



PAIEMENT - EGOV - TRANSPORT - UNIVERSITÉS - GRH

AVIS DE CONVOCATION DES ACTIONNAIRES A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DE 2015

Les actionnaires de la société m2m group, société anonyme au capital de 64 777 700.00 dirhams, immatriculée au registre de commerce de 117 697 sont convoqués au siège social de la société sis au 16 rue Abdelhak Ben Mehyou quartier Palmiers Casablanca, pour le jeudi 25 juin 2015 à 13heures, en assemblée générale ordinaire annuelle, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

ORDRE DU JOUR :

- 1- Rapport du Conseil d'Administration sur la gestion et présentation des états de synthèses annuels relatifs à l'exercice clos le 31/12/2014.
- 2- Rapport des commissaires aux comptes, sur cet exercice.
- 3- Approbation des comptes.
- 4- Affectation des résultats.
- 5- Quitus à conférer au Conseil d'Administration et aux Commissaires aux comptes.
- 6- Rapport spécial des commissaires aux comptes.
- 7- Approbation des conventions régies par l'article 56 de la loi 17-95.
- 8- Approbation des comptes consolidés au titre de l'exercice 2014
- 9- Questions diverses – Formalités – pouvoirs

Les **propriétaires d'actions au porteur** devront déposer ou faire adresser par leur banque au siège social de M2MGroup, cinq jours avant la réunion, les attestations constatant l'inscription en compte de leurs titres auprès d'un intermédiaire financier habilité.

Les **titulaires d'actions nominatives** devront avoir été préalablement inscrits en compte cinq jours avant la réunion de l'Assemblée, ils seront admis sur simple justification de leur identité.

Conformément à l'article 121 de la loi 17/95 telle que modifiée et complétée par la loi 20.05, les actionnaires détenteurs du pourcentage d'actions prévu par l'article 117, disposent d'un délai de dix jours à compter de la publication du présent avis de convocation pour demander, par lettre recommandée avec accusé de réception, l'inscription de projets de résolutions à l'ordre du jour de l'assemblée.

PROJET DE RESOLUTIONS AGREES PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION A SOUMETTRE A L'AGO DU 25 Juin 2015

PREMIERE RESOLUTION :

Les actionnaires ratifient les différents points du rapport du Conseil d'Administration, sur la gestion de la société durant l'exercice écoulé et approuvent pleinement la présentation des différents états de synthèse relatifs à cet exercice.

SECONDE RESOLUTION :

Les actionnaires approuvent également pleinement le rapport des Commissaires aux comptes, relatif à cet exercice, et leur confèrent à cet effet, quitus entier et définitif.

TROISIEME RESOLUTION :

Les actionnaires, après présentation des états de synthèse par le Conseil d'Administration, approuvent dans toutes leurs parties, les comptes l'exercice clos le 31/12/2014, tels que présentés dans l'inventaire, le bilan et le compte des produits et

charges, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et relatées dans ces rapports.

Les actionnaires constatent que l'exercice 2014 s'est achevé avec un résultat net bénéficiaire après impôt, d'un montant de **13 348 635,71** dirhams

QUATRIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale décide d'affecter le bénéfice net comptable de l'exercice, soit 7 906 156,73 dirhams, comme suit :

Bénéfice de l'exercice	13 348 635,71 Dhs
Dotation de la réserve légale	0 Dhs
Solde	= 13 348 635,71 Dhs
Report à nouveau antérieur	+ 76 970 453,98 Dhs
Bénéfice distribuable	90 319 089,69 Dhs
- A titre de dividendes	7 773 324 Dhs
Le reste à affecter en report à nouveau	82 545 765,69 Dhs

CINQUIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale, connaissance prise des rapports du Conseil d'administration et des commissaires aux comptes, approuvent les comptes consolidés tels qu'ils sont présentés et faisant ressortir au 31/12/2014 un résultat net consolidé de **22 701 756,57** dirhams.

SIXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale donne ensuite quitus entier et définitif au Conseil d'Administration pour sa gestion des affaires sociales, durant l'exercice écoulé.

SEPTIEME RESOLUTION :

L'Assemblée générale, après lecture, approuve pleinement le rapport spécial des Commissaires aux comptes, relatif aux conventions relevant des dispositions de l'article 56 de la loi 17-95, régissant les sociétés anonymes ;

HUITIEME RESOLUTION :

Les actionnaires après avoir statué sur le rapport spécial des Commissaires aux comptes, relatif aux conventions relevant des dispositions de l'article 56 de la loi 17-95, prennent acte des conventions antérieurement approuvées et qui se sont poursuivies au cours de l'exercice écoulé.

NEUVIEME RESOLUTION :

Les actionnaires donnent tous pouvoirs au Conseil d'Administration et à son Président, pour signer tous actes et tous documents, faire toutes déclarations et affirmations, effectuer toutes formalités légalement requises, notamment auprès du Registre du Commerce de Casablanca, et plus généralement faire le nécessaire.

BILAN (ACTIF)

AU 31/12/2014

(en dirhams)

ACTIF	31/12/2014		31/12/2013	
	Brut	Amort et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	1 273 826,09	764 295,66	509 530,43	764 295,65
* Frais préliminaires	356 992,09	214 195,26	142 796,83	214 195,26
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	916 834,00	550 100,40	366 733,60	550 100,40
* Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	44 718 097,15	29 092 978,79	15 625 118,36	17 640 670,34
* Immobilisation en recherche et développement	43 273 175,15	27 932 023,60	15 341 151,55	17 351 047,03
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 444 922,00	1 160 955,19	283 966,81	289 623,31
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	3 468 027,52	3 054 540,07	413 487,45	530 855,97
* Terrains				
* Constructions				
* Installations techniques, matériel et outillage				
* Matériel transport	36 079,34	24 460,81	11 618,53	17 606,33
* Mobilier, matériel de bureau et aménagement divers	3 423 896,68	3 028 256,12	395 640,56	506 216,13
* Autres immobilisations corporelles	8 051,50	1 823,14	6 228,36	7 035,51
* Immobilisations corporelles en cours				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	59 656 803,00	0,00	59 656 803,00	59 656 803,00
* Prêts immobilisés	303 103,00	0,00	303 103,00	303 103,00
* Autres créances financières	59 353 700,00	0,00	59 353 700,00	59 353 700,00
* Titres de participation				
* Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)				
* Diminution des créances immobilisées				
* Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	109 116 753,76	32 911 814,52	76 204 939,24	78 592 624,96
STOCKS (F)				
* Marchandises	185 816,00	29 582,87	156 233,13	789 977,31
* Matières et fournitures, consommables				
* Produits en cours	185 816,00	29 582,87	156 233,13	789 977,31
* Produits intermédiaires et produits résiduels				
* Produits finis				
CRÉANCES DE LACTIF CIRCULANT (G)	139 298 099,71	25 292 073,75	114 006 025,96	103 441 887,26
* Fournisseurs, débiteurs, avances et acomptes	8 860,08		8 860,08	13 511,79
* Clients et comptes rattachés	134 151 120,24	25 292 073,75	108 859 046,49	93 855 533,96
* Personnel	31 970,00		31 970,00	138 520,00
* Etat	3 157 304,31		3 157 304,31	3 719 317,51
* Comptes d'associés				1 779 453,79
* Comptes de débiteurs	10 122,40		10 122,40	911 483,80
* Comptes de régularisation-Actif	1 938 722,68		1 938 722,68	3 024 087,41
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)				
* (Eléments circulants)	1 078 197,63		1 078 197,63	179 163,78
TOTAL II (F+G+H+I)	140 562 113,34	25 321 656,62	115 240 456,72	104 411 028,35
TRESORERIE-ACTIF	16 441 257,47	0,00	16 441 257,47	19 961 063,22
* Chèques et valeurs à encaisser	8 860,08		8 860,08	0,00
* Banques, T.G et C.P	16 430 399,47	0,00	16 430 399,47	19 952 703,22
* Caisse, Régie d'avances et accreditifs	10 858,00		10 858,00	8 358,00
TOTAL III	16 441 257,47	0,00	16 441 257,47	19 961 063,22
TOTAL GENERAL I+II+III	266 120 124,57	58 233 471,14	207 886 653,43	202 964 716,53

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES

AU 31/12/2014

(en dirhams)

NATURE	OPERATIONS		31/12/2014	31/12/2013
	Propres à l'exercice	exercice précédent		
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
* Ventes de marchandises (en l'état)	10 309 588,97		10 309 588,97	20 099 117,68
* Ventes de biens et services produits	62 585 249,40		62 585 249,40	48 926 961,97
Chiffre d'affaires	72 894 838,37		72 894 838,37	69 026 079,65
* Variation de stocks de produits (1)				
* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
* Subventions d'exploitation	1 666 666,67		1 666 666,67	
* Autres produits d'exploitation				
* Reprises d'exploitation:				
transferts de charges	3 136 699,67		3 136 699,67	4 674 666,00
Total I	77 698 204,71		77 698 204,71	73 700 745,65
II CHARGES D'EXPLOITATION				
* Achats revendus(2) de marchandises	7 490 465,25		7 490 465,25	17 058 278,82
* Achats consommés(2) de matières et fournitures	6 207 163,77		6 207 163,77	8 668 366,97
* Autres charges externes	15 346 814,21		15 346 814,21	10 046 004,15
* Impôts et taxes	423 585,34		423 585,34	141 013,80
* Charges de personnel	24 911 702,29		24 911 702,29	20 299 353,16
* Autres charges d'exploitation				
* Dotations d'exploitation	10 188 090,68		10 188 090,68	11 769 199,69
Total II	64 567 821,54		64 567 821,54	67 978 216,59
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			13 130 383,17	5 722 529,06
IV PRODUITS FINANCIERS				
* Produits des titres de participations et autres titres immobilisés	5 028 513,00		5 028 513,00	3 000 000,00
* Gains de change	841 096,07		841 096,07	739 032,16
* Intérêts et autres produits financiers	249 070,32		249 070,32	242 442,29
* Reprises financières: transferts de charges	179 163,78		179 163,78	377 428,65
Total IV	6 297 843,17		6 297 843,17	4 358 903,10
V CHARGES FINANCIERES				
* Charges d'intérêts	16 979,20		16 979,20	242 696,57
* Pertes de change	76 388,97		76 388,97	225 609,54
* Autres charges financières				
* Dotations financières	1 078 197,63		1 078 197,63	179 163,78
Total V	1 171 566,80		1 171 566,80	647 469,89
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)			5 126 276,37	3 711 433,21
VII RESULTAT COURANT			18 256 660,54	9 433 962,27
VIII PRODUITS NON COURANTS				
* Produits des cessions d'immobilisations				
* Subventions d'équilibre				
* Reprises sur subventions d'investissement				
* Autres produits non courants	15 190,37		15 190,37	21 481,55
* Reprises non courantes: transferts de charges				0,00
Total VIII	15 190,37		15 190,37	1 758 935,14
IX CHARGES NON COURANTES				
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
* Subventions accordées				
* Autres charges non courantes	593,20		593,20	12 815,09
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
Total IX	593,20		593,20	1 750 266,68
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)			14 961 467,17	7 683 696,59
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII-X)			18 271 257,71	9 442 628,73
XII IMPOTS SUR LES BENEFICES			4 922 622,00	1 536 472,00
RESULTAT NET (XI-XII)			13 348 635,71	7 906 156,73

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



20 000 Casablanca
Maroc

131, Bd. Abdelmoumen, 6ème étage
20100 Casablanca
Maroc

Aux Actionnaires de la société
M2M GROUP S.A
16 Rue Abdellah Ben Mehyou Palmier
Casablanca

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2014**

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 société **M2M GROUP**, comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le **31 décembre 2014**. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de **KMAD 171 856** dont un bénéfice net de **KMAD 13 349**.

Responsabilité de la Direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'Auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états de synthèse

Sur la base de notre audit, nous portons à votre connaissance l'information suivante :

La société **M2M SYSTEMES D'INFORMATION SARL**, filiale absorbée par **M2M GROUP SA** durant l'exercice **2012**, a fait l'objet d'un contrôle fiscal couvrant les exercices non prescrits. A cette date, le contrôle fiscal a donné lieu à la production de notifications de redressements totalisant **2 371 KMAD** au titre des exercices **2009 à 2012** inclus. La société a répondu aux notifications reçues en rejetant la totalité des redressements. Aucune provision relative à ce risque n'est comptabilisée au **31 décembre 2014**.

Sous réserve de l'incidence de la situation décrite au paragraphe qui précède et sur la base de notre audit, 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 société **M2M GROUP** au **31 décembre 2014** conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca, le 20 Mai 2015

Les Commissaires aux Comptes



BILAN (PASSIF)

AU 31/12/2014

(en dirhams)

PASSIF	31/12/2014	31/12/2013
CAPITAUX PROPRES		
* Capital social ou personnel (1)	64 777 700,00	64 777 700,00
* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé		
capital appelé		
dont versé		
* Prime d'émission, de fusion, d'apport	10 281 257,33	10 281 257,33
* Ecarts de réévaluation	6 477 770,00	6 477 770,00
* Réserve légale		
* Autres réserves	14 597,17	8 666,46
* Report à nouveau (2)		
* Résultat nets en instance d'affectation (2)		
* Résultat net de l'exercice (2)	76 970 453,98	75 542 067,25
Total des capitaux propres (A)	13 348 635,71	7 906 156,73
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	171 855 817,02	164 984 951,31
* Subvention d'investissement		
* Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (C)		
* Emprunts obligataires		
* Autres dettes de financement		
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)		
* Provisions pour risques		
* Provisions pour charges		
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)		
* Augmentation des créances immobilisées		
* Diminution des dettes de financement		
Total II (A+B+C+D+E)	171 855 817,02	164 984 951,31
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	32 403 844,18	36 513 197,92
* Fournisseurs et comptes rattachés	13 425 368,25	25 174 497,93
* Clients créditeurs, avances et acomptes	93 372,50	93 372,50
* Personnel	1 645 128,26	230 311,30
* Organisme sociaux	1 082 025,28	2 115 825,94
* Etat	16 103 333,92	8 219 143,17
* Comptes d'associés		314 363,00
* Autres créanciers	33 300,00	
* Comptes de régularisation passif	21 315,97	365 684,08
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	1 078 197,63	1 287 403,52
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)		
Total III (F+G+H)	36 030 836,41	37 979 765,22
TRESORERIE-PASSIF	0,00	0,00
* Crédits d'escompte		
* Crédits de trésorerie		
* Banques (Solde créditeur)		
Total IIII	0,00	0,00
TOTAL GENERAL I+II+III	207 886 653,43	202 964 716,53

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES 2014

(en dirhams)

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DES CHANGEMENTS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I Changements affectant les méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
II Changements affectant les règles de présentation	NEANT	NEANT

Relation Presse :
Amal ALAOUI : Directeur de la communication
Tél. : +212 522 435 320
e-mail : aalouai@m2mgroup.com

Relation Investisseurs :
Brahim EDDAHBI : Directeur financier
Tél. : +212 522 435 340
e-mail : beddahi@m2mgroup.com

Exercice Du 01/01/2014 Au 31/12/2014

I. Tableau de formation des Résultats (T.F.R)

(en dirhams)

	Exercice	Exercice Précédent
1 + Ventes de Marchandises (en l'état)	10 309 588,97	20 099 117,68
2 - Achats revendus de marchandises	7 490 465,25	17 058 278,82
I = MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT	2 819 123,72	3 040 838,86
II + PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	62 585 249,40	48 926 961,97
3 Ventes de biens et services produits	62 585 249,40	48 926 961,97
4 Variation stocks produits	0,00	0,00
5 Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même	0,00	0,00
III - CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)	21 553 977,98	18 714 371,12
6 Achats consommés de matières et fournitures	6 207 163,77	8 668 366,97
7 Autres charges externes	15 346 814,21	10 046 004,15
IV = VALEUR AJOUTÉE (II-III)	43 850 395,14	33 253 429,71
8 + Subventions d'exploitation	1 666 666,67	0,00
9 - Impôts et taxes	423 585,34	141 013,80
10 - Charges de personnel	24 911 702,29	20 295 353,16
V = EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	20 181 774,18	12 817 062,75
VI + OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)		
11 + Autres produits d'exploitation	0,00	0,00
12 - Autres charges d'exploitation	0,00	0,00
13 + Reprises d'exploitation, transferts de charges	3 136 699,67	4 674 666,00
14 - Dotations d'exploitation	10 188 090,68	11 769 199,69
VI = RESULTAT D'EXPLOITATION(+ ou -)	13 130 383,17	5 722 529,06
VII +/A RESULTAT FINANCIER	5 126 277,37	3 711 433,21
VIII = RESULTAT COURANT	18 256 660,54	9 433 962,27
IX +/A RESULTAT NON COURANT(+ ou -)	14 597,17	8 666,46
15 - Impôts sur les résultats	4 922 620,00	1 536 472,00
X = RESULTAT NET DE L'EXERCICE	13 348 635,71	7 906 156,73

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

	Exercice	Exercice Précédent
1 Résultat net de l'exercice		
Bénéfice +	13 348 635,71	7 906 156,73
Perte -		
2 + Dotations d'exploitation (1)	5 738 047,17	5 665 469,33
3 + Dotations financières (1)		
4 + Dotations non courantes(1)		
5 - Reprises d'exploitation(2)		
6 - Reprises financières(2)		
7 - Reprises non courantes(2)		
8 - Produits des cessions d'immobilisation		
9 + Valeurs nettes d'amortiss. des immo. cédées		
I CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	19 086 682,88	13 571 626,06
10 Distributions de bénéfices	6 477 770,00	0,00
II AUTOFINANCEMENT	12 608 912,88	13 571 626,06

I - SYNTHESE DES MASSES DU BILAN

01/01/2014 au 31/12/2014

MASSE	EXERCICE (a)	EXERCICE PRECEDENT (b)	VARIATIONS (a-b)	
			Emplois (c)	Ressources (d)
1 FINANCEMENT PERMANENT	171 855 817,02	164 984 951,31		6 870 865,71
2 MOINS ACTIF IMMOBILISE	76 204 939,24	78 592 624,96		2 387 685,72
3 = FONDOS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	95 650 877,78	86 392 326,35		9 258 551,43
4 ACTIF CIRCULANT	115 240 456,72	104 411 028,35	10 829 428,37	
5 MOINS PASSIF CIRCULANT	36 030 836,41	37 979 765,22	1 948 928,81	
6 = BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	79 209 620,31	66 431 263,13	12 778 357,18	
7 TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) = A-B	16 441 257,47	19 961 063,22		3 519 805,75

II - EMPLOIS RESSOURCES

01/01/2014 au 31/12/2014

NATURE	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I - RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
AUTOFINANCEMENT (A)				
- Capacité d'autofinancement	12 608 912,88	13 571 626,06		
- Distribution de bénéfice	19 086 682,88	13 571 626,06		
- Distribution de bénéfice	-6 477 770,00			
(B)				
- Cessions et réductions d'immobilisations	0,00	1 868 013,59		
- Cessions d'immobilisations incorporelles				
- Cessions d'immobilisations corporelles				
- Cessions d'immobilisations financières		1 737 453,59		
- Récupération sur créances immobilisées		130 560,00		
(C)				
- AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES	0,00	0,00		
- Augmentation de capital, apports				
(D)				
- AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (nettes de primes de remboursement)				
TOTAL II RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)	12 608 912,88	15 439 639,65		
III - EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
E) ACQUISITION ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS				
- Acquisition d'immobilisations incorporelles	3 350 361,45	8 041 835,17		
- Acquisition d'immobilisations corporelles	3 317 899,67	4 674 666,00		
- Acquisition d'immobilisations financières	32 461,78	17 169,17		
- Augmentation des créances immobilisées		3 350 000,00		
(F)				
- REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES				
(G)				
- REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT				
(H)				
- EMPLOIS EN NON VALEURS	0,00	0,00		
TOTAL III EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	3 350 361,45	8 041 835,17		
IV - VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B-F-G)	12 778 357,18	3 519 805,75	0,00	14 291 976,62
V - VARIATION DE LA TRESORERIE			21 669 781,10	
TOTAL GENERAL	16 128 718,63	16 128 718,63	29 731 616,27	29 731 616,27

ETATS DES DÉROGATIONS

01/01/2014 au 31/12/2014

INDICATION DES DÉROGATIONS	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux	NEANT		NEANT	
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation	NEANT		NEANT	
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse	NEANT		NEANT	

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES Du 01/01/2014 Au 31/12/2014

(en dirhams)

NATURE	MONTANT BRUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		ACQUISITION	Primes constatées à la clôture de l'exercice	VIREMENT	CESSION	RETRAIT	VIREMENT	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	1 273 826,09	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 273 826,09
- Frais préliminaires	356 992,09							356 992,09
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	916 834,00							916 834,00
- Primes de remboursement obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	41 400 197,48	3 317 899,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	44 718 097,15
- Immobilisation en recherche et développement	40 136 475,48	3 136 699,67						43 273 175,15
- Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 263 722,00	181 200,00						1 444 922,00
- Fonds commercial								
- Autres immobilisations incorporelles								
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3 435 565,74	32 461,78	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 468 027,52
- Terrains								
- Constructions								
- Installat. techniques, matériel et outillage								
- Matériel de transport	36 079,34							36 079,34
- Mobilier, matériel bureau et aménagements	3 391 434,90	32 461,78						3 423 896,68
- Autres immobilisations corporelles	8 051,50							8 051,50
- Immobilisations corporelles en cours								

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Du 01/01/2014 Au 31/12/2014

(en dirhams)

Raison sociale de la société émettrice	Raison sociale de la société émettrice	Capital social	Participation au capital	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice		de consolidation	
						Date de clôture	Situation nette résultat net		
IMM Secure Payment Service	Transactions électroniques	10 000 000,00	41,00%	4 100 000,00		31/12/14	16 312 713,84	-913 667,42	0,00
ASSIAQA CARD	Permis de conduire électronique	34 000 000,00	51,00%	55 253 700,00		31/12/14	50 441 584,64	17 707 024,26	5 028 513,00
				59 353 700,00					5 028 513,00

TABLEAU DES PROVISIONS

Du 01/01/2014 Au 31/12/2014

(en dirhams)

NATURE	MONTANT DEBUT EXERCICE	DOTATIONS			REPRISES			MONTANT FIN EXERCICE
		D'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé								
2. Provisions réglementées								
3. Provisions durables pour risques								
SOUS TOTAL (A)	0,00	0,00					0,00	0,00
4. Provisions pour dépréciation de l'actif	20 871 613,11	4 450 043,51	1 078 197,63				179 163,78	25 321 656,62
5. Autres provisions pour risques et charges	179 163,78							1 078 197,63
6. Provisions pour dépréciation des comptes trésors								
SOUS TOTAL (B)	21 050 776,89	4 450 043,51	1 078 197,63	0,00	0,00	179 163,78	0,00	26 399 854,25
TOTAL (A+B)	21 050 776,89	4 450 043,51	1 078 197,63	0,00	0,00	179 163,78	0,00	26 399 854,25

TABLEAU DES CREANCES

Du 01/01/2014 Au 31/12/2014

(en dirhams)

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'1 an	Moins d'1 an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur (titres et organismes publics)	Montants sur (titres et organismes privés)	Montants rattachés par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE								
- Autres créances financières	303 103,00		303 103,00					
DE L'ACTIF CIRCULANT								
- Fournisseurs, débiteurs	8 860,08			8 860,08				
- Clients débiteurs	134 151 120,24	25 292 073,75	108 859 046,49	25 292 073,75	65 131 114,24	10 397 436,59	35 651 468,58	
- Personnel	31 970,00		31 970,00					
- Etat	3 157 304,31		3 157 304,31			3 157 304,31		
- Comptes d'associés								
- Autres débiteurs	10 122,40		10 122,40					
- Comptes de régularisation-actif	3 024 087,41		1 938 722,68					

TABLEAU DES DETTES

Du 01/01/2014 Au 31/12/2014

(en dirhams)

DE FINANCEMENT	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'1 an	Moins d'1 an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur (titres et organismes publics)	Montants sur (titres et organismes privés)	Montants rattachés par effets
DU PASSIF CIRCULANT								
- Fournisseurs, et comptes rattachés	13 425 368,25		13 425 368,25		5 991 603,97		3 156 010,32	
- Clients créditeurs	93 372,50		93 372,50					
- Personnel	1 645 128,26		1 645 128,26					
- Organismes sociaux	1 082 025,28		1 082 025,28			1 082 025,28		
- Etat	16 103 333,92		16 103 333,92			16 103 333,92		
- Comptes d'associés								
- Autres créanciers	33 300,00						33 300,00	
- Comptes de régularisation-passif	21 315,97		21 315,97					

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

Du 01/01/2014 Au 31/12/2014

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	MONTANT COUVERT PAR LA SURETE	NATURE	DATE ET LIEU D'INSCRIPTION	OBJET (2) et (3)	VALEUR COMPTABLE NETTE DE LA SURETE DONNEE A LA DATE DE CLOTURE
- Suretés reçues	NEANT				

ENGAGEMENTS RECUS OU DONNES HORS OPERATION DE CREDIT BAIL

Du 01/01/2014 Au 31/12/2014

ENGAGEMENTS DONNES	Montants 2014		Montants 2013	
	2014	2013	2014	2013
Cautions/marchés	16 371 079,90	45 829 277,23</		