

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL



Sommaire

1	Faits marquants 1er Semestre 2020	3
1.1.	Sur le plan général	3
1.2.	S2M Secure Digital Solutions-SDS	3
1.3.	S2M Payment Means-PM	3
1.4.	S2M Payment As Service-PAAS	4
2	Indicateurs financiers	4
2.1.	Chiffre d'affaires consolidé et social de S2M et décomposition par Business Unit	4
a.	S2M Secure Digital Solutions	5
b.	S2M Payment Means	5
c.	S2M Payment As A Service	6
d.	Activité Négoce	6
2.2.	Etats financiers	6
a.	Etats financiers sociaux	6
1.	Actif & Passif	6
2.	Comptes de produits et charges	7
3.	Note annexe	8
b.	Etats financiers consolidés	8
1.	Note explicative des comptes consolidés	8
2.	Actif & Passif	10
3.	Comptes de produits et charges	11
4.	Tableau de flux de Trésorerie	11
5.	Tableau de variation des Capitaux propres	12
6.	Note Annexe	12
3	Rapport & Attestation des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	13

Créée en 1983, la Société Maghrébine de Monétique est considérée aujourd'hui comme l'un des principaux acteurs de la monétique au Maroc ainsi qu'à l'international.

1. Faits marquants 1er semestre 2020

Le 1er semestre de l'exercice 2020 a connu plusieurs évènements d'ordre général ainsi qu'opérationnel.

1.1. Sur le plan général

La 1ère moitié de l'exercice 2020 a été marquée par la continuité de la crise sanitaire face à laquelle le management de S2M a mis en place plusieurs mesures pour garantir la continuité de l'exploitation et préserver la santé de ses collaborateurs qui sont résumés comme suit :

- Mise en place d'un plan de continuité d'activité, via :
 - a. Un dispositif de télétravail,
 - b. Des mesures préventives au niveau des sites de production,
- Repositionnement des politiques de dépenses et de consommation des ressources,
- En parallèle de la politique de revue des coûts. Une nouvelle politique d'approvisionnement a été adoptée avec les différents fournisseurs stratégiques afin d'observer des impacts positifs sur la marge du second semestre.

Conformément à la réglementation mise en vigueur à partir de l'exercice 2020 quant à la publication des comptes, S2M a arrêté pour la 1ère fois les comptes consolidés au titre du 1er semestre 2020.

1.2. S2M Secure Digital Solutions-SDS

Le pôle « Solutions » connaît une croissance de 24% de son chiffre d'affaires grâce à l'ampleur du carnet de commande au 31.12.2019. De plus, le pôle Solutions a pu concrétiser plusieurs contrats stratégiques ayant une répercussion positive sur son carnet de commande au 30.06.2020.

1.3. S2M Payment Means-PM

Le confinement des mois de Mars à Juin 2020 a eu une répercussion de l'activité en agence bancaire qui a engendré une baisse du chiffre d'affaires de la Business Unit Moyens de Paiement de -12% . Néanmoins on note une reprise de l'activité à son niveau normal dès la fin de mois de Juin ainsi que le renouvellement des deux principaux contrats de la Business Unit.

1.4. S2M Payment As Service -PAAS

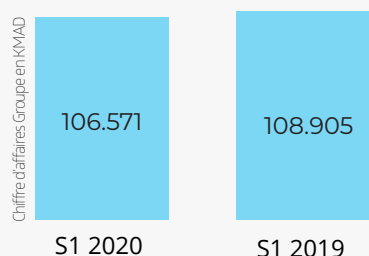
L'année 2020 est une année de structuration du pôle Outsourcing. Cette structuration est matérialisée par la migration de la plateforme cloud vers un Datacenter externe garantissant une disponibilité et une performance de qualité supérieure.

Sur le plan économique, PAAS a pu contracter un client de renommé ainsi qu'une dizaine de contrats ACS 2.0 régies par Visa et Mastercard.

2. Indicateurs financiers

2.1. Chiffre d'affaires consolidé et social de S2M et décomposition par Business Unit

Le Groupe S2M groupe a clôturé le 1er semestre 2020 avec un chiffre d'affaires consolidé de 106,6MMAD, soit une variation de -2% par rapport à la même période de l'année de l'année dernière.



Ci-après la décomposition du chiffre d'affaires du 1er semestre 2020 par société du groupe, en KMAD :

Chiffre d'affaires S2M en KMAD				
Société	06-2020	06-2019	Variation	
			en valeur	en %
S2M Maroc	97 138	100 332	- 3 194	-3%
S2M A2C	7 506	7 161	345	5%
S2M TGCC	1 293	581	712	123%
S2M Tunisie	635	832	- 197	-24%
Total	106 571	108 905	- 2 334	-2,1%

Le chiffre d'affaires social de S2M Maroc est de 99 045KMAD, décomposé comme suit :

Répartition du chiffre d'affaires S2M en KMAD				
Business Unit	06-2020	06-2019	Variation	
			en valeur	en %
S2M Secure Digital Solutions	52 394	42 359	10 035	24%
S2M Payment Means	42 900	48 775	- 5 876	-12%
S2M Payment As Service	2 653	6 427	- 3 774	-59%
NEGOCE	1 013	4 452	- 3 439	-77%
Produits accessoires	86	57	29	50%
Total	99 045	102 071	- 3 026	-2,96%

■ a. S2M Secure Digital Solutions

La Business Unit « Solutions » était au rendez-vous de la croissance, avec une reprise de la performance sur l'ensemble des activités constituant son périmètre. Cette variation positive est engendrée par la facturation des projets entamés en 2019 et antérieur et achevés en 2020 ainsi que l'upsell en forte croissance (+27%).

Répartition du chiffre d'affaires S2M Secure Digital Solutions KMAD				
S2M Secure Digital Solutions	06-2020	06-2019	Variation	
			en valeur	en %
Licences	12 263	10 310	1 953	19%
Prestations	26 324	18 597	7 727	42%
Service Après Vente	13 808	13 452	355	3%
Total	52 394	42 359	10 035	23,7%

■ b. S2M Payment Means

Le pôle industriel de S2M spécialisé dans la personnalisation des moyens de paiement a terminé le 1er semestre avec un chiffre d'affaires de 42,9MMAD soit un recul 12%. Cette variation est due principalement au contexte particulier de la crise sanitaire actuelle ayant eu pour impacts :

- Une baisse des volumes de commandes au courant 2ème trimestre sur son activité de production cartes, chèques et éditique ;
- Retard/Gel de certains projets de déploiement des solutions d'émission instantanée ;
- Retard de réalisation de certaines opérations de négoce.

Répartition du chiffre d'affaires S2M Payment Means en KMAD					
S2M Payment Means	06-2020	06-2019	Variation		
			en valeur	en %	
Cartes	38 067	42 402	-	4 335	-10%
Affranchissement	2 322	3 468	-	1 145	-33%
Editique & Chèques	1 390	2 012	-	622	-31%
Maintenance & Location	1 121	894		227	25%
Total PM	42 900	48 775	-	5 876	-12,0%

■ c. S2M Payment As A Service

Le Pôle d'Outsourcing a enregistré un chiffre d'affaires de 2,7MMAD, notamment sur l'activité de processing. La variation négative est expliquée principalement par un décalage de comptabilisation des tickets d'entrée prévue au deuxième semestre.

■ d. Activité Négoce

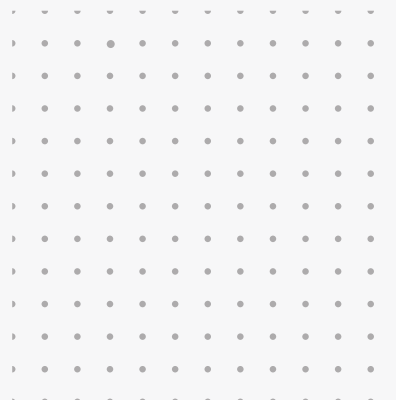
Le Négoce a totalisé 1MMAD en CA au terme du 1er semestre 2020 et dispose d'un carnet de commande en cours de réalisation de 14MDH à fin Juin 2020.

2.2. Etats financiers

Au 30 Juin 2020, les états financiers se présentent comme suit :

■ a. Etats Financiers Sociaux

» 1. Actif & Passif



BILAN - ACTIF				
RUBRIQUE	BRUT	Amort. et provisions	30/06/2020 Net	31/12/19 Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	3.995.215	3.313.358	681.857	799.141
Frais préliminaires	0	0	0	0
Charges à répartir sur plusieurs exercices	3.995.215	3.313.358	681.857	799.141
Primes de remboursement des obligations			0	0
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	26.722.022	24.331.141	2.390.880	2.522.232
Immobilisation en recherche et développement	13.836.650	13.836.650	0	0
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	12.780.372	10.494.491	2.285.880	2.417.232
Fonds commercial	105.000		105.000	105.000
Autres immobilisations incorporelles en cours			0	0
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	34.649.081	24.002.735	10.646.346	11.965.670
Terrains			0	0
Constructions	2.587.007	822.812	1.744.195	1.744.195
Installations techniques, matériel et outillage	22.551.047	15.534.600	7.016.446	7.947.084
Matériel de transport	365.613	291.963	93.650	111.725
Mobilier de bureau et aménagements divers	8.564.364	6.829.665	1.734.700	2.105.117
Autres immobilisations corporelles	525.311	523.695	1.616	1.810
Immobilisations corporelles en cours	55.740	0	55.740	55.740
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	20.976.977	4.462.500	16.514.477	16.514.477
Prêts immobilisés	255.132		255.132	255.132
Autres créances financières	455.193		455.193	455.193
Titres de participation	20.266.651	4.462.500	15.804.151	15.804.151
Autres titres immobilisés			0	0
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)	0	0	0	0
Diminution des créances immobilisées	0	0	0	0
Augmentation des dettes financières	0	0	0	0
TOTAL I (A+B+C+D+E)	66.343.295	56.108.734	30.233.560	31.801.520
STOCKS (F)	56.662.635	15.857.151	40.805.485	43.110.333
Marchandises	305.179	0	305.179	305.179
Matières et fournitures consommables	21.752.392	3.815.975	17.936.417	13.187.580
Produits en cours	34.605.064	12.041.175	22.563.889	29.617.574
Produits finis			0	0
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	223.797.234	49.372.388	174.334.846	155.753.839
Fournis débiteurs, avances et acomptes			0	0
Clients et comptes rattachés	207.275.431	49.372.388	157.903.042	143.279.642
Personnel	449.918		449.918	568.215
Etat	11.119.390		11.119.390	7.891.172
Comptes sociétés apparentées			0	0
Autres débiteurs	3.621.107		3.621.107	3.376.302
Comptes de régularisation-Actif	1.241.389		1.241.389	638.508
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	0	0	0	0
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	882.953	882.953	882.953	531.320
TOTAL II (F+G+H+I)	281.252.823	65.229.539	216.023.284	199.395.692
TRESORERIE - ACTIF	5.722.917	0	5.722.917	2.425.985
Chèques et valeurs à encaisser			0	114.000
Banques, TG et CCP	5.684.412		5.684.412	2.271.038
Caisse, Régie d'avances et accreditifs	38.506		38.506	40.948
TOTAL III	5.722.917	0	5.722.917	2.425.985
TOTAL GENERAL I+II+III	373.319.035	121.339.273	201.979.762	233.622.997

BILAN - PASSIF			
RUBRIQUE	30/06/2020 Net	31/12/19 Net	
FONDS PROPRES (A)	41.549.569	64.027.988	
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			
Prime d'émission, de fusion, d'apport	1.100.576	1.100.576	
Ecarts de réévaluation	519.028	519.028	
Réserve légale	4.060.350	4.060.350	
Autres réserves	17.744.534	45.689.762	
Report à nouveau		0	
Résultat nets en instance d'affectation		0	
Résultat net de l'exercice	-22.478.419	-27.945.221	
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	41.549.569	64.027.988	
Subventions d'investissement		0	
Provisions réglementées		0	
DETTES DE FINANCEMENT (C)	2.816.641	2.816.641	
Emprunts obligataires		0	
Autres dettes de financement	2.816.641	2.816.641	
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	0	0	
Provisions pour risques		0	
Provisions pour charges		0	
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)	0	0	
Augmentation des créances immobilisées		0	
Diminution des dettes de financement		0	
TOTAL I (A+B+C+D+E)	44.366.210	66.846.629	
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	152.165.828	114.676.716	
Fournisseurs et comptes rattachés	62.920.476	49.302.249	
Clients créditeurs, avances et acomptes	498.132	497.011	
Personnel	3.658.504	6.060.332	
Organisme sociaux	7.437.798	2.823.690	
Etat	9.729.241	10.628.140	
Comptes d'associés	4.479.825	3.284.340	
Autres créanciers		0	
Comptes de régularisation passif	63.441.852	42.082.952	
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	3.721.785	1.460.174	
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (éléments circulants) (H)	975.674	435.777	
TOTAL II (F+G+H)	156.863.287	116.577.669	
TRESORERIE - PASSIF	50.748.264	50.203.699	
Crédits d'escompte		0	
Crédits de trésorerie	16.366.355	15.935.995	
Banques de régularisation	34.381.910	34.267.704	
TOTAL III	50.748.264	50.203.699	
TOTAL GENERAL I+II+III	251.979.762	233.622.997	

» 2. Comptes de produits et charges

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES			
NATURE	30/06/2020 Net	30/06/19 Net	
PRODUITS D'EXPLOITATION			
* Ventes de marchandises (en l'état)	1.012.502	4.451.745	
* Ventes de biens et services produits	96.032.868	97.619.069	
CHIFFRE D'AFFAIRES	99.045.370	102.070.814	
* Variation de stocks de produits	-12.936.676	-6.960.462	
* Subventions d'exploitation		0	
* Autres produits d'exploitation		0	
* Reprises d'exploitation : transferts de charges	19.130.547	7.716.152	
Total I	105.246.041	102.806.504	
CHARGES D'EXPLOITATION			
* Achats revendus de marchandises	681.631	3.034.389	
* Achats consommés de matières et fournitures	28.793.704	28.401.342	
* Autres charges externes	14.930.056	17.280.692	
* Impôts et taxes	622.077	1.092.983	
* Charges de personnel	40.936.184	35.813.836	
* Autres charges d'exploitation	8.139	0	
* Dotations d'exploitation	30.706.598	21.826.547	
Total II	116.687.388	107.449.790	
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	-11.441.347	-4.643.286	
PRODUITS FINANCIERS			
* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés		0	
* Gains de change	479.009	813.127	
* Intérêts et autres produits financiers		0	
* Reprises financières : transfert de charges	531.320	711.456	
Total IV	1.010.329	1.524.583	
CHARGES FINANCIERES	3.453.489	4.915.268	
* Charges d'intérêts	1.779.985	1.600.381	
* Pertes de change	790.551	1.533.201	
* Autres charges financières		0	
* Dotations financières	882.953	681.686	
Total V	3.453.489	4.915.268	
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	-2.443.161	-2.490.685	
PRODUITS NON COURANTS			
* Produits des cessions d'immobilisations		671.169	
* Subventions d'équilibre		0	
* Reprises sur subventions d'investissement		0	
* Autres produits non courants	490.775	781.276	
* Reprises non courantes : transferts de charges		0	
Total VIII	490.775	1.452.445	
CHARGES NON COURANTES	8.584.611	3.142.793	
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées		0	
* Subventions accordées		0	
* Autres charges non courantes	8.584.611	3.142.793	
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions		0	
Total IX	8.584.611	3.142.793	
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-8.093.837	-1.710.348	
XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII-X)	-21.978.344	-8.844.319	
XII IMPÔTS SUR LES RESULTATS	500.075	765.531	
RESULTAT NET (XII)	-22.478.419	-9.609.850	

»3. Note annexe

La présente note porte sur les stocks encours :

S2M a procédé en 2019 à un changement de méthode comptable ayant porté sur la comptabilisation du chiffre d'affaires et des stocks d'encours des projets Solutions (SDS), en passant de la méthode d'avancement à celle de l'achèvement. La valorisation des stocks des travaux encours au 31/12/2019 a été établie sur la base des éléments du coût de production disponibles à la date d'arrêté des comptes. Au 30 juin 2020, la société a affiné certaines composantes du coût de production des stocks des travaux encours, ce qui s'est traduit par un impact net négatif non récurrent de 8 MDH sur le résultat d'exploitation.

■b. Etats Financiers Consolidés

»1. Note explicative sur les comptes consolidés

- **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**

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

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

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

- Soit de la détention directe ou indirecte de la majorité des droits de vote ;
- Soit de la désignation, pendant deux exercices successifs, de la majorité des membres des organes d'administration, de direction ou de surveillance : Le groupe est présumé avoir effectué cette désignation lorsqu'il a disposé, au cours de cette période, directement ou indirectement, d'une fraction supérieure à quarante pour cent 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.

- **Date de clôture**

Pour les deux périodes présentées, toutes les entités faisant partie du périmètre de consolidation ont clôturé leurs comptes au 30 juin.

- **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 :

- **Élimination des opérations intragroupe :**

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

- **Impôts :**

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

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

Les impôts différés actifs résultant :

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

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

- **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.

- **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.

Informations relatives au perimetre

La liste des sociétés consolidées au 30 juin 2020 et 2019 est la suivante :

*IG : Intégration globale

Sociétés	Pourcentages d'intérêt	Pourcentages de contrôle	Méthodes de Consolidation
S2M	100,00%	100,00%	Société mère
S2M Tunisie	100,00%	100,00%	IG
African Card Company	51,00%	51,00%	IG
S2M Transactions GCC	51,00%	51,00%	IG

» 2. Actif & Passif

BILAN - ACTIF		
Rubrique	30/06/2020	31/12/2019
Actif immobilisé		
Immobilisations incorporelles	3.085.700	3.533.1
Immobilisations corporelles	47.787.173	51.645.1
Immobilisations financières	761.456	761.1
Impôts différés actifs	4.946.384	4.238.4
	56.580.713	60.178.1
Actif circulant		
Stocks et en-cours	41.344.632	43.652.1
Clients et comptes rattachés	151.886.799	141.304.1
Autres créances et comptes de régularisation	18.926.513	14.037.4
Valeurs mobilières de placement	407.964	410.1
	212.565.908	199.405.1
Trésorerie - actif	10.580.615	5.734.1
Total de l'actif	279.727.236	265.319

BILAN - PASSIF		
Rubrique	30/06/2020	31/12/2019
Capital	40.603.500	40.603.500
Primes d'émission, de fusion, d'apport	1.100.576	1.100.576
Réserves consolidées	17.049.101	50.083.763
Ecart de conversion	170.452	270.456
Résultat consolidé	(23.457.602)	(33.305.118)
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	35.466.026	58.753.177
Dont : Capitaux propres part du groupe	29.566.031	51.685.415
Intérêts minoritaires	5.899.995	7.067.762
Dettes de financement	21.232.203	21.901.481
Provisions pour risques et charges	-	-
Impôts différés passifs	-	-
	21.232.203	21.901.481
Passif circulant		
Fournisseurs et comptes rattachés	61.493.580	49.158.636
Autres dettes et comptes de régularisation	110.787.161	85.302.434
	172.280.742	134.461.070
Trésorerie - passif	50.748.264	50.203.699
Total du passif	279.727.236	265.319.428

» 3. Comptes de produits et charges

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES		
RUBRIQUE	01/06/2020	01/06/2019
Produits d'exploitation	93.950.717	101.924.940
Chiffre d'affaires	106.571.289	108.905.402
Variation de stocks de produits	(12.938.400)	(6.980.462)
Autres produits d'exploitation	317.828	
Charges d'exploitation	(107.788.506)	(110.108.647)
Achats et autres charges externes	(48.728.129)	(54.233.345)
Impôts et taxes	(622.077)	(1.092.983)
Charges de personnel	(43.042.744)	(37.656.587)
Autres charges d'exploitation	(16.153)	(805)
Dotations d'exploitation	(15.379.403)	(17.124.928)
Résultat d'exploitation	(13.837.790)	(8.183.707)
Résultat financier	(2.211.978)	(2.648.380)
Résultat courant des entreprises intégrées	(16.049.767)	(10.832.087)
Résultat non courant	(7.613.334)	(1.479.994)
Résultat avant impôt	(23.663.101)	(12.312.081)
Impôt sur le résultat	205.499	299.639
Résultat net de l'ensemble consolidé	-23.457.602	-12.012.441
Résultat net part du Groupe	-22.204.326	-10.162.941
Intérêts minoritaires dans le résultat	(1.253.277)	(1.849.500)

Tableau de flux de trésorerie	06-2020	06-2019
Résultat net consolidé	(23 457 602)	(33 305 118)
Ajustements :		
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	870 781	1 930 582
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	5 069 817	9 471 496
- Variation des Impôts Différés	(707 964)	(3 753 746)
- VNC des immobilisations corporelles et incorporelles cédées	-	-
- Produit de cession des immobilisations	-	(823 669)
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	(18 224 969)	(26 480 455)
Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité	24 659 419	39 897 233
Flux net de Trésorerie généré par l'activité	6 434 450	13 416 779
Acquisition des immobilisations incorporelles	(423 261)	(192 713)
Variation des immobilisations financières	337	90 352
Acquisition des immobilisations corporelles	(1 211 433)	(17 275 622)
Prix de cession d'immobilisations	-	823 669
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(1 634 357)	(16 554 313)
Dividendes versés		-
Emissions d'emprunts, nettes	(669 278)	9 136 893
Ecart de conversion	170 452	270 456
Flux net de trésorerie liés aux opérations de Financement	(498 827)	9 407 350
Variation de trésorerie	4 301 267	6 269 815
Trésorerie d'ouverture	(44 468 917)	(50 738 732)
Trésorerie de clôture	(40 167 650)	(44 468 917)
Variation de trésorerie	4 301 267	6 269 815

» 4. Tableau de flux de Trésorerie

» 5. Tableau de variation des capitaux propres

Capitaux propres part du groupe	
Capitaux propres part du groupe au 31 déc. 2018	83 283 832
Résultat part du groupe	(31 757 857)
Autres variations	159 439
Capitaux propres part du groupe au 31 décembre 2019	51 685 415
Résultat part du groupe	(22 204 326)
Autres variations	84 942
Capitaux propres part du groupe au 30 juin 2020	29 566 031

» 6. Note Annexe

La présente note porte sur la filiale S2M 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 améliorées ;
- Recrutement de nouveaux partenaires d'affaires.
- Déploiement de nouvelles technologies pour enrichir l'offre de la filiale
- Plan de réduction des coûts

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

3. Rapport & Attestation des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle



Deloitte Audit
 25, rue Mohammed Benabdelhak
 Bâtiment C - Tour Letour 3 - 3ème étage
 La Marina - Casablanca - Maroc



AUCOCA
 Association Marocaine
 des Commissaires aux Comptes

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
 SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX
 DE LA SOCIETE MAGHREBINE DE MONETIQUE « S2M »
 PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2020**

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la SOCIETE MAGHREBINE DE MONETIQUE « S2M » comprenant le bilan, le compte de produits et charges et une sélection des états des informations complémentaires (ETIC) relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 41 549 569 MAD, dont une perte nette de 22 478 419 MAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur. Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le directeur le 28 septembre 2020 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Dans notre rapport général daté du 29 avril 2020 relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2019, nous avons formulé la réserve suivante que nous reconduisons :

« Les titres de participation à l'actif du bilan de la société S2M incluent un montant de KMAD 17 850 représentant ceux détenus sur une filiale installée à BAHREIN. Le coût additionnel de développement de la solution, à commercialiser par cette filiale, engagé par la société S2M et comptabilisé au niveau du stock des travaux en cours s'élève à KMAD 4 900 à fin décembre 2019, soit un engagement global sur la filiale d'environ KMAD 22 750. Compte tenu du retard pris par la filiale dans la réalisation de ses objectifs commerciaux, nous ne sommes pas, à ce stade, en mesure de savoir quel serait le montant de la provision qu'il y a lieu de constituer pour couvrir le risque de perte éventuelle sur l'engagement pris par S2M sur cette filiale.

Il est à noter qu'au cours de l'exercice 2019, la société a procédé au provisionnement de 25% de la valeur des titres de participation de la filiale susmentionnée, soit KMAD 4 463, et la totalité du stock des travaux en cours associé, soit KMAD 4 900 ».

Au 30 juin 2020, le stock des travaux en cours associé à cet engagement s'élève à KMAD 1 071, totalement provisionné à cette date.

Sous réserve de l'impact sur les comptes de la situation décrite au paragraphe ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la SOCIETE MAGHREBINE DE MONETIQUE « S2M » arrêtée au 30 juin 2020, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous vous renvoyons à l'annexe 1 exposant l'impact de l'affinement de certains éléments du coût de production des stocks des travaux en cours.

Casablanca, le 29 septembre 2020

Les Commissaires aux Comptes



Deloitte Audit

Hicham Belemqadem
Associé



El Jerari Audit & Conseil

Mohamed El Jerari
Associé



Deloitte Audit
 25, rue Mohammed Benabdelhak
 Bâtiment C - Tour Letour 3 - 3ème étage
 La Marina - Casablanca - Maroc



AUCOCA
 Association Marocaine
 des Commissaires aux Comptes

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
 SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES
 DE LA SOCIETE MAGHREBINE DE MONETIQUE « S2M »
 PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2020**

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la SOCIETE MAGHREBINE DE MONETIQUE « S2M » et de ses filiales comprenant le bilan, le compte de résultat, le tableau des flux de trésorerie, le tableau de variation des capitaux propres et une sélection de notes annexes au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 35 466 026 MAD, dont une perte nette consolidée de MAD 23 437 602. Cette situation intermédiaire a été établie le 28 septembre 2020 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société établis au 30 juin 2020, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous vous renvoyons à :

- L'annexe 1 exposant l'impact de l'affinement de certains éléments du coût de production des stocks des travaux en cours ;
- L'annexe 2 relative à la situation financière de la filiale S2M TGCC.

Casablanca, le 29 septembre 2020

Les Commissaires aux Comptes



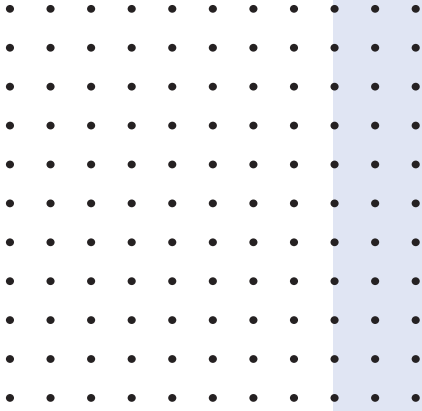
Deloitte Audit


Hicham Belemqadem
Associé



El Jerari Audit & Conseil

Mohamed El Jerari
Associé



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

 +212 522 878 300

@ www.s2mworldwide.com