



RAPPORT FINANCIER 2021

Sommaire

01.	PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ MAGRÉBINE DE MONÉTIQUE (S2M)	03
02.	SYNTHÈSE DU PREMIER SEMESTRE 2021	08
03.	PRINCIPAUX FAITS MARQUANTS 2021	09
04.	INDICATEURS FINANCIERS	09
05.	RAPPORTS DES CONTRÔLEURS DES COMPTES	12
06.	COMPTES SEMESTRIELS	14
07.	NOTES ANNEXES	20
08.	Liste des communiqués de presse publiés	21

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

La Société Maghrébine de Monétique (S2M) est une entreprise créée au Maroc en 1983. Aujourd'hui l'entreprise a pour vocation principale l'édition de solutions de paiement électroniques et la fourniture de moyens de paiement sécurisés.

38+

Ans de savoir-faire

180+

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

50+

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

RÉFÉRENCES À L'INTERNATIONAL

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



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

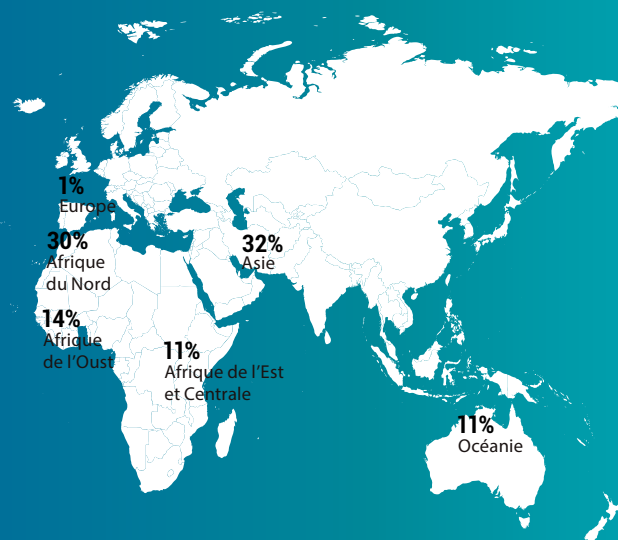


Un centre de personnalisation de cartes répondant aux dernières exigences en termes de technologie et de sécurité



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

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



OFFRES MÉTIERS

S2M propose 3 offres métiers au Service des besoins clients :



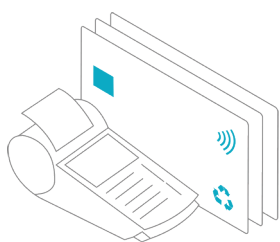
S2M Secure Digital Solutions (SDS)

Spécialisée dans le conseil, le développement, l'intégration, la formation et la maintenance des solutions de paiement digitale 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 électronique.

S2M SECURE DIGITAL SOLUTIONS (SDS)

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

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

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



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

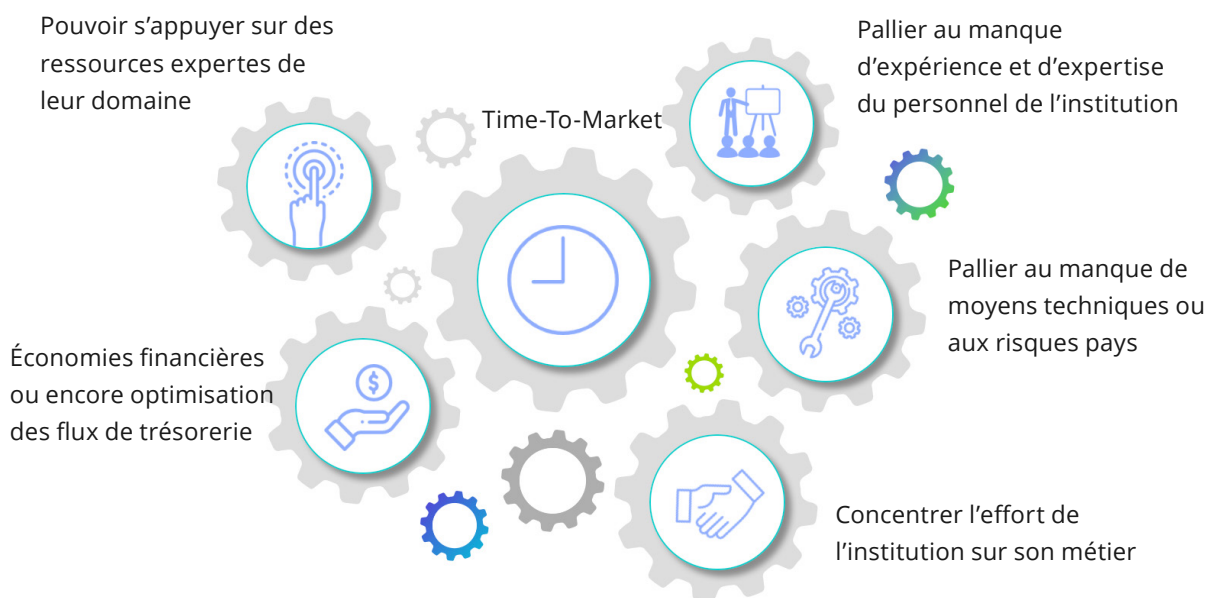
Un support constant et personnalisé

Une Formation à la Carte

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

S2M PAYMENT AS A SERVICE (PAAS)

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

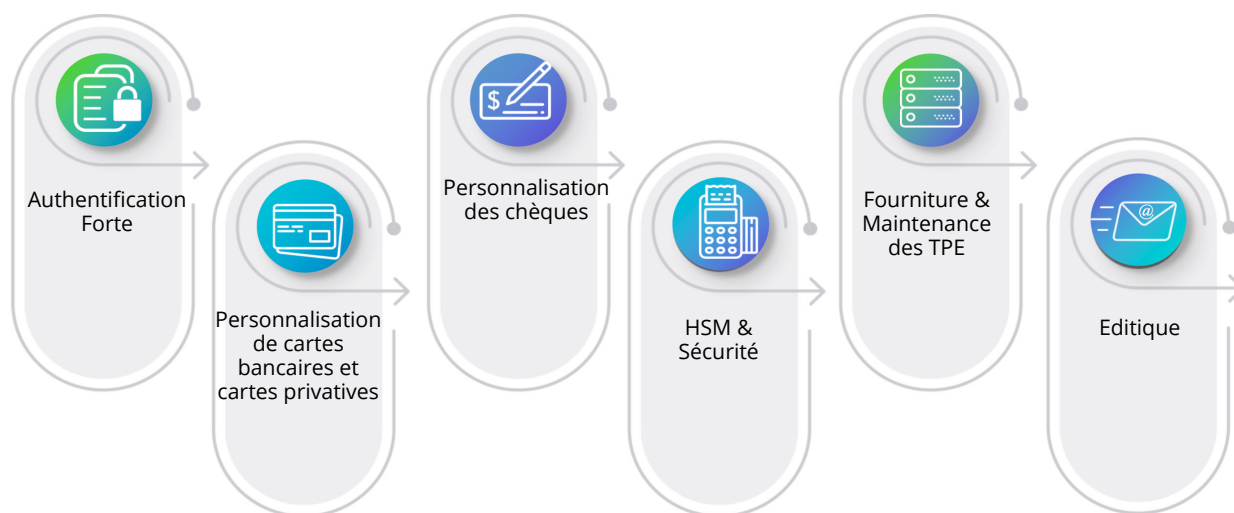


S2M PAYMENT MEANS

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



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



ACCREDITATIONS

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



2.SYNTHESE DU PREMIER SEMESTRE 2021

2.1.UNE ACTIVITE EN PLEINE CROISSANCE

Dans un contexte de crise sanitaire mondiale, S2M enregistre une croissance de son chiffre d'affaires de 11%. Une performance portée principalement par l'activité moyens de paiement qui a progressé de 14% induite par un rythme soutenu de renouvellement des cartes bancaires et la migration vers la technologie Contactless.

On note également une forte croissance du CA de l'activité Outsourcing +96% durant le premier semestre par rapport à la même période de l'année précédente.

Quant à l'activité Solutions, elle a connu une légère hausse de 3% induite par l'évolution de la vente des licences.

Enfin, les autres activités ont connu une croissance de l'ordre de 22%.



2.2.DES RESULTATS EN AMELIORATION



L'effort d'investissement en ressources humaines a été poursuivi engendrant des charges de personnel en évolution de +13% pour atteindre un effectif global de 231 collaborateurs à fin juin 2021. Le contexte actuel de crise sanitaire mondiale appelle à la plus grande prudence, ce qui se traduit par la constatation de provisions conséquentes sur les créances clients de 9,3 MMAD.

L'EBITDA au titre du premier semestre 2021 s'est établi à 12,7 MMAD soit 11,2% du chiffre d'affaires de S2M. Par ailleurs, le résultat d'exploitation ressort au titre de la même période un montant de 4,7 MMAD.

En définitive, le Résultat Net de la période s'établit à 0,4 MMAD contre -22,5 MMAD à fin juin 2020 en amélioration de +22,9 MMAD.

3. PRINCIPAUX FAITS MARQUANTS 2021

3.1. S2M SECURE DIGITAL SOLUTIONS (SDS)

- Concrétisation d'un contrat stratégique en Mauritanie pour le déploiement d'un switch interopérable de paiement mobile au profit de l'ensemble des banques et établissements de paiement du pays.
- Signature de nouveaux contrats pour la mise en œuvre de solutions digitales dans plusieurs pays : Mauritanie, Lybie, Irak, Népal, RDC, Cameroun, Burundi
- Signature de nouveaux contrats de partenariats commerciaux en Asie et en Afrique de l'Est
- Signature des contrats licence avec des nouveaux clients en Irak, en Lybie et en Mauritanie.
- Signature d'un contrat de partenariat stratégique avec Union Pay International pour développer le paiement digital en Afrique, à travers le centre de processing « Payment As A Service » de S2M.
- Certification 3D Secure ACS2.2 et 3D Secure Server, solution d'authentification E-Commerce pour les émetteurs et les acquéreurs respectivement. Cette certification permettra un meilleur positionnement sur les marchés régis par les directives DSP2 relatives à l'authentification forte.

3.2. S2M PAYMENT MEANS (PM)

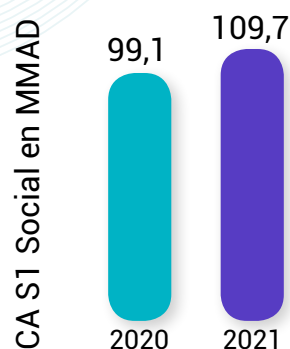
Les volumes cartes ont connu une augmentation de plus de 8% comparativement à la même période de l'année dernière. Cela est expliqué par :

- Le maintien des renouvellements des principales banques et une reprise rassurante des créations au niveau national.
- La migration des cartes à puce vers la technologie sans contact imposée par les organismes internationaux induisant à la fois une augmentation des volumes (remplacement) mais aussi une amélioration du chiffre d'affaires.

Quant à l'émission instantanée de cartes, une reprise des volumes d'émission a été constatée (+18%), principalement en Afrique grâce notamment à la signature de deux nouveaux contrats.

4. INDICATEURS FINANCIERS

4.1. CHIFFRE D'AFFAIRES



Le chiffre d'affaires du premier semestre 2021 s'est établi à 109,7 MMAD contre 99,1 MMAD en 2020. Cette performance est portée principalement par l'activité moyen de paiements qui a progressé de 14%.

Business Unit KMAD	30/06/2020	30/06/2021	Variation	
			Valeur	%
PAYMENT MEANS	42 900	49 081	6 181	14%
SECURE DIGITAL SOLUTIONS	52 394	54 023	1 630	3%
PAAS	2 653	5 212	2 559	96%
NEGOCE	1 013	1 253	240	24%
PRODUITS ACCESSOIRES	86	86	- 1	-1%
Total	99 045	109 655	10 610	11%

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

a.S2M PAYMENT MEANS (PM)

Activité Payment Means KMAD	30/06/2020	30/06/2021	Variation	
			Valeur	%
Cartes	38 067	43 500	5 433	14%
Affranchissement	2 322	3 257	935	40%
Editique & Chèques	1 390	1 492	102	7%
Maintenance & Location	1 121	831	- 290	-26%
Total	42 900	49 081	6 181	14%

Le chiffre d'affaires de S2M Payment Means a connu une hausse par rapport au premier semestre 2020 de l'ordre de +6,1 MMAD pour se positionner à 49,1 MMAD.

Cette évolution est le résultat de la croissance de l'activité des cartes et l'activité des affranchissements occupant respectivement une amélioration de 5,4 MMAD et 0,9 MMAD par rapport à la même période de l'année précédente.

b.S2M SECURE DIGITAL SOLUTIONS (SDS)

Activité Secure Digital Solutions KMAD	30/06/2020	30/06/2021	Variation	
			Valeur	%
Licences	12 262	14 108	1 846	15%
Prestations	26 324	25 939	- 385	-1%
Service Après-Vente	13 808	13 976	168	1%
Total	52 394	54 023	1 629	3%

Une légère performance de la BU Secure Digital Solutions en 2021 avec un taux d'évolution de +3% expliquée principalement par l'amélioration de +15% des activités relatives à la vente des licences.

c.S2M PAYMENT AS A SERVICE (PAAS)

L'activité Outsourcing a connu une forte croissance durant le premier semestre par rapport à la même période de l'année précédente enregistrant ainsi une évolution de +96%.

d.S2M NÉGOCE (NEG)

L'activité négoce a évolué de +24% pour s'établir à 1,253 MMAD en 2021.

4.2.COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES

Indicateurs KMAD	30/06/2020	30/06/2021	Variation	
			Valeur	%
Chiffre d'Affaires	99 045,17	109 654,94	10 609,77	11%
Produits d'exploitation	105 246,04	132 914,87	27 668,82	26%
Charges d'exploitation	116 687,39	128 195,40	11 508,01	10%
Excédent Brut d'exploitation	125,70	12 729,55	12 603,85	10027%
Résultat d'exploitation	- 11 441,35	4 719,47	16 160,82	141%
Résultat Net	- 22 469,12	408,79	22 877,91	102%

a.EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION

L'excédent d'exploitation a connu une hausse de +12.6 MMAD par rapport à la même période de 2020 suite à l'amélioration des produits d'exploitations.

b.RÉSULTAT D'EXPLOITATION

Le résultat d'exploitation est en évolution et s'établit à 4.7 MMAD grâce à la bonne évolution des produits d'exploitations compensant ainsi la hausse des charges d'exploitations.

c.RÉSULTAT NET

S2M affiche un résultat net de 0,4 MMAD en 2021 contre -22,4 MMAD en 2020 soit une évolution de 22,9 MMAD expliquée principalement par l'amélioration de l'ensemble des indicateurs financiers.

4.3.PERSPECTIVES DE DÉVELOPPEMENT

- Capitaliser sur la résilience dont S2M a fait preuve en 2020 pour consolider le déploiement de ses solutions à l'international et accroître son chiffre d'affaires à l'export,
- Renforcer ses investissements en Recherche & Développement autour des nouvelles technologies utilisées depuis 2020 (Cloud)
- Consolider ses marchés traditionnels et ouvrir de nouveaux marchés
- Renforcer et densifier le réseau de partenaires commerciaux et technologiques à l'international dont l'apport s'accroît dans le contexte de faible mobilité dû à la crise sanitaire

4.4.EVÉNEMENTS POST CLÔTURE

La Société a reçu, en mars 2021, un avis de vérification de la comptabilité portant sur les déclarations fiscales en matière de l'IS, de l'IR salariaux et de la TVA au titre des exercices allant de 2017 à 2019.

À date d'aujourd'hui, la Société n'a pas encore reçu la lettre de notification des chefs de redressements et n'a pas constaté de provision dans les comptes.

5.RAPPORTS DES CONTRÔLEURS DES COMPTES

Deloitte.

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



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 2021

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 2021. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 43 334 773 MAD, dont un bénéfice net de 408 788 MAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur. Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le directoire le 29 septembre 2021 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 2021 relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2020, nous avons formulé la réserve suivante que nous reconduisons :

« Au 31 décembre 2020, les titres de participation relatifs à la filiale S2M Transactions GCC s'élèvent à un montant brut de KMAD 17 850 provisionnés à hauteur de KMAD 4 463. Par ailleurs, les créances détenues sur cette filiale s'élèvent à KMAD 3 102 et n'ont pas fait l'objet de provision à cette date. A ce stade, et en l'absence d'une valorisation de cette participation tenant compte de ses perspectives d'avenir, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'évaluation des titres de participation et des créances détenus sur cette filiale ».

Au 30 juin 2021, les créances détenues sur cette filiale s'élèvent à KMAD 3 180.

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 » arrêtés au 30 juin 2021, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous vous renvoyons à l'annexe 1 exposant la situation du contrôle fiscal en cours.

Casablanca, le 29 septembre 2021

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit


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

Hicham Belemqadem
Associé

El Jerari Audit & Conseil


El Jerari Audit & Conseil
18, rue Oumaima Sayeh
Quartier Racine - Casablanca
RC 15245 - Identifiant: 93700737
N° de registre commercial: 1530427

Mohamed El Jerari
Associé

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 2021

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 2021. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 30 745 505 MAD, dont une perte nette consolidée de MAD 356 409. Cette situation intermédiaire a été arrêté par le directoire le 29 septembre 2021 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 2021, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

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

- L'annexe 1 exposant la situation du contrôle fiscal en cours au sein de la société S2M ;
- L'annexe 2 relative à la situation financière de la filiale S2M TGCC.

Casablanca, le 29 septembre 2021

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit



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

Hicham Belemqadem
Associé

El Jerari Audit & Conseil



El Jerari Audit & Conseil
18, rue Oumaima Sayeh
Quartier Racine / Casablanca
RC 110735 / Pat. 110737
IF 110376 - 0133 100427

Mohamed El Jerari
Associé

6.COMPTES SEMESTRIELS

6.1.COMPTES SOCIAUX

BILAN - ACTIF				
RUBRIQUE	BRUT	Amort. et provisions	30/06/2021 Net	31/12/20 Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	3 995 215	3 547 924	447 291	564 574
Frais préliminaires	0	0	0	0
Charges à répartir sur plusieurs exercices	3 995 215	3 547 924	447 291	564 574
Primes de remboursement des obligations			0	0
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	27 098 940	25 345 067	1 753 873	2 239 029
Immobilisation en recherche et développement	13 836 650	13 836 650	0	0
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	13 129 290	11 508 417	1 620 873	2 106 029
Fonds commercial	105 000		105 000	105 000
Autres immobilisations incorporelles en cours	28 000		28 000	28 000
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	37 314 609	26 651 887	10 662 723	10 556 078
Terrains			0	0
Constructions	2 567 007	822 838	1 744 169	1 744 169
Installations techniques, matériel et outillage	22 893 207	17 047 603	5 845 604	6 415 726
Matériel de transport	401 863	322 932	78 931	98 690
Mobilier de bureau et aménagements divers	10 871 482	7 934 820	2 936 663	2 240 136
Autres immobilisations corporelles	525 311	523 695	1 616	1 616
Immobilisations corporelles en cours	55 740		55 740	55 740
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	20 956 201	4 462 500	16 493 701	16 493 701
Prêts immobilisés	255 132		255 132	255 132
Autres créances financières	434 417		434 417	434 417
Titres de participation	20 266 651	4 462 500	15 804 151	15 804 151
Autres titres immobilisés			0	0
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)	0	0	0	0
Diminution des créances immobilisées	0	0	0	0
Augmentation des dettes financières	0	0	0	0
TOTAL I (A+B+C+D+E)	89 364 965	60 007 378	29 357 587	29 853 381
STOCKS (F)	56 807 928	20 597 664	36 210 263	31 092 821
Marchandises	68 510	0	68 510	68 510
Matières et fournitures consommables	21 096 895	4 108 644	16 988 251	13 456 934
Produits en cours	35 642 522	16 489 021	19 153 502	17 567 376
Produits finis				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	257 744 008	57 515 349	200 228 658	167 774 284
Fournis. débiteurs, avances et acomptes			0	6 513 310
Clients et comptes rattachés	232 845 412	56 235 349	176 610 063	147 709 202
Personnel	36 333		36 333	99 508
Etat	15 179 290		15 179 290	10 467 988
Comptes sociétés apparentées			0	0
Autres débiteurs	6 627 420	1 280 000	5 347 420	2 302 087
Comptes de régularisation-Actif	3 055 554		3 055 554	682 190
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)			0	0
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	2 990 836		2 990 836	3 050 278
TOTAL II (F+G+H+I)	317 542 771	78 113 013	239 429 757	201 917 383
TRESORERIE - ACTIF		0		5 102 156
Chèques et valeurs à encaisser	3 217		3 217	0
Banques, TG et CCP	1 517 703		1 517 703	5 049 650
Caisse, Régie d'avances et accréditifs	102 506		102 506	52 506
TOTAL III	1 623 426	0	1 623 426	5 102 156
TOTAL GENERAL I+II+III	408 531 162	138 120 392	270 410 771	236 872 920

BILAN - PASSIF

RUBRIQUE	30/06/2021 Net	31/12/20 Net
FONDS PROPRES (A)	43 334 773	42 925 986
Capital social ou personnel	40 603 500	40 603 500
Moins :actionnaires, capital souscrit non appelé		
Capital appelé	40 603 500	40 603 500
dont versé 40 603 500	40 603 500	40 603 500
Prime d'émission, de fusion, d'apport	1 100 576	1 100 576
Ecart de réévaluation	519 028	519 028
Réserve légale	4 060 350	4 060 350
Autres réserves		17 744 534
Report à nouveau	-3 357 468	
Résultat nets en instance d'affectation		
Résultat net de l'exercice	408 787,66	-21 102 002
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	43 334 773	42 925 986
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	0	0
DETTES DE FINANCEMENT (C)	31 772 110	26 518 764
Emprunts obligataires	0	0
Autres dettes de financement	31 772 110	26 518 764
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)	0	0
Provisions pour risques	0	0
Provisions pour charges	0	0
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)	0	0
Augmentation des créances immobilisées	0	0
Diminution des dettes de financement	0	0
TOTAL I (A+B+C+D+E)	75 106 883	69 444 750
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	126 734 464	115 914 383
Fournisseurs et comptes rattachés	45 535 023	43 461 421
Clients créditeurs, avances et acomptes	1 522 408	467 716
Personnel	8 991 585	6 871 649
Organisme sociaux	6 651 823	2 975 258
Etat	12 783 550	11 847 148
Comptes d'associés	5 282 676	4 282 676
Autres créanciers		
Comptes de régularisation passif	45 967 398	46 008 515
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	5 493 926	5 634 370
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (éléments circulants) (H)	319 376	997 617
TOTAL II (F+G+H)	132 547 767	122 546 370
TRESORERIE - PASSIF	62 756 120	44 881 801
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie	17 030 841	14 910 877
Banques de régularisation	45 725 280	29 970 924
TOTAL III	62 756 120	44 881 801

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	30/06/2021 Net	30/06/20 Net
PRODUITS D'EXPLOITATION		
* Ventes de marchandises (en l'état)	1 253 449	1 012 502
* Ventes de biens et services produits	108 401 489	98 032 668
CHIFFRE D'AFFAIRES	109 654 938	99 045 170
* Variation de stocks de produits	919 420 -	12 938 676
* Subventions d'exploitation		-
* Autres produits d'exploitation		-
* Reprises d'exploitation : transferts de charges	22 340 507	19 139 547
Total I	132 914 865	105 246 041
CHARGES D'EXPLOITATION		
* Achats revendus de marchandises	941 765	681 631
* Achats consommés de matières et fournitures	35 196 931	30 199 016
* Autres charges externes	14 907 922	13 533 744
* Impôts et taxes	590 090	622 077
* Charges de personnel	46 208 096	40 936 184
* Autres charges d'exploitation		8 139
* Dotations d'exploitation	30 350 591	30 706 598
Total II	128 195 396	116 687 388
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	4 719 470 -	11 441 347
PRODUITS FINANCIERS		
* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés		-
* Gains de change	278 336	479 009
* Intérêts et autres produits financiers		-
* Reprises financières : transfert de charges	2 977 546	531 320
Total IV	3 255 882	1 010 329
CHARGES FINANCIERES		
* Charges d'intérêts	2 012 420	1 779 985
* Pertes de change	742 568	790 551
* Autres charges financières		
* Dotations financières	2 918 104	882 953
Total V	5 673 092	3 453 489
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	- 2 417 210 -	2 443 161
VII RESULTAT COURANT (III+VI)	2 302 260 -	13 884 507
PRODUITS NON COURANTS		
* Produits des cessions d'immobilisations		-
* Subventions d'équilibre		-
* Reprises sur subventions d'investissement		-
* Autres produits non courants	89 321	
* Reprises non courantes : transferts de charges		-
Total VIII	89 321	-
CHARGES NON COURANTES		
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées		-
* Subventions accordées		-
* Autres charges non courantes	1 982 793	8 584 611
* Dotations non courantes aux amortissement et aux provisions		
Total IX	1 982 793	8 584 611
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	- 1 893 472 -	8 584 611
XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)	408 788 -	22 469 119
XII IMPÔTS SUR LES RESULTATS		
RESULTAT NET (XI-XII)	408 788 -	22 469 119

6.2.COMPTES CONSOLIDÉS

BILAN - ACTIF		
RUBRIQUE	30/06/2021	31/12/2020
Actif immobilisé		
Immobilisations incorporelles	2 129 805	2 800 983
Immobilisations corporelles	39 648 538	43 346 917
Immobilisations financières	702 552	702 960
Impôts différés actifs	4 743 426	3 921 807
	<u>47 224 322</u>	<u>50 772 666</u>
Actif circulant		
Stocks et en-cours	37 073 443	32 542 618
Clients et comptes rattachés	178 571 405	140 800 510
Autres créances et comptes de régularisation	23 281 582	22 643 350
Valeurs mobilières de placement	386 808	398 928
	<u>239 313 238</u>	<u>196 385 405</u>
Trésorerie - actif	6 389 683	7 003 390
Total de l'actif	292 927 243	254 161 461

BILAN - PASSIF		
RUBRIQUE	30/06/2021	31/12/2020
Capital	40 603 500	40 603 500
Primes d'émission, de fusion, d'apport	1 100 576	1 100 576
Réserves consolidées	(9 887 601)	17 049 101
Ecart de conversion	(714 562)	(679 635)
Résultat consolidé	<u>(356 409)</u>	<u>(26 936 702)</u>
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	30 745 505	31 136 840
Dont : Capitaux propres part du groupe	28 067 408	27 540 078
Intérêts minoritaires	2 678 097	3 596 762
Dettes de financement	46 325 430	43 518 356
Provisions pour risques et charges	-	-
Impôts différés passifs	-	-
	<u>46 325 430</u>	<u>43 518 356</u>
Passif circulant		
Fournisseurs et comptes rattachés	45 530 419	40 392 052
Autres dettes et comptes de régularisation	99 188 907	94 232 412
	<u>144 719 326</u>	<u>134 624 465</u>
Trésorerie - passif	71 136 982	44 881 801
Total du passif	292 927 243	254 161 461

Compte de produits et de charges

RUBRIQUE	06-2021	06-2020
Produits d'exploitation	121 448 886	93 950 717
Chiffre d'affaires	120 529 466	106 571 289
Variation de stocks de produits	919 420	(12 938 400)
Autres produits d'exploitation	-	317 828
Charges d'exploitation	(117 969 848)	(107 788 506)
Achats et autres charges externes	(57 514 976)	(48 728 129)
Impôts et taxes	(745 096)	(622 077)
Charges de personnel	(48 059 776)	(43 042 744)
Autres charges d'exploitation	(6 181)	(16 153)
Dotations d'exploitation	(11 643 820)	(15 379 403)
Résultat d'exploitation	3 479 037	(13 837 790)
Résultat financier	(3 502 852)	(2 211 978)
Résultat courant des entreprises intégrées	(23 814)	(16 049 767)
Résultat non courant	(1 138 753)	(7 613 334)
Résultat avant impôt	(1 162 568)	(23 663 101)
Impôt sur le résultat	806 159	205 499
Résultat net de l'ensemble consolidé	(356 409)	(23 457 602)
Résultat net part du Groupe	551 062	(22 204 326)
Intérêts minoritaires dans le résultat	(907 471)	(1 253 277)

a. 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.

b. MODALITÉS DE CONSOLIDATION

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.

Date de clôture

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

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 :

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.

c. INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMÈTRE

La liste des sociétés consolidées au 30 juin 2021 et la suivante :

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

*IG : Intégration globale

7. NOTES ANNEXES

Annexe 1

La Société a reçu, en mars 2021, un avis de vérification de la comptabilité portant sur les déclarations fiscales en matière de l'IS, de l'IR salariaux et de la TVA au titre des exercices allant de 2017 à 2019. A date d'aujourd'hui, la Société n'a pas encore reçu la lettre de notification des chefs de redressements et n'a pas constaté de provision dans les comptes.

Annexe 2

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 , le Management reste confiant quant à la continuité d'exploitation de la filiale.

8.LISTE DES COMMUNIQUÉS DE PRESSE PUBLIÉS

Communiqué	Date de publication
Indicateurs financiers T1	30/05/2020
Convocation à l'assemblée ordinaire	30/05/2020
Avis modificatif de la convocation en assemblée ordinaire	20/06/2020
Indicateurs financiers T2	31/08/2020
Communiqué financier relatif aux résultats S1	30/09/2020
Indicateurs financiers T3	30/11/2020
Indicateurs financiers T4	27/02/2021
Communiqué de presse relatif aux résultats 2020	04/04/2021
Résultat Annuel 2020	30/04/2021
Rapport Financier Annuel 2020	30/04/2021
Convocation à l'assemblée ordinaire	31/05/2021
Indicateurs financiers T1	31/05/2021
Indicateurs financiers T2	31/08/2021



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

+212 522 878 300

www.s2mworldwide.com