

# AVIS DE RÉUNION VALANT AVIS DE CONVOCATION DES ACTIONNAIRES À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 21 JUIN 2016

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 Abdellah Ben Mehyou quartier Palmiers Casablanca, pour le **mardi 21 juin 2016 à 13 heures**, 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 décembre 2015.
- 2- Rapport des commissaires aux comptes, sur cet exercice.
- 3- Approbation des comptes.
- 4- Affectation des résultats.
- 5- Approbation des comptes consolidés au titre de l'exercice 2015.
- 6- Quitus à conférer au Conseil d'Administration et aux Commissaires aux comptes.
- 7- Rapport spécial des Commissaires aux comptes.
- 8- Approbation des conventions régies par l'article 56 de la loi 17-95.
- 9- Renouvellement du mandat des commissaires aux comptes
- 10- Désignation d'un nouvel administrateur.
- 11- Nouvelle composition du Conseil d'Administration.
- 12- 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.

Les documents requis par la loi sont mis à la disposition des actionnaires au siège social de la société.

## PROJET DE RESOLUTIONS AGREES PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION A SOUMETTRE A L'AGO DU 21/06/2016

### 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 31/12/2015, 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 2015 s'est achevé avec un résultat net bénéficiaire après impôt, d'un montant de 16 026 309,66 dirhams

### QUATRIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale décide d'affecter le bénéfice net comptable de l'exercice 2015, comme suit :

Bénéfice de l'exercice :	16 026 309,66 Dhs
Dotations de la réserve légale	0,00 Dhs
Report à nouveau antérieur :	82 545 765,69 Dhs
Bénéfice distribuable	98 572 075,35 Dhs
Distribution de dividendes ( 12 dhs par action):	7 773 324,00 Dhs
Solde	90 798 751,35 Dhs
Affecté au compte report à nouveau	

### 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 31/12/2015 un résultat net consolidé de **35 108 514,70 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 seulement acte des conventions antérieurement approuvées et qui se sont poursuivies au cours de l'exercice écoulé.

### NEUVIEME RESOLUTION :

Les actionnaires ratifient la cooptation en qualité de nouvel administrateurs de la société « M2M GROUP » -SA, pour la durée restant à courir au mandat du Conseil d'Administration Monsieur Rachid HANANE

### DIXIEME RESOLUTION :

Les actionnaires constatent, en conséquence de la résolution qui précède, que le Conseil d'Administration de la société M2M GROUP-SA, se trouve composé des administrateurs suivants, désignés pour une durée de SIX (06) ANNEES à compter, rétroactivement, de leur nomination, par décision de l'assemblée générale ordinaire, réunie, le 29 mai 2014, expirant à la date de délibération de l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice DEUX MIL DIX NEUF (2019) :

Composition du Conseil d'Administration :

- Monsieur Redouan BAYED,
- Monsieur Mohammed Mounir ESSAYEGH,
- Monsieur Abdelkrim MATROUF,
- La société dénommée RMK -SA, représentée par son Président Monsieur Redouan BAYED
- Madame Aude PETEAU
- Mme Dominique LAMACQUE,
- Mme Damia DERDER,
- Monsieur Mohammed MAIZI,
- Monsieur Sofian BAYED
- Monsieur Mohamed MOUKHLIS,
- Monsieur Mustapha HABLI,
- Monsieur Rachid HANANE,

### ONZIEME RESOLUTION :

Les actionnaires constatent que le mandat des commissaires est arrivé à expiration à la date de délibération de la présente assemblée générale.

Ils décident de renouveler le mandat de commissariat aux comptes, pour les exercices 2016,2017 et 2018, prenant fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2018, savoir :

- Du cabinet PKF MAROC, situé à Casablanca, 131 Boulevard Abdelmoumen, représenté par Mr Abdellatif ZARKAL.
- Et du cabinet BDO, situé à Casablanca, 432 Rue Mustapha El Maani, représenté par Mr Zakaria FAHIM.

### DOUZIEME RESOLUTION :

Les actionnaires confèrent tous pouvoirs au Conseil d'Administration et au Président Directeur Général, pour signer tous actes et tous documents, faire toutes déclarations et affirmations, effectuer toutes formalités légalement requises par les résolutions approuvées par la présente assemblée générale, notamment le dépôt légal Registre du Commerce de Casablanca, et, plus généralement faire le nécessaire.

Tous pouvoirs sont en outre conférés au porteur d'un exemplaire présent procès verbal à l'effet de procéder à toutes formalités légalement requises en pareille matière.

Le conseil d'administration  
De **M2M Group**



## BILAN (ACTIF)

AU 31/12/2015

(en dirhams)

ACTIF	31/12/2015			31/12/2014
	Brut	Amort et provisions	Net	Net
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>	1 273 826,09	1 019 060,88	254 765,21	509 530,43
* Frais préliminaires	356 992,09	285 593,68	71 398,41	142 796,83
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	916 834,00	733 467,20	183 366,80	366 733,60
* Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	47 812 254,59	34 282 898,83	13 529 355,76	15 625 118,36
* Immobilisation en recherche et développement	46 285 155,99	32 564 155,99	13 721 000,00	15 341 151,55
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 527 098,60	1 718 742,84	208 344,86	283 966,81
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	3 742 309,14	3 205 673,79	536 635,35	413 487,45
* Terrains				
* Constructions				
* Installations techniques, matériel et outillage				
* Matériel transport	3 679,34	30 448,61	5 630,73	11 618,53
* Mobilier, matériel de bureau et aménagement divers	3 698 178,30	3 172 596,89	525 581,41	395 640,56
* Autres immobilisations corporelles	8 051,50	2 628,29	5 423,21	6 228,36
* Immobilisations corporelles en cours				
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	71 156 803,00	0,00	71 156 803,00	59 656 803,00
* Prêts immobilisés				
* Autres créances financières	303 103,00		303 103,00	303 103,00
* Titres de participation	70 853 700,00		70 853 700,00	59 353 700,00
* Autres titres immobilisés				
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)</b>				
* Diminution des créances immobilisées				
* Augmentation des dettes financières				
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	123 985 192,82	38 507 633,50	85 477 559,32	76 204 939,24
<b>STOCKS (F)</b>	307 117,80	29 582,87	277 534,93	156 233,13
* Marchandises				
* Matières et fournitures, consommables				
* Produits en cours				
* Produits intermédiaires et produits résiduels				
* Produits finis				
<b>CREANCES DE LACTIF CIRCULANT (G)</b>	122 960 403,61	32 292 073,75	90 668 329,86	114 006 025,96
* Fournisseurs, débiteurs, avances et acomptes	306 499,88		306 499,88	8 860,08
* Clients et comptes rattachés	109 496 328,71	32 292 073,75	77 204 254,96	108 859 046,49
* Personnel	40 000,00		40 000,00	31 970,00
* Etat	8 429 760,26		8 429 760,26	3 157 304,31
* Comptes d'associés				
* Autres débiteurs	2 510 122,40		2 510 122,40	10 122,40
* Comptes de régularisation-Actif	2 177 692,36		2 177 692,36	1 938 722,68
<b>TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>				
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)</b>	836 694,92		836 694,92	1 078 197,63
(Éléments circulants)				
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	124 104 216,32	32 321 656,62	91 782 559,71	115 240 456,72
<b>TRESORERIE-ACTIF</b>	36 288 829,02	0,00	36 288 829,02	16 441 257,47
* Chèques et valeurs à encaisser				
* Banques, TC et CCP	36 280 471,02	0,00	36 280 471,02	16 430 399,47
* Caisse, Régie d'avances et crédits	8 358,00		8 358,00	10 858,00
<b>TOTAL III</b>	36 288 829,02	0,00	36 288 829,02	16 441 257,47
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	284 378 238,17	70 829 290,12	213 548 948,05	207 886 653,43

## COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES

AU 31/12/2015

(en dirhams)

NATURE	OPERATIONS		31/12/2015	31/12/2014
	Propres à l'exercice	exercice précédent	31/12/2015	31/12/2014
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
* Ventas de marchandises (en l'état)	5 862 156,22		5 862 156,22	10 309 588,97
* Ventas de biens et services (produits)	64 046 138,77		64 046 138,77	62 585 249,40
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>69 908 294,99</b>		<b>69 908 294,99</b>	<b>72 894 838,37</b>
* Variation de stocks de produits (1)				
* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				1 666 666,67
* Subventions d'exploitation				
* Autres produits d'exploitation				
* Reprises d'exploitation:				
transferts de charges	3 011 990,84		3 011 990,84	3 136 699,67
<b>Total I</b>	<b>72 920 285,83</b>		<b>72 920 285,83</b>	<b>77 698 204,71</b>
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
* Achats revendus(2) de marchandises	4 611 608,43		4 611 608,43	7 490 465,25
* Achats consommés(2) de matières et fournitures	9 447 082,13		9 447 082,13	6 207 163,77
* Autres charges externes	9 645 723,80		9 645 723,80	15 346 814,21
* Impôts et taxes	675 277,98		675 277,98	423 585,34
* Charges de personnel	23 467 969,39		23 467 969,39	24 911 702,29
* Autres charges d'exploitation				
* Dotations d'exploitation				
<b>Total II</b>	<b>60 443 480,71</b>		<b>60 443 480,71</b>	<b>64 567 831,54</b>
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>				
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>				
* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	6 068 895,00		6 068 895,00	5 028 513,00
* Gains de change	3 110 976,74		3 110 976,74	841 096,07
* Intérêts et autres produits financiers	2 032 410,03		2 032 410,03	249 070,32
* Reprises financières : transferts de charges	1 078 197,63		1 078 197,63	1 178 273,78
<b>Total IV</b>	<b>12 290 479,40</b>		<b>12 290 479,40</b>	<b>6 297 883,17</b>
<b>CHARGES FINANCIERES</b>				
* Charges d'intérêts	88 226,32		88 226,32	16 979,20
* Pertes de change	1 102 258,30		1 102 258,30	76 388,97
* Autres charges financières				
* Dotations financières	836 694,92		836 694,92	1 078 197,63
<b>Total V</b>	<b>2 027 179,54</b>		<b>2 027 179,54</b>	<b>1 171 565,80</b>
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>				
<b>RESULTAT COURANT</b>				
<b>PRODUITS NON COURANTS</b>				
* Produits des cessions d'immobilisations				
* Subventions d'équilibre				
* Reprises sur subventions d'investissement				
* Autres produits non courants	15 985,19		15 985,19	15 190,37
* Reprises non courantes ; transferts de charges				
<b>Total VIII</b>	<b>15 985,19</b>		<b>15 985,19</b>	<b>15 190,37</b>
<b>CHARGES NON COURANTES</b>				
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
* Subventions accordées				
* Autres charges non courantes	900 586,51		900 586,51	593,20
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
<b>Total IX</b>	<b>900 586,51</b>		<b>900 586,51</b>	<b>593,20</b>
<b>RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>				
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS (VII-X)</b>				
<b>IMPOTS SUR LES BENEFICES</b>				
<b>RESULTAT NET (X-III)</b>				
<b>Total IX</b>	<b>900 586,51</b>		<b>900 586,51</b>	<b>593,20</b>
<b>Total X</b>	<b>21 855 903,66</b>		<b>21 855 903,66</b>	<b>18 271 257,71</b>
<b>Total XI</b>	<b>5 829 194,00</b>		<b>5 829 194,00</b>	<b>4 922 622,00</b>
<b>Total XII</b>	<b>16 026 309,66</b>		<b>16 026 309,66</b>	<b>13 348 635,71</b>

## RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



20 000 Casablanca  
Maroc

Aux Actionnaires de la société  
M2M GROUP SA  
16 Rue Abdellah Ben Mehoyou Palmier  
Casablanca



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

### RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2015

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 SA, 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 2015. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de KMAD 180 109 dont un bénéfice net de KMAD 16 026.

#### 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 relative 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 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 2015 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.

Nous portons à votre connaissance que la société NAP5, filiale de M2M Group SA, a procédé au cours de l'exercice 2015 à une augmentation de capital totalisant 20 000 KMAD pour le porter à 30 000 KMAD. M2M Group SA a souscrit à cette augmentation à hauteur de 13 960 KMAD portant ainsi sa participation dans la filiale de 41% à 60,2%.

Casablanca, le 18 mai, 2016

BDO  
Zakaria FAHIM  
Associé-Gérant

Les Commissaires aux Comptes

PKF MAROC  
Abdelatif ZARKAL  
Associé-Gérant

## BILAN (PASSIF)

AU 31/12/2015

(en dirhams)

PASSIF	31/12/2015	31/12/2014
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
* 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		
* Report à nouveau (2)	82 545 765,69	76 970 453,98
* Résultat nets en instance d'affectation (2)		
* Résultat net de l'exercice (2)		
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>16 026 309,66</b>	<b>13 348 635,71</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	<b>180 108 802,68</b>	<b>171 855 817,02</b>
* Subvention d'investissement		
* Provisions réglementées		
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>		
* Emprunts obligataires		
* Autres dettes de financement		
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>		
* Provisions pour risques		
* Provisions pour charges		
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)</b>		
* Augmentation des créances immobilisées		
* Diminution des dettes de financement		
<b>Total I(A+B+C+D+E)</b>	<b>180 108 802,68</b>	<b>171 855 817,02</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>31 132 884,50</b>	<b>32 403 844,18</b>
* Fournisseurs et comptes rattachés	11 800 132,10	13 425 368,25
* Clients créditeurs, avances et acomptes	93 372,50	93 372,50
* Personnel	1 488 873,33	1 645 128,26
* Organisme sociaux	1 024 269,71	1 028 025,28
* Etat	16 651 255,48	16 103 333,92
* Comptes d'associés		
* Autres créanciers		
* Comptes de régularisation passif	74 381,38	21 315,97
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>836 694,92</b>	<b>1 078 197,63</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Éléments circulants) (H)</b>	<b>33 424 644,67</b>	<b>36 030 836,41</b>
<b>TRESORERIE-PASSIF</b>	<b>15 500,70</b>	<b>0,00</b>
* Crédits d'escompte		
* Crédits de trésorerie	15 500,70	
* Banques (Solde créditeur)		
<b>Total III</b>	<b>15 500,70</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>213 548 948,05</b>	<b>207 886 653,43</b>

## ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES 2015

(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

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

Du 01/01/2015 Au 31/12/2015

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

(en dirhams)

	Exercice	Exercice Précédent
1 + Ventes de Marchandises (en l'état)	5 862 156,22	10 309 588,97
2 - Achats revendus de marchandises	4 611 608,43	7 490 465,25
I = MARGE BRUTES VENTES EN LETAT	1 250 547,79	2 819 123,72
II + PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	64 046 138,77	62 585 249,40
3 Ventes de biens et services produits	64 046 138,77	62 585 249,40
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)	19 092 805,93	21 553 977,98
6 Achats consommés de matières et fournitures	9 447 082,13	6 207 163,77
7 Autres charges externes	9 645 723,80	15 346 814,21
IV = VALEUR AJOUTEE (II-III)	46 203 880,63	43 850 395,14
8 + Subventions d'exploitation	0,00	1 666 666,67
9 - Impôts et taxes	675 277,98	423 585,34
10 - Charges de personnel	23 467 969,39	24 911 702,29
V = EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	22 060 633,26	20 181 774,18
VI = EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	22 060 633,26	20 181 774,18
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	3 011 990,84	3 136 699,67
14 - Dotations d'exploitation	12 595 818,98	10 188 090,68
VI = RESULTAT D'EXPLOITATION(+ ou -)	12 476 805,12	13 130 383,17
VII +/- RESULTAT FINANCIER	10 263 299,86	5 126 277,37
VIII = RESULTAT COURANT	22 740 104,98	18 256 660,54
IX +/- RESULTAT NON COURANT(+ ou -)	-884 601,32	14 597,17
15 - Impôts sur les résultats	5 829 194,00	4 922 622,00
X = RESULTAT NET DE L'EXERCICE	16 026 309,66	13 348 635,71

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

	Exercice	Exercice Précédent
1 Résultat net de l'exercice		
Bénéfice +	16 026 309,66	13 348 635,71
Perte -		
2 + Dotations d'exploitation (1)	5 595 818,98	5 738 047,17
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'immobilisations		
9 + Valeurs nettes d'amortiss. des immo. cédées		
I CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	21 622 128,64	19 086 682,88
10 Distributions de bénéfices	7 773 324,00	6 477 770,00
II AUTOFINANCEMENT	13 848 804,64	12 608 912,88

## TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

01/01/2015 Au 31/12/2015

### I - SYNTHESE DES MASSES DU BILAN

MASSE	EXERCICE (a)	EXERCICE PRECEDENT (b)	VARIATIONS (a-b)	
			Emplois (c)	Ressources (d)
1 FINANCEMENT PERMANENT	180 108 802,68	171 855 817,02		8 252 985,66
2 MOINS ACTIF IMMOBILISE	85 477 559,32	76 204 939,24	9 272 620,08	
3 - FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	94 631 243,36	95 650 877,78	1 019 634,42	
4 ACTIF CIRCULANT	91 782 559,71	115 240 456,72		23 457 897,01
5 MOINS PASSIF CIRCULANT	33 424 644,67	36 030 836,41	2 606 191,74	
6 = BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5) (B)	58 357 915,04	79 209 620,31		20 851 705,27
7 TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) = A-B	36 273 328,32	16 441 257,47		-19 832 070,85

### II - EMPLOIS - RESSOURCES

NATURE	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I - RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
- AUTOFINANCEMENT (A)		13 848 804,64		12 608 912,88
- Capacité d'autofinancement		21 622 128,64		19 086 682,88
- Distribution de bénéfice		-7 773 324,00		-6 477 770,00
- CÉSSIONS ET RÉDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)		0,00		0,00
- Cessions d'immobilisations incorporelles				
- Cessions d'immobilisations corporelles				
- Recupération sur créances immobilisées				
II - AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (C)		0,00		0,00
- Augmentation de capital, apports				
III - AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)				
- (nettes de primes de remboursement)				
TOTAL I RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		13 848 804,64		12 608 912,88
I - EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
- ACQUISITION ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	14 868 439,06		3 350 361,45	
- Acquisition d'immobilisations incorporelles	3 094 157,44		3 317 899,67	
- Acquisition d'immobilisations corporelles	274 281,62		32 461,78	
- Acquisition d'immobilisations financières	11 500 000,00			
- Augmentation des créances immobilisées				
II - REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
- REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)				
III - EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	0,00		0,00	
TOTAL II EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	14 868 439,06		3 350 361,45	
III - VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)		20 851 705,27		12 778 357,18
IV - VARIATION DE LA TRESORERIE		19 832 070,85		3 519 805,75
TOTAL GENERAL		34 700 509,91		16 128 718,63

## ETATS DES DÉROGATIONS

01/01/2015 Au 31/12/2015

(en dirhams)

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
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

01/01/2015 Au 31/12/2015

(en dirhams)

NATURE	MONTANT BRUT DEBIT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		ACQUISITION	PROVISIONS DE LA PERTE EN 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	44 718 097,15	3 094 157,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	47 812 254,59
- Immobilisation en recherche et développement	43 273 175,15	3 011 990,84						46 285 165,99
- Brevets, marques, droits et valeurs similaires	1 444 922,00	82 166,60						1 527 088,60
- Fonds commercial								
- Autres immobilisations incorporelles								
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3 468 027,52	274 281,62	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3 742 309,14
- Terrains								
- Constructions								
- Installat. techniques, matériel et outillage								
- Matériel de transport	36 079,34							36 079,34
- Mobilier, matériel bureau et aménagements	3 423 896,68	274 281,62						3 698 178,30
- Autres immobilisations corporelles	8 051,50							8 051,50
- Immobilisations corporelles en cours								

## TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

01/01/2015 Au 31/12/2015

(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	Date de clôture	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice	Situation nette	Montant de consolidation
MAPS	Gestion des moyens de paiement	20 000 000,00	60,20%	15 600 000,00		31/12/15	31 950 522,35	1 187 088,51	0,00
ASSIQAQ CARD	Permis de conduire électronique	34 000 000,00	51,00%	55 253 700,00		31/12/15	63 378 155,58	23 901 168,94	6 068 895,00
TOTAL				70 853 700,00			95 328 677,93	25 088 257,45	6 068 895,00

## TABLEAU DES PROVISIONS

01/01/2015 Au 31/12/2015

(en dirhams)

NATURE	MONTANT DEBIT 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)								
4. Provisions pour dépréciation de l'actif	25 321 656,62	7 000 000,00						32 321 656,62
5. Autres provisions pour risques	1 078 197,63		836 694,92		1 078 197,63			836 694,92
6. Provisions pour dépréciation des comptes trésors								
SOUS TOTAL (B)	26 399 854,25	7 000 000,00	836 694,92	0,00	0,00	1 078 197,63	0,00	33 158 351,54
TOTAL (A+B)	26 399 854,25	7 000 000,00	836 694,92	0,00	0,00	1 078 197,63	0,00	33 158 351,54

## TABLEAU DES CREANCES

01/01/2015 Au 31/12/2015

(en dirhams)

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES		
		Plus d'1 an	Moins d'1 an	Echues et non recouvrées	Montants en litige	Montants sur litige et coprovisés en l'absence de jugement	Montants reportés par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE	303 103,00		303 103,00				
- Autres créances financières	303 103,00		303 103,00				
DE L'ACTIF CIRCULANT							
- Fournisseurs, débiteurs	306 499,88		306 499,88				
- Clients débiteurs	77 204 254,96	32 292 073,75	44 912 181,21	32 292 073,75	37 682 901,17	14 096 036,02	9 942 305,14
- Personnel	40 000,00		40 000,00				
- Etat	8 429 760,26		8 429 760,26			8 429 760,26	
- Comptes d'associés	0,00		0,00				
- Autres débiteurs	2 510 122,40		2 510 122,40				2 510 122,40
- Comptes de régularisation-passif	2 177 692,36	1 938 722,68	238 969,68				

## TABLEAU DES DETTES

01/01/2015 Au 31/12/2015

(en dirhams)

DETTE	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES		
		Plus d'1 an	Moins d'1 an	Echues et non recouvrées	Montants en litige	Montants sur litige et coprovisés en l'absence de jugement	Montants reportés par effets
DE FINANCEMENT							
DU PASSIF CIRCULANT	31 132 284,50						
- Fournisseurs, et comptes rattachés	11 800 132,10						
- Clients créditeurs	93 372,50	7 249 055,70	4 551 076,40		4 067 610,75		4 476 422,77
- Personnel	1 488 873,33		1 488 873,33				
- Organismes sociaux	1 024 269,71		1 024 269,71			1 024 269,71	
- Etat	16 651 255,48		16 651 255,48			16 651 255,48	
- Comptes d'associés							
- Autres créanciers							
- Comptes de régularisation-passif	74 381,38	18 838,38	55 543,00		18 838,38		

## TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

01/01/2015 Au 31/12/2015

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 données		NEANT			
- Suretés reçues		NEANT			

## ENGAGEMENTS RECUS OU DONNES HORS OPERATION DE CREDIT BAIL

01/01/2015 Au 31/12/2015

ENGAGEMENTS DONNES	Montants 2015		Montants 2014	
	Engagements	Montants	Engagements	Montants
Cautions marchés		14 147 917,00		16 371 079,90
TOTAL		14 147 917,00		16 371 079,90
ENGAGEMENTS RECUS		MONTANTS EXERCICE		MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
- Avals et cautions		NEANT		NEANT