.832,41	0,00	4.180.957,58
* Terrains				
* Constructions				
* Installations techniques; matériel et outillage				
* Matériel de transport	9.991,68	0,00		9.991,68
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements	4.080.674,29	82.536,25		4.163.210,54
* Autres immobilisations corporelles	7.459,20	296,16		7.755,36
* Immobilisations corporelles en cours				
	61.693.578,21	2.381.840,93		69.234.334,05

Comptes sociaux

ETAT A2 : 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

Comptes sociaux

M2M GROUP

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

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	1 136 305,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	77 344 056,87
* Immobilisation en recherche et développement	73 947 636,44	1 136 305,83						75 083 942,27
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	2 260 114,60	0,00						2 260 114,60
* Fonds commercial								
*Autres immobilisations incorporelles								
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	4 554 687,52	65 340,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 620 027,52
* 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	65 340,00						4 601 984,35
* Autres immobilisations corporelles	8 051,50							8 051,50
* Immobilisations corporelles en cours								
	80 762 438,56	1 201 645,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	81 964 084,39

Comptes sociaux

TABLEAU DE FINANCEMENT AU 30062022				
SYNTHESE DES MASSES DU BILAN	Exercice	Exercice Précédent	VARIATIONS	
			EMPLOIS	RESSOURCES
1 Financement permanent	247 855 520,78	257 224 177,35	9 368 656,58	0,00
2 Moins Actif immobilisé	155 834 572,11	157 014 767,21	0,00	1 180 195,10
3 FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL	92 020 948,67	100 209 410,14	8 188 461,48	0,00
4 Actif circulant	120 807 444,88	110 762 800,15	10 044 644,73	0,00
5 Moins Passif circulant	30 861 459,27	33 694 902,49	2 833 443,21	0,00
6 BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL	89 945 985,61	77 067 897,66	12 878 087,94	0,00
7 TRESORERIE NETTE (Actif - Passif)	2 074 963,06	23 141 512,48	0,00	21 066 549,42
EMPLOIS ET RESSOURCES	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE				
AUTOFINANCEMENT	6 986 815,65		2 081 081,32	
- Capacité d'autofinancement	6 986 815,65		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	6 986 815,65	0,00	2 081 081,32	0,00
II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS DES IMMOBILISATIONS	1 201 645,83		20 686 318,75	
- Acquisitions d'immobilisations incorporelles			3 566 542,75	
- Acquisitions d'immobilisations corporelles	1 201 645,83		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	1 201 645,83	0,00	20 686 318,75	0,00
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)	12 878 087,94	0,00	0,00	12 931 138,70
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE	0,00	21 066 549,42	0,00	9 836 261,37
TOTAL GENERAL	21 066 549,42	21 066 549,42	22 767 400,07	22 767 400,07

Comptes sociaux

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION SPECIFIQUES A L'ENTREPRISE

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ENTREPRISE		
I - ACTIF IMMOBILISE		
A - EVALUATION A L'ENTREE		
1 - Immobilisations en non-valeurs		Cout d'acquisition y compris frais d'approche
2 - Immobilisations incorporelles		Cout d'acquisition y compris frais d'approche
3 - Immobilisations corporelles		Cout d'acquisition y compris frais d'approche
4 - Immobilisations financières		Prix d'acquisition
B - CORRECTIONS DE VALEUR		
1 - Méthodes d'amortissements	Linéaire	
2 - Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation		N.A
3 - Méthodes de détermination des écarts de conversion-actif		N.A
II - ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie)		
A - EVALUATION A L'ENTREE		
1 - Stocks		Cout d'acquisition y compris frais d'approche
2 - Créances		Valeur nominale
3 - Titres et valeurs de placemen		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

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

	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 consolidés

BILAN CONSOLIDE

ACTIF	30/06/2022	31/12/2021
Actif immobilisé	17.163.045	14.779.602
Immobilisations incorporelles	12.623.554	9.824.294
Immobilisations corporelles	3.880.142	4.295.960
Immobilisations financières	659.348	659.348
TP	0	0
Actif circulant	259.793.447	159.300.828
Stocks et en cours	1.121.479	11.858.773
Clients et comptes rattachés	83.771.396	103.431.228
Créances et compte de régularisation	52.400.585	44.010.827
Valeurs mobilières de placement	122.499.986	0
Disponibilités	11.624.360	133.874.895
Total de l'Actif	288.580.851	307.955.326

Comptes consolidés

BILAN CONSOLIDE

PASSIF	30/06/2022	31/12/2021
Capitaux propres (Part du groupe)	146.570.405	163.045.937
Capital	64.777.700	64.777.700
Réserves consolidées	100.691.889	118.134.815
Résultat consolidé	-18.899.184	-19.866.578
Capitaux propres part hors groupe	50.638.072	53.906.644
Intérêt minoritaires dans les réserves	55.508.992	62.184.867
Intérêt minoritaires dans les résultats	-4.870.920	-8.278.223
	0	0
Autres	0	0
Provisions pour risques et charges	7.631.339	11.607.899
Dettes	83.741.035	79.394.846
Emprunts et dettes financières	580.788	911.387
Fournisseurs et comptes rattachés	25.018.993	24.950.180
Autres dettes et comptes de régularisation	58.141.255	53.533.278
Total du Passif	288.580.851	307.955.326

Comptes consolidés

CPC CONSOLIDE

POSTE DU CPC	30/06/2022	30/06/2021
Chiffre d'affaires	29.124.673,67	27.770.906,96
Autre produits d'exploitation	1.136.305,83	1.794.525,00
Achats consommés	14.440.380,58	13.163.759,34
Charges de personnel	16.841.430,20	14.239.822,35
Autre charges d'exploitation	7.519.479,68	6.153.005,54
Impôts et taxes	865.561,83	920.934,29
Dotations d'exploitation	19.598.640,47	6.908.764,38
Résultat d'exploitaion	-29.004.513,26	-11.820.853,95
Charges et produits financiers	1.810.831,83	430.130,48
Résultat courant des entreprises intégrées	-27.193.681,44	-11.390.723,47
Charges et produits non courants	4.084.180,33	13.514,92
Impôts sur les résultats	660.602,79	786.117,55
Résultat net de l'ensemble consolidé	-23.770.103,89	-12.163.326,11
Intérêts minoritaires	-4.870.920,17	-2.516.369,29
Résultat net (Part du groupe)	-18.899.183,72	-9.646.956,82
Résultat par action	-29,18	-14,89

Comptes consolidés

PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 30/06/2022

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

Comptes consolidés

Tableau de variation des capitaux propres consolidés

Tableau de variation des capitaux propres consolidés	Capital	Primes d'émission	Ecart de change	Réserves et résultats consolidés	Total part groupe	Minoritaires	Total
Situation au 31.12.2020	64.777.700,00	10.281.257,33	0,00	110.799.683,90	185.858.641,23	50.228.903,70	236.087.544,93
Distribution des dividendes							0,00
Augmentation du capital					0,00		0,00
Résultat net de l'exercice				-19.866.578,49	-19.866.578,49	-8.278.222,70	-28.144.801,19
Ecart de change					0,00		0,00
Autres variations				7.335.131,30	-2.946.126,03	11.955.963,09	9.009.837,06
Situation au 31.12.2021	64.777.700,00	10.281.257,33	0,00	98.268.236,71	163.045.936,71	53.906.644,09	216.952.580,79
Distribution des dividendes							0,00
Augmentation du capital					0,00		0,00
Résultat net de l'exercice				-18.899.183,72	-18.899.183,72	-4.870.920,18	-23.770.103,89
Ecart de change					0,00		0,00
Autres variations				4.025.999,99	4.025.999,99		4.025.999,99
Situation au 30.06.2022	64.777.700,00	10.281.257,33	0,00	83.395.052,98	148.172.752,98	49.035.723,91	197.208.476,89

Comptes consolidés

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	30/06/2022	31/12/2021
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat d'exploitation des entreprises intégrées	-29.004.513,26	-28.726.143,28
Elimination des charges et produits d'exploitation sans incidence sur la trésorerie :		
Dotation d'exploitation (1)	2.902.593,43	16.118.847,03
Résultat d'exploitation	-26.101.919,83	-12.607.296,25
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation (2)	-23.328.997,97	-7.457.330,18
Flux nets de trésorerie d'exploitation	-2.772.921,86	-5.149.966,07
Autres encaissements et décaissements liés à l'activité :		
- Frais financiers	339.639,96	704.766,84
- Produits financiers	2.150.471,79	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 cession	660.602,79	2.670.319,03
- Charges et produits non courants	4.084.180,33	112.908,59
- Autres	1.180.195,10	1.352.980,73
Sous total	6.414.604,47	1.934.322,82
Flux net de trésorerie généré par l'activité	3.641.682,62	-3.215.643,25
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements		
Acquisition d'immobilisations	2.440.230,93	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	-2.440.230,93	-4.033.040,75
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
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	870.851,92	-8.295.575,04
Trésorerie d'ouverture	133.253.493,93	141.549.068,97
Trésorerie de clôture	134.124.345,85	133.253.493,93
Incidence des variations des monnaies étrangères		
Différence	870.851,92	-8.295.575,04



119, Bd Abdelmoumen
- Casablanca - Maroc



M2M GROUP SA
ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA
SITUATION INTERMEDIAIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE
PRODUITS ET CHARGES
PERIODE DU 1^{er} JANVIER 2022 AU 30 JUIN 2022

En application des dispositions du Dahir portant loi n°1-93-212 du 21 septembre 1993 tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société M2M GROUP SA comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres totalisant 247 856 KMAD dont une perte nette de 9 369 KMAD relève de la responsabilité des organes de gestion de la société M2M GROUP SA.

Nous précisons que cette situation intermédiaire, arrêtée par le conseil d'administration, a été établie dans un contexte évolutif de crise liée au covid-19 sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire du bilan et compte de produits et charges 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.

La société a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre des exercices 2017,2018 et 2019. La société a reçu la deuxième lettre de notification dont elle a rejeté la totalité des chefs de redressement. Les comptes de la société au 30 juin 2022 ne comportent aucune provision pour couvrir le risque lié à ce contrôle.

Sur la base de notre examen limité et sous réserve de l'incidence de la situation décrite ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de M2M GROUP SA au 30 juin 2022 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :



119, Bd Abdelmoumen
- Casablanca - Maroc



- La société NAPS, détenue à hauteur de 60,20% par M2M Group, présente au 30 juin 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 convention de concession liant la filiale ASSIAQA CARD S.A, 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.

A Casablanca, le 29 Septembre 2022

BDO SARL

Commissaire aux Comptes

BDO SARL

Commissaire aux Comptes

Mouly
B.D.O.s.a.r.l
119, Bd Abdelmoumen
Casablanca
Tél: 0522 22 19 24

Amine BAAKILI
Associé Gérant

Hdid & Associés

Commissaire aux Comptes

Hdid & Associés

Commissaire aux Comptes

Mohamed HDID
Associé Gérant



119, Bd Abdelmoumen
- Casablanca - Maroc



GROUPE M2M (M2M GROUP SA et filiales)

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDES PERIODE DU 1^{er} JANVIER 2022 AU 30 JUIN 2022

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire consolidée de la société M2M GROUP SA et ses filiales (GROUPE M2M) comprenant le bilan, le compte de produits et charges consolidés et le périmètre de consolidation relatifs à la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 197 208 KMAD dont une perte nette de 23 770 KMAD.

Nous précisons que cette situation intermédiaire, arrêtée par le conseil d'administration, a été établie dans un contexte évolutif de crise liée au covid-19 sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire du bilan et compte de produits et charges consolidés 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.

La société M2M GROUP SA a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre des exercices 2017, 2018 et 2019. La société a reçu la deuxième lettre de notification dont elle a rejeté la totalité des chefs de redressement. Les comptes de la société au 30 juin 2022 ne comportent aucune provision pour couvrir le risque lié à ce contrôle.

Sur la base de notre examen limité et sous réserve de l'incidence de la situation décrite ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire consolidée, 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 M2M GROUP SA et ses filiales (GROUPE M2M ou M2M GROUP) au 30 juin 2022 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.



119, Bd Abdelmoumen
- Casablanca - Maroc



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

- La société NAPS, détenue à hauteur de 60,20% par M2M Group, présente au 30 juin 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 convention de concession liant la filiale ASSIAQA CARD S.A, 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.
En date du 12/09/2022, la société ASSIAQA CARD S.A a reçu un avis de vérification de l'administration fiscale portant sur les exercices 2018,2019 et 2020 au titre de l'IS, la TVA, l'IR et les droits d'enregistrements. Aucune provision pour risque n'a été constatée pour ce contrôle dont l'avis de vérification a été reçu après clôture des comptes et avant émission de notre rapport.

A Casablanca, le 29 Septembre
2022



119, Bd Abdelmoumen
- Casablanca - Maroc



BDO SARL
Commissaire aux Comptes

Hdid & Associés
Commissaire aux Comptes

Amine BAAKILI
Associé Gérant

Mohamed HDID
Associé Gérant

BDO SARL
Commissaire aux Comptes



Amine BAAKILI
Associé Gérant





RELATION PRESSE ET INVESTISSEURS :

Amal ALAOUI : Secrétaire générale
Tél. : +212 522 435 320
e-mail : aalaoul@m2mgroup.com

RELATION ACTIONNAIRES :

Brahim EDDAHBI : Directeur financier
Tél. : +212 522 435 340
e-mail : beddahbi@m2mgroup.com

+212522 43 53 00
marcom@m2mgroup.com

www.m2mgroup.com

