



WELCOME TO THE FUTURE  
OF DIGITAL PAYMENT

20  
22  
-

# RAPPORT FINANCIER



#S2MWORLDWIDE



# SOMMAIRE

**01** 03 -Présentation de la  
Société Maghrébine  
de Monétique

**02** 08 -Principaux faits  
marquants 2022

**03** 09 -Rapport de gestion

**04** 14 -Rapport des contrôleurs  
des comptes

**05** 22 -Comptes annuels

**06** 47 -Rapport ESG

**07** 49 -Liste des communiqués  
de presse publiés

# I. PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ MAGHRÉBINE DE MONÉTIQUE

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.

## +40

Ans de savoir-faire

## +110

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

## +30

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

## Référence 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

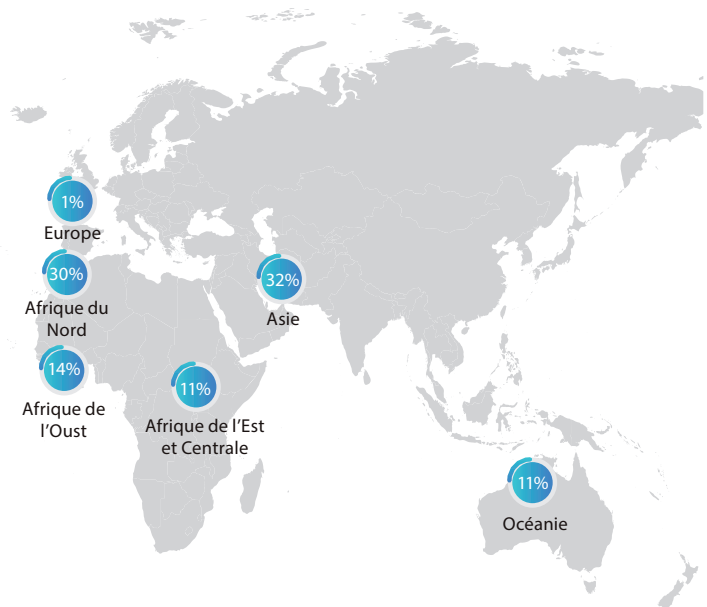


Un centre de personnalisation de  
cartes répondant aux dernières  
exigences en termes de technologie  
et de sécurité



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

PLUS DE **110** INSTITUTIONS  
DANS PLUS DE **30** 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

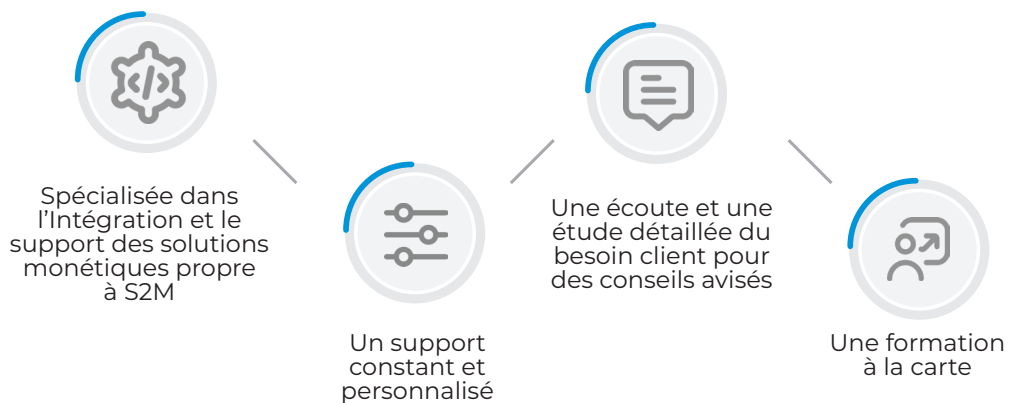
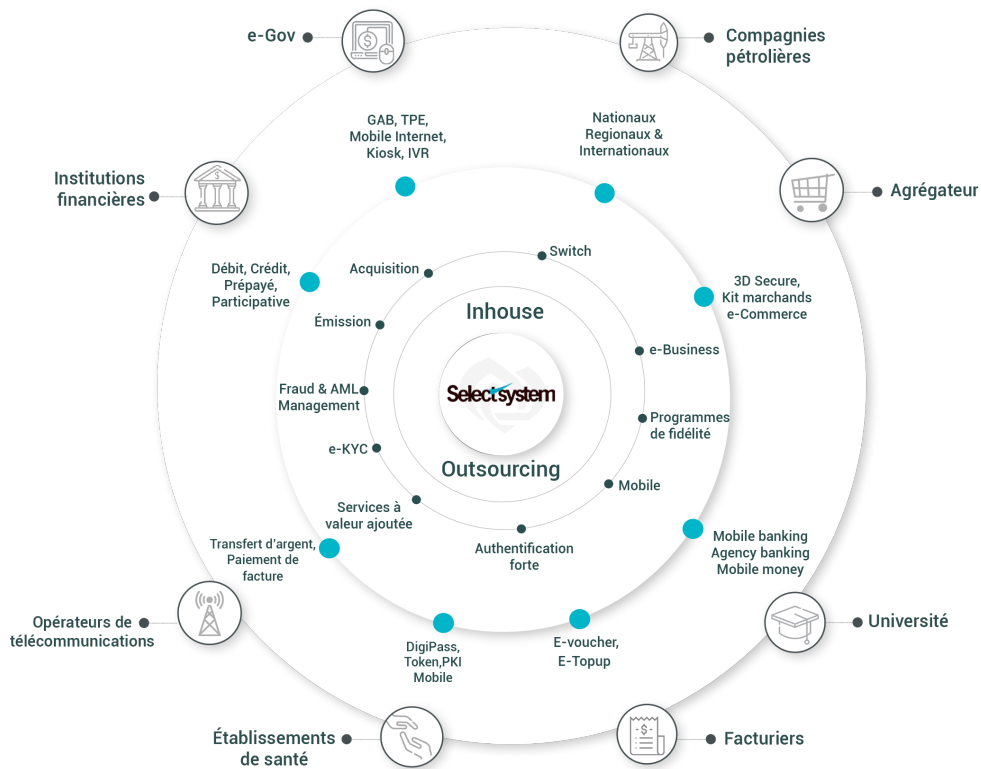
Pour les services de personnalisation des moyens de paiement (carte et chèque) ainsi que des prestations d'éditique et de maintenance des terminaux de paiement électroniques.

## 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.



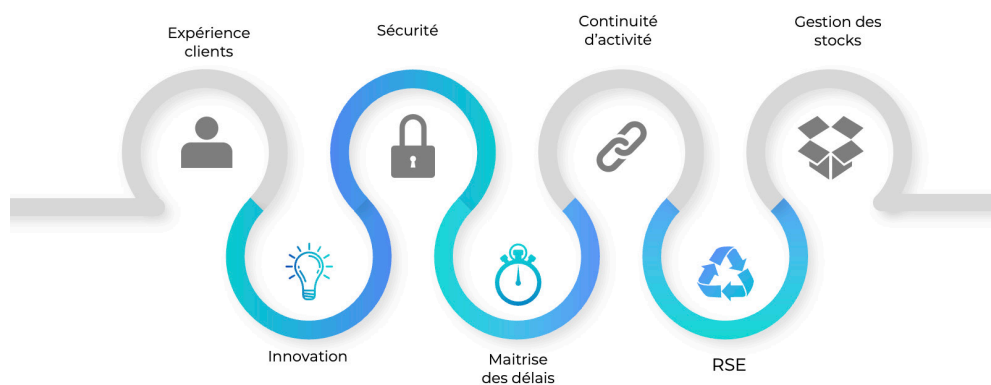
## S2M Payment As A Service (PAAS)

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

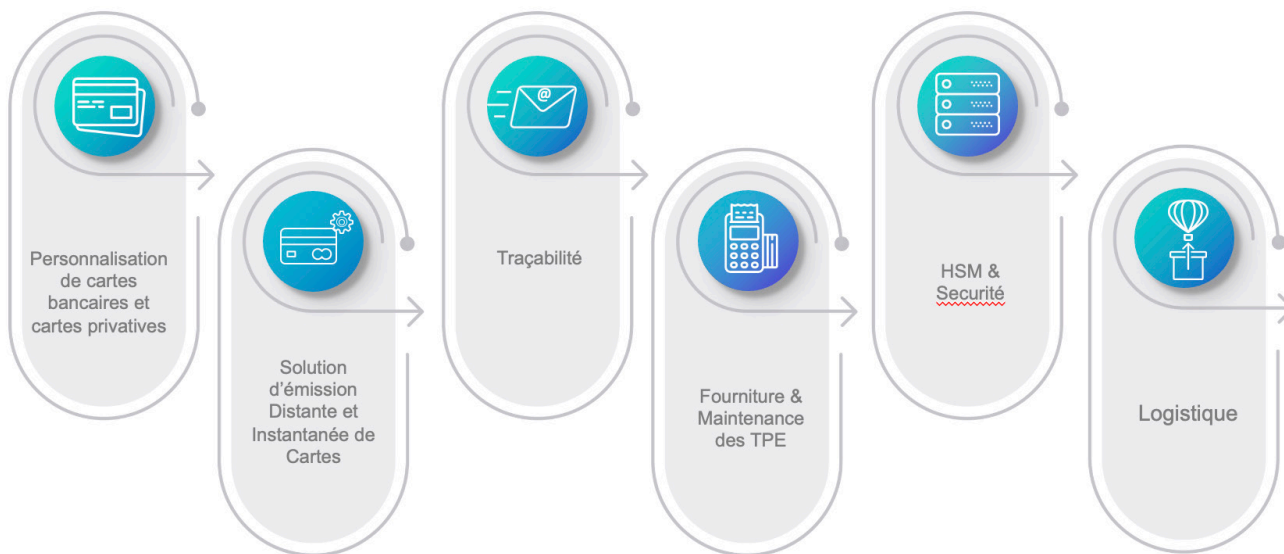


## S2M Payment Means

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.



## Accréditations

La Société Maghrébine de Monétique a obtenu plusieurs certifications pour la qualité de ses services.



## II. PRINCIPAUX FAITS MARQUANTS 2022

L'année 2022 a été marquée par les événements ci-dessous :

### 2.1. Sur le plan stratégique

Les actions entamées en 2021 dans le cadre de la phase de restructuration ont été poursuivies en 2022 notamment :

- Investissements importants en matière de sécurité et de maîtrise des risques afin de se conformer aux normes les plus exigeantes en la matière (PCIDSS, VISA, MASTERCARD, ISO...),
- Mise en œuvre d'une politique de crédit client stricte ayant pour effet d'accélérer le délai de recouvrement et d'améliorer le délai moyen de paiement qui a affiché une amélioration en passant de 175 jours en 2021 à 133 jours en 2022, ainsi que de diminuer notre endettement net de 41% à fin 2022,
- Lancement de plusieurs chantiers structurants, notamment, l'ERP, la GED et les procédures comptables et opérationnelles.

Par ailleurs, les mandats de M. Rachid ABOU EL BAL en tant que Président de Directoire et de M. Mohamed CHAMI en tant que membre de Directoire, ont été renouvelés pour une durée de 3 ans prenant fin le jour de l'assemblée ordinaire annuelle statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

### 2.2. Sur le plan Recherche et Développement

S2M a poursuivi sa politique d'investissement en 2022 en recherche et développement représentant ainsi 15% de la masse salariale.

### 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 47 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 BU Secure Digital Solutions a réalisé une bonne performance de l'activité commerciale enregistrant ainsi une évolution de +40% portée principalement par une meilleure conquête et la vente de nouveaux produits : Tokenisation, Smart POS, Mobile/Wallet.

Les activités récurrentes ont connu une augmentation de 16% par rapport à l'année 2021.

Par ailleurs, plusieurs projets structurants ont été initiés visant à améliorer la qualité de service et de produit de la BU.

### 2.5. S2M Payment Means

La BU S2M Payment Means a connu une baisse attendue suite à l'arrêt d'activités non rentables, notamment l'activité chèques et éditique et au cycle de renouvellement des donneurs d'ordre marocains.



## 2.6. S2M Payment As A Service (PAAS)

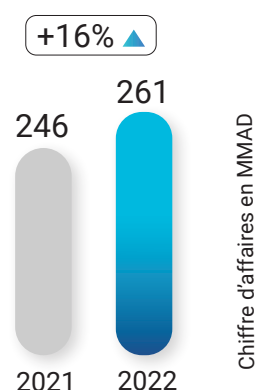
La BU Payment As A Service continue son développement à travers la concrétisation de plusieurs projets notamment :

- L'achèvement de projet de migration des clients PAAS vers le nouveau centre nominal ;
- Le démarrage du 2<sup>ème</sup> centre de données backup à périmètre égal que le centre nominal ;
- Le démarrage du premier client E-wallet en mode SAAS.
- L'implémentation et la certification pour la première fois de la version de référence Visa /Master Card ;

# III. RAPPORT DE GESTION

## 3.1. Evolution du Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires social de S2M pour l'exercice 2022 s'établit à 261 MMAD contre 246 MMAD en 2021. Cette performance est portée principalement par les activités récurrentes qui progressent de 16%.



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

BUSINESS UNIT	2022	2021	Variation	
			Valeur	%
Payment Means	98 644	110 426	-11 782	-11%
Secure Digital Solutions	122 365	116 457	5 908	5%
PAAS	18 312	10 363	7 949	77%
Négoce	21 966	8 536	13 430	157%
Autres	171	171	0	0%
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>261 458</b>	<b>245 953</b>	<b>15 505</b>	<b>6%</b>

\*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	2022	2021	Variation	
			Valeur	%
Cartes	91 333,00	99 906,00	- 8 573,00	-9%
Affranchissements	4 190,00	5 700,00	- 1 510,00	-26%
Editiques & chèques	1 774,00	3 116,00	- 1 342,00	-43%
Maintenance et location TPE	1 348,00	1 705,00	- 357,00	-21%
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>98 644,00</b>	<b>110 426,00</b>	<b>-8573</b>	<b>-11%</b>

\* En K MAD

Le chiffre d'affaires de S2M Payment Means a connu une baisse de 11% par rapport à l'année 2021.

### 3.1.2. S2M Secure Digital Solutions

SECURE DIGITAL SOLUTIONS	2022	2021	Variation	
			Valeur	%
Licences	31 236	29 425	1 811	6%
Prestations	58 679	59 425	-746	-1%
Maintenance	32 450	27 607	4 843	18%
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>122 365</b>	<b>116 457</b>	<b>5 908</b>	<b>5%</b>

\* En K MAD

L'activité Solutions affiche une hausse de 5% de son activité expliquée principalement par la croissance du chiffre d'affaires de la maintenance de 18%.

### 3.1.3. S2M Payment As A Service

Le chiffre d'affaires de l'activité Outsourcing a connu une croissance de 77% durant l'année 2022 :

PAYMENT AS A SERVICE	2022	2021	Variation	
			Valeur	%
Processing et tickets d'entrée	18 312	10 363	7 949	77%

\* En K MAD

## 3.2. Evolution des indicateurs financiers

INDICATEURS	2022	2021	Variation	
			Valeur	%
Chiffres d'affaires	261 458	245 953	15 505	6%
Produits d'exploitation	276 740	297 368	-20 628	-7%
Charges d'exploitation	251 792	236 126	15 666	7%
Excédent Brut d'exploitation	35 049	22 326	12 723	57%
Résultat d'exploitation	24 947	61 242	-36 295	-59%
Résultat financier	-7 820	-4 807	-3 013	63%
Résultat non courant	-4 534	-52 674	48 140	-91%
<b>Résultat net</b>	<b>9 673</b>	<b>2 438</b>	<b>7 235</b>	<b>297%</b>

\* En K MAD

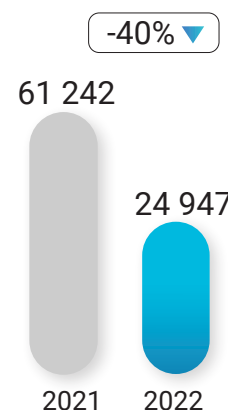
### Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation s'établit à 24 MMAD contre 61 MMAD en 2021, qui était impacté de 35 MMAD relatif à une décision de passage en perte concernant des créances provisionnées les exercices précédents et devenues irrécouvrables (passées en charges non courantes).

### Résultat net

En 2022, S2M affiche un résultat net de 9,7 MMAD contre 2,4 MMAD en 2021. Cette progression s'explique principalement par :

- L'amélioration de l'excédent brut d'exploitation de + 57% ;
- L'amélioration du résultat non courant.



### 3.2.1. Indicateurs bilanciels

INDICATEURS	2022	2021	Variation	
			Valeur	%
Financement permanent	74 243	73 749	494	1%
Actif immobilisé	22 953	31 849	- 8 896	-28%
<b>Fonds de Roulement Fonctionnel</b>	<b>51 290</b>	<b>41 899</b>	<b>9 391</b>	<b>22%</b>
Actif circulant	178 188	196 640	- 18 452	-9%
Passif circulant	115 652	139 731	- 24 079	-17%
<b>Besoin de financement global</b>	<b>62 536 116</b>	<b>56 909 574</b>	<b>5 626</b>	<b>10%</b>
<b>Trésorerie nette</b>	<b>-11 246 001</b>	<b>-15 010 320</b>	<b>- 3 467</b>	<b>-25%</b>

\* En K MAD

- Le fonds de roulement a connu une augmentation de 9,4 MDHS expliquée principalement par la baisse de l'actif immobilisé de 8,8 MDHS correspondant aux provisions des titres de participation de TGCC d'une part, et de l'amélioration du résultat net qui est de 9,7 MDHS.
- Le besoin de fonds de roulement a connu une augmentation de 5,6 MDHS suite à la baisse de l'actif circulant de 18,4 MDHS expliquée principalement par la baisse des créances clients, l'amélioration des stocks et la baisse du passif circulant de 24 MDHS.
- Ces facteurs ont eu un impact positif sur la trésorerie nette qui est passée de -15,0 MDHS au 31/12/2021 à -11,2 MDHS au 31/12/2022.

### 3.3. Echancier fournisseurs locaux

Date de clôture	Montant des dettes fournisseurs (avant 2021)	Montant des dettes fournisseurs (2021)	Montant des dettes fournisseurs (2022)	Montant des dettes non échues	Montant des dettes échues			
					Moins de 30 jours	Entre 31 et 60 jours	Entre 61 et 90 jours	De plus 90 jours
31/12/2022	525249,64	6213,99	25888069,05	19718930	1574404,11	1451293,54	- 40930,78	3715836,06

### 3.4. Tableau de formation des résultats

DESIGNATION		2022	2021
	* Ventes de marchandises (en l'état)	21 965 702	9 635 867
-	* Achats de marchandises	16 179 989	7 106 175
=	<b>MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT</b>	<b>5 785 713</b>	<b>2 529 692</b>
+	<b>PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3 + 4 + 5)</b>	<b>235 070 518</b>	<b>223 228 397</b>
	* Ventes de biens et services produits	239 492 468	236 317 590
	* Variation de stocks de produits	-4 421 950	- 13 089 192
	* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
-	<b>CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6 + 7)</b>	<b>119 100 876</b>	<b>110 584 144</b>
	* Achats consommés de matières et fournitures	82 006 233	80 556 702
	* Autres charges externes	37 094 643	30 027 442
=	<b>VALEUR AJOUTEE : (I + II - III)</b>	<b>121 755 355</b>	<b>115 173 946</b>
+	* Subventions d'exploitation		
-	* Impôts et taxes	2 645 062	1 843 646
-	* Charges du personnel	84 060 988	91 004 623
=	<b>EXCEDENT D'EXPLOITATION (E.B.E) BRUT</b>	<b>35 049 303</b>	<b>22 325 677</b>
=	<b>OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I.B.E)</b>	-	-
+	* Autres produits d'exploitation		
-	* Autres charges d'exploitation		
+	* Reprises d'exploitation : transferts de charges	19 703 874	64 503 597
-	* Dotations d'exploitation	29 805 890	25 587 574
=	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)</b>	<b>24 947 287</b>	<b>61 241 700</b>
+ ou -	<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-7 820 021</b>	<b>- 4 807 242</b>
=	<b>RESULTAT COURANT (+ ou -)</b>	<b>17 127 265</b>	<b>56 434 458</b>
+ ou -	<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>-4 534 188</b>	<b>- 52 674 319</b>
-	* Impôts sur les résultats	2 919 843	1 321 693
=	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)</b>	<b>9 673 234</b>	<b>2 438 445</b>

### 3.5. Difficultés rencontrées :

Rien à signaler.

### 3.6. Honoraires des contrôleurs des comptes

Mazars : 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-mazars						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	230 000,00	100%	100%	100%	230 000,00				100%			920 000,00
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	230 000,00	100%	100%	100%	230 000,00				100%			920 000,00

### 3.8. Projets et propositions d'affectation des résultats

Les membres du Directoire constatent que le résultat distribuable s'établit comme suit :

#### Origine des sommes distribuables

Prime d'émission	DH	1 100 575,90
Solde du compte "report à nouveau"	DH	-919 023,00
Bénéfice 2022	DH	9 673 234,02
(Moins) Dotation à la réserve légale	DH	-
<b>Quotité distribuable</b>	<b>DH</b>	<b>9 854 786,92</b>

Après délibération, les Membres du Directoire décident de proposer à l'Assemblée Générale Ordinaire d'affecter le bénéfice enregistré au titre de l'exercice 2022 au compte report à nouveau.

Après affectation le solde des comptes sera le suivant :

Réserve légale	4 060 350,00
Prime d'émission	1 100 575,90
Report à nouveau	8 754 211,02

### 3.9. Evénements post clôture

Rien à signaler.

# IV. RAPPORT DES CONTRÔLEURS DES COMPTES

## Deloitte.

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

## mazars

Mazars Audit & Conseil  
Avia Business Center  
Boulevard Sidi Abdellah Cherif -  
Casablanca Anfa - 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<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2022**

### 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 2022, 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 55 037 664,93 MAD dont un bénéfice net de 9 673 234,02 MAD. Ces états de synthèse ont été arrêtés par le Directoire en date du 30 mars 2023.

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 2022 conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

#### Fondement de l'opinion avec réserve

Au 31 décembre 2022, 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 12 720. Par ailleurs, les créances détenues sur cette filiale s'élèvent à un montant brut de KMAD 7 905 provisionné à hauteur de KMAD 802. 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.

#### 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
<b>Evaluation des provisions pour dépréciation des créances clients</b>	
La société détient au 31 décembre 2022 des créances clients qui totalisent un montant net de 140 185 KMAD compte tenu de provisions de 21 065 KMAD.	Nos travaux d'audit ont consisté principalement à : <ul style="list-style-type: none"> <li>Examiner le dispositif de contrôle interne et les contrôles clés mis en place au niveau de la société</li> </ul>





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



Mazars Audit & Conseil  
Avia Business Center  
Boulevard Sidi Abdellah Cherif -  
Casablanca Anfa - Maroc

<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>pour l'évaluation des provisions pour dépréciation des créances clients ;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Examiner les analyses effectuées par la direction en vue de l'identification des créances susceptibles de présenter un risque de non-recouvrement ;</li> <li>Tester l'évaluation des provisions pour dépréciation des créances clients sur une sélection de créances.</li> </ul>
<p><b>Evaluation des provisions pour dépréciation des stocks des produits en cours</b></p>	
<p>Les stocks des produits en cours figurent au bilan de la société au 31 décembre 2022 pour un montant net de 11 271 KMAD compte tenu de provisions de 5 941 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"> <li>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 ;</li> <li>Examiner les analyses effectuées par la direction en vue de l'identification des projets susceptibles de présenter un risque de dépréciation ;</li> <li>Tester l'évaluation des provisions pour dépréciation des stocks des produits en cours sur une sélection de projets en stocks.</li> </ul>

**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 :

- 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 ;



# Deloitte.

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

# mazars

Mazars Audit & Conseil  
Avia Business Center  
Boulevard Sidi Abdellah Cherif -  
Casablanca Anfa - Maroc

- 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 2023

### Les Commissaires aux Comptes

#### Deloitte Audit

**Hicham Belemqadem**  
Associé

#### Mazars Audit & Conseil

**Mounaim Amraoui**  
Associé





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



Mazars Audit & Conseil  
Avia Business Center  
Boulevard Sidi Abdellah Cherif -  
Casablanca Anfa - 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<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2022**

**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 2022, 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 49 911 894 MAD dont un bénéfice net consolidé de 17 039 802,87 MAD. Ces états de synthèse ont été arrêtés par le Directoire en date du 21 avril 2023.

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 2022, 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.

**Observation**

Nous attirons l'attention sur l'état 3 de l'ETIC, exposant la situation financière de la filiale S2M Transactions GCC. 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 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
<b>Evaluation des provisions pour dépréciation des créances clients</b>	
<p>Le Groupe détient au 31 décembre 2022 des créances clients qui totalisent un montant net de 153 532 KMAD.</p> <p>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> <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"> <li>• 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 ;</li> <li>• Examiner les analyses effectuées par la direction en vue de l'identification des créances susceptibles de présenter un risque de recouvrement ;</li> </ul>



# Deloitte.

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

# mazars

Mazars Audit & Conseil  
Avia Business Center  
Boulevard Sidi Abdellah Cherif -  
Casablanca Anfa - Maroc

	<ul style="list-style-type: none"> <li>Tester l'évaluation des provisions pour dépréciation des créances clients sur une sélection de créances.</li> </ul>
<b>Evaluation des provisions pour dépréciation des stocks des produits en cours</b>	
<p>Les stocks des produits en cours figurent au bilan du Groupe au 31 décembre 2022 pour un montant net de 11 271 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"> <li>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 ;</li> <li>Examiner les analyses effectuées par la direction en vue de l'identification des projets susceptibles de présenter un risque de dépréciation ;</li> <li>Tester l'évaluation des provisions pour dépréciation des stocks des produits en cours sur une sélection de projets en stocks.</li> </ul>

#### 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

# mazars

**Mazars Audit & Conseil**  
Avia Business Center  
Boulevard Sidi Abdellah Cherif -  
Casablanca Anfa - 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 2023

## Les Commissaires aux Comptes

**Deloitte Audit**



**Deloitte Audit**  
Bd Sidi Mohammed Benabdellah  
Bâtiment C – Tour Ivoire 3 – 3ème étage  
La Marina – Casablanca - Maroc  
Tél: 05 22 22 40 25 / 05 22 22 47 34  
Fax: 05 22 22 40 78 / 47 59

**Hicham Belemqadem**  
Associé

**Mazars Audit & Conseil**



**MAZARS AUDIT ET CONSEIL**  
Angle Bd Abdelmoumen et Rue Calavon  
20360 Casablanca  
Tél. 05 22 42 34 23 (L.C)  
Fax : 05 22 42 34 00

**Mounaim Amraoui**  
Associé

**Deloitte.**

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

**mazars**

Mazars Audit & Conseil  
Avia Business Center  
Boulevard Sidi Abdellah Cherif -  
Casablanca Anfa - 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<sup>ER</sup> JANVIER 2022 AU 31 DECEMBRE 2022**

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 2022.

**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 2022 : KMAD 63 ;

# Deloitte.

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

# mazars

Mazars Audit & Conseil  
Avia Business Center  
Boulevard Sidi Abdellah Cherif -  
Casablanca Anfa - Maroc

- ✓ Montant encaissé : Néant ;
- ✓ Montant décaissé : KMAD 8 271 ;
- ✓ Solde de la dette et des intérêts au 31 décembre 2022 : KMAD 63 HT.

## 2.2 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<sup>er</sup> 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 2022 : KMAD 950 HT ;
- ✓ Montant décaissé : KMAD 2 280 TTC ;
- ✓ Solde de la dette au 31 décembre 2022 : Néant

Casablanca, le 27 avril 2023

## Les Commissaires aux Comptes

**Deloitte Audit**

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

**Hicham Belemqadem**  
Associé

**Mazars Audit et Conseil**

 MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
Angle Bd Abdelmoumen et Rue Calavon  
20360 Casablanca  
Tél. : 05 22 42 34 23 (L.G)  
Fax : 05 22 42 34 00

**Mounaim Amraoui**  
Associé

# V.COMPTES ANNUELS

## 5.1. Comptes sociaux

BILAN - ACTIF				
RUBRIQUE	BRUT	Amort. et provisions	31/12/2022 Net	31/12/21 Net
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>	<b>1 172 834</b>	<b>1 049 554</b>	<b>123 280</b>	<b>330 025</b>
Frais préliminaires	0	0	0	0
Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 172 834	1 049 554	123 280	330 025
Primes de remboursement des obligations			0	0
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>29 718 386</b>	<b>26 613 675</b>	<b>3 104 711</b>	<b>2 059 197</b>
Immobilisation en recherche et développement	13 836 650	13 836 650	0	0
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	15 258 736	12 777 025	2 481 711	1 881 397
Fonds commercial	105 000		105 000	105 000
Autres immobilisations incorporelles en cours	518 000		518 000	72 800
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>32 852 599</b>	<b>24 490 150</b>	<b>8 362 449</b>	<b>9 840 399</b>
Terrains			0	0
Constructions	2 534 157	1 983 367	550 790	912 395
Installations techniques, matériel et outillage	19 817 928	16 142 345	3 675 583	5 085 383
Matériel de transport	404 376	383 346	21 030	56 015
Mobilier de bureau et aménagements divers	9 570 827	5 457 397	4 113 430	3 672 250
Autres immobilisations corporelles	525 311	523 695	1 616	1 616
Immobilisations corporelles en cours			0	112 740
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>24 082 759</b>	<b>12 719 529</b>	<b>11 363 230</b>	<b>19 620 259</b>
Prêts immobilisés	255 132		255 132	255 132
Autres créances financières	3 560 975		3 560 975	3 560 975
Titres de participation	20 266 651	12 719 529	7 547 122	15 804 151
Autres titres immobilisés	0		0	0
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Diminution des créances immobilisées	0	0	0	0
Augmentation des dettes financières	0	0	0	0
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>87 826 578</b>	<b>64 872 908</b>	<b>22 953 670</b>	<b>31 849 880</b>
<b>STOCKS (F)</b>	<b>31 457 284</b>	<b>10 327 314</b>	<b>21 129 970</b>	<b>24 405 686</b>
Marchandises	257 358		257 358	274 015
Matières et fournitures consommables	13 987 966	4 386 284	9 601 681	11 276 108
Produits en cours	17 211 960	5 941 030	11 270 930	12 855 563
Produits finis				
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>180 845 113</b>	<b>24 198 797</b>	<b>156 646 316</b>	<b>170 433 819</b>
Fournis. débiteurs, avances et acomptes	1 510 953		1 510 953	1 510 953
Clients et comptes rattachés	161 250 222	21 065 192	140 185 029	154 078 966
Personnel	338 031		338 031	69 152
Etat	11 275 212		11 275 212	11 103 274
Comptes sociétés apparentées			0	0
Autres débiteurs	4 638 015	3 133 605	1 504 410	1 116 023
Comptes de régularisation-Actif	1 832 680		1 832 680	2 555 452
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)			0	0
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)</b>	<b>412 145</b>		<b>412 145</b>	<b>1 801 260</b>
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>212 714 542</b>	<b>34 526 111</b>	<b>178 188 431</b>	<b>196 640 765</b>
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>		<b>0</b>		
<b>Chèques et valeurs à encaisser</b>	<b>398 781</b>		<b>398 781</b>	<b>2 523 680</b>
Banques, TG et CCP	9 739 214		9 739 214	9 106 988
Caisse, Régie d'avances et accreditifs	127 327		127 327	91 856
<b>TOTAL III</b>	<b>10 265 322</b>	<b>0</b>	<b>10 265 322</b>	<b>11 722 524</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>310 806 443</b>	<b>99 399 019</b>	<b>211 407 424</b>	<b>240 213 169</b>

<b>BILAN - PASSIF</b>		
RUBRIQUE	31/12/2022 Net	31/12/21 Net
<b>FONDS PROPRES (A)</b>	<b>55 037 665</b>	<b>45 364 431</b>
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		
Report à nouveau	- 919 023	- 3 357 468
Résultat nets en instance d'affectation		
Résultat net de l'exercice	9 673 234	2 438 445
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	<b>55 037 665</b>	<b>45 364 431</b>
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	-	0
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>19 206 120</b>	<b>28 384 703</b>
Emprunts obligataires	-	0
Autres dettes de financement	19 206 120	28 384 703
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>	<b>-</b>	<b>0</b>
Provisions pour risques	-	0
Provisions pour charges	-	0
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)</b>	<b>-</b>	<b>0</b>
Augmentation des créances immobilisées	-	0
Diminution des dettes de financement	-	0
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>74 243 785</b>	<b>73 749 134</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>103 873 460</b>	<b>132 245 512</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	31 655 989	45 964 302
Clients créditeurs, avances et acomptes	13 358 584	3 882 020
Personnel	12 439 386	11 726 759
Organisme sociaux	2 636 458	2 412 334
Etat	14 031 602	16 082 890
Comptes d'associés	17 085	8 288 294
Autres créanciers	13 100	
Comptes de régularisation passif	29 721 256	43 888 914
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>8 077 652</b>	<b>5 659 686</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (éléments circulants) (H)</b>	<b>3 484 728</b>	<b>1 825 993</b>
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>115 435 840,80</b>	<b>139 731 191</b>
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>	<b>21 727 797</b>	<b>26 732 844</b>
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie	13 794 610	16 629 758
Banques de régularisation	7 933 187	10 103 086
<b>TOTAL III</b>	<b>21 727 797</b>	<b>26 732 844</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>211 407 424</b>	<b>240 213 169</b>

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES		
NATURE	31/12/2022 Net	31/12/2021
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		
* Ventes de marchandises (en l'état)	21 965 702,75	9 635 867,35
* Ventes de biens et services produits	239 492 468,27	236 317 589,84
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>261 458 171,02</b>	<b>245 953 457,19</b>
* Variation de stocks de produits	- 4 421 950,44	- 13 089 192,36
* Subventions d'exploitation		-
* Autres produits d'exploitation		-
* Reprises d'exploitation : transferts de charges	19 703 874,03	64 503 596,98
<b>Total I</b>	<b>276 740 094,61</b>	<b>297 367 861,81</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>		
* Achats revendus de marchandises	16 179 989,20	7 106 175,48
* Achats consommés de matières et fournitures	82 006 233,79	80 556 701,80
* Autres charges externes	37 094 643,16	30 027 441,94
* Impôts et taxes	2 645 062,04	1 843 646,30
* Charges de personnel	84 060 988,96	91 004 622,80
* Autres charges d'exploitation		
* Dotations d'exploitation	29 805 890,24	25 587 573,96
<b>Total II</b>	<b>251 792 807,39</b>	<b>236 126 162,28</b>
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>24 947 287,22</b>	<b>61 241 699,53</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>		
* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés		
* Gains de change	5 288 808,01	1 251 985,00
* Intérêts et autres produits financiers		
* Reprises financières : transfert de charges	1 801 259,83	3 050 278,30
<b>Total IV</b>	<b>7 090 067,84</b>	<b>4 302 263,30</b>
<b>CHARGES FINANCIERES</b>		
* Charges d'intérêts	3 080 748,21	4 897 937,18
* Pertes de change	3 160 166,71	2 410 308,13
* Autres charges financières		
* Dotations financières	8 669 174,23	1 801 259,83
<b>Total V</b>	<b>14 910 089,15</b>	<b>9 109 505,14</b>
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>	<b>- 7 820 021,31</b>	<b>4 807 241,84</b>
<b>VII RESULTAT COURANT (III+VI)</b>	<b>17 127 265,91</b>	<b>56 434 457,69</b>
<b>PRODUITS NON COURANTS</b>		
* Produits des cessions d'immobilisations	1 064 840,00	255 000,00
* Subventions d'équilibre		-
* Reprises sur subventions d'investissement		-
* Autres produits non courants	5 397 305,57	3 123 578,74
* Reprises non courantes : transferts de charges		-
<b>Total VIII</b>	<b>6 462 145,57</b>	<b>3 378 578,74</b>
<b>CHARGES NON COURANTES</b>		
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	641 400,34	15 532,80
* Subventions accordées		-
* Autres charges non courantes	10 354 933,99	56 037 364,99
* Dotations non courantes aux amortissement et aux provisions		
<b>Total IX</b>	<b>10 996 334,33</b>	<b>56 052 897,79</b>
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>	<b>- 4 534 188,76</b>	<b>52 674 319,05</b>
<b>XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)</b>	<b>12 593 077,15</b>	<b>3 760 138,64</b>
<b>XII IMPÔTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>2 919 843,13</b>	<b>1 321 693,44</b>
<b>RESULTAT NET (XI-XII)</b>	<b>9 673 234,02</b>	<b>2 438 445,20</b>



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

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

			Exercice clos le 31 décembre 2022	
			EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	1	* Ventes de marchandises (en l'état)	21 965 702,75	9 635 867,35
	2	- * Achats de marchandises	16 179 989,20	7 106 175,48
<b>I</b>	=	<b>MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT</b>	<b>5 785 713,55</b>	<b>2 529 691,87</b>
<b>II</b>	+	<b>PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3 + 4 + 5)</b>	<b>235 070 517,83</b>	<b>223 228 397,48</b>
	3	* Ventes de biens et services produits	239 492 468,27	236 317 589,84
	4	* Variation de stocks de produits	-4 421 950,44	-13 089 192,36
	5	* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
<b>III</b>	-	<b>CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6 + 7)</b>	<b>119 100 876,95</b>	<b>110 584 143,74</b>
	6	* Achats consommés de matières et fournitures	82 006 233,79	80 556 701,80
	7	* Autres charges externes	37 094 643,16	30 027 441,94
<b>IV</b>	=	<b>VALEUR AJOUTEE : (I + II + III)</b>	<b>121 755 354,43</b>	<b>115 173 945,61</b>
	8	* Subventions d'exploitation		
<b>V</b>	-	<b>* Impôts et taxes</b>	<b>2 645 062,04</b>	<b>1 843 646,30</b>
	10	- * Charges du personnel	84 060 988,96	91 004 622,80
	=	<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E)</b>	<b>35 049 303,43</b>	<b>22 325 676,51</b>
	=	<b>OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I.B.E)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	11	+ * Autres produits d'exploitation		
	12	- * Autres charges d'exploitation		
13	+	* Reprises d'exploitation : transferts de charges	19 703 874,03	64 503 596,98
14	-	* Dotations d'exploitation	29 805 890,24	25 587 573,96
<b>VI</b>	=	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)</b>	<b>24 947 287,22</b>	<b>61 241 699,53</b>
	+ ou -	<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-7 820 021,31</b>	<b>-4 807 241,84</b>
	=	<b>RESULTAT COURANT (+ ou -)</b>	<b>17 127 265,91</b>	<b>56 434 457,69</b>
	+ ou -	<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>-4 534 188,76</b>	<b>-52 674 319,05</b>
15	-	* Impôts sur les résultats	2 919 843,13	1 321 693,44
	=	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)</b>	<b>9 673 234,02</b>	<b>2 438 445,20</b>

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

	1	<b>Résultat Net de l'Exercice</b>	<b>9 673 234,02</b>	<b>2 438 445,20</b>
		Bénéfice +	9 673 234,02	2 438 445,20
		Perte -		
	2 +	Dotation d'exploitation (1)	3 844 087,05	4 063 991,78
	3 +	Dotation financières (1)		
	4 +	Dotation non courantes (1)		
	5 -	Reprises d'exploitation (2)		
	6 -	Reprises financières (2)		
	7 -	Reprises non courantes (2) (3)		
	8 -	Produits des cessions d'immobilisations	1 064 840,00	255 000,00
	9 +	Valeurs nettes d'amortis. des immob. cédées	641 400,34	15 532,80
<b>I</b>		<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT C.A.F</b>	<b>13 093 881,41</b>	<b>6 262 969,78</b>
	10 -	Distribution de bénéfices		
<b>II</b>		<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>13 093 881,41</b>	<b>6 262 969,78</b>

(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.

**Etat A2 : ETAT DES DEROGATIONS**

Indication des dérogations	Justification des dérogations	Exercice clos le 31 décembre 2022
		Influence des dérogations sur le patrimoine la situation financière et les résultats
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux Aucune dérogation	<b>NEANT</b>	<b>NEANT</b>
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation Aucune dérogation	<b>NEANT</b>	<b>NEANT</b>
III. Dérogations aux règles de présentation des états de synthèse Aucune dérogation	<b>NEANT</b>	<b>NEANT</b>

**Etat A.3 : ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES**

Indication des dérogations	Justification des dérogations	Exercice clos le 31 décembre 2022
		Influence des dérogations sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
I. Méthodes d'évaluation <b>NEANT</b>		
II. Changements dans les règles de présentation <b>NEANT</b>		
III. Impacts du changement de méthode		

**Etat B1 : DETAIL DES NON-VALEURS**

**AU 31/12/22**

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 01/01/2022 AU 31/12/2022

Poste		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>		
611	<u>Achats revendus</u>		
	* Achats de marchandises	16 163 333,04	7 311 679,68
	* Variation des stocks de marchandises (+/-)	16 656,16	-205 504,20
	<b>Total</b>	<b>16 179 989,20</b>	<b>7 106 175,48</b>
612	<u>Achats consommés de matières et fournitures</u>		
	* Achats de matières premières	4 189 534,41	6 294 882,36
	* Variation des stocks de matières premières (+/-)		
	* Achats de matériel et fournitures consommables et d'emballages	45 964 133,44	49 060 655,43
	* Affranchissements Barid Al Maghrib	1 291 069,82	2 286 542,63
	* Achats non stockés de matières et fournitures	1 979 072,25	2 017 743,61
	* Achats de travaux, études et prestations de services	28 582 423,87	20 896 877,77
	<b>Total</b>	<b>82 006 233,79</b>	<b>80 556 701,80</b>
613/614	<u>Autres charges externes</u>		
	* Locations et charges locatives	7 479 224,46	6 571 641,48
	* Redevances de crédit-bail	3 341 430,50	5 298 714,84
	* Entretien et réparations	4 178 686,94	5 046 695,32
	* Primes d'assurances	1 148 637,36	1 032 033,61
	* Rémunérations du personnel externe à l'entreprise	900 908,95	1 092 648,46
	* Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	875 358,00	601 407,00
	* Redevances, brevets, marques, etc.,	1 205 382,70	374 763,05
	* Transports	3 719 019,18	3 500 148,90
	* Déplacements, missions et réceptions	4 676 106,53	1 769 018,93
	* Reste du poste des autres charges externes	9 569 888,54	4 740 370,35
	<b>Total</b>	<b>37 094 643,16</b>	<b>30 027 441,94</b>
617	<u>Charges du personnel</u>		
	* Rémunérations du personnel	70 756 337,79	76 798 263,93
	* Charges sociales	12 924 060,77	13 846 638,16
	* Reste du poste des charges du personnel	380 590,40	359 720,71
	<b>Total</b>	<b>84 060 988,96</b>	<b>91 004 622,80</b>
618	<u>Autres charges d'exploitation</u>		
	* Jetons de présence		
	* Pertes sur créances irrécouvrables		
	* Reste du poste des autres charges d'exploitation		
	<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
638	<b>CHARGES FINANCIERES</b>		
	<u>Autres charges financières</u>		
	* Charges nettes sur cessions de titres et valeurs de placement		
	* Reste du poste des autres charges financières		
	<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
658	<b>CHARGES NON COURANTES</b>		
	<u>Autres charges non courantes</u>		
	* Pénalités sur marchés et débits	-29,55	-19 615,85
	* Rappels d'impôts (autres que l'impôt sur les sociétés)		
	* Pénalités et amendes fiscales		
	* Créances devenues irrécouvrables	2 651 177,61	39 026 176,49
	* Reste du poste des autres charges non courantes	5 576 435,93	17 030 804,35
	<b>Total</b>	<b>8 227 583,99</b>	<b>56 037 364,99</b>

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

Poste	EXERCICE DU 01/01/2022 AU 31/12/2022	
	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	
711	<u>Ventes de marchandises</u>	
	* Ventes de marchandises au Maroc	3 781 407,00
	* Ventes de marchandises à l'étranger	18 184 295,75
	* Reste du poste ventes de marchandises	9 635 867,35
	<b>Total</b>	<b>21 965 702,75</b>
712	<u>Ventes de biens et services produits</u>	
	* Ventes de biens au Maroc	73 159 516,02
	* Ventes de biens à l'étranger (Cartes)	36 717,45
	* Prestations de services au Maroc	18 178 692,45
	* Prestations de services à l'étranger	147 983 259,80
	* Affranchissements facturés aux clients	
	* Reste du poste ventes de biens et services produits	171 000,00
	<b>Total</b>	<b>239 492 468,27</b>
713	<u>Variations des stocks de produits</u>	
	* Variation des stocks des biens produits (+/-)	
	* Variation des stocks des services produits (+/-)	-4 421 950,44
	* Variation des stocks des produits en cours (+/-)	-13 089 192,36
	<b>Total</b>	<b>-4 421 950,44</b>
718	<u>Autres produits d'exploitation</u>	
	* Jetons de présence	
	* Reste du poste (produits divers)	
	<b>Total</b>	<b>0,00</b>
719	<u>Reprises d'exploitation</u>	
	* Reprises d'exploitation	19 258 674,03
	* Transferts de charges	445 200,00
	<b>Total</b>	<b>19 703 874,03</b>
738	<b>PRODUITS FINANCIERS</b>	
	* 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	
	<b>Total</b>	<b>0,00</b>

## Tableau de financement

## I-SYNTHESE DES MASSES DU BILAN

Masses	Exercice a	Exercice précédent b	Variations a-b	
			Emplois c	Ressources d
1 Financement Permanent	74 243 785,40	73 749 134,14	-	494 651,26
2 Moins actif immobilisé	22 953 670,11	31 849 880,18	-	8 896 210,07
3 = Fonds de roulement fonctionnel (1-2) (A)	51 290 115,29	41 899 253,96	-	9 390 861,33
4 Actif circulant	178 188 431,13	196 640 765,33	-	18 452 334,20
5 Moins passif circulant	115 652 314,62	139 731 191,23	24 078 876,61	-
6 = Besoin de financement global (4-5) (B)	62 536 116,51	56 909 574,10	5 626 542,41	-
7 TRESORERIE NETTE (Actif-Passif) = A-B	-	11 246 001,22	-	15 010 320,14

## II- EMPLOIS ET RESSOURCES

	Exercice		Exercice précédent	
	Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
<b>I- RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)</b>				
Autofinancement (A)		13 093 881,41		6 262 969,78
+ Capacité d'autofinancement		13 093 881,41		6 262 969,78
- Distributions de bénéfices				
Cessions et réductions d'immobilisations (B)		9 321 869,00		255 000,00
+ Cessions d'immobilisations incorporelles				
+ Cessions d'immobilisations corporelles		1 064 840,00		255 000,00
+ Cessions d'immobilisations financières				
+ Récupérations sur créances immobilisées		8 257 029,00		
Augmentation des capitaux propres et assimilés (C)		-	-	-
+ Augmentation du capital, apports				
+ Subventions d'investissement				
Augmentation des dettes de financement (D) (1)				9 000 000,00
TOTAL I- RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)	-	22 415 750,41	-	15 517 969,78
<b>II- EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)</b>				
Acquisitions et augmentations d'immobilisations (E)	3 959 046,32		6 076 023,60	
+ Acquisitions d'immobilisations incorporelles	1 859 385,62		801 030,33	
+ Acquisitions d'immobilisation corporelles	2 099 660,70		2 148 435,08	
+ Acquisitions d'immobilisation financières			3 126 558,19	
+ Augmentation des créances immobilisées				
Remboursement des capitaux propres (F)				
Remboursements des dettes de financement (G)	9 178 582,76		7 134 060,90	
Emplois en non valeurs (H)	-	112 740,00		
TOTAL II- EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	13 137 629,08	112 740,00	13 210 084,50	
III- VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)	5 626 542,41	-		22 461 438,58
IV- VARIATION DE LA TRESORERIE	3 764 318,92	-	24 769 323,86	
TOTAL GENERAL	22 528 490,41	22 528 490,41	37 979 408,36	37 979 408,36

(1) nettes de primes de remboursement

**PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET 2022  
FISCAL**

INTITULES	Montant	Montant
<b>I. RESULTAT NET COMPTABLE</b>		
* Bénéfice net	12 593 077,15	
* Perte nette		
<b>II. REINTEGRATIONS FISCALES</b>	<b>34 317 303,22</b>	
<b>1.Courantes</b>	<b>30 855 534,59</b>	
Dons et Cadeaux	143 613,33	
Dotations aux Provision pour risque clients	11 060 692,20	
Dotations aux Provision risque stock	14 901 110,99	
Gain de change latent 2022	3 484 728,07	
Excedent Leasing voiture	-	
Dotations aux Provision risque autres débiteurs	-	
RAS sur prestataires étrangères	1 265 390,00	
<b>2.Non courantes</b>	<b>3 461 768,63</b>	
Créances EXPORT devenues irrécouvrables IS 2022	2 651 177,61	
Autres charges non courantes Penalités	810 591,02	
<b>III. DEDUCTIONS FISCALES</b>	-	<b>21 084 666,79</b>
<b>1.Courantes</b>		<b>21 084 666,79</b>
Gain Latent/Ecart de conversion 2021		1 825 992,76
Reprises Provisions clients		4 310 683,83
Reprises Provisions stock		14 947 990,20
<b>2.Non courantes</b>		<b>0,00</b>
Reprise Provisions client		
-	46 910 380,37	21 084 666,79
<b>IV.RESULTAT BRUT FISCAL</b>		
Bénéfice brut si T1>T2 (A)	25 825 713,58	
Déficit brut si T2>T1 (B)		
<b>V.REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)</b>		
* Exercice n-4		
* Exercice n-3		
* Exercice n-2		
* Exercice n-1		
<b>VI.RESULTAT NET FISCAL</b>		
Bénéfice net fiscal (A - C) ou déficit net fiscal (B)	25 825 713,58	0,00
<b>VII.CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES</b>		
<b>VIII.CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER</b>		
* Exercice n-4		
* Exercice n-3		
* Exercice n-2		
* Exercice n-1		

(1) Dans la limite du montant du bénéfice brut fiscal (A)

## TABLEAU DES BIENS EN CREDIT-BAIL

Exercice du 01/01/22 au 31/12/2022

Rubrique	Date de la 1 <sup>ère</sup> échéance	Durée du contrat en mois	Valeur estimée du bien à la date du contrat	T <sub>0</sub> théorique mortissement du bien	Carré des exercices précédents des redevances	Montant des redevances à fin Décembre 2022	Redevances restant à payer		Prix d'achat résiduel en fin de contrat	Observations
							A moins d'un an	A plus d'un an		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
SOGLEASE	25/12/2014	84	800000,00	10 ANS	7536696,48	220882,86	0,00	0,00	800000,00	LEASEBAK BOUSKOURA 64114
MAROC LEASING	01/12/2017	48	2930000,00	4ANS	3069634,53	135880,04	0,00	0,00	293000,00	MAROC LEASING 77452-CM-0 TPE TOTAL
SOGLEASE	01/01/2018	60	371814,00	5ANS	410583,25	92171,75	0,00	0,00	3718,14	JAGUAR 70925 CHAMI
SOGLEASE	30/06/2018	48	307174,00	4ANS	362603,09	42163,15	0,00	0,00	3071,74	BMW 72058
SOGLEASE	01/12/2018	60	486174,40	4ANS	338822,32	109888,32	100 730,96	0,00	4063,41	JAGUAR 73362 AMARTI
BMCI LEASING	30/11/2019	120	10626000,00	10ANS	2489799,09	1302986,52	1302986,52	7600754,70	1062600,00	SIEGE PALMIER CONTRAT 484160
MAROC LEASING	01/10/2019	48	644690,00	4ANS	392102,04	176982,24	132736,68	0,00	6447,00	TPE INGENICO CONTRAT 86040-CM-0
MAROC LEASING	05/05/2019	48	391404,00	4ANS	343837,76	128939,16	42979,72	0,00	3914,00	TOUAREG FIKHANE 83769-CM-0
BMCI LEASING	31/03/2019	48	329160,00	4ANS	301053,06	118596,66	0,00	0,00	3291,60	JAGUAR XE PRESTIGE CONTRAT N°463010
MAROC LEASING	20/07/2019	48	1331489,98	4ANS	911716,64	361369,44	180684,72	0,00	13164,00	84185-CM-0 MACHINE DE PERSONNALISATION DATACARD
SOGLEASE	25/11/2019	60	549091,00	5ANS	268111,74	123743,88	123743,88	103119,90	5490,91	CONTRAT N°75897 MATERIEL BUREAUTIQUE
WAFABAIL	01/01/2020	48	263684,17	4ANS	177741,60	88870,80	88870,80	0,00	2636,84	CONTRAT N°S0307970 AUDIT A3
BMCI LEASING	20/02/2020	60	550000,00	5ANS	237568,38	123948,72	123948,72	134277,78	5500,00	484120 XOS LAWHILL CUT
MAROC LEASING	10/08/2020	48	954000,00	4ANS	309181,38	218245,68	218245,68	127309,98	7950,00	CONTRAT 89261-CM-0 TPE
BMCI LEASING	05/08/2021	48	427800,00	4ANS	40317,20	96761,28	96761,28	153205,36	4278,00	CONTRAT 509440 VOLVO XC40
		<b>Totaux</b>	<b>28162481,55</b>		<b>17195876,56</b>	<b>3341430,50</b>	<b>2411688,96</b>	<b>8118667,72</b>	<b>1955425,64</b>	

## B 14 : ETAT DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE

Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022

NATURE	Solde au début de l'exercice	Opérations comptables de l'exercice	Déclarations TVA de l'exercice	Solde fin d'exercice
	1	2	3	(1+2-3 = 4)
A. T. V. A Facturée	7 896 351,61	19 127 508,78	19 253 214,01	7 770 646,38
B. T. V. A Récupérable	7 216 075,46	21 460 661,10	23 935 577,37	4 741 159,19
* sur charges	6 705 788,61	21 132 521,14	23 135 218,56	4 703 091,19
* sur immobilisations	510 286,85	328 139,96	800 358,81	38 068,00
C. T.V.A dûe ou crédit de T.V.A (A - B)	680 276,15	-2 333 152,32	-4 682 363,36	3 029 487,19

## TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

Exercice du 01/01/2022 au 31/12/2022

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Virement pour elle même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATION EN NON VALEURS	1 172 833,94	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 172 833,94
. Frais préliminaires	0,00							
. Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 172 833,94	0,00						1 172 833,94
. Primes de remboursement obligations	0,00							
IMMOBILISATION INCORPORELLES	27 859 000,55	1 859 385,62	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	29 718 386,17
. Immobilisation en recherche et développement	13 836 649,98		0,00					13 836 649,98
. Brevets, marques, droits et valeurs similaires	13 844 550,57	1 414 185,62						15 258 736,19
. Fonds commercial	105 000,00	0,00						105 000,00
. Autres immobilisations incorporelles	72 800,00	445 200,00						518 000,00
Immobilisation en recherche et développement encourus	0,00							-
IMMOBILISATION CORPORELLES	35 395 548,48	2 099 660,70	0,00	0,00	4 504 213,17	25 657,00	112 740,00	32 852 599,01
. Terrains	0,00	0,00						-
. Constructions sur terrain d'autrui	2 534 156,67		0,00					2 534 156,67
. Installations techniques, matériel et outillage	21 820 684,84	664 942,61			2 642 042,36	25 657,00		19 817 928,09
. Matériel de transport	400 689,77	3 686,09						404 375,86
. Mobilier, matériel de bureau et aménagement	10 001 966,01	1 431 032,00			1 862 170,81			9 570 827,20
. Autres immobilisations corporelles	525 311,19							525 311,19
. Immobilisations corporelles en cours	112 740,00						112 740,00	-



## TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

NATURE	Du 01/01/2022 au 31/12/2022			
	Cumul début exercice 1	Dotation de l'exercice 2	Amortissements sur immobilisations sorties 3	Cumul d'amortissement fin 4=1+2-3
IMMOBILISATION EN NON VALEURS	842 808,85	206 745,09	0,00	1 049 553,94
*Frais préliminaires *Charges à répartir sur plusieurs exercices *Primes de remboursement des obligations	842 808,85	206 745,09		1 049 553,94
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	25 799 803,94	813 871,04	0,00	26 613 674,98
*Immobilisation en recherche et développement	13 836 649,98	0,00	0,00	13 836 649,98
*Brevets, marques, droits et valeurs similaires	11 963 153,96	813 871,04	0,00	12 777 025,00
*Fonds commercial *Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	25 555 149,09	2 823 470,92	3 888 469,82	24 490 150,19
*Terrains				
*Constructions sur terrain d'autrui	1 621 761,33	161 535,71	-200 069,56	1 983 366,60
*Installations techniques, matériel et outillage	16 735 301,55	1 433 342,40	2 026 299,01	16 142 344,94
*Matériel de transport	344 675,04	38 671,06		383 346,10
*Mobilier, matériel de bureau et aménagements	6 329 715,73	1 189 921,75	2 062 240,37	5 457 397,11
*Autres immobilisations corporelles	523 695,44	0,00		523 695,44
	52 197 761,88	3 844 087,05	3 888 469,82	52 153 379,11

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

Du 01/01/2022 au 31/12/2022			
	MONTANT		MONTANT
A. ORIGINE DES RESULTATS A AFFECTER		B. AFFECTATION DES RESULTATS	
* Report à nouveau		* Réserve légale	
Autres réserves		* Autres réserves	
* Résultats nets en instance d'affectation		* Prélèvements pour distribution dividende Décision de l'AGo du 27/06/2022	
* Résultat net de l'exercice 2021	2 438 445,20	* Tantômes	
* Prélèvements sur les réserves		* Dividendes	
* Autres Prélèvements (prime d'émission)		* Report à nouveau	2 438 445,20
<b>TOTAL A</b>	<b>2 438 445,20</b>	<b>TOTAL B</b>	<b>2 438 445,20</b>

## TABLEAU DES PROVISIONS

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		8 257 029,00					12 719 529,00
2. Provisions réglementées								
3. Provisions durables pour risques et charges								
SOUS TOTAL (A)	4 462 500,00	-	8 257 029,00	0,00	0,00	0,00	0,00	12 719 529,00
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	29 502 713,13	21 388 006,25		727 350,00	17 091 958,05			34 526 111,33
5. Autres Provisions pour risques et charges	5 659 685,97	4 573 796,94	412 145,23	1 400 000,00	2 166 715,98	1 801 259,83		8 077 652,33
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	35 162 399,10	25 961 803,19	412 145,23	2 127 350,00	19 258 674,03	1 801 259,83	0,00	42 603 763,66
TOTAL (A+B)	39 624 899,10	25 961 803,19	8 669 174,23	2 127 350,00	19 258 674,03	1 801 259,83	0,00	55 323 292,66

## ETAT DETAILLE DES STOCKS

STOCKS	Du 01/01/2022 au 31/12/2022						
	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	257 358,44		257 358,44	274014,6		274 014,60	16656,16
*Biens immeubles							
-Biens et Matières Premières destinés aux activités de prod. et de transformation							
-Matières premières	11 269 704,93	4 386 284,34	6 883 420,59	11 291 959,40	4 002 927,03	7 289 032,37	405 611,78
-Matières consommables	2 718 260,62		2 718 260,62	3 987 075,97		3 987 075,97	1 268 815,35
-Pièces détachées							
-Carburants, lubrifiants pour véhicule de transport							
-Emballage							
*récupérables							
*vendus							
*perdus							
Total Stocks	14 245 323,99	4 386 284,34	9 859 039,65	15553049,97	4 002 927,03	11 550 122,94	1 691 083,29
II. Stock en cours Production de biens et services							
-Produits en cours							
-Etudes en cours	17 211 959,84	5 941 029,71	11 270 930,13	21203010,28	8 778 347,19	12 424 663,09	1 153 732,96
-Travaux en cours				430900		430 900,00	430 900,00
-Services en cours				21633910,28	8 778 347,19	12 855 563,09	1 584 632,96
Total Stocks des en cours	17 211 959,84	5 941 029,71	11 270 930,13	21633910,28	8 778 347,19	12 855 563,09	1 584 632,96
III. Stock Produits finis							
-Produits finis							
-Biens finis							
Total Stocks Produits et Biens finis							
IV. Stock Produits résiduels							
-Déchets							
-Rebut							
-Matières de récupération							
Total Stocks Produits résiduels							
TOTAL GENERAL (ligne 10+15+18+22)	31 457 283,83	10 327 314,05	21 129 969,78	37186960,25	12 781 274,22	24 405 686,03	3 275 716,25

## B.6 : TABLEAU DES CREANCES

Exercice clos le 31 décembre 2022

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRE ANALYSE			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par des effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE	3 816 107,60	3 816 107,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prêts immobilisés	255 132,33	255 132,33	0,00					
* Autres créances financières (Dépôts et cautionnements)	3 560 975,27	3 560 975,27						
DE L'ACTIF CIRCULANT	180 845 113,40	36 085 896,02	144 759 217,38	62 333 510,57	108 984 602,98	12 233 880,78	17 309 787,21	0,00
* Fournisseurs débiteurs	1 510 952,93	1 510 952,93						
* Clients et comptes rattachés (hors Ecart de conversion)	161 250 221,75	33 459 205,60	127 791 016,15	62 333 510,57	108 984 602,98	12 233 880,78	17 309 787,21	
* Personnel	338 030,96		338 030,96					
* Etat	11 275 212,18		11 275 212,18					
* Comptes d'associés								
* Autres débiteurs	4 638 015,18	1 115 737,49	3 522 277,69					
* Comptes de régular. Actif	1 832 680,40		1 832 680,40					

## B.7 : TABLEAU DES DETTES

Exercice clos le 31 décembre 2022

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			Autres analyse			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par des effets
DE FINANCEMENT	19 206 120,47	19 206 120,47	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres dettes de financement	19 206 120,47	19 206 120,47						
DU PASSIF CIRCULANT	103 873 460,41	0,00	103 860 360,41	0,00	9 748 106,86	17 670 911,53	1 944 826,09	0,00
* Fournisseurs	31 655 989,14		31 655 989,14		9 748 106,86	3 639 309,30	1 944 826,09	
* Clients créditeurs	13 358 583,89		13 358 583,89					
* Personnel	12 439 385,96		12 439 385,96					
* Organismes sociaux	2 636 458,42		2 636 458,42					
* Etat	14 031 602,23		14 031 602,23			14 031 602,23		
* Comptes d'associés	17 085,00		17 085,00					
* Autres créanciers	13 100,00							
* Comptes de régular. Passif	29 721 255,77		29 721 255,77					

TABLEAU DES LOCATIONS ET BAUX AUTRES QUE LE CREDIT-BAIL

Du 01/01/2022 au 31/12/2022

Nature du bien loué	Lieu de situation	Nom et prénom 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	Nature du Bail-ordinaire	contrat (1) (Néme période)
TERRAIN	CASABLANCA	SOGEPIB - 15 AV MERS SULTAN - CASABLANCA	01/05/2003		181 303,20	181 303,20	A1
LOCAL	CASABLANCA	CASANEARSHORE - IMMEUBLE DALIL PLACE MY EL HASSAN - RABAT	01/09/2008		682 013,25	682 013,25	A2
LOCAL	CASABLANCA	CASANEARSHORE - IMMEUBLE DALIL PLACE MY EL HASSAN - RABAT	01/09/2008		977 780,08	977 780,08	A3
LOCAL	CASABLANCA	CASANEARSHORE - IMMEUBLE DALIL PLACE MY EL HASSAN - RABAT	01/09/2018		1 145 973,77	1 145 973,77	A4
MATERIEL	CASABLANCA	LOCATION MFI	01/10/2017		146 107,44	146 107,44	A5
MAT.TRANSPORT	CASABLANCA	ARVAL N° 3 & 4 ZENITH MILLENIUM - CASABLANCA	22/02/2008		117 227,33	117 227,33	A6
MATERIEL	CASABLANCA	LOCATION CBI	01/01/2018		281 999,88	281 999,88	A7
MATERIEL	CASABLANCA	LOCATION ECODOC	01/06/2018		437 500,00	437 500,00	A8
MATERIEL	CASABLANCA	LOCATION FORUM	01/07/2020		1 933 156,04	1 933 156,04	A9
LOCAL	CASABLANCA	CFC	01/01/2021		1 561 486,03	1 561 486,03	A10
MAT.TRANSPORT	CASABLANCA	ALD AUTOMOTIVE	01/10/2020		14 677,44	14 677,44	A11
<b>TOTAL</b>					<b>7 479 224,46</b>	<b>7 479 224,46</b>	

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATIONS

Du 01/01/2022 au 31/12/2022

Raison sociale de la Société émettrice	Secteur d'activité	Capital Social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C de l'exercice
						Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	
S2M TUNISIE SARL	Monétique	DH 63 590,00	100%	63 590,00 DH	63 590,00	31/12/2022	12 072,03	- 235 221,37	
African Card Company	Moyens de Paiement	4 613 846,04	51%	2 353 061,48	2 353 061,48	31/12/2022	4 890 856,70	3 447 263,27	
S2M Transactions GCC	Outsourcing	35 000 000,00	51%	17 850 000,00	5 130 471,00	31/12/2022	10 742 251,63	- 951 304,15	
<b>TOTAL</b>		DH <b>39 677 436,04</b>	DH	DH <b>20 266 651,48</b>	DH <b>7 547 122,48</b>		DH <b>15 645 180,36</b>	DH <b>2 260 737,76</b>	<b>0,00</b>

TABLEAU DES LOCATIONS ET BAUX AUTRES QUE LE CREDIT-BAIL

Du 01/01/2022 au 31/12/2022

Nature du bien loué	Lieu de situation	Nom et prénom 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	Nature du Bail-ordinaire	contrat (1) (Néme période)
TERRAIN	CASABLANCA	SOGEPIB - 15 AV MERS SULTAN - CASABLANCA	01/05/2003		181 303,20	181 303,20	A1
LOCAL	CASABLANCA	CASANEARSHORE - IMMEUBLE DALIL PLACE MY EL HASSAN - RABAT	01/09/2008		682 013,25	682 013,25	A2
LOCAL	CASABLANCA	CASANEARSHORE - IMMEUBLE DALIL PLACE MY EL HASSAN - RABAT	01/09/2008		977 780,08	977 780,08	A3
LOCAL	CASABLANCA	CASANEARSHORE - IMMEUBLE DALIL PLACE MY EL HASSAN - RABAT	01/09/2018		1 145 973,77	1 145 973,77	A4
MATERIEL	CASABLANCA	LOCATION MFI	01/10/2017		146 107,44	146 107,44	A5
MAT.TRANSPORT	CASABLANCA	ARVAL N° 3 & 4 ZENITH MILLENIUM - CASABLANCA	22/02/2008		117 227,33	117 227,33	A6
MATERIEL	CASABLANCA	LOCATION CBI	01/01/2018		281 999,88	281 999,88	A7
MATERIEL	CASABLANCA	LOCATION ECODOC	01/06/2018		437 500,00	437 500,00	A8
MATERIEL	CASABLANCA	LOCATION FORUM	01/07/2020		1 933 156,04	1 933 156,04	A9
LOCAL	CASABLANCA	CFC	01/01/2021		1 561 486,03	1 561 486,03	A10
MAT.TRANSPORT	CASABLANCA	ALD AUTOMOTIVE	01/10/2020		14 677,44	14 677,44	A11
<b>TOTAL</b>					<b>7 479 224,46</b>	<b>7 479 224,46</b>	

(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.

C1 : ETAT DE REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

S2M

Montant du capital : 40 603 500,00 dhs

Du 01/01/2022 au 31/12/2022

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 ABDELMOUMN 20340-CASABLANCA	328489	427492	50	21374600	21374600	21374600
Flottant en Bourse	Bourse de Casablanca BD FAR	215309	197132	50	0	0	0
Chadha Holding	45, Bd d'Anfa - Casablanca	148004	128404	50	6420200	6420200	6420200
MILLENIUM VENTURES	74, BD ABDELMOUMN 20340-CASABLANCA	60336		50	9856600	9856600	9856600
AMKD	45, Bd d'Anfa - Casablanca	37336	36436	50	1821800	1821800	1821800
PERSONNEL	24, Rue Ourika Casablanca	22580	22580	50	1129000	1129000	1129000
RMA ASSET MANAGEMENT	Casablanca, 83 Avenue de l'armée Royale			50	0	0	0
BMCE Capital Bourse	63, Bd My Youssef Casablanca			10	500	500	500
Banque Centrale Populaire	101, Bd Zerktouni Casablanca			50	0	0	0
Rachid ABOULBAL		5	5	50	250	250	250
M. Saïd RKAIBI	Rue du Golf de Syrte, Ain Diab, Casablanca	5	5	50	250	250	250
M. Redouane BENNANI	Résidence Jardins Califorme	5	5	50	250	250	250
Mlle, Lamia CHADDANI	Imm Jet Sakane Amerchich Marrakech APPT1	1	1	50	50	50	50
<b>Total</b>		<b>812070</b>	<b>812070</b>		<b>40603500</b>	<b>40603500</b>	<b>40603500</b>

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

NATURE DES INDICATIONS	Exercice clos le 31 décembre 2022		
	Exercice 2 020	Exercice 2 021	Exercice 2 022
<b>* SITUATION NETTE DE L'ENTREPRISE</b>	<b>42 361 411,82</b>	<b>45 034 405,82</b>	<b>54 914 384,93</b>
* Capitaux propres plus capitaux propres assimilés	42 925 985,71	45 364 430,91	55 037 664,93
moins immobilisations en non valeurs, nettes d'amortissements	564 573,89	330 025,09	123 280,00
<b>* OPERATIONS ET RESULTATS DE L' EXERCICE</b>			
1. Chiffre d'affaires	222 035 630,86	245 953 457,19	261 458 171,02
2. Résultat avant impôts	19 978 633,65	3 760 138,64	12 593 077,15
3. Impôts sur les résultats	1 123 368,46	1 321 693,44	2 919 843,13
4. Bénéfices distribués			
5. Résultats non distribués (mis en réserves ou en instance d'affectation)	21 102 002,11	2 438 445,20	9 673 234,02
	-	-	-
<b>* RESULTAT PAR TITRE</b>			
* Résultat net par action ou part sociale	<b>25,99</b>	<b>3,00</b>	<b>11,91</b>
* Bénéfices distribués par action			
* ROE (Rendement des capitaux propres)	<b>-50%</b>	<b>5%</b>	<b>18%</b>
* ROA (Rendement Economique de l'actif)	<b>-9%</b>	<b>1%</b>	<b>4%</b>
<b>* PERSONNEL</b>			
* Montant des salaires bruts de l'exercice	72 593 556,72	76 798 263,93	70 756 337,79
* Effectif des salariés employés au (31/12)	245,00	238,00	238,00

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

NATURE	EXERCICE CLOS LE 31/12/2022	
	Entrée contre-valeur en dirhams	Sortie contre-valeur en dirhams
* Financement permanent		
* Immobilisations brutes		
* Rentrées sur immobilisations		
* Remboursement des dettes de financement		
* Produits	174 322 463,39	
* Charges		76 671 091,25
<b>Total des entrées</b>	<b>174 322 463,39</b>	
<b>Total des sorties</b>		<b>76 671 091,25</b>
<b>Balance devises</b>		<b>97 651 372,14</b>
<b>Total</b>	<b>174 322 463,39</b>	<b>174 322 463,39</b>

**C5 : DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS**

**I. DATATION**

**EXERCICE CLOS LE 31/12/2022**

* Date de clôture (1)	31 décembre 2022	4
* Date d'établissement des états de synthèse (2)	31 mars 2023	
(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 31/12/2022	
I. DETERMINATION DU RESULTAT		Montant	
* Résultat courant d'après C.P.C.	+ ou -		17 127 265,91
* Réintégrations fiscales sur opérations courantes	+		30 855 534,59
* Déductions fiscales sur opérations courantes	-		21 084 666,79
* Résultat courant théoriquement imposable	=		26 898 133,71
* Impôt théorique sur résultat courant	-		3 039 007,39
* Résultat courant après impôt			23 859 126,32
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, libérateur d'impôts au Maroc conformément aux accords de TUMA.			
% DU CA LOCAL ET EXPORT	% CA LOCAL		% CA EXPORT
	36,45%		63,55%
TAUX D'IMPOSITION DU RESULTAT FISCAL	31,00%		0,00%

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

Exercice clos le 31 décembre 2022		
ENGAGEMENTS DONNES	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
<b>AVALS ET CAUTIONS</b>		
Cautions bancaires données (Cautions provisoires, définitives, restitution d'acompte, etc.)	40 602 225,74	41 038 035,45
Nantissement	21 777 000,00	21 777 000,00
Total (1)	62 379 225,74	62 815 035,45
ENGAGEMENTS RECUS	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
* Avals et cautions		
* Autres engagements recus		
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 appliquées 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 des droits de vote et qu'aucun autre associé ou actionnaire ne détenait directement ou indirectement une fraction supérieure à la sienne ;

Soit du 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.

###### 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

### B 15. PASSIFS EVENTUELS

Conformément à la législation en vigueur, les exercices 2020, 2021 et 2022 ne sont pas encore prescrits. Les déclarations fiscales de la SOCIÉTÉ MAGHREBINE DE MONÉTIQUE (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 2019 à 2022, non encore prescrits, peuvent faire l'objet de contrôle et de rappels éventuels de CNSS.

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

## 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 ;
- Décision d'augmentation du capital (en cours de réalisation).

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 :

P&L (BHD)	2022	2023	2024	2025
Turn Over	165 486	257 356	369 441	523 504
Total operating expenses	124 360	210 328	250 200	280 193
EBITDA	(36 710)	16 565	87 255	209 726
As % of sales	-22%	6%	24%	40%
Net profit	(74 347)	(22 734)	42 622	135 353
As % of sales	-30%	-9%	12%	26%

## ETAT 4 Périmètre de consolidation

La liste des sociétés consolidées au 31 décembre 2022 et 2021 est la suivante :

Sociétés	Pourcentages D'intérêt	Pourcentages De contrôle	Méthodes de Consolidation
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 2022 et 2021 est la suivante :

### Immobilisations incorporelles

<i>(En DH)</i>	<u>31 décembre 2022</u>	<u>31 décembre 2021</u>
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	2 830 699	2 224 308
Fonds commercial	105 000	105 000
Autres	771 851	72 800
<b>Total</b>	<b>3 707 550</b>	<b>2 402 108</b>

## ETAT 6 Immobilisations corporelles

### Immobilisations corporelles

<i>(En DH)</i>	<u>31 décembre 2022</u>	<u>31 décembre 2021</u>
Constructions	9 861 973	12 629 529
Installations techniques, matériel et outillage	5 151 183	7 763 711
Matériel de transport	1 235 416	1 897 667
Mobilier, matériel de bureau et AD	4 384 654	4 143 565
Autres immobilisations corporelles	847 818	10 625 696
Immobilisations corporelles en cours	-	112 740
<b>Total</b>	<b>21 481 044</b>	<b>37 172 908</b>

## ETAT 7 Impôts différés

### Impôts différés

<i>(En DH)</i>	<u>31 décembre 2022</u>	<u>31 décembre 2021</u>
Impôts différés sur retraitements	1 278 696	1 026 997
Impôts différés sur différences temporaires	2 292 951	2 242 199
<b>Total</b>	<b>3 571 648</b>	<b>3 269 195</b>

## ETAT 8 Stocks et en-cours

### Stocks et en-cours

<i>(En DH)</i>	<u>31 décembre 2022</u>	<u>31 décembre 2021</u>
Marchandises	257 358	274 015
Matières et fournitures consommables	9 601 681	11 276 108
Produits en cours	11 270 930	12 855 563
Produits finis	2 620 177	483 719
<b>Total</b>	<b>23 750 147</b>	<b>24 889 405</b>



## ETAT 9 Autres créances et comptes de régularisation

<i>(En DH)</i>	<u>31 décembre 2022</u>	<u>31 décembre 2021</u>
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	1 510 953	1 511 921
Personnel	518 327	86 428
État	12 339 632	12 263 935
Autres débiteurs	2 513 912	2 121 965
Comptes de régularisation actif	1 852 318	2 565 718
<b>Total</b>	<b>18 735 141</b>	<b>18 549 967</b>

## ETAT 10 Capitaux propres part du groupe

### Capitaux propres part du groupe

<b>Capitaux propres part du groupe au 31 décembre 2020</b>	<b>27 540 078</b>
-	-
Résultat part du groupe	2 682 146
Autres variations	72 116
<b>Capitaux propres part du groupe au 31 décembre 2021</b>	<b>30 294 340</b>
Résultat part du groupe	20 323 768
Autres variations	215 686
<b>Capitaux propres part du groupe au 31 décembre 2022</b>	<b>50 833 794</b>

## ETAT 11 Dettes de financement

### Dettes de financement

<i>(En DH)</i>	<u>31 décembre 2022</u>	<u>31 décembre 2021</u>
	-	-
Dettes financières de crédit-bail	9 934 509	12 739 107
Autres dettes de financement	19 206 120	28 896 691
<b>Total</b>	<b>29 140 630</b>	<b>41 635 798</b>

## ETAT 12 Autres dettes et comptes de régularisation

### Autres dettes et comptes de régularisation

<i>(En DH)</i>	<u>31 décembre 2022</u>	<u>31 décembre 2021</u>
	-	-
Clients créditeurs, avances et acomptes	14 262 333	4 909 837
Personnel	12 514 580	11 927 482
Organismes sociaux	2 667 472	2 441 814
État	16 920 560	17 102 385
Comptes d'associés	227 678	8 519 953
Autres créanciers	6 503 302	5 473 048
Comptes de régularisation passif	36 848 699	52 109 026
Autres provisions pour risques et charges	7 666 172	3 915 166
<b>Total</b>	<b>97 610 797</b>	<b>106 398 711</b>

## ETAT 13 Chiffre d'affaires

### Chiffre d'affaires

<i>(En DH)</i>	<u>31 décembre 2022</u>	<u>31 décembre 2021</u>
	-	-
Ventes de marchandises en l'état	21 965 703	9 635 867
Ventes de biens et services produits	257 648 117	253 539 176
	<b>279 613 820</b>	<b>263 175 043</b>

## ETAT 14 Achats et autres charges externes

### Achats et autres charges externes

<i>(En DH)</i>	<u>31 décembre 2022</u>	<u>31 décembre 2021</u>
	-	-
Achats revendus de marchandises	16 179 989	7 106 175
Achats consommés de matières et fournitures	88 969 184	91 187 200
Autres charges externes	37 342 422	27 747 969
	<b>142 491 595</b>	<b>126 041 344</b>

## ETAT 15 Résultat financier

La liste des sociétés consolidées au 31 décembre 2022 et 2021 est la suivante :

### Résultat financier

<i>(En DH)</i>	<u>31 décembre 2022</u>	<u>31 décembre 2021</u>
	-	-
Gains de change	6 947 543	2 080 361
Intérêts et autres produits financiers	-	30 473
Reprises financières ; transferts de charges	1 801 260	3 050 278
<b>Produits financiers</b>	<b>8 748 803</b>	<b>5 161 113</b>
Charges d'intérêts	(3 742 864)	(5 801 336)
Pertes de change	(3 160 167)	(2 410 308)
Dotations financières	(412 145)	(1 801 260)
<b>Charges financières</b>	<b>(7 315 176)</b>	<b>(10 012 904)</b>
<b>Charges financières nettes</b>	<b>1 433 627</b>	<b>(4 851 791)</b>

## ETAT 16 Résultat non courant

### Résultat non courant

<i>(En DH)</i>	<u>31 décembre 2022</u>	<u>31 décembre 2021</u>
	-	-
Produits des cessions d'immobilisations	1 064 840	255 000
Autres produits non courants	6 415 838	4 628 959
<b>Produits non courants</b>	<b>7 480 678</b>	<b>4 883 959</b>
Valeurs nettes d'amortissements des IMMO. Cédées	(641 400)	(15 533)
Autres charges non courantes	(10 354 934)	(56 037 365)
<b>Charges non courantes</b>	<b>(10 996 334)</b>	<b>(56 052 898)</b>
<b>Résultat non courant</b>	<b>(3 515 656)</b>	<b>(51 168 939)</b>

## ETAT 17 Impôt sur le résultat

### Impôt sur le résultat

<i>(En DH)</i>	<u>31 décembre 2022</u>	<u>31 décembre 2021</u>
	-	-
Impôt exigible	3 063 067	2 672 636
(Charges) / produits d'impôts différés	302 453	(652 612)
<b>(Charges) / produits d'impôt consolidé</b>	<b>3 365 520</b>	<b>2 020 025</b>

## Actif & Passif

ACTIF	31-déc.-22	31-déc.-21
<b>Actif immobilisé</b>		
Immobilisations incorporelles	3 707 550	2 402 108
Immobilisations corporelles	21 481 044	37 172 908
Immobilisations financières	703 246	702 568
Impôts différés actifs	3 571 648	3 269 195
	<b>29 463 488</b>	<b>43 546 779</b>
<b>Actif circulant</b>		
Stocks et en-cours	23 750 147	24 889 405
Clients et comptes rattachés	153 531 736	151 993 979
Autres créances et comptes de régularisation	18 735 141	18 549 967
	<b>196 017 024</b>	<b>195 433 352</b>
<b>Trésorerie - actif</b>	<b>15 934 836</b>	<b>15 907 979</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>241 415 348</b>	<b>254 888 109</b>

PASSIF	31-déc.-22	31-déc.-21
Capital	40 603 500	40 603 500
Primes d'émission, de fusion, d'apport	1 100 576	1 100 576
Réserves consolidées	(8 719 232)	(9 887 601)
<u>Ecart de conversion</u>	(112 753)	(528 900)
Résultat consolidé	17 039 803	1 168 369
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>	<b>49 911 894</b>	<b>32 455 944</b>
Dont : Capitaux propres part du groupe	50 833 794	30 294 340
Intérêts minoritaires	(921 900)	2 161 604
Dettes de financement	29 140 630	41 635 798
	<b>29 140 630</b>	<b>41 635 798</b>
<b>Passif circulant</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	41 476 095	45 014 603
Autres dettes et comptes de régularisation	97 610 797	106 398 711
	<b>139 086 891</b>	<b>151 413 314</b>
<b>Trésorerie - passif</b>	<b>23 275 933</b>	<b>29 383 053</b>
<b>Total du passif</b>	<b>241 415 348</b>	<b>254 888 109</b>

## Comptes de produits et charges

<i>En MAD</i>	<b>31-déc.-22</b>	<b>31-déc.-21</b>
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>275 436 317</b>	<b>250 389 813</b>
Chiffre d'affaires	279 613 820	263 175 043
Variation de stocks de produits	(4 421 950)	(13 089 192)
Autres produits d'exploitation	244 448	303 962
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>(252 948 965)</b>	<b>(191 180 689)</b>
Achats et autres charges externes	(142 491 595)	(126 041 344)
Impôts et taxes	(2 645 062)	(1 843 646)
Charges de personnel	(87 424 979)	(94 747 347)
Autres charges d'exploitation	(9 077)	(78 383)
Dotations d'exploitation	(20 378 253)	31 530 031
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>22 487 352</b>	<b>59 209 124</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>1 433 627</b>	<b>(4 851 791)</b>
<b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>	<b>23 920 979</b>	<b>54 357 332</b>
Résultat non courant	(3 515 656)	(51 168 939)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>20 405 323</b>	<b>3 188 393</b>
Impôt sur le résultat	(3 365 520)	(2 020 025)
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>17 039 803</b>	<b>1 168 369</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>20 323 768</b>	<b>2 682 146</b>
<b>Intérêts minoritaires dans le résultat</b>	<b>(3 283 965)</b>	<b>(1 513 778)</b>

## Tableau de flux de Trésorerie

	<b>Déc-22</b>	<b>Déc-21</b>
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>17 039 803</b>	<b>(26 936 702)</b>
Ajustements :		
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	1 101 746	1 326 917
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	18 979 177	7 305 872
- Variation des Impôts Différés	(302 453)	652 612
- VNC des immobilisations corporelles et incorporelles cédées	641 400	-
- Produit de cession des immobilisations	(1 064 840)	(255 000)
<b>Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	<b>36 394 833</b>	<b>10 198 770</b>
<b>Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité</b>	<b>(12 910 095)</b>	<b>17 740 903</b>
<b>Flux net de Trésorerie généré par l'activité</b>	<b>23 484 738</b>	<b>27 939 672</b>
Acquisition des immobilisations incorporelles	(2 407 188)	(928 042)
Variation des immobilisations financières	(678)	391
Acquisition des immobilisations corporelles	(3 928 714)	(1 131 863)
Prix de cession d'immobilisations	1 064 840	255 000
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>(5 271 739)</b>	<b>(1 804 514)</b>
Dividendes versés		
Émissions d'emprunts, nettes	(12 495 169)	(1 882 557)
Écart de conversion	416 147	150 735
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations de Financement</b>	<b>(12 079 022)</b>	<b>(1 731 822)</b>
<b>Variation de Trésorerie</b>	<b>6 133 977</b>	<b>24 403 337</b>
Trésorerie d'ouverture	(13 475 074)	(37 878 411)
Trésorerie de clôture	<b>(7 341 097)</b>	<b>(13 475 074)</b>

## VI. RAPPORT ESG

Durant l'année 2022, S2M a maintenu et approfondi ses politiques sociales, sociétales et environnementales et d'éthique :

### 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
- 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.

### 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.

### Pilier Gouvernance :

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

#### Directoire

#### Composition

Le Directoire se compose de trois membres personnes physiques dont un Président du Directoire :

1. Monsieur Rachid ABOU EL BAL, Président et membre du Directoire a été nommé par l'assemblée générale ordinaire de la société en date du 27/06/2022, pour une durée de trois années, s'achevant le jour de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2024 ;
2. Monsieur Mohamed AMARTI-RIFFI, Executive Vice- président a été nommé par l'assemblée générale ordinaire de la société en date du 30/06/2020, pour une durée de trois années, s'achevant le jour de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2022.

3. Monsieur Mohamed CHAMI, membre du Directoire a été nommé par l'assemblée générale ordinaire de la société en date du 27/06/2022, pour une durée de trois années, s'achevant le jour de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2024.

4. Monsieur Omar MASNAOUI, membre du Directoire a été nommé par l'assemblée générale ordinaire de la société en date du 24/09/2021, 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.

### Fonctionnement

Au titre de l'exercice 2022, le Directoire s'est réuni 4 fois. Le taux de présence des membres est de 100%.

En outre, le Directoire a nommé un comité de direction qui a pour rôle d'étudier les sujets d'ordre opérationnels, financiers, juridiques et fiscaux. Il s'est réuni de façon hebdomadaire.

### Conseil de Surveillance

#### Composition

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

1. Monsieur Saïd RKAIBI, Président et membre du Conseil de Surveillance a été nommé par l'assemblée générale ordinaire de la société en date du 27/06/2022, pour une durée de trois années, s'achevant le jour de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2024 ;

2. Monsieur Redouane BENNANI ; membre du Conseil de Surveillance a été nommé par l'assemblée générale ordinaire de la société en date du 27/06/2022, pour une durée de trois années, s'achevant le jour de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2024.

3. Monsieur Abdelaziz DADDANE ; membre du Conseil de Surveillance a été nommé par l'assemblée générale ordinaire de la société en date du 27/06/2022, pour une durée de trois années, s'achevant le jour de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2024.

### Fonctionnement

Au titre de l'exercice 2022, le Conseil de Surveillance s'est réuni 4 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

#### Composition

Après la démission de Mme Isabelle PORTEBOIS de la Présidence du Comité d'Audit et il a été rappelé au Conseil les directives de gouvernance des statuts et de l'AMMC, afin de présenter de nouveaux candidats à l'Assemblée Générale.

#### 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.



### Fonctionnement

Le comité d'audit s'est réuni 4 fois au titre de l'exercice 2022. 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.

Par ailleurs, les membres ont nommé un comité d'audit technique qui a pour rôle l'étude et l'analyse minutieuse des sujets comptables, fiscaux, juridiques et opérationnels. Ledit comité a tenu 12 réunions au cours de l'exercice 2022.

### 7. Liste des communiqués de presse publiés

## VII .LISTE DES COMMUNIQUÉS DE PRESSE PUBLIÉS

Communiqué	Date de publication
Communiqué financier des indicateurs T4 2021	28/02/2022
Communication financière des résultats annuels 2021	31/03/2022
Rapport financier annuel	29/04/2022
Communiqué financier des résultats 2021	29/04/2022
Avis de convocation à l'assemblée générale ordinaire du lundi 27 juin 2022	28/05/2022
Communiqué financier des indicateurs T1 2022	31/05/2022
PV AGO <u>comptes</u> 2021	15/07/2022
Communiqué financier des indicateurs T2 2022	31/08/2022
Rapport financier semestriel 2022	30/09/2022
Communiqué financier des comptes semestriels 2022	30/09/2022
Communiqué financier des indicateurs T3 2022	30/11/2022
Communiqué financier des indicateurs T4 2022	28/02/2023

# WELCOME TO THE FUTURE OF DIGITAL PAYMENT

#S2MWORLDWIDE



Pour consulter le rapport financier :  
Documentation financière Archives  
[S2M s2mworldwide.com](http://S2M.s2mworldwide.com)