

COMPTES CONSOLIDES DE M2M GROUP 2013

BILAN CONSOLIDE

AU 31/12/2013

(en dirhams)

ACTIF	31/12/13	31/12/12
Actif immobilisé	134 476 823,92	121 362 713,67
Immobilisations du domaine concède	41 407 492,64	44 307 947,00
Ecarts d'acquisition	19 372 243,57	795 561,34
Immobilisations incorporelles	49 694 771,71	49 270 347,95
Immobilisations corporelles	23 205 928,64	26 190 910,02
Immobilisations financières	796 387,36	797 947,36
Actif circulant	161 409 875,39	230 394 130,05
Stocks et en cours	7 016 618,63	4 028 477,36
Clients et comptes rattachés	130 243 222,58	141 505 111,67
Créances et compte de régularisation	24 150 034,18	30 537 776,09
Valeurs mobilières de placement	0,00	54 322 764,92
Disponibilités	29 393 513,06	29 914 973,87
Total de l'actif	325 280 212,37	381 671 817,59

BILAN CONSOLIDE

AU 31/12/2013

(en dirhams)

PASSIF	31/12/13	31/12/12
Capitaux propres (Part du groupe)	151 253 777,39	117 300 259,49
Capital	64 777 700,00	64 777 700,00
Réserves consolidées	78 924 039,10	43 746 399,53
Résultat consolidé	7 552 038,29	8 776 159,96
Capitaux propres part hors groupe	29 806 943,24	14 521 161,13
Intérêt minoritaires dans les réserves	20 407 713,72	11 245 968,59
Intérêt minoritaires dans les résultats	9 399 229,51	3 275 192,54
Droit du concédant	41 407 492,64	44 307 947,00
Dettes	102 811 999,10	205 542 449,96
Emprunts et dettes financières	28 146 866,60	39 545 994,29
Fournisseurs et comptes rattachés	49 800 062,83	105 111 904,05
Autres dettes et comptes de régularisation	24 865 069,67	60 884 551,62
Total du passif	325 280 212,37	381 671 817,59

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE

AU 31/12/2013

(en dirhams)

RUBRIQUES	31/12/2013	31/12/2012
Chiffre d'affaires	158 603 000,93	166 813 454,39
Autre produits d'exploitation	15 599 194,20	11 814 018,01
Achats consommés	50 057 244,71	74 755 534,73
Charges de personnel	28 940 198,99	29 683 366,41
Autre charges d'exploitation	41 285 899,14	33 828 641,94
Impôts et taxes	401 923,70	2 434 310,36
Dotations d'exploitation	25 960 780,83	22 986 460,38
Résultat d'exploitaion	27 556 147,76	14 939 158,58
Charges et produits financiers	-1 860 234,32	1 276 957,37
Résultat courant des entreprises intégrées	25 695 913,44	16 216 115,95
Charges et produits non courants	-5 042 096,21	-1 257 434,87
Impôts sur les résultats	3 702 549,44	2 907 328,58
Résultats net des entreprises intégrées	16 951 267,80	12 051 352,50
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	5 053 628,76	67 011,06
Résultat net de l'ensemble consolidé	16 951 267,80	12 051 352,50
Intérêts minoritaires	9 399 229,51	3 275 192,54
Résultat net (Part du groupe)	7 552 038,29	8 776 159,96
Résultat par action	11,66	13,55

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



432, rue Mustapha AL Maani
20 000 Casablanca
Maroc



131, Bd. Abdelmoumen, 6ème étage
20 000 Casablanca
Maroc

Aux Actionnaires de la société
M2M GROUP S.A
20, Rue Moussa Bnou Noussair
Casablanca

RAPPORT D'AUDIT SUR LES COMPTES CONSOLIDES EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2013

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 2013, 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 **KMAD 181.061** dont un bénéfice net consolidé de **KMAD 16.951**.

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 relatif à l'établissement et la présentation des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en 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

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière du groupe M2M au 31 décembre 2013, ainsi que du résultat de ses opérations pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion formulée ci-dessus, la société M2M SYSTEMES D'INFORMATION SARL, filiale absorbée par M2M Group SA durant l'exercice 2012, a fait, l'objet d'un contrôle fiscal couvrant les exercices non prescrits. A cette date, la société a reçu la 1ère notification relative à l'exercice 2009, laquelle fait ressortir des redressements pour un montant de 392 KMAD, ces redressements sont totalement contestés par la société.

Casablanca, le 24 Mars 2014

BDO
Zakaria FAHMI
Associé Gérant

Les Commissaires aux comptes

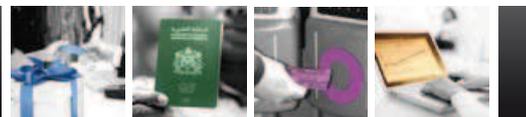
PKF MAROC
Abdelouf ZARRAL
Associé Gérant

PERIMETRE DE CONSOLIDATION

AU 31/12/2013

(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			Méthode de consolidation
				Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
M2M GROUP	64 777 700,00	100%		31/12/13	164 984 951,31	7 905 156,73	Intégration globale
M2M Secure Payment Service	10 000 000,00	41%	4 100 000,00	31/12/13	17 677 101,29	7 264 436,10	Intégration globale
ASSIAQA CARD	34 000 000,00	51%	55 233 700,00	31/12/13	44 465 364,38	11 111 238,82	Intégration globale
TOTAL			59 333 700,00				



COMPTES CONSOLIDES DE M2M GROUP 2013

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION SPECIFIQUES AUX COMPTES CONSOLIDES

Au 31/12/2013

(en dirhams)

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	Coût d'acquisition y compris frais d'approche
- Immobilisations corporelles	Coût 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	NA
3- Méthodes de détermination des écarts de conversion-actif	NA
II - ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie)	
A - EVALUATION A L'ENTREE	
1- Stocks	Coût 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	NA
2- méthodes d'évaluation des provisions réglementées	NA
3- Dettes de financement permanent	NA
4- Méthodes d'évaluation des provisions durables pour risques et charges	NA
5- Méthodes de détermination des écarts de conversion passif	NA
IV - PASSIF CIRCULANT (hors trésorerie)	
1- Dettes du passif circulant	Valeur nominale
2- Méthodes d'évaluation des provisions durables pour risques et charges	NA
3- Méthodes de détermination des écarts de conversion passif	Selon le taux de clôture
V - TRESORERIE	
1- Trésorerie - actif	Valeur nominale
2- Trésorerie - passif	Valeur nominale
3- Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation	NA

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

Au 31/12/2013

(en dirhams)

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	2013	2012
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat d'exploitation des entreprises intégrées	27 556 147,76	14 939 158,58
Elimination des charges et produits d'exploitation sans incidence sur la trésorerie :		
Dotations d'exploitation (1)	23 523 456,23	15 842 828,62
Résultat d'exploitation	51 079 603,99	30 781 987,21
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation (2)	6 018 543,41	-32 525 184,87
Flux nets de trésorerie d'exploitation	45 061 060,57	63 307 122,08
Autres encaissements et décaissements liés à l'activité :		
- Frais financiers	3 735 008,50	4 135 814,43
- Produits financiers	1 874 774,18	5 412 771,80
- Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0,00	0,00
- Impôts sur les sociétés, hors impôt sur les plus values sur cession	3 702 549,44	2 907 328,58
- Charges et produits non courants	11 532,55	-3 022 257,05
- Autres	-212 168,44	-48 818,64
Sous total	-5 763 419,64	-4 701 446,90
Flux net de trésorerie généré par l'activité		
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements	39 297 640,93	58 605 725,18
Acquisition d'immobilisations	21 690 576,65	51 113 872,15
Cession d'immobilisation nettes d'impôts		
Incidence des variations de périmètre (3)		0,00
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements	-21 690 576,65	-51 113 872,15
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		1 250 000,00
Augmentation du capital en numéraire	9 000 000,00	
Emission d'emprunt		
Remboursement d'emprunt	10 800 000,00	12 413 160,74
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	-1 800 000,00	-13 663 160,74
Variation de trésorerie	15 807 064,28	-6 171 307,71
Trésorerie d'ouverture		
Trésorerie de clôture	12 724 002,30	18 895 310,01
Incidence des variations des monnaies étrangères	28 531 066,58	12 724 002,30
Différence	15 807 064,28	-6 171 307,71

TABLEAU DE MOUVEMENT DES CAPITAUX PROPRES

Exercice 2013

(en dirhams)

En MILLIERS DE DHS	* SITUATION NETTE AU 31/12/2012 *	* RESULTAT 2013 *	* AFFECTATION DU RESULTAT SOCIAL 2013 *	* AUGMENTATION DE CAPITAL 2013 *	* RETRAITEMENTS CONSOLIDATION 2013 *	SITUATION NETTE AU 31/12/2013
COMPTES SOCIAUX	194 343	26 281	-15 949	9 000		225 318
- Comptes sociaux (Capital + réserves)	178 394	15 949	15 949	9 000		199 037
- Comptes sociaux (Résultat)	15 949	26 281	-15 949			26 281
RETRAITEMENTS (Capital + Réserves)	2 942	0	0	0	-1 847	1 095
- Dividende distribué par filiale intégrée dans le groupe	3 750				-750	3 000
- Immobilisations incorp	-2 079				0	-2 079
- Amortissement immobilisations corp	1 709				20	1 729
- Immobilisations en non valeurs	0				0	0
- Amortissement immobilisations en non valeur	0				-713	-713
- DEA écart d'acquisition positif	-438				-604	-842
- REP écart d'acquisition négatif	0				0	0
- Titres de participation	0				0	0
RETRAITEMENTS (Résultat)	-2 707	-1 919	114	-122	-2 776	-5 483
- Produits financiers	-1 919				-2 250	-4 169
- Crédit bail	114				238	352
- IS	-122				3 331	3 209
- DEA immo en non valeur	-713				891	178
- DEA écart d'acquisition positif	-67				-4 986	-5 053
- REP écart d'acquisition négatif	0				0	0
- Mise en équivalence	0				0	0
TOTAL RETRAITEMENTS CONSOLIDES	235	0	0	0	-4 623	-4 388
COMPTES CONSOLIDES	131 821	131 821	131 821	131 821		181 060
- Comptes consolidés (Capital + réserves)	119 770					164 109
- Comptes consolidés (Résultat)	12 051					16 951
- Dividende Groupe						
- Dividende Hors Groupe						

ENGAGEMENTS RECUS OU DONNES HORS OPERATION DE CREDIT BAIL CONSOLIDES

(en dirhams)

ENGAGEMENTS DONNES	2013	2012
- Avals et cautions marchés	48 527 289,73	44 000 904,30
TOTAL	48 527 289,73	44 000 904,30
ENGAGEMENTS RECUS	2013	2012
- Autres engagements reçus	NEANT	NEANT

TABLEAU DES CREANCES CONSOLIDES

(en dirhams)

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'1 an	Moins d'1 an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur fiscal et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants appartenant par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE								
- Autres créances financières	796 387,36	796 387,36						
DE L'ACTIF CIRCULANT								
- Fournisseurs, débiteurs	166 846,30		166 846,30					
- Clients débiteurs	130 243 222,58	33 942 334,86	96 300 887,72	33 942 334,86	61 801 508,47	44 790 515,60		
- Personnel	149 070,00		149 070,00					
- Etat	19 671 720,41		19 671 720,41			19 671 720,41		
- Comptes d'associés	882 715,79		882 715,79					
- Autres débiteurs	914 917,84		914 917,84					
- Comptes de régularisation-actif	2 363 963,84		2 363 963,84					

TABLEAU DES DETTES CONSOLIDES

(en dirhams)

DETTE	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'1 an	Moins d'1 an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur fiscal et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants appartenant par effets
DE FINANCEMENT								
Emprunts	28 146 866,60	28 146 866,60						
DU PASSIF CIRCULANT								
- Fournisseurs, et acomptes rattachés	49 800 062,83		49 800 062,83		17 858 547,16	15 419 771,07		
- Clients créiteurs	93 372,50		93 372,50		93 372,50			
- Personnel	782 597,85		782 597,85					
- Organismes sociaux	2 619 014,19		2 619 014,19			2 619 014,19		
- Etat, impôts et taxes	13 118 844,32		13 118 844,32			13 118 844,32		
- Comptes d'associés	4 874 863,00		4 874 863,00				720 000,00	
- Autres créanciers	47 888,00		47 888,00					
- Comptes de régularisation-passif	2 466 043,33		2 466 043,33					