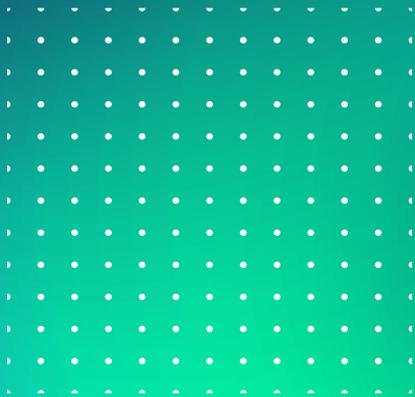




The Payment Systems Expertise

RAPPORT FINANCIER



20
21

Sommaire

01.	PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ MAGHRÉBINE DE MONÉTIQUE	03
02.	PRINCIPAUX FAITS MARQUANTS 2021	08
03.	RAPPORT DE GESTION	09
04.	RAPPORT DES CONTRÔLEURS DES COMPTES	14
05.	COMPTES ANNUELS	22
06.	RAPPORT ESG	43
07.	Liste des communiqués de presse publiés	44

1. PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ MAGHRÉBINE DE MONÉTIQUE (S2M)

Créée en 1983, la Société Maghrébine de Monétique (S2M) a été le premier éditeur marocain à concevoir, déployer et certifier ses propres produits monétiques. Aujourd'hui l'entreprise a pour vocation principale d'accompagner ses clients, marocains et internationaux, intervenant dans le domaine des paiements dans leur transformation digitale.

39+

Ans de savoir-faire

180+

Références clients à travers le monde, opérant dans différents secteurs d'activités

50+

Pays dans lesquels S2M est présente, répartis sur 4 continents:
Europe, Afrique, Asie, Océanie

RÉFÉRENCES À L'INTERNATIONAL

S2M présente ses solutions partout dans le monde en s'appuyant aussi sur des implémentations à l'international via des filiales en Tunisie et au Bahreïn



Spécialisée dans l'Intégration et le support des solutions monétiques propre à S2M

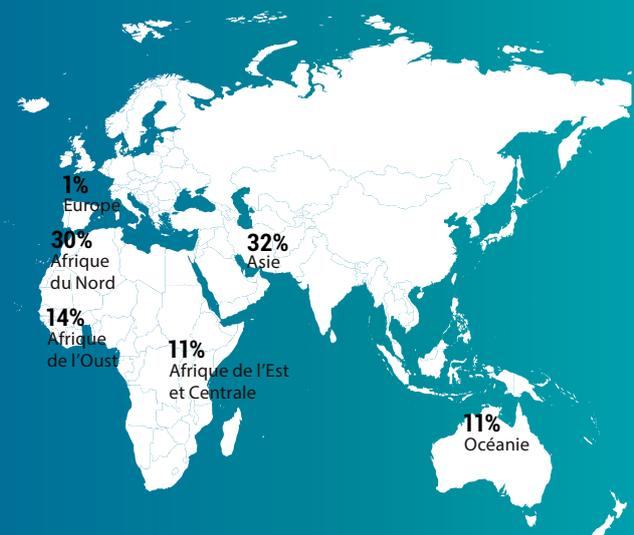


Un centre de personnalisation de cartes répondant aux dernières exigences en termes de technologie et de sécurité



Au Bahreïn, spécialisée dans la fourniture de solutions de paiement en mode SaaS (Software as a Service)

**PLUS DE 180 INSTITUTIONS
DANS PLUS DE 50 PAYS DANS
LE MONDE FONT CONFIANCE
AUX SOLUTIONS DE S2M**



L'identité de l'entreprise

La culture S2M est basée sur 4 valeurs essentielles

Agilité

Audace

Humilité

Fiabilité

Offres Métiers

S2M propose 3 offres métiers au Service des besoins clients :



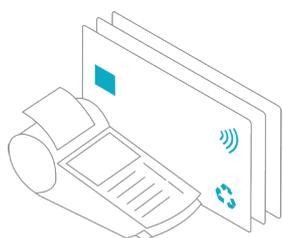
S2M Secure Digital Solutions (SDS)

Spécialisée dans le conseil, le développement, l'intégration, la formation et la maintenance des solutions de paiement digitales omni-canal.



S2M Payment As A Service (PAAS)

dédiée aux activités d'outsourcing de nos solutions de paiement électronique en mode SaaS (comprenant les services d'hébergement, de supervision, d'exploitation et de traitement back-office).



S2M Payment Means

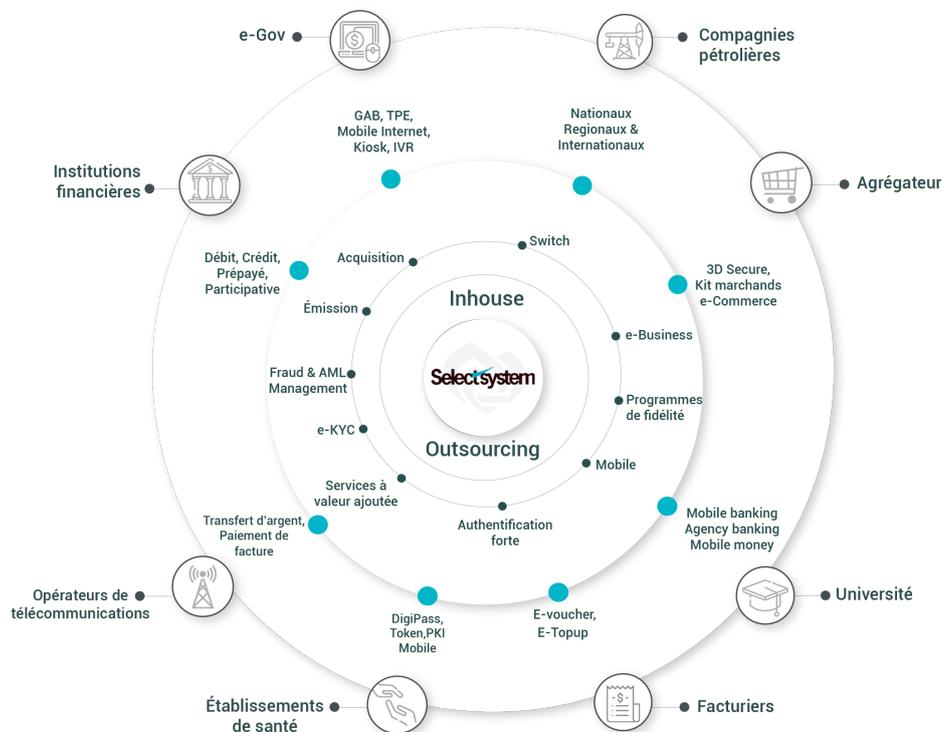
Pour les services de personnalisation des moyens de paiement (carte et chèque) ainsi que des prestations d'édition et de maintenance des terminaux de paiement électroniques.

S2M SECURE DIGITAL SOLUTIONS (SDS)

La suite logicielle Selectsystem® offre aux clients des solutions capables de mettre en œuvre leurs stratégies dans le domaine de la transaction électronique sécurisée.

Modulaire et évolutive, Selectsystem® est composée d'un switch, un CMS ainsi que de nombreux services à valeurs ajoutées qui peuvent être déployés de manière omni-canal.

S2M assure le développement, l'intégration et la maintenance de ces solutions de paiement électronique sécurisées en mode inhouse et en mode outsourcing ainsi que de services de conseil et suivi.



Spécialisée dans l'intégration et le support des solutions monétiques propre à S2M

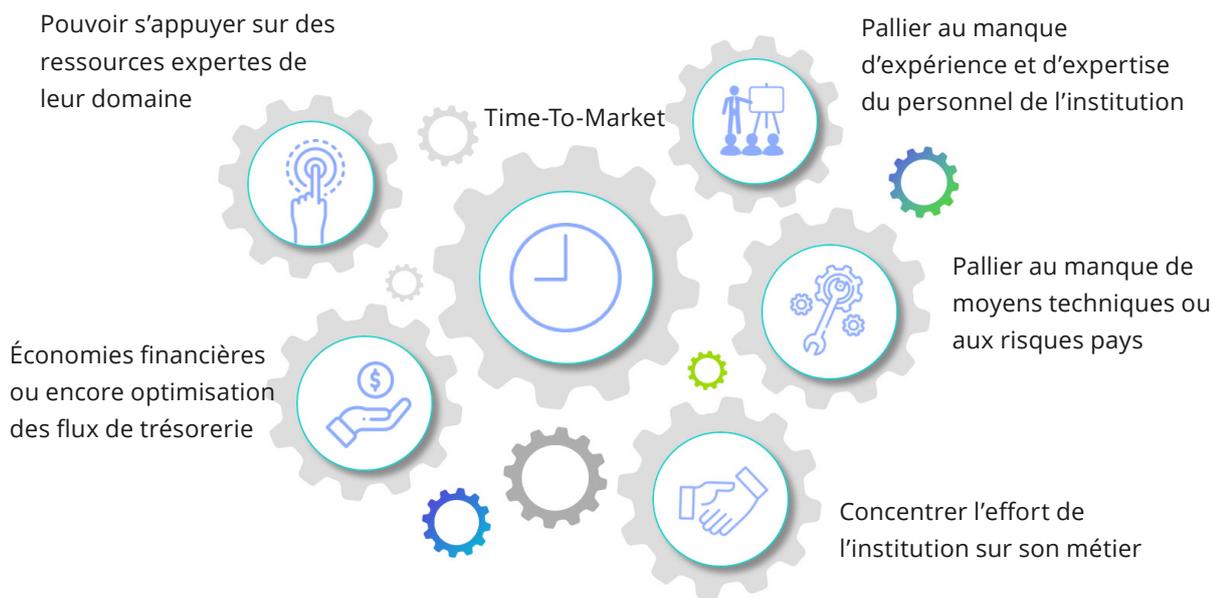
Un support constant et personnalisé

Une Formation à la Carte

Une écoute et une étude détaillée du besoin client pour des conseils avisés

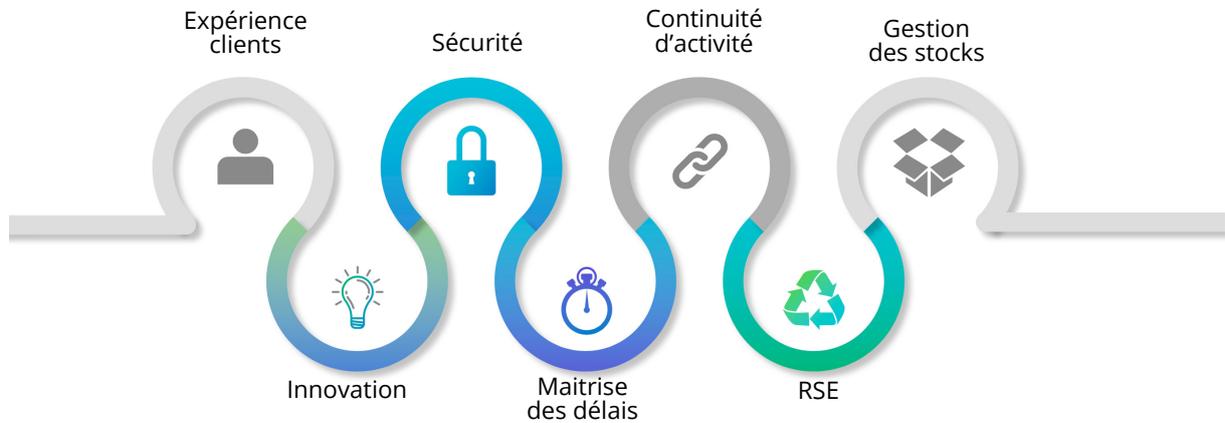
S2M PAYMENT AS A SERVICE (PAAS)

Une panoplie de services clé en main avec une offre pour les clients permettant l'externalisation du traitement des transactions.

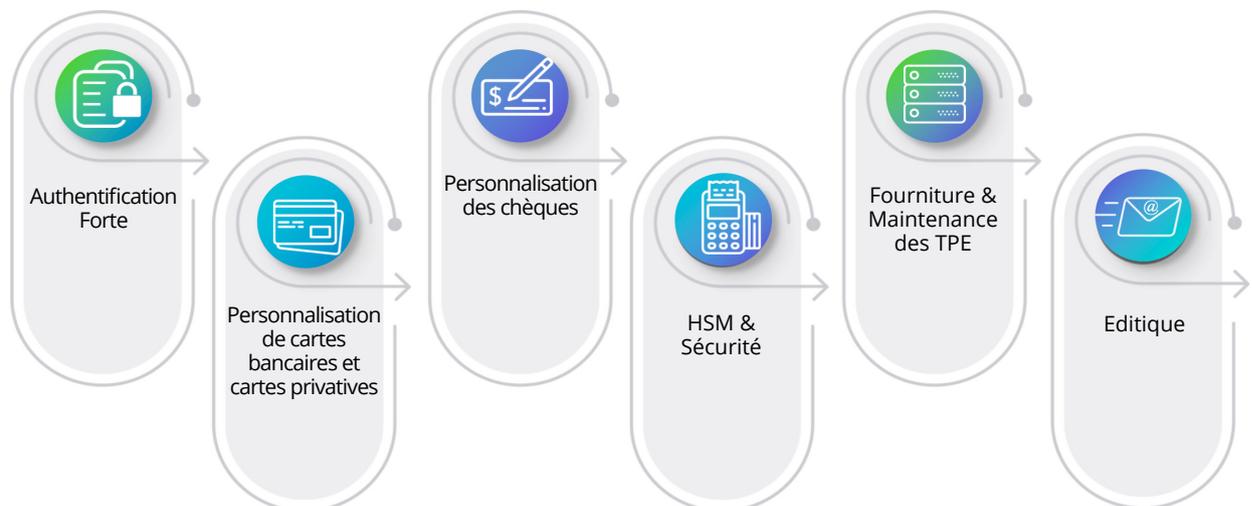


S2M PAYMENT MEANS

Le portefeuille d'offres de S2M propose une offre de prestation complète allant du conseil à la distribution.



Le portefeuille d'offres de S2M, en phase avec les enjeux majeurs de la personnalisation.



ACCREDITATIONS

La Société Maghrébine de Monétique (S2M) a obtenu plusieurs certifications pour la qualité et la sécurité de ses services.



2. PRINCIPAUX FAITS MARQUANTS 2021

L'année 2021 a été marquée par les événements ci-dessous :

2.1. Sur le plan organisationnel

La période 2019-2021 fut marquée par une phase de restructuration basée sur un dispositif de gestion des risques et de développement pour bâtir une croissance durable.

En effet, sur la période 2019-2021, S2M a pris le parti d'élever au plus haut niveau ses standards en matière de gouvernance et de politique prudentielle. A ce titre, plusieurs actions et démarches ont été entreprises :

1. Mise en place d'un Comité d'Audit qui a mené à la refonte de nos processus critiques et instauration du contrôle interne,
2. Investissements importants en matière de sécurité et de maîtrise des risques, notamment des cyber-risques afin de se conformer aux normes les plus exigeantes en la matière (PCIDSS, VISA, MASTERCARD, ISO...),
3. Changement de méthode comptable pour adopter la comptabilisation du chiffre d'affaires projet à l'achèvement, entraînant ainsi un effet de Cut off défavorable sur les marges des exercices 2019 et 2020 qui s'est stabilisé en 2021,
4. Mise en œuvre d'une politique de crédit client stricte ayant pour effet d'accélérer notre recouvrement et d'améliorer notre délai moyen de paiement qui a affiché une amélioration en passant de 198 jours en 2019 à 183 jours en 2020 et à 173 jours en 2021, ainsi que de diminuer notre endettement net de 27% à fin 2021.

Par ailleurs, le 5 octobre 2021

- M. Rachid ABOU EL BAL a été nommé Président du Directoire de S2M en remplacement de M. Aziz DADDANE qui a fait valoir ses droits à la retraite.
- M. Mohamed AMARTI RIFFI a reçu le titre « Executive Vice-President » en plus de son mandat de membre du Directoire.
- M. Omar MASNAOUI a été nommé membre du Directoire.

2.2. Sur le plan Recherche et Développement

S2M a poursuivi sa politique d'investissement en 2021 en recherche et développement représentant ainsi 15% de la masse salariale qui ont permis la mise sur marché de 3 nouveaux produits.

2.3. Sur le plan des Ressources Humaines

Pour accompagner l'évolution de son activité et maintenir les efforts engagés en R&D, S2M a renforcé ses équipes par le recrutement de 56 personnes principalement dans les métiers de l'intégration et du développement logiciel.

En outre, S2M a investi dans la formation de ses compétences en développant plusieurs programmes de formation en particulier autour des méthodologies Agile, de la cybersécurité, des nouvelles technologies de développement, des techniques de vente et de langues, afin de soutenir la dynamique de croissance à l'international basée sur des produits et services innovants et sécurisés.

2.4. S2M SECURE DIGITAL SOLUTIONS (SDS)

La prise de commande et le backlog ont affiché une croissance de l'ordre de 5% pour la BU SDS (Secure Digital Solutions). Le portefeuille clients de cette BU s'est enrichi avec 7 nouveaux contrats en Afrique et en Asie.

Par ailleurs, la BU a pu concrétiser de nouveaux contrats pour le déploiement des produits et services répondant aux nouvelles attentes du marché :

- Instant Payment : en cours de déploiement pour des banques marocaines dans le cadre du projet de mise en œuvre du projet national d'interopérabilité du virement instantané à travers le GSIMT,
- Tokénisation : Capitalisant sur ses expériences réussies en Australie, en Nouvelle Zélande et au Moyen-Orient, S2M a réussi le déploiement de ce mode de paiement innovant,
- Android Smart POS : S2M continue à équiper ses marchés traditionnels par une offre packagée incluant le terminal de paiement Android « dernière génération », une panoplie riche de services de paiement ainsi que des services de support et de maintenance de proximité. Plus de 10.000 TPE ont été déployés grâce au partenariat avec le 1er producteur mondial et les applications embarquées de paiement développées par S2M,
- QR Code/Paiement Mobile Wallet : Forte de sa longue expérience en termes de paiement digital, S2M a continué à déployer, auprès de ses clients, des solutions de paiement mobile/wallet riches et adaptées au style de vie de l'utilisateur,
- Switch Mobile/Wallet : L'année a été aussi marquée par la sélection de S2M pour déployer un switch mobile/wallet national en Mauritanie, sous l'égide de la Banque Centrale de Mauritanie. Ce dernier a pour objectif d'assurer l'interopérabilité du paiement mobile entre les banques et établissements de paiement émetteurs.

2.5.S2M PAYMENT MEANS

La BU S2M Payment Means a connu une croissance importante de son activité cartes dopée principalement par l'effet de renouvellement et de migration de cartes des principaux émetteurs de la place (+16% vs 2020). Sur un autre volet, les dernières innovations introduites par S2M Payment Means (Cartes sans contact, Cartes métalliques ou hybrides, Plateformes d'émission instantanée de cartes, Pin SMS) lui ont permis de conforter son positionnement de leader et diversifier son portefeuille de produits. Ces innovations seront les principaux axes de développement de l'activité que ce soit au niveau national ou international.

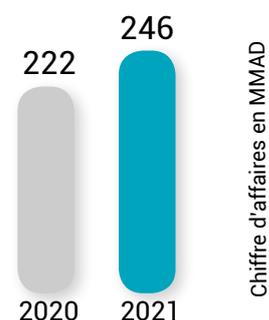
2.6.S2M PAYMENT AS A SERVICE (PAAS)

Le déploiement vers un nouveau Data Center en 2021, renforce les capacités Outsourcing (Payment As A Service) de S2M, en termes de haute disponibilité, de sécurité et de continuité de service, pour nos clients au Maroc et à l'international, répondant ainsi aux perspectives de croissance de l'activité processing. Cet investissement a permis à S2M de décrocher un grand contrat avec la 1ère banque française pour équiper ses filiales africaines avec une solution monétique en mode SAAS.

3.RAPPORT DE GESTION

3.1.Evolution du Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires social de S2M pour l'exercice 2021 s'est établi à 246 MMAD contre 222 MMAD en 2020. Cette performance est portée principalement par l'activité Payment Means qui a progressé de 16%.



Le chiffre d'affaires par BU se présente comme suit :

BUSINESS UNIT	2020	2021	Variation	
			Valeur	%
Payment Means	94 161	109 193	15 032	16%
Secure Digital Solutions	108 629	116 590	7 961	7%
PAAS	8 732	10 363	1 631	19%
Négoce	10 342	9 636	- 706	-7%
Autres	171	171	-	0%
CHIFFRE D'AFFAIRES	222 036	245 953	23 918	11%

*En K MAD

Ci-après la décomposition du chiffre d'affaires par activité et la rationalisation par Business Unit :

3.1.1. Payment Means

PAYMENT MEANS	2020	2021	Variation	
			Valeur	%
Cartes	83 893	101 181	17 288	21%
Affranchissements	4 747	3 268	- 1 479	-31%
Editiques & chèques	3 089	3 040	- 49	-2%
Maintenance et location TPE	2 433	1 705	- 728	-30%
CHIFFRE D'AFFAIRES	94 161	109 193	15 032	16%

*En K MAD

Le chiffre d'affaires de S2M Payment Means a connu une hausse de 16% par rapport à l'année 2020, cette hausse est due au renouvellement de nos principaux contrats cartes, l'augmentation des prix liée à l'évolution de la technologie des cartes ainsi que par la constitution de stocks de sécurité.

3.1.2. S2M Secure Digital Solutions

SECURE DIGITAL SOLUTIONS	2020	2021	Variation	
			Valeur	%
Licences	28 241	29 425	1 184	4%
Prestations	54 432	59 425	4 993	9%
Maintenance	25 956	27 740	1 784	7%
CHIFFRE D'AFFAIRES	108 629	116 590	7 961	7%

*En K MAD

L'activité Solution affiche une hausse de 7% de son activité expliquée respectivement par la croissance des licences de 4%, de la maintenance de 7% et des prestations de 9%.

3.1.3. S2M Payment As A Service

Le chiffre d'affaires de l'activité Outsourcing a connu une croissance de 19% durant l'année 2021 :

PAYMENT AS A SERVICE	2020	2021	Variation	
			Valeur	%
Processing et tickets d'entrée	8 732	10 363	1 631	19%

*En K MAD

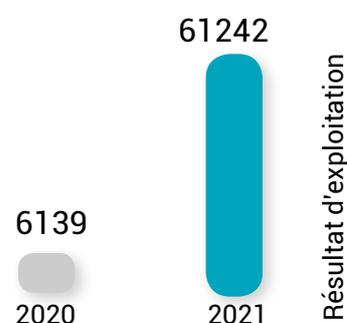
3.2. Evolution des indicateurs financiers

INDICATEURS	2020	2021	Variation	
			Valeur	%
Chiffres d'affaires	222 036	245 953	23 918	11%
Produits d'exploitation	235 518	297 368	61 850	26%
Charges d'exploitation	229 379	236 126	6 747	3%
Excédent Brut d'exploitation	25 965	22 326	- 3 639	-14%
Résultat d'exploitation	6 139	61 242	55 102	898%
Résultat financier	- 9 257	- 4 807	4 450	-48%
Résultat non courant	- 16 861	- 52 674	- 35 814	212%
Résultat net	- 21 102	2 438	23 540	112%

*En K MAD

Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation s'établit à 61 MMAD en hausse par rapport à 2020, impacté par 35 MMAD relatifs à une décision de passage en perte de créances provisionnées les exercices précédents et devenues irrécouvrables (passées en charges non courantes). Par ailleurs, la politique prudentielle menée depuis 3 ans a permis un équilibre entre les provisions sur créances clients et les reprises de provisions antérieures rendues possible à leur encaissement, s'établissant respectivement à -5,4 MMAD pour les provisions et + 6,3 MMAD pour les reprises.



Résultat net

En 2021, S2M affiche un résultat net de 2,4 MMAD contre - 21 MMAD en 2020.

A noter que le résultat 2021 est impacté négativement par certaines charges exceptionnelles, en l'occurrence le paiement de 5,5 MMAD relatif à un accord amiable avec la Direction Générale des Impôts, suite à un contrôle fiscal (IS, TVA et IR de 2017 à 2019) ainsi qu'une dépréciation d'actifs relative à des risques géopolitiques, notamment en Algérie et au Yémen, à hauteur de 6,4 MMAD.

3.2.1. Indicateurs bilanciers

INDICATEURS	2020	2021	Variation	
			Valeur	%
Financement permanent	69 445	73 749	4 305	6%
Actif immobilisé	29 853	31 850	1 996	7%
Fonds de Roulement Fonctionnel	39 591	41 899	2 308	6%
Actif circulant	201 917	196 641	- 5 276	-3%
Passif circulant	122 546	139 731	17 185	14%
Besoin de financement global	79 371	56 910	- 22 461	-28%
Trésorerie nette	- 39 780	- 15 010	24 769	-62%

*En K MAD

- Le fonds de roulement a connu une augmentation de 2,31 Millions de dirhams en raison principalement de l'amélioration des résultats (-21 Millions en 2020 à 2,4 Millions en 2021).
- Le besoin de fonds de roulement a diminué de 28 % en raison principalement de l'augmentation du passif circulant de 17 MMAD ainsi que par la diminution de l'actif circulant de 5,2 MMAD,

Ces facteurs ont eu un impact positif sur la trésorerie nette qui est passée de -39,8 millions de dirhams au 31/12/2020 à - 15,0 millions de dirhams au 31/12/2021.

3.3.Echéancier fournisseurs locaux

Date Clôture	Montant des dettes fournisseurs (avant 2020)	Montant des dettes fournisseurs (2020)	Montant des dettes fournisseurs (2021)	Montant des dettes non échues	Montant des dettes Echues			
					Moins 30 jours	Entre 31 et 60 jours	Entre 61 et 90 jours	De plus 90 jours
31/12/2021	336 049	637 080	24 365 813	9 006 184	3 534 666	4 303 357	677 266	7 817 469

3.4.Tableau de formation des résultats

DESIGNATION		2021	2020
	* Ventes de marchandises (en l'état)	9 635 867	10 342 104
-	* Achats de marchandises	7 106 175	8 644 224
=	MARGE BRUTE SUR VENTES EN L ' ETAT	2 529 692	1 697 880
+	PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3 + 4 + 5)	223 228 397	198 872 890
	* Ventes de biens et services produits	236 317 590	211 693 527
	* Variation de stocks de produits	- 13 089 192	- 12 820 637
	* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
-	CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6 + 7)	110 584 144	87 646 912
	* Achats consommés de matières et fournitures	80 556 702	59 258 536
	* Autres charges externes	30 027 442	28 388 376
=	VALEUR AJOUTEE : (I + II + III)	115 173 946	112 923 857
+	* Subventions d'exploitation		
-	* Impôts et taxes	1 843 646	1 534 903
-	* Charges du personnel	91 004 623	85 423 920
=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E)	22 325 677	25 965 035
=	OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I.B.E)	-	-
+	* Autres produits d'exploitation		
-	* Autres charges d'exploitation		
+	* Reprises d'exploitation : transferts de charges	64 503 597	26 303 256
-	* Dotations d'exploitation	25 587 574	46 129 090
=	RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	61 241 700	6 139 201
+ ou -	RESULTAT FINANCIER	- 4 807 242	- 9 257 222
=	RESULTAT COURANT (+ ou -)	56 434 458	- 3 118 021
+ ou -	RESULTAT NON COURANT	- 52 674 319	- 16 860 613
-	* Impôts sur les résultats	1 321 693	1 123 368
=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	2 438 445	- 21 102 002

3.5. Difficultés rencontrées :

- Rien à signaler.

3.6. Honoraires des contrôleurs des comptes

- Audecia : 230.000 MAD
- Deloitte : 230.000 MAD

Société Maghrébine de Monétique (S2M)

Annexe III.2.N Etat des honoraires versés aux contrôleurs de comptes

	CAC1-Deloitte						CAC2-EI Jerari Audit & Conseil						Total
	Montant/Année			Pourcentage/Année*			Montant/Année			Pourcentage/Année*			
	N	N-1	N-2	N	N-1	N-2	N	N-1	N-2	N	N-1	N-2	
Commissariat aux comptes, certification examen des comptes individuels et consolidés	230 000,00	230 000,00	170 000,00	100%	100%	100%	230 000,00	230 000,00	170 000,00	100%	100%	100%	1 260 000,00
Emetteur													
Filiales													
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du Commissaire aux comptes													
Sous-total													
Autres prestations rendues													
Autres													
Sous-total													
Total général	230 000,00	230 000,00	170 000,00	100%	100%	100%	230 000,00	230 000,00	170 000,00	100%	100%	100%	1 260 000,00

3.8. Projets et propositions d'affectation des résultats

Les membres du Directoire constatent que le résultat distribuable s'établit ainsi qu'il suit :

Origine des sommes distribuables

Prime d'émission	DH	1 100 575,90
Solde du compte "report à nouveau"	DH	-3 357 468,00
Bénéfice 2021	DH	2 438 445,00
(Moins) Dotation à la réserve légale	DH	-
Quotité distribuable	DH	181 552,90

Après délibération, les membres du Directoire ont décidé de demander au Conseil de Surveillance de proposer à l'assemblée générale ordinaire d'affecter les résultats de l'exercice 2021 sur le compte « report à nouveau ».

Prime d'émission	DH	1 100 575,90
Réserve légale	DH	4 060 350,00
Report à nouveau	DH	-919 023,00

3.9. Evénements post clôture

- Rien à signaler

4. RAPPORT DES CONTRÔLEURS DES COMPTES

Deloitte.



SOCIETE MAGHREBINE DE MONETIQUE « S2M »

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2021



Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C – Tour Ivoire 3 – 3^{ème} étage
La Marina – Casablanca - Maroc



Aux Actionnaires de la société
SOCIETE MAGHREBINE DE MONETIQUE « S2M »
CASA NEARSHORE Park -2C-306, 1100 BD EL QODS, Quartier Sidi Maarouf
Casablanca

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2021

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 **SOCIETE MAGHREBINE DE MONETIQUE « S2M »**, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2021, 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 45 364 430,91 MAD dont un bénéfice net de 2 438 445,20 MAD. Ces états de synthèse ont été arrêtés par le Directoire en date du 30 mars 2022 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire liée au Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Sous réserve de l'incidence de la situation décrite 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 la **SOCIETE MAGHREBINE DE MONETIQUE « S2M »** au 31 décembre 2021 conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

Fondement de l'opinion avec réserve

Au 31 décembre 2021, les titres de participation relatifs à la filiale S2M Transactions GCC s'élèvent à un montant brut de KMAD 17 850 provisionnés à hauteur de KMAD 4 463. Par ailleurs, les créances détenues sur cette filiale s'élèvent à KMAD 8 213 et n'ont pas fait l'objet de provision à cette date. A ce stade, et en l'absence d'une valorisation de cette participation tenant compte de ses perspectives d'avenir, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'évaluation des titres de participation et des créances détenus sur cette filiale.

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

Observations

Nous attirons l'attention sur l'Etat B15 de l'ETIC, qui décrit les conséquences du dénouement du dernier contrôle fiscal. Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

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. Outre le point décrit dans la section "Fondement de l'opinion avec réserve", nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

Questions clés de l'audit	Notre réponse
Evaluation des provisions pour dépréciation des créances clients	
<p>La société détient au 31 décembre 2021 des créances clients qui totalisent un montant net de 154 079 KMAD compte tenu de provisions de 14 315 KMAD.</p> <p>Comme indiqué dans l'état A1 de l'Etat des Informations Complémentaires (ETIC), les provisions pour dépréciation des créances clients sont estimées sur la base d'une appréciation individuelle effectuée par la direction.</p> <p>L'évaluation de ces provisions faisant appel au jugement et aux estimations de la direction, nous l'avons, de ce fait, considéré comme un point clé de l'audit.</p>	<p>Nos travaux d'audit ont consisté principalement à :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Examiner le dispositif de contrôle interne et les contrôles clés mis en place au niveau de la société pour l'évaluation des provisions pour dépréciation des créances clients ; • Examiner les analyses effectuées par la direction en vue de l'identification des créances susceptibles de présenter un risque de non-recouvrement ; • Tester l'évaluation des provisions pour dépréciation des créances clients sur une sélection de créances.
Evaluation des provisions pour dépréciation des stocks des produits en cours	
<p>Les stocks des produits en cours figurent au bilan de la société au 31 décembre 2021 pour un montant net de 12 856 KMAD compte tenu de provisions de 8 778 KMAD.</p> <p>Comme indiqué dans l'état A1 de l'Etat des Informations Complémentaires (ETIC), une provision pour dépréciation est constatée lorsque la valeur actuelle est inférieure à la valeur comptable à la date de clôture.</p> <p>L'évaluation de ces provisions faisant appel au jugement et aux estimations de la direction, nous l'avons, de ce fait, considéré comme un point clé de l'audit.</p>	<p>Nos travaux d'audit ont consisté principalement à :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Examiner le dispositif de contrôle interne et les contrôles clés mis en place au niveau de la société pour l'évaluation des provisions pour dépréciation des stocks des produits en cours ; • Examiner les analyses effectuées par la direction en vue de l'identification des projets susceptibles de présenter un risque de dépréciation ; • Tester l'évaluation des provisions pour dépréciation des stocks des produits en cours sur une sélection de projets en stocks.

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 fidèle des états de synthèse, 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 exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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 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 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 des auditeurs à l'égard de l'audit des états de synthèse

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 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 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 :

Deloitte.

Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C – Tour Ivoire 3 – 3ème étage
La Marina – Casablanca - Maroc



- 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 ;
- 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 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 l'ETIC, 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 sincérité et de la concordance, des informations données dans le rapport de gestion du Directoire destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca, le 27 avril 2022

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit

Hicham Belemqadem
Associé

El Jerari Audit & Conseil

Mohamed El Jerari
Associé

Deloitte.



SOCIETE MAGHREBINE DE MONETIQUE « S2M »

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2021



Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C – Tour Ivoire 3 – 3ème étage
La Marina – Casablanca - Maroc



Aux Actionnaires de la société

SOCIETE MAGHREBINE DE MONETIQUE « S2M »
CASA NEARSHORE Park -2C-306, 1100 BD EL QODS, Quartier Sidi Maarouf
Casablanca

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2021**

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse consolidés de la **SOCIETE MAGHREBINE DE MONETIQUE « S2M »** et de ses filiales (le « groupe »), qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2021, 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 complémentaires (ETIC), y compris un résumé des principales méthodes comptables. Ces états de synthèse consolidés font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de 32 455 944,39 MAD dont un bénéfice net consolidé de 1 168 368,68 MAD. Ces états de synthèse ont été arrêtés par le Directoire en date du 25 avril 2022 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire liée au Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 2021, ainsi que du résultat de l'ensemble consolidé pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

Fondement de l'opinion

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 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 d'audit.

Observations

Nous attirons l'attention sur les états 2 et 3 de l'ETIC, exposant respectivement, l'impact du dénouement du dernier contrôle fiscal ainsi que la situation financière de la filiale S2M Transactions GCC. Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

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.

Questions clés de l'audit	Notre réponse
Evaluation des provisions pour dépréciation des créances clients	
Le Groupe détient au 31 décembre 2021 des créances clients qui totalisent un montant net de 151 994 KMAD.	Nos travaux d'audit ont consisté principalement à : <ul style="list-style-type: none"> Examiner le dispositif de contrôle interne et les contrôles clés mis en place au niveau du Groupe pour l'évaluation des provisions pour dépréciation des créances clients ; Examiner les analyses effectuées par la direction en vue de l'identification des créances susceptibles de présenter un risque de recouvrement ;
Comme indiqué dans l'état 1 de l'Etat des Informations Complémentaires (ETIC), les provisions pour dépréciation des créances clients sont estimées sur la base d'une appréciation individuelle effectuée par la direction.	

<p>L'évaluation de ces provisions faisant appel au jugement et aux estimations de la direction, nous l'avons, de ce fait, considéré comme un point clé de l'audit.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Tester l'évaluation des provisions pour dépréciation des créances clients sur une sélection de créances.
<p>Evaluation des provisions pour dépréciation des stocks des produits en cours</p>	
<p>Les stocks des produits en cours figurent au bilan du Groupe au 31 décembre 2021 pour un montant net de 12 856 KMAD.</p> <p>Comme indiqué dans l'état 1 de l'Etat des Informations Complémentaires (ETIC), une provision pour dépréciation est constatée lorsque la valeur actuelle est inférieure à la valeur comptable à la date de clôture.</p> <p>L'évaluation de ces provisions faisant appel au jugement et aux estimations de la direction, nous l'avons, de ce fait, considéré comme un point clé de l'audit.</p>	<p>Nos travaux d'audit ont consisté principalement à :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Examiner le dispositif de contrôle interne et les contrôles clés mis en place au niveau du Groupe pour l'évaluation des provisions pour dépréciation des stocks des produits en cours ; • Examiner les analyses effectuées par la direction en vue de l'identification des projets susceptibles de présenter un risque de dépréciation ; • Tester l'évaluation des provisions pour dépréciation des stocks des produits en cours sur une sélection de projets en stocks.

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 de de 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 des auditeurs 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 ;

Deloitte.

Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C – Tour Ivoire 3 – 3ème étage
La Marina – Casablanca - Maroc



- 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.

Casablanca, le 27 avril 2022

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit

Hicham Belemqadem
Associé

El Jerari Audit & Conseil

Mohamed El Jerari
Associé

Deloitte.

Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C – Tour Ivoire 3 – 3ème étage
La Marina – Casablanca - Maroc



Aux actionnaires de la Société
SOCIETE MAGHREBINE DE MONETIQUE « S2M »
CASA NEARSHORE Park -2C-306, 1100 BD EL QODS, Quartier Sidi Maarouf
Casablanca

Mesdames, Messieurs,

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER 2021 AU 31 DECEMBRE 2021

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées conformément aux dispositions des articles 95 à 97 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée.

Il nous appartient de vous présenter les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont nous avons été avisés par le Président du Conseil de Surveillance 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 estimé 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. CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DE L'EXERCICE

Le président de votre Conseil de Surveillance ne nous a donné avis d'aucune convention nouvelle conclue au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2021.

2. CONVENTIONS CONCLUES AU COURS D'EXERCICES ANTERIEURS ET DONT L'EXECUTION S'EST POURSUIVIE DURANT L'EXERCICE

2.1 Convention de prêt conclue avec MEDTECH : (convention écrite)

- ✓ Nature de l'opération : Prêt octroyé par MEDTECH au profit de la société S2M.
- ✓ Administrateurs, dirigeants et actionnaires concernés : La société MEDTECH est actionnaire de S2M.
- ✓ Date de conclusion de la convention : 18 juillet 2016 ;
- ✓ Durée de la convention : Durée indéterminée ;
- ✓ Conditions de rémunération : 5,5% (HT) annuel ;
- ✓ Montant des intérêts comptabilisés en charges par la société S2M au titre de l'exercice 2021 : KMAD 305 ;
- ✓ Montant encaissé : KMAD 14 500 ;
- ✓ Montant décaissé : KMAD 10 675 ;
- ✓ Solde de la dette et des intérêts au 31 décembre 2021 : KMAD 8 191.

Deloitte.

Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C – Tour Ivoire 3 – 3ème étage
La Marina – Casablanca - Maroc



2.2 Convention de prêt conclue avec CHADHA HOLDING : (convention écrite)

- ✓ Nature de l'opération : Prêt octroyé par S2M au profit de la société CHADHA HOLDING ;
- ✓ Administrateurs, dirigeants et actionnaires concernés : La société CHADHA HOLDING est actionnaire de S2M ;
- ✓ Montant du prêt : KMAD 300 dont KMAD 150 remboursé le 17 octobre 2016 ;
- ✓ Date de conclusion de la convention : 17 avril 2015 ;
- ✓ Durée de la convention : Moins d'un ;
- ✓ Conditions de rémunération : 2,97% (HT) annuel ;
- ✓ Montant des intérêts comptabilisés en produits par S2M au titre de l'exercice 2021 : Néant ;
- ✓ Montant encaissé : 150 TTC ;
- ✓ Montant Décaissé : Néant ;
- ✓ Solde de la créance au 31 décembre 2021 : Néant TTC

2.3 Convention d'Assistance Technique et Commerciale & Prestations de Services conclue avec MEDTECH : (convention écrite)

- ✓ Nature de l'opération : Contrat cadre d'Assistance Technique et Commerciale & Prestations de Services ;
- ✓ Administrateurs, dirigeants et actionnaires concernés : La société MEDTECH est actionnaire de S2M ;
- ✓ Date de conclusion de la convention : 1^{er} août 2016 ;
- ✓ Durée de la convention : Moins d'un an, renouvelable avec tacite reconduction ;
- ✓ Montant comptabilisé en charges par S2M au titre de l'exercice 2021 : KMAD 950 HT ;
- ✓ Montant décaissé : KMAD 1 140 ;
- ✓ Solde de la dette au 31 décembre 2021 : KMAD 950 HT

Casablanca, le 27 avril 2022

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit

Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C – Tour Ivoire 3, La Marina
Casablanca
Tél: 0522 22 40 25 / 05 22 22 47 34
Fax: 05 22 22 40 78 / 47 59

Hicham Belemqadem
Associé

El Jerari Audit & Conseil

El Jerari Audit & Conseil
18, Rue Oumaima Sayeh
Quartier Racine - Casablanca
RC 158135 - Patente 35790787
IF 100073 - CNISJ 749947

Mohamed El Jerari
Associé

5.COMPTES ANNUELS

5.1.Comptes sociaux

BILAN - ACTIF				
RUBRIQUE	BRUT	Amort. et provisions	31/12/2021 Net	31/12/20 Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	1 172 834	842 809	330 025	564 574
Frais préliminaires	0	0	0	0
Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 172 834	842 809	330 025	564 574
Primes de remboursement des obligations			0	0
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	27 859 001	25 799 804	2 059 197	2 239 029
Immobilisation en recherche et développement	13 836 650	13 836 650	0	0
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	13 844 551	11 963 154	1 881 397	2 106 029
Fonds commercial	105 000		105 000	105 000
Autres immobilisations incorporelles en cours	72 800		72 800	28 000
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	35 395 548	25 555 149	9 840 399	10 556 078
Terrains			0	0
Constructions	2 534 157	1 621 761	912 395	1 744 169
Installations techniques, matériel et outillage	21 820 685	16 735 302	5 085 383	6 415 726
Matériel de transport	400 690	344 675	56 015	98 690
Mobilier de bureau et aménagements divers	10 001 966	6 329 716	3 672 250	2 240 136
Autres immobilisations corporelles	525 311	523 695	1 616	1 616
Immobilisations corporelles en cours	112 740		112 740	55 740
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	24 082 759	4 462 500	19 620 259	16 493 701
Prêts immobilisés	255 132		255 132	255 132
Autres créances financières	3 560 975		3 560 975	434 417
Titres de participation	20 266 651	4 462 500	15 804 151	15 804 151
Autres titres immobilisés			0	0
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)	0	0	0	0
Diminution des créances immobilisées	0	0	0	0
Augmentation des dettes financières	0	0	0	0
TOTAL I (A+B+C+D+E)	88 510 142	56 660 262	31 849 880	29 853 381
STOCKS (F)	37 186 960	12 781 274	24 405 686	31 092 821
Marchandises	274 015	0	274 015	68 510
Matières et fournitures consommables	15 279 035	4 002 927	11 276 108	13 456 934
Produits en cours	21 633 910	8 778 347	12 855 563	17 567 376
Produits finis				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	187 155 258	16 721 439	170 433 819	167 774 284
Fournis. débiteurs, avances et acomptes	1 510 953		1 510 953	6 513 310
Clients et comptes rattachés	168 394 150	14 315 184	154 078 966	147 709 202
Personnel	69 152		69 152	99 508
Etat	11 103 274		11 103 274	10 467 988
Comptes sociétés apparentées			0	0
Autres débiteurs	3 522 278	2 406 255	1 116 023	2 302 087
Comptes de régularisation-Actif	2 555 452		2 555 452	682 190
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)			0	0
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	1 801 260		1 801 260	3 050 278
TOTAL II (F+G+H+I)	226 143 478	29 502 713	196 640 765,33	201 917 383
TRESORERIE - ACTIF		0		5 102 156
Chèques et valeurs à encaisser	2 523 680		2 523 680	0
Banques, TG et CCP	9 106 988		9 106 988	5 049 650
Caisse, Régie d'avances et accréditifs	91 856		91 856	52 506
TOTAL III	11 722 524	0	11 722 524	5 102 156
TOTAL GENERAL I+II+III	326 376 144	86 162 975	240 213 169	236 872 920

BILAN - PASSIF		
RUBRIQUE	31/12/2021 Net	31/12/20 Net
FONDS PROPRES (A)	45 364 431	42 925 986
Capital social ou personnel	40 603 500	40 603 500
Moins :actionnaires, capital souscrit non appelé		
Capital appelé	40 603 500	40 603 500
dont versé 40 603 500	40 603 500	40 603 500
Prime d'émission, de fusion, d'apport	1 100 576	1 100 576
Ecarts de réévaluation	519 028	519 028
Réserve légale	4 060 350	4 060 350
Autres réserves		17 744 534
Report à nouveau	- 3 357 468	
Résultat nets en instance d'affectation		
Résultat net de l'exercice	2 438 445	-21 102 002
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	45 364 431	42 925 986
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	-	0
DETTES DE FINANCEMENT (C)	28 384 703	26 518 764
Emprunts obligataires	-	0
Autres dettes de financement	28 384 703	26 518 764
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	-	0
Provisions pour risques	-	0
Provisions pour charges	-	0
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)	-	0
Augmentation des créances immobilisées	-	0
Diminution des dettes de financement	-	0
TOTAL I (A+B+C+D+E)	73 749 134	69 444 750
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	132 245 512	115 914 383
Fournisseurs et comptes rattachés	45 964 302	43 461 421
Clients créditeurs, avances et acomptes	3 882 020	467 716
Personnel	11 726 759	6 871 649
Organisme sociaux	2 412 334	2 975 258
Etat	16 082 890	11 847 148
Comptes d'associés	8 288 294	4 282 676
Autres créanciers		
Comptes de régularisation passif	43 888 914	46 008 515
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	5 659 686	5 634 370
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (éléments circulants) 	1 825 993	997 617
TOTAL II (F+G+H)	139 731 191,22	122 546 370
TRESORERIE - PASSIF	26 732 844	44 881 801
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie	16 629 758	14 910 877
Banques de régularisation	10 103 086	29 970 924
TOTAL III	26 732 844	44 881 801
TOTAL GENERAL I+II+III	240 213 169	236 872 920

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES		
NATURE	31/12/2021 Net	31/12/2020
PRODUITS D'EXPLOITATION		
* Ventes de marchandises (en l'état)	9 635 867,35	10 342 103,81
* Ventes de biens et services produits	236 317 589,84	211 693 527,05
CHIFFRE D'AFFAIRES	245 953 457,19	222 035 630,86
* Variation de stocks de produits	- 13 089 192,36	- 12 820 637,37
* Subventions d'exploitation		-
* Autres produits d'exploitation		-
* Reprises d'exploitation : transferts de charges	64 503 596,98	26 303 256,43
Total I	297 367 861,81	235 518 249,92
CHARGES D'EXPLOITATION		
* Achats revendus de marchandises	7 106 175,48	8 644 224,03
* Achats consommés de matières et fournitures	80 556 701,80	59 258 535,71
* Autres charges externes	30 027 441,94	28 388 376,42
* Impôts et taxes	1 843 646,30	1 534 903,10
* Charges de personnel	91 004 622,80	85 423 919,60
* Autres charges d'exploitation		
* Dotations d'exploitation	25 587 573,96	46 129 089,62
Total II	236 126 162,28	229 379 048,48
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	61 241 699,53	6 139 201,44
PRODUITS FINANCIERS		
* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés		-
* Gains de change	1 251 985,00	959 905,13
* Intérêts et autres produits financiers		-
* Reprises financières : transfert de charges	3 050 278,30	531 320,07
Total IV	4 302 263,30	1 491 225,20
CHARGES FINANCIERES		
* Charges d'intérêts	4 897 937,18	4 112 535,28
* Pertes de change	2 410 308,13	3 585 633,82
* Autres charges financières		
* Dotations financières	1 801 259,83	3 050 278,30
Total V	9 109 505,14	10 748 447,40
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	- 4 807 241,84	- 9 257 222,20
VII RESULTAT COURANT (III+VI)	56 434 457,69	- 3 118 020,76
PRODUITS NON COURANTS		
* Produits des cessions d'immobilisations	255 000,00	200 000,00
* Subventions d'équilibre		-
* Reprises sur subventions d'investissement		-
* Autres produits non courants	3 123 578,74	1 478 079,47
* Reprises non courantes : transferts de charges		-
Total VIII	3 378 578,74	1 678 079,47
CHARGES NON COURANTES		
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	15 532,80	187 914,11
* Subventions accordées		-
* Autres charges non courantes	56 037 364,99	18 350 778,25
* Dotations non courantes aux amortissement et aux provisions		
Total IX	56 052 897,79	18 538 692,36
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	- 52 674 319,05	- 16 860 612,89
XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)	3 760 138,64	- 19 978 633,65
XII IMPÔTS SUR LES RESULTATS	1 321 693,44	1 123 368,46
RESULTAT NET (XI-XII)	2 438 445,20	- 21 102 002,11

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

I. TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R)

			Exercice clos le 31 décembre 2021	
			EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
1		* Ventes de marchandises (en l'état)	9 635 867,35	10 342 103,81
2	-	* Achats de marchandises	7 106 175,48	8 644 224,03
I	=	MARGE BRUTE SUR VENTES EN L ' ETAT	2 529 691,87	1 697 879,78
II	+	PRODUCTION DE L' EXERCICE : (3 + 4 + 5)	223 228 397,48	198 872 889,68
3		* Ventes de biens et services produits	236 317 589,84	211 693 527,05
4		* Variation de stocks de produits	-13 089 192,36	-12 820 637,37
5		* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
III	-	CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6 + 7)	110 584 143,74	87 646 912,13
6		* Achats consommés de matières et fournitures	80 556 701,80	59 258 535,71
7		* Autres charges externes	30 027 441,94	28 388 376,42
IV	=	VALEUR AJOUTEE : (I + II + III)	115 173 945,61	112 923 857,33
8	+	* Subventions d'exploitation		
V	-	* Impôts et taxes	1 843 646,30	1 534 903,10
10	-	* Charges du personnel	91 004 622,80	85 423 919,60
	=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E)	22 325 676,51	25 965 034,63
	=	OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I.B.E)	0,00	0,00
11	+	* Autres produits d'exploitation		
12	-	* Autres charges d'exploitation		
13	+	* Reprises d'exploitation : transferts de charges	64 503 596,98	26 303 256,43
14	-	* Dotations d'exploitation	25 587 573,96	46 129 089,62
VI	=	RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	61 241 699,53	6 139 201,44
	+ ou -	RESULTAT FINANCIER	-4 807 241,84	-9 257 222,20
	=	RESULTAT COURANT (+ ou -)	56 434 457,69	-3 118 020,76
	+ ou -	RESULTAT NON COURANT	-52 674 319,05	-16 860 612,89
15	-	* Impôts sur les résultats	1 321 693,44	1 123 368,46
	=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	2 438 445,20	-21 102 002,11

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

1		Résultat Net de l'Exercice	2 438 445,20	-21 102 002,11
		Bénéfice +	2 438 445,20	
		Perte -		21 102 002,11
2 +		Dotations d'exploitation (1)	4 063 991,78	4 036 666,11
3 +		Dotations financières (1)		
4 +		Dotations non courantes (1)		
5 -		Reprises d'exploitation (2)		33 313,70
6 -		Reprises financières (2)		
7 -		Reprises non courantes (2) (3)		
8 -		Produits des cessions d'immobilisations	255 000,00	200 000,00
9 +		Valeurs nettes d'amortis. des immob. cédées	15 532,80	187 914,11
I		CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT C.A.F	6 262 969,78	-17 077 421,89
10 -		Distribution de bénéfices		
II		AUTOFINANCEMENT	6 262 969,78	-17 077 421,89

(1) à l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie

(2) à l'exclusion des reprises relatives aux actifs circulants et à la trésorerie

(3) Y compris reprises sur subventions d'investissement

ETAT A1 : PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION SPECIFIQUES A L'ETABLISSEMENT**1.1 Immobilisations**

Evaluation conforme au CGNC

1.2 Amortissements des immobilisations

Les amortissements sont calculés sur la durée de vie estimée des immobilisations selon la méthode linéaire.

Frais préliminaires et charges à répartir	5 ans
Frais de recherche et développement	5 ans
Logiciels	5 ans
Constructions sur terrain d'autrui	18 ans
Agencements aménagements et installati	10 ans
Matériel de transport	5 ans
Mobilier de bureau	10 ans
Matériel de bureau	10 ans
Matériel et outillage	10 ans
Matériel informatique	5 ans
Installations Techniques	10 ans
Aménagement divers	5 ans

1.3 - Stocks

Evaluation des produits en cours sur la base du coût des jours consommés. Une provision pour dépréciation est constatée lorsque la valeur actuelle est inférieure à la valeur comptable à la date de clôture. La valeur actuelle des stocks des produits en cours est déterminée par la direction individuellement en fonction du marché et de l'utilité de ces stocks pour la société.

=> Evaluation des stocks de matières et fournitures selon la méthode FIFO (première entrée première sortie).

1.4 - Clients

=> Evaluation conforme au CGNC

=> Les provisions pour dépréciation des créances clients est estimée sur la base d'une appréciation individuelle effectuée par la direction.

=> Les créances en devises sont actualisées au cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice

=> Les pertes de change latentes font l'objet d'une provision pour risque de change.

1.5 Débiteurs divers

Evaluation conforme au CGNC

1.6 Trésorerie

Evaluation conforme au CGNC

1.7 Fournisseurs

Les dettes libellées en monnaie étrangère font l'objet d'une actualisation au cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice

1.8 Autres Comptes de passif

Aucune spécificité d'évaluation par rapport au CGNC

1.9 Chiffre d'affaires lié à l'activité Solutions :

Le chiffre d'affaires de l'activité Solutions est comptabilisé selon les règles suivantes:

- => Au moment de la signature du PV de réception provisoire : non reconnaissance du CA lié aux prestations de service et reconnaissance du CA lié aux licences
- => Au moment de la signature du PV de réception définitive : reconnaissance du CA lié aux prestations de service.

DETAIL DES NON-VALEURS

		AU 31/12/21
COMPTE PRINCIPAL	INTITULE	MONTANT
21120000 21280000	FRAIS PRELIMINAIRES CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES	1 172 833,94

B11 : DETAIL DES POSTES DU C.P.C.

		EXERCICE DU 01/01/2021 AU 31/12/2021	
Poste		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	PRODUITS D'EXPLOITATION		
711	Ventes de marchandises		
	* Ventes de marchandises au Maroc		
	* Ventes de marchandises à l'étranger	9 635 867,35	10 342 103,81
	* Reste du poste ventes de marchandises		
	Total	9 635 867,35	10 342 103,81
712	Ventes de biens et services produits		
	* Ventes de biens au Maroc	90 318 065,10	72 819 860,56
	* Ventes de biens à l'étranger (Cartes)	36 717,45	145 762,31
	* Prestations de services au Maroc	15 580 267,14	13 149 861,60
	* Prestations de services à l'étranger	130 198 611,90	125 144 359,95
	* Affranchissements facturés aux clients		
	* Reste du poste ventes de biens et services produits	183 928,25	433 682,63
	Total	236 317 589,84	211 693 527,05
713	Variations des stocks de produits		
	* Variation des stocks des biens produits (+/-)		
	* Variation des stocks des services produits (+/-)	-13 089 192,36	-12 820 637,37
	* Variation des stocks des produits en cours (+/-)		
	Total	-13 089 192,36	-12 820 637,37
718	Autres produits d'exploitation		
	* Jetons de présence		
	* Reste du poste (produits divers)		
	Total	0,00	0,00
719	Reprises d'exploitation		
	* Reprises d'exploitation	64 503 596,98	26 066 587,63
	* Transferts de charges		236 668,80
	Total	64 503 596,98	26 303 256,43
738	PRODUITS FINANCIERS		
	* Intérêts et produits assimilés		
	* Revenus des créances rattachées à des participations		
	* Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placements		
	* Reste du poste intérêts et produits financiers		
	Total	0,00	0,00

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE 2021

I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

MASSES		Exercice clos le 31 décembre			
		Exercice a	Exercice précédent b	Variation (a-b)	
				Emplois c	Ressources d
1	Financement permanent	73 749 134,14	69 444 749,84		4 304 384,30
2	Moins actif immobilisé	31 849 880,18	29 853 381,16	1 996 499,02	
3	= Fonds de roulement (A) fonctionnel (1-2)	41 899 253,96	39 591 368,68		2 307 885,28
4	Actif circulant	196 640 765,33	201 917 383,06		5 276 617,73
5	Moins passif circulant	139 731 191,22	122 546 369,57		17 184 821,65
6	= Besoins de financement (B) global (4-5)	56 909 574,11	79 371 013,49		22 461 439,38
7	= Trésorerie nette (actif-passif) A - B	-15 010 320,15	-39 779 644,81	24 769 324,66	

II. EMPLOIS ET RESSOURCES

RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
AUTOFINANCEMENT (A)	0,00	6 262 969,78	17 110 735,59	0,00
* Capacité d'autofinancement	0,00	6 262 969,78	17 110 735,59	
- Distribution de bénéfices	0,00		0,00	
CESSIONS ET REDUCTIONS	0,00	255 000,00	0,00	220 775,88
, Reduction d'immobilisations en non valeur 1	0,00	255 000,00	0,00	220 775,88
* Cession d'immobilisations corporelles		255 000,00		200 000,00
* Cession d'immobilisations financières				
* Récupérations sur créances Immobilisées		0,00		20 775,88
AUGMENTATIONS DES CAPITAUX	0,00	0,00	0,00	0,00
* Augmentations de capital, apports				
* Subventions d'investissement				
AUGMENTATIONS DES DETTES DE (nette de primes de remboursement)		9 000 000,00		23 700 123,03
I. TOTAL DES RESSOURCES STABLES	0,00	15 517 969,78	17 110 735,59	23 920 898,91
EMPLOIS STABLE				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS	6 076 023,69	0,00	2 263 903,76	0,00
* Acqui. d'immobilisations. incorporelles	801 030,33		731 915,71	
* Acqui. d'immobilisations. corporelles	2 148 435,17		1 531 988,05	
* Acqui. d'immobilisations. Financières	3 126 558,19			
* Augment. des créances immobilisées				
REMBOURSEMENTS DES CAPITAUX				
REMBOURSEMENTS DES DETTES	7 134 060,90			
EMPLOIS EN NON	0,00			
II. TOTAL - EMPLOIS	13 210 084,59		2 263 903,76	
FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)		22 461 439,38		3 451 809,39

PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL

INTITULES	Montant	Montant
I. RESULTAT NET COMPTABLE		
* Bénéfice net	3 760 138,64	
* Perte nette		
II. REINTEGRATIONS FISCALES	70 502 118,63	
1.Courantes	24 615 664,55	
Dons et Cadeaux	439 869,33	
Dotations aux Provision pour risque clients	5 449 336,98	
Dotations aux Provision risque stock	14 947 990,20	
Gain de change latent 2021	1 825 992,76	
Excedent Leasing voiture	326 220,28	
Dotations aux Provision risque autres débiteurs	1 126 255,00	
RAS sur prestataires étrangères	500 000,00	
2.Non courantes	45 886 454,08	
Créances EXPORT devenues irrécouvrables IS 2021	35 720 078,68	
Autres charges non courantes Penalités	10 166 375,40	
III. DEDUCTIONS FISCALES	-	65 501 213,71
1.Courantes		65 501 213,71
Gain Latent/Ecart de conversion 2020		997 616,73
Reprises Provisions clients		40 655 135,00
Reprises Provisions stock		23 848 461,98
2.Non courantes		0,00
Reprise Provisions client		
-	74 262 257,27	65 501 213,71
IV.RESULTAT BRUT FISCAL		
Bénéfice brut si T1>T2 (A)	8 761 043,56	
Déficit brut si T2>T1 (B)		
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)	8 761 043,56	0,00
VII.CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES		
VIII.CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		
* Exercice n-4		
* Exercice n-3		
* Exercice n-2		
* Exercice n-1		

TABLEAU DES BIENS EN CREDIT-BAIL

Exercice du 01/01/21 au 31/12/2021

Rubrique	Date de la fête échéance	Durée du contrat en mois	Valeur estimée du bien à la date du contrat	é théoriorntissen du bien	Cumul des exercices précédents des redevances	Montant des redevances fin Décembre 202	Redevances restant à payer		Prix d'achat résiduel en fin de	Observations
							A moins d'un an	A plus d'un an		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
SOGELEASE	déc.-14	120	8 000 000,00	10ANS	7 517 465,64	1 325 297,16	1 325 297,16	3 084 911,64	80 000,00	LEASEBAK BOUSKOURA 64114
WAFABAIL	juil.-17	48	337 625,00	4ANS	333 292,26	47 613,18	-	-	2 825,42	PEUGEOT 3008 S077620
WAFABAIL	juil.-17	48	321 870,00	4ANS	317 800,56	45 400,08	-	-	2 694,09	PASSAT 17679710
WAFABAIL	oct.-17	48	321 859,99	4ANS	295 091,16	68 097,96	-	-	2 694,01	PASSAT BOUSBAA 178319M0
MAROC LEASING	déc.-17	48	2 900 000,00	4ANS	2 245 124,79	824 509,74	-	-	29 000,00	MAROC LEASING 17452-CM-0 TPE TOTAL
SOGELEASE	janv.-18	60	371 814,00	5ANS	310 032,25	100 551,00	92 171,75	-	3 718,14	JAGUAR 70925 CHAMI
SOGELEASE	juin-18	48	307 174,00	4ANS	269 844,16	101 191,56	33 730,52	-	3 071,74	BMW 72058
SOGELEASE	déc.-18	48	329 160,00	4ANS	228 934,00	109 888,32	100 730,96	-	3 291,60	JAGUAR 73362 AMARTI
BMCI LEASING	nov.-19	120	10 626 000,00	10ANS	1 220 284,47	1 302 986,52	1 302 986,52	9 203 807,69	1 062 600,00	SIEGE PALMIER CONTRAT 484160
MAROC LEASING	oct.-19	48	644 690,00	4ANS	223 258,57	179 013,01	176 982,24	128 675,14	6 447,00	TPE INGENICO CONTRAT 86040-CM-0
MAROC LEASING	mai-19	48	391 404,00	4ANS	214 898,60	128 939,16	128 939,16	42 979,72	3 914,00	TOUAREG FIKHANE 83769-CM-0
BMCI LEASING	mars-19	48	329 160,00	4ANS	200 702,04	100 351,02	109 473,84	27 368,46	3 291,60	JAGUAR XE PRESTIGE CONTRAT N°463010
MAROC LEASING	juil.-19	48	1 331 489,98	4ANS	546 200,68	365 515,96	361 369,44	172 391,68	13 164,00	84185-CM-0 MACHINE DE PERSONNALISATION DATACARD
SOGELEASE	nov.-19	60	549 091,00	5ANS	146 097,50	125 473,52	123 743,88	223 404,50	5 490,91	CONTRAT N°S0307970 AUDIT A3
WAFABAIL	janv.-20	48	263 684,17	4ANS	88 870,80	88 870,80	88 870,80	88 870,80	2 636,84	CONTRAT N°S0307970 AUDIT A3
BMCI LEASING	févr.-20	60	550 000,00	5ANS	113 619,66	123 948,72	123 948,72	258 226,50	5 500,00	484120 XOS LAWHILL CUT
MAROC LEASING	août-20	48	954 000,00	4ANS	90 935,70	220 749,93	218 245,68	343 051,41	9 540,00	CONTRAT 89261-CM-0 TPE
BMCI LEASING	août-21	48	427 800,00	4ANS	-	40 317,20	96 761,28	249 966,64	4 278,00	CONTRAT 509440 VOLVO XC40
Totaux			28 956 822,14		14 382 452,84	5 298 714,84	4 283 251,95	13 823 454,18	1 244 157,35	

B 14 : ETAT DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE

NATURE	Solde au début de l'exercice	Opérations comptables de l'exercice	Exercice du 01/01/2021 au 31/12/2021	
			Déclarations TVA de l'exercice	Solde fin d'exercice (1+2-3 = 4)
	1	2	3	4
A. T. V. A Facturée	6 925 809,61	21 403 120,87	20 432 578,87	7 896 351,61
B. T. V. A Récupérable	6 135 827,76	19 664 209,96	18 583 962,26	7 216 075,46
* sur charges	6 023 250,96	18 838 718,40	18 156 180,75	6 705 788,61
* sur immobilisations	112 576,80	825 491,56	427 781,51	510 286,85
C. T.V.A dûe ou crédit de T.V.A (A - B)	789 981,85	1 738 910,91	1 848 616,61	680 276,15

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

NATURE	Du 01/01/2021 au 31/12/2021			
	Cumul début exercice	Dotation de l'exercice	Amortissements sur immobilisations sorties	Cumul d'amortissement fin - 4=1+2-3
	1	2	3	4
IMMOBILISATION EN NON VALEURS	3 430 641,04	234 566,79	2 822 398,98	842 808,85
*Frais préliminaires				
*Charges à répartir sur plusieurs exercices	3 430 641,04	234 566,79	2 822 398,98	842 808,85
*Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	24 818 941,57	980 862,37	0,00	25 799 803,94
*Immobilisation en recherche et développement	13 836 649,98	0,00	0,00	13 836 649,98
*Brevets, marques, droits et valeurs similaires	10 982 291,59	980 862,37	0,00	11 963 153,96
*Fonds commercial				
*Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	25 251 871,46	2 848 580,61	2 545 302,98	25 555 149,09
*Terrains				
*Constructions sur terrain d'autrui	822 837,56		-798 923,77	1 621 761,33
*Installations techniques, matériel et outillage	16 280 380,28	1 527 442,96	1 072 521,69	16 735 301,55
*Matériel de transport	303 172,28	49 856,34	8 353,58	344 675,04
*Mobilier, matériel de bureau et aménagements	7 321 785,90	1 271 281,31	2 263 351,48	6 329 715,73
*Autres immobilisations corporelles	523 695,44	0,00		523 695,44
	53 501 454,07	4 064 009,77	5 367 701,96	52 197 761,88

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

Du 01/01/2021 au 31/12/2021			
	MONTANT		MONTANT
A. ORIGINE DES RESULTATS A AFFECTER		B. AFFECTATION DES RESULTATS	
* Report à nouveau		* Reserve légale	
Autres réserves		* Autres réserves	-17 744 534,17
* Résultats nets en instance d'affectation		* Prélèvements pour distribution dividende Décision de l'AGo du 30/06/2021	
* Résultat net de l'exercice 2020	-21 102 002,11	* Tantièmes	
* Prélèvements sur les réserves		* Dividendes	
* Autres Prélèvements (prime d'émission)		* Report à nouveau	-3 357 467,94
TOTAL A	-21 102 002,11	TOTAL B	-21 102 002,11

Total A = Total B

TABLEAU DES PROVISIONS

Du 01/01/2021 au 31/12/2021								
NATURE	- début -	DOTATIONS			REPRISES			- fin -
		d'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	4 462 500,00							4 462 500,00
2. Provisions réglementées								
3. Provisions durables pour risques et charges								
SOUS TOTAL (A)	4 462 500,00	-	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 462 500,00
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	72 065 352,35	19 356 866,20			61 919 505,42			29 502 713,13
5. Autres Provisions pour risques et charges	5 634 369,87	2 166 715,98	1 801 259,83	1 691 710,15	2 584 091,56	3 050 278,30		5 659 685,97
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	77 699 722,22	21 523 582,18	1 801 259,83	1 691 710,15	64 503 596,98	3 050 278,30	0,00	35 162 399,10
TOTAL (A+B)	82 162 222,22	21 523 582,18	1 801 259,83	1 691 710,15	64 503 596,98	3 050 278,30	0,00	39 624 899,10

ETAT DETAILLE DES STOCKS

STOCKS	STOCK FINAL			STOCK INITIAL			Variation de stock en valeur (+ou-) 7=6-3
	Montant Brut	Provision pour dépréciation	Montant Net	Montant Brut	Provision pour dépréciation	Montant Net	
I. Stocks Approvisionnement							
- Biens et produits destinés à la revente en l'état	274 014,60		274 014,60	68 510,40		68 510,40	-205 504,20
* Biens immeubles						0,00	0,00
* Biens meubles						0,00	0,00
- Biens et Matières Premières destinés aux activités de prod. et de transformation	11 291 959,40	4 002 927,03	7 289 032,37	13 939 763,00	4 108 643,62	9 831 119,38	2 542 087,01
- Matières premières	3 987 075,97		3 987 075,97	3 625 815,00		3 625 815,00	-361 260,97
- Matières consommables						0,00	
- Pièces détachées							
- Carburants, lubrifiants pour véhicule de transport							
- Emballage							
* récupérables							
* vendus							
* perdus							
Total Stocks	15 553 049,97	4 002 927,03	11 550 122,94	17 634 088,40	4 108 643,62	13 525 444,78	1 975 321,84
II. Stock en cours Production de biens et services							
- Produits en cours							
- Etudes en cours	21 633 910,28	8 778 347,19	12 855 563,09	34 723 102,64		17 155 726,80	4 711 812,75
- Travaux en cours							
- Services en cours							
Total Stocks des en cours	21 633 910,28	8 778 347,19	12 855 563,09	34 723 102,64		17 155 726,80	4 711 812,75
III. Stock Produits finis							
- Produits finis							
- Biens finis							
Total Stocks Produits et Biens finis							
IV. Stock Produits résiduels							
- Déchets							
- Rebuts							
- Matières de récupération							
Total Stocks Produits résiduels							
TOTAL GENERAL (ligne 10+15+18+22)	37 186 960,25	12 781 274,22	24 405 686,03	52 357 191,04	21 264 370,42	31 092 820,62	6 687 134,59

B 7 : TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			Exercice clos le 31 décembre 2021			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Autres analyse			
					Montants en devises	Montants sur l'Etat et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par des effets
DE FINANCEMENT	28 384 703,23	21 049 050,39	7 335 652,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres dettes de financement	28 384 703,23	21 049 050,39	7 335 652,84					
DU PASSIF CIRCULANT	132 245 512,49	0,00	132 245 512,49	0,00	16 859 197,05	23 476 636,87	4 741 356,61	0,00
* Fournisseurs	45 964 301,82		45 964 301,82		16 859 197,05	7 393 747,36	4 741 356,61	
* Clients créditeurs	3 882 020,21		3 882 020,21					
* Personnel	11 726 759,09		11 726 759,09					
* Organismes sociaux	2 412 334,46		2 412 334,46					
* Etat	16 082 889,51		16 082 889,51			16 082 889,51		
* Comptes d'associés	8 288 293,88		8 288 293,88					
* Autres créanciers								
* Comptes de régular. Passif	43 888 913,52		43 888 913,52					

TABLEAU DES LOCATIONS ET BAUX AUTRES QUE LE CREDIT-BAIL

Nature du bien loué	Lieu de situation	Nom et prénoms ou raison sociale et adresse du propriétaire	Date de conclusion de l'acte de location	- annuel de location	du loyer compris dans les charges de l'exercice	Du 01/01/2021 au 31/12/2021	
						Nature du contrat (1)	
						Bail-ordinaire	(Même période)
1	2	3	4	5	6	7	8
TERRAIN	CASABLANCA	SOGEPIB - 15 AV MERS SULTAN - CASABLANCA	mai-03	173 272,32	173 272,32	A1	
LOCAL	CASABLANCA	CASANEARSHORE - IMMEUBLE DALIL PLACE MY EL HASSAN - RABAT	sept-08	634 430,76	634 430,76	A2	
LOCAL	CASABLANCA	CASANEARSHORE - IMMEUBLE DALIL PLACE MY EL HASSAN - RABAT	sept-08	909 562,84	909 562,84	A3	
LOCAL	CASABLANCA	CASANEARSHORE - IMMEUBLE DALIL PLACE MY EL HASSAN - RABAT	sept-18	1 066 022,12	1 066 022,12	A4	
MATERIEL	CASABLANCA	LOCATION MFI	oct-17	194 059,92	194 059,92	A5	
MAT. TRANSP	CASABLANCA	ARVAL N° 3 & 4 ZENITH MILLENNIUM - CASABLANCA	févr-08	136 495,80	136 495,80	A6	
MATERIEL	CASABLANCA	LOCATION CBI	janv-18	281 999,94	281 999,94	A7	
MATERIEL	CASABLANCA	LOCATION ECODOC	juin-18	750 000,00	750 000,00	A8	
MATERIEL	CASABLANCA	LOCATION FORUM	juil-20	863 156,04	863 156,04	A9	
LOCAL	CASABLANCA	CFC	janv-21	1 561 486,00	1 561 486,00		
TOTAL				6 570 485,74	6 570 485,74		

(1) Marquer d'une croix la colonne adéquate.
Au cas où le nombre de propriétaire dépasserait quinze, veuillez ajouter des annexes d'une contenance identique à celle du présent état.

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATIONS

Raison sociale de la Société émettrice	Secteur d'activité	Capital Social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Du 01/01/2021 au 31/12/2021			Produits inscrits au C.P.C de l'exercice
						Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			
						Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	
S2M TUNISIE SARL	Monétique	63 590,00 DH	100%	63 590,00 DH	63 590,00	25/03/2021	235 142,30	- 99 240,40	796 372,01
African Card Company	Moyens de Paiement	2 353 061,48	51%	2 353 061,48	2 353 061,48	25/03/2021	1 369 020,09	185 896,43	17 109 925,73
S2M Transactions GCC	Outsourcing	17 850 000,00	51%	17 850 000,00	13 387 500,00	28/03/2021	10 400 210,61	- 3 119 366,72	4 307 906,67
TOTAL		20 266 651,48 DH	DH	20 266 651,48 DH	15 804 151,48 DH		12 004 373,01 DH	-3 032 710,69 DH	22 214 204,41 DH

C1 : ETAT DE REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Montant du capital : 40 603 500,00 dhs

Nom, prénom ou raison sociale des PERSONNEL	Adresse	NOMBRE DE TITRES		Valeur nominale de chaque action ou part sociale	MONTANT DU CAPITAL		
		- précédent	- actuel		Souscrit	Appelé	Libéré
		3	4		6	7	8
MEDTECH	74, BD ABDELMOUNN 20340-CASABLANCA	321 816,00	328 489,00	50,00	16 424 450	16 424 450	16 424 450
Flottant en Bourse	Bourse de Casablanca BD FAR	204 608,00	215 309,00	50,00	10 765 450	10 765 450	10 765 450
Chadha Holding	45, Bd d'Anfa - Casablanca	165 504,00	148 004,00	50,00	7 400 200	7 400 200	7 400 200
MILLENNIUM VENTURES	74, BD ABDELMOUNN 20340-CASABLANCA	60 336,00	60 336,00	50,00	3 016 800	3 016 800	3 016 800
AMKD	45, Bd d'Anfa - Casablanca	37 186,00	37 336,00	50,00	1 866 800	1 866 800	1 866 800
PERSONNEL	24, Rue Ourika Casablanca	22 580,00	22 580,00	50,00	1 129 000	1 129 000	1 129 000
RMA ASSET MANAGEMENT	Casablanca, 83 Avenue de L'armée Royale	10,00		50,00	0	0	0
BMOCE Capital Bourse	63, Bd My Youssef Casablanca	10,00		50,00	0	0	0
Banque Centrale Populaire	101, Bd Zerktouni Casablanca	10,00		50,00	0	0	0
Rachid ABOULBAL		5,00	5,00	50,00			250
M.Said RKAIBI	Rue du Golf de Syrte, Ain Diab, Casablanca	5,00	5,00	50,00		250	250
M.Redouane BENNANI	Résidence Jardins Californie	5,00	5,00	50,00		250	250
Mile, Lamia CHADDANI	Imm Jet Sakane Amerchich Marrakech APPT1	-	1,00	50,00		50	50
Total		812 075	812 070		40 603 250	40 603 250	40 603 500

(1) Quand le nombre des associés est inférieur ou égal à 10, l'entreprise doit déclarer tous les participants au capital. Dans les autres cas, il y a lieu de ne mentionner que les 10 principaux associés par ordre d'importance décroissante.

Tableau des Plus ou Moins Values sur Cessions ou Retraits d'Immobilisations

Date de cession ou de retrait	Compte principal	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur nette d'amortissements	Du 01/01/2021 au 31/12/2021		
					Produits de cession	Plus values	Moins values
31/12/2021	75130000	2 560 835,78	2 545 302,98	15 532,80	255 000,00	239 467,20	
TOTAL		2 560 835,78	2 545 302,98	15 532,80	255 000,00	239 467,20	0,00

C.3 : RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'ENTREPRISE AU COURS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

NATURE DES INDICATIONS	Exercice clos le 31 décembre 2021		
	Exercice 2019	Exercice 2020	Exercice 2021
* SITUATION NETTE DE L'ENTREPRISE	63 228 847,14	42 361 411,82	45 034 405,82
* Capitaux propres plus capitaux propres assimilés	64 027 987,82	42 925 985,71	45 364 430,91
moins immobilisations en non valeurs, nettes d'amortissements	799 140,68	564 573,89	330 025,09
* OPERATIONS ET RESULTATS DE L' EXERCICE			
1. Chiffre d'affaires	193 397 182,72	222 035 630,86	245 953 457,19
2. Résultat avant impôts	26 479 219,44	19 978 633,65	3 760 138,64
3. Impôts sur les résultats	1 466 007,95	1 123 368,46	1 321 693,44
4. Bénéfices distribués			
5. Résultats non distribués (mis en réserves ou en instance d'affectation)	27 945 227,39	21 102 002,11	2 438 445,20
	-	-	-
* RESULTAT PAR TITRE			
* Résultat net par action ou part sociale	34,41	25,99	3,00
* Bénéfices distribués par action			
* ROE (Rendement des capitaux propres)	-44%	-50%	5%
* ROA (Rendement Economique de l'actif)	-12%	-9%	1%
* PERSONNEL			
* Montant des salaires bruts de l'exercice	59 292 020,66	72 593 556,72	76 798 263,93
* Effectif des salariés employés au (31/12)	228,00	245,00	238,00

C.4 : TABLEAU DES OPERATIONS EN DEVICES COMPTABILISEES AU COURS DE L'EXERCICE

NATURE	EXERCICE CLOS LE 31/12/2021	
	Entrée contre-valeur en dirhams	Sortie contre-valeur en dirhams
* Financement permanent		
* Immobilisations brutes		
* Rentrées sur immobilisations		
* Remboursement des dettes de financement		
* Produits	141 136 109,95	
* Charges		64 533 568,23
Total des entrées	141 136 109,95	
Total des sorties		64 533 568,23
Balance devises		76 602 541,72
Total	141 136 109,95	141 136 109,95

C5 : DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS**I. DATATION****EXERCICE CLOS LE 31/12/2021**

* Date de clôture (1)	31 décembre 2021
* Date d'établissement des états de synthèse (2)	31 mars 2022

- (1) Justification en cas de changement de la date de clôture
 (2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse.

**II. EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE
 NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1ère
 COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHESE.**

Dates	Indications des événements

B13 : DETERMINATION DU RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS

		EXERCICE CLOS LE 31/12/2021	
I. DETERMINATION DU RESULTAT		Montant	
* Résultat courant d'après C.P.C.	+ ou -		56 434 457,69
* Réintégrations fiscales sur opérations courantes	+		24 615 664,55
* Déductions fiscales sur opérations courantes	-		65 501 213,71
* Résultat courant théoriquement imposable	=		15 548 908,53
* Impôt théorique sur résultat courant	-		2 078 985,39
* Résultat courant après impôt			13 469 923,14
II. INDICATION DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYES PAR LES CODES D'INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LEGALES SPECIFIQUES			
* Le résultat fiscal correspondant au CA à l'Export est imposable au taux de 17,5%.			
* Le résultat fiscal correspondant au CA local est imposable au taux de 31%.			
* Les produits réalisés en Tunisie sont passibles de la Retenue A la Source au taux de 15% dans ce pays, libératoire d'impôts au Maroc conformément aux accords de l'UMA.			
	% CA LOCAL	% CA EXPORT	
% DU CA LOCAL ET EXPORT	43,13%	56,87%	
TAUX D'IMPOSITION DU RESULTAT FISCAL	31,00%	0,00%	

B 9 : ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAI

ENGAGEMENTS DONNES	Exercice clos le 31 décembre 2021	
	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
AVALS ET CAUTIONS		
Cautions bancaires données (Cautions provisoires, définitives, restitution d'acompte, etc.)	41 038 035,45	42 410 722,89
Nantissement		
	21 777 000,00	21 777 000,00
Total (1)	62 815 035,45	64 187 722,89
ENGAGEMENTS RECUS	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
* Avals et cautions		
* Autres engagements reçus		
Total (2)	0,00	0,00

5.2. Comptes consolidés

Etat 1 : Principales méthodes comptables

Référentiel comptable

Les comptes consolidés du Groupe S2M sont établis conformément aux normes nationales prescrites par la Méthodologie adoptée par le Conseil National de Comptabilité (CNC) dans son avis No 5 du 26 mai 2005.

Modalités de consolidation

a) Méthodes de consolidation

L'intégration globale est la seule méthode de consolidation appliquée par le Groupe S2M.

En effet, pour toutes les filiales dans lesquelles S2M exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif, l'intégration globale est la méthode pratiquée.

Le contrôle exclusif sur une filiale s'apprécie par le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles. Il résulte :

- Soit de la détention directe ou indirecte de la majorité des droits de vote ;
- Soit de la désignation, pendant deux exercices successifs, de la majorité des membres des organes d'administration, de direction ou de surveillance.

Le groupe est présumé avoir effectué cette désignation lorsqu'il a disposé, au cours de cette période, directement ou indirectement, d'une fraction supérieure à quarante pour cent (40%) des droits de vote et qu'aucun autre associé ou actionnaire ne détenait directement ou indirectement une fraction supérieure à la sienne ;

- Soit le droit d'exercer une influence dominante en vertu d'un contrat ou de clauses statutaires, lorsque le droit applicable le permet et que S2M est actionnaire ou associé de l'entreprise concernée.

La méthode de l'intégration globale consiste à intégrer, après élimination des opérations et comptes réciproques, les comptes de la société consolidée en distinguant la part du groupe et les intérêts minoritaires.

b) Date de clôture

Pour les deux périodes présentées, toutes les entités faisant partie du périmètre de consolidation ont clôturé leurs comptes au 31 décembre.

c) Principaux retraitements

La consolidation est effectuée à partir des comptes individuels des entités comprises dans le périmètre de consolidation du Groupe.

Les principaux retraitements se déclinent comme suit :

c.1 Élimination des opérations intragroupe

Les opérations significatives entre les sociétés intégrées sont éliminées du bilan et du compte de produits et charges consolidés.

c.2 Impôts

La charge d'impôt comprend l'impôt courant de l'exercice et l'impôt différé résultant des décalages temporaires entre les bases comptables des actifs et passifs et leurs bases fiscales.

Les impôts différés résultant de la neutralisation des différences temporaires introduites par les règles fiscales et les retraitements de consolidation sont calculés société par société selon la méthode du report variable, en tenant compte de la conception étendue.

Les impôts différés actifs résultant :

- des décalages temporaires entre le résultat comptable et le résultat fiscal,
- des retraitements de consolidation,
- des déficits fiscaux reportables.

Sont constatés eu égard la situation fiscale de chaque entité, lorsqu'il est probable que des bénéfices futurs seront disponibles pour absorber ces impôts différés actifs.

c.3 Crédit-bail

Le Groupe a opté pour le traitement optionnel consistant à comptabiliser les immobilisations financées par crédit-bail au bilan en contrepartie d'une dette financière d'un montant équivalent en prenant en considération l'importance significative.

Par ailleurs, au niveau du compte de produits et charges, les immobilisations sont amorties selon leur durée d'utilité et les charges d'intérêt sur emprunt sont comptabilisées en fonction de la durée des contrats ; les redevances étant annulées.

c.4 Écarts de conversion

Les écarts de conversion des actifs et passifs monétaires libellés en monnaie étrangère sont enregistrés au compte de produits et charges au cours de la période à laquelle ils se rapportent.

ETAT 2 Passifs éventuels

Conformément à la législation en vigueur, les exercices 2020 et 2021 ne sont pas encore prescrits. Les déclarations fiscales de la SOCIETE MAGHREBINE DE MONETIQUE (S2M) au titre de l'impôt sur les sociétés (IS), de la TVA et de l'impôt sur les revenus salariaux (IR) au titre desdits exercices peuvent faire l'objet de contrôle et de rappels éventuels d'impôts et taxes de la part de l'administration fiscale. Par ailleurs, les déclarations au titre de la CNSS relatives aux exercices 2018 à 2021, non encore prescrits, peuvent faire l'objet de contrôle et de rappels éventuels de la CNSS.

Au titre de la période non prescrite, les impôts émis par voie de rôles peuvent également faire l'objet de révision.

Par ailleurs, la société a fait l'objet d'un contrôle fiscal portant sur l'impôt sur les sociétés, la taxe sur la valeur ajoutée et l'impôt sur les revenus salariaux, au titre des exercices 2017 à 2019. Ce contrôle a été dénoué en date du 11 novembre 2021 par la signature d'un protocole d'accord avec la direction générale des impôts, pour le paiement d'un montant total définitif et irrévocable de 5 500 KMAD, dont 947 KMAD de pénalités et majorations.

ETAT 3 Note sur la filiale TGCC

Suite à un glissement sur le business plan initial de S2M TGCC en raison d'un retard dans la réalisation des objectifs commerciaux, la situation financière de l'entité a connu une dégradation. Afin de faire face à cette situation, le management a adopté un plan d'actions visant le redressement de la situation financière de S2M TGCC, dont les principaux axes listés ci-dessous :

- Plan d'actions commercial aboutissant à un portefeuille d'opportunités amélioré ;
- Recrutement de nouveaux partenaires d'affaires ;
- Plan de réduction des coûts.

De ce fait et compte tenu des perspectives commerciales actuelles et du plan de réduction des coûts entamé en 2020, le Management reste confiant quant à la continuité d'exploitation de la filiale.

La nature de l'activité de Processing de S2M TGCC, se traduit par un Business Plan en croissance naturelle des revenus récurrents comme suit :

<i>P&L (BHD)</i>	2021	2022	2023	2024	2025
Turn over	178 586	274 236	260 333	348 479	444 820
Total operating expenses	(223 426)	(216 187)	(231 896)	(248 880)	(267 252)
EBITDA	(44 840)	58 049	28 437	99 600	177 567
<i>As % of sales</i>	<i>(25)%</i>	<i>21 %</i>	<i>11 %</i>	<i>29 %</i>	<i>40 %</i>
Net profit	(122 432)	(19 543)	(1 563)	79 600	167 567
<i>As % of sales</i>	<i>(69)%</i>	<i>(7)%</i>	<i>(1)%</i>	<i>23 %</i>	<i>38 %</i>

ETAT 4 Périmètre de consolidation

La liste des sociétés consolidées au 31 décembre 2021 et 2020 est la suivante :

<u>Sociétés</u>	<u>Pourcentages D'intérêt</u>	<u>Pourcentages De contrôle</u>	<u>Méthodes de Consolidation</u>
S2M	100%	100%	Société mère
S2M Tunisie	100%	100%	IG
African Card Company	51%	51%	IG
S2M Transactions GCC	51%	51%	IG

IG : Intégration globale

ETAT 5 Immobilisations incorporelles

La liste des sociétés consolidées au 31 décembre 2021 et 2020 est la suivante :

Immobilisations incorporelles		
<i>(en DH)</i>	<u>31 décembre 2021</u>	<u>31 décembre 2020</u>
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	2 224 308	2 667 983
Fonds commercial	105 000	105 000
Autres	72 800	28 000
Total	2 402 108	2 800 983

ETAT 6 Immobilisations corporelles

Immobilisations corporelles		
<i>(en DH)</i>	<u>31 décembre 2021</u>	<u>31 décembre 2020</u>
Constructions	12 629 529	14 982 076
Installations techniques, matériel et outillage	7 763 711	10 891 670
Matériel de transport	1 897 667	2 383 164
Mobilier, matériel de bureau et AD	4 143 565	3 147 073
Autres immobilisations corporelles	10 625 696	3 313 804
Immobilisations corporelles en cours	112 740	8 629 130
Total	37 172 908	43 346 917

ETAT 7 Impôts différés

Impôts différés		
(en DH)	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Impôts différés sur retraitements	1 026 997	1 038 528
Impôts différés sur différences temporaires	2 242 199	2 883 279
Total	3 269 195	3 921 807

ETAT 8 Stocks et en-cours

Stocks et en-cours		
(en DH)	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Marchandises	274 015	68 510
Matières et fournitures consommables	11 276 108	13 456 934
Produits en cours	12 855 563	18 344 706
Produits finis	483 719	672 467
Total	24 889 405	32 542 618

ETAT 9 Autres créances et comptes de régularisation

Autres créances et comptes de régularisation		
(en DH)	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	1 511 921	6 542 400
Personnel	86 428	146 718
Etat	12 263 935	11 767 627
Autres débiteurs	2 121 965	3 242 966
Comptes de régularisation actif	2 565 718	943 639
Total	18 549 967	22 643 350

ETAT 10 Capitaux propres part du groupe

Capitaux propres part du groupe	
Capitaux propres part du groupe au 31 déc. 2019	<u>51 685 415</u>
Résultat part du groupe	(23 792 199)
Autres variations	(353 138)
Capitaux propres part du groupe au 31 décembre 2020	27 540 078
Résultat part du groupe	2 682 146
Autres variations	72 116
Capitaux propres part du groupe au 30 juin 2021	30 294 340

ETAT 11 Dettes de financement

Dettes de financement		
(en DH)	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Dettes financières de crédit-bail	12 739 107	16 999 592
Autres dettes de financement	28 896 691	26 518 764
Total	41 635 798	43 518 356

ETAT 12 Autres dettes et comptes de régularisation

Autres dettes et comptes de régularisation		
<i>(en DH)</i>	<u>31 décembre 2021</u>	<u>31 décembre 2020</u>
Clients créditeurs, avances et acomptes	4 909 837	841 313
Personnel	11 927 482	6 922 050
Organismes sociaux	2 441 814	2 989 913
Etat	17 102 385	12 848 003
Comptes d'associés	8 519 953	7 440 212
Autres créanciers	8 599 607	4 914 107
Comptes de régularisation passif	52 109 026	55 522 280
Autres provisions pour risques et charges	3 915 166	2 754 534
Total	109 525 269	94 232 412

ETAT 13 Autres dettes et comptes de régularisation

Chiffre d'affaires		
<i>(en DH)</i>	<u>12-2021</u>	<u>12-2020</u>
Ventes de marchandises en l'état	9 635 867	10 342 104
Ventes de biens et services produits	253 539 176	218 568 578
Total	263 175 043	228 910 682

ETAT 14 Achats et autres charges externes

Achats et autres charges externes		
<i>(en DH)</i>	<u>12-2021</u>	<u>12-2020</u>
Achats revendus de marchandises	7 106 175	8 644 224
Achats consommés de matières et fournitures	91 187 200	62 355 589
Autres charges externes	27 747 969	27 526 889
Total	126 041 344	98 526 702

ETAT 15 Résultat financier

Résultat financier		
<i>(en DH)</i>	<u>12-2021</u>	<u>12-2020</u>
Gains de change	2 080 361	1 521 743
Intérêts et autres produits financiers	30 473	30 126
Reprises financières ; transferts de charges	3 050 278	531 320
Produits financiers	5 161 113	2 083 190
Charges d'intérêts	(5 801 336)	(4 955 576)
Pertes de change	(2 410 308)	(3 585 634)
Dotations financières	(1 801 260)	(3 050 278)
Charges financières	(10 012 904)	(11 591 488)
Charges financières nettes	(4 851 791)	(9 508 299)

ETAT 16 Résultat non courant

Résultat non courant		
<i>(en DH)</i>	<u>12-2021</u>	<u>12-2020</u>
Produits des cessions d'immobilisations	255 000	200 000
Autres produits non courants	4 628 959	2 957 322
Produits non courants	4 883 959	3 157 322
Valeurs nettes d'amortissements des immo. cédées	(15 533)	(187 914)
Autres charges non courantes	(56 037 365)	(18 350 778)
Charges non courantes	(56 052 898)	(18 538 692)
Résultat non courant	(51 168 939)	(15 381 371)

ETAT 17 Impôt sur le résultat

Impôt sur le résultat		
<i>(en DH)</i>	<u>12-2021</u>	<u>12-2020</u>
Impôt exigible	2 672 636	1 778 185
(Charges) / produits d'impôts différés	(652 612)	(316 613)
(Charges) / produits d'impôt consolidé	2 020 025	1 461 572

Actif & Passif

ACTIF	31-déc.-21	31-déc.-20
Actif immobilisé		
Immobilisations incorporelles	2 402 108	2 800 983
Immobilisations corporelles	37 172 908	43 346 917
Immobilisations financières	3 829 127	702 960
Impôts différés actifs	3 269 195	3 921 807
	46 673 337	50 772 666
Actif circulant		
Stocks et en-cours	24 889 405	32 542 618
Clients et comptes rattachés	151 993 979	140 800 510
Autres créances et comptes de régularisation	18 549 967	22 643 350
Valeurs mobilières de placement	-	398 928
	195 433 352	196 385 405
Trésorerie - actif	15 907 979	7 003 390
Total de l'actif	258 014 668	254 161 461
PASSIF	31-déc.-21	31-déc.-20
Capital	40 603 500	40 603 500
Primes d'émission, de fusion, d'apport	1 100 576	1 100 576
Réserves consolidées	(9 887 601)	17 049 101
Ecart de conversion	(528 900)	(679 635)
Résultat consolidé	1 168 369	(26 936 702)
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	32 455 944	31 136 840
Dont : Capitaux propres part du groupe	30 294 340	27 540 078
Intérêts minoritaires	2 161 604	3 596 762
Dettes de financement	41 635 798	43 518 356
Provisions pour risques et charges	-	-
Impôts différés passifs	-	-
	41 635 798	43 518 356
Passif circulant		
Fournisseurs et comptes rattachés	45 014 603	40 392 052
Autres dettes et comptes de régularisation	109 525 269	94 232 412
	154 539 872	134 624 465
Trésorerie - passif	29 383 053	44 881 801
Total du passif	258 014 668	254 161 461

Comptes de produits et charges

<i>En MAD</i>	12-2021	12-2020
Produits d'exploitation	250 389 813	217 239 841
Chiffre d'affaires	263 175 043	228 910 682
Variation de stocks de produits	(13 089 192)	(12 030 538)
Autres produits d'exploitation	303 962	359 697
Charges d'exploitation	(191 180 689)	(217 825 301)
Achats et autres charges externes	(126 041 344)	(98 526 702)
Impôts et taxes	(1 843 646)	(1 588 730)
Charges de personnel	(94 747 347)	(89 338 332)
Autres charges d'exploitation	(78 383)	(11 287)
Dotations d'exploitation	31 530 031	(28 360 249)
Résultat d'exploitation	59 209 124	(585 460)
Résultat financier	(4 851 791)	(9 508 299)
Résultat courant des entreprises intégrées	54 357 332	(10 093 759)
Résultat non courant	(51 168 939)	(15 381 371)
Résultat avant impôt	3 188 393	(25 475 130)
Impôt sur le résultat	(2 020 025)	(1 461 572)
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 168 369	(26 936 702)
Résultat net part du Groupe	2 682 146	(23 792 199)
Intérêts minoritaires dans le résultat	(1 513 778)	(3 144 503)

Tableau de flux de Trésorerie

Tableau des flux de trésorerie	déc-21	déc-20
Résultat net consolidé	1 168 369	(26 936 702)
Ajustements :		
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelle	1 326 917	1 699 531
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	7 305 872	11 600 057
- Variation des Impôts Différés	652 612	316 613
- VNC des immobilisations corporelles et incorporelles cédées	-	26 845
- Produit de cession des immobilisations	(255 000)	(200 000)
<u>Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées</u>	<u>10 198 770</u>	<u>(13 493 656)</u>
<u>Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité</u>	<u>20 867 461</u>	<u>3 183 644</u>
Flux net de Trésorerie généré par l'activité	31 066 231	(10 310 011)
Acquisition des immobilisations incorporelles	(928 042)	(967 294)
Variation des immobilisations financières	(3 126 167)	58 834
Acquisition des immobilisations corporelles	(1 131 863)	(3 328 262)
Prix de cession d'immobilisations	255 000	200 000
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(4 931 072)	(4 036 722)
Dividendes versés		
Emissions d'emprunts, nettes	(1 882 557)	21 616 875
Ecart de conversion	150 735	(679 635)
Flux net de trésorerie liés aux opérations de Financement	(1 731 822)	20 937 239
Variation de Trésorerie	24 403 337	6 590 506
Trésorerie d'ouverture	(37 878 411)	(44 468 917)
Trésorerie de clôture	(13 475 074)	(37 878 411)
Variation de Trésorerie	24 403 337	6 590 506

6.RAPPORT ESG

Durant l'année 2021, S2M a maintenu et approfondi ses politiques sociales, sociétales et environnementales et d'éthique :

• Environnement

Le respect de l'environnement est une des préoccupations de S2M dans une optique d'impact positif. La société veille, avec l'appui de ses partenaires, à ce que les différentes solutions vertes répondent aux exigences de l'environnement, en favorisant les correspondances par voie électronique avec l'ensemble des parties prenantes afin d'éviter au maximum le recours à l'impression, mais également à travers un bâtiment équipé à 100% de lumière LED, une mise en place des bacs de tri, et des restrictions sur les imprimantes.

Relation avec les partenaires

La nécessité de tisser et développer des relations avec nos partenaires est devenue une condition pour un meilleur succès sur le marché. Ainsi, nous suivons de près les pratiques de nos fournisseurs en matière RSE et avons instauré des conditions générales d'achats qui les engagent en la matière.

• Social

Au sein de S2M, la Responsabilité sociale renvoie essentiellement aux pratiques suivantes :

- Lutter contre toute discrimination vis-à-vis des salariés
- S'interdire le travail des enfants et des mineurs
- Promouvoir la parité homme/ femme et la diversité culturelle
- Accompagner l'évolution de compétences et de carrière de l'ensemble des collaborateurs
- Lancer un baromètre social biannuel, afin d'identifier les points forts et les axes d'amélioration
- Développer l'épanouissement collectif à travers des événements socio-sportifs
- Adopter le télétravail comme mode alternatif d'une collaboration responsable.
- Œuvrer à l'inclusion des personnes en situation d'handicap

Société

Parallèlement au souci business, le devoir sociétal émerge comme une préoccupation collective majeure. S2M, prend à cœur les causes relatives à la protection de l'enfance et de la femme, l'insertion des jeunes et le développement de l'employabilité, ainsi que toute initiative sociétale et bénévole. A ce titre, plusieurs dons ont été octroyés à des associations.

• Gouvernance :

S2M compte deux organes qui opèrent en toute transparence et efficacité, qui sont :

Conseil de Surveillance

Composition

Le Conseil de Surveillance se compose de quatre membres personnes physiques dont un Président du Conseil de Surveillance :

- Monsieur Saïd RKAIBI, Président et membre du Conseil de Surveillance a été nommé par l'assemblée générale ordinaire de la société en date du 27/06/2019, pour une durée de trois années, s'achevant le jour de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2021 ;
- Madame Isabelle PORTEBOIS ; membre du Conseil de Surveillance a été nommée par l'assemblée générale ordinaire de la société en date du 30/06/2021, pour une durée de trois années, s'achevant le jour de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2023 ;

- Monsieur Redouane BENNANI ; membre du Conseil de Surveillance a été nommé par l'assemblée générale ordinaire de la société en date du 27/06/2019, pour une durée de trois années, s'achevant le jour de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2021.
- Monsieur Abdelaziz DADDANE ; membre du Conseil de Surveillance a été nommé à titre provisoire par le Conseil de Surveillance réuni le 05/10/2021, pour une durée s'achevant le jour de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2021

Fonctionnement

- Au titre de l'exercice 2021, le Conseil de Surveillance s'est réuni 3 fois. Le taux de présence des membres à ces réunions est de 100%.
- Lors de ces réunions, le Conseil de Surveillance a procédé à l'étude des comptes avant leur publication.
- Le Conseil de Surveillance s'appuie pour la réalisation de ses missions sur le Comité d'Audit.

Le Comité d'Audit

Mission

- Le comité est chargé d'assister le Conseil de Surveillance dans l'évaluation de la qualité et de la cohérence du dispositif de contrôle interne. Le système de contrôle interne consiste en un ensemble de dispositifs visant à assurer en permanence, notamment :
- L'examen préalable des comptes annuels, des résultats trimestriels et semestriels ;
- Le suivi du contrôle légal des comptes annuels et des comptes consolidés par les commissaires aux comptes ;
- La vérification des opérations et des procédures internes ;
- La mesure, la maîtrise et la surveillance des risques, la fiabilité des opérations de collecte, de traitement, de diffusion et de conservation des données comptables et financières ;
- L'efficacité des systèmes d'information et de communication.

Composition

Le comité d'audit est composé des membres suivants :

- Madame Isabelle PORTEBOIS, Présidente
- Monsieur Said RKAIBI, membre
- Monsieur Redouane BENNANI, membre

Réunions

Le comité d'audit s'est réuni 3 fois au titre de l'exercice 2021. Lors de chacune de ces réunions, le comité d'audit a examiné les états financiers en présence des Commissaires aux Comptes et a étudié les conclusions et les résultats des travaux.

7.LISTE DES COMMUNIQUÉS DE PRESSE PUBLIÉS

Communiqué	Date de publication
Indicateurs financiers T1	30/04/2021
Convocation à l'assemblée générale ordinaire	31/05/2021
Avis modificatif de la convocation en assemblée générale ordinaire	22/06/2021
Indicateurs financiers T2	31/08/2021
Communiqué financier relatif aux résultats S1	30/09/2021
Communiqué de nominations	05/10/2021
Indicateurs financiers T3	30/11/2021
Indicateurs financiers T4	28/02/2022
Communiqué de presse relatif aux résultats 2021	31/03/2022



Siège social: Casa Nearshore - 2C - 306, 1100 Bd. El Qods,
Quartier Sidi Maarouf, 20270 Casablanca

+212 522 878 300

www.s2mworldwide.com