

COMPTES SOCIAUX DE M2M GROUP AU 31 DÉCEMBRE 2010

BILAN (ACTIF)

AU 31/12/2010

(en dirhams)

ACTIF	Exercice			Exercice Précédent
	Brut	Amort et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	4 023 310,07	3 218 648,05	804 662,02	1 609 324,04
* Frais préliminaires				
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	4 023 310,07	3 218 648,05	804 662,02	1 609 324,04
* Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)				
* Immobilisation en recherche et développement				
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires				
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	74 454,52	59 918,17	14 536,35	22 743,51
* Terrains				
* Constructions				
* Installations techniques, matériel et outillage				
* Matériel transport	6 140,36	6 140,36	0,00	0,00
* Mobilier, matériel de bureau et aménagement divers	68 314,16	53 777,81	14 536,35	22 743,51
* Autres immobilisations corporelles				
* Immobilisations corporelles en cours				
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	25 854 515,00	0,00	25 854 515,00	25 854 515,00
* Prêts immobilisés				
* Autres créances financières	1 000,00	0,00	1 000,00	0,00
* Titres de participation	25 853 515,00	0,00	25 853 515,00	25 853 515,00
* Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)				
* Diminution des créances immobilisées				
* Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	29 952 279,59	3 278 566,22	26 673 713,37	27 486 582,55
STOCKS (F)	170 050,00		170 050,00	
* Marchandises				
* Matières et fournitures, consommables	170 050,00		170 050,00	
* Produits en cours				
* Produits intermédiaires et produits résiduels				
* Produits finis				
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	94 683 949,52	500 000,00	94 183 949,52	84 633 943,69
* Fournis, débiteurs, avances et acomptes				
* Clients et comptes rattachés	34 847 206,95	500 000,00	34 347 206,95	27 417 984,54
* Personnel	1 000,00		1 000,00	0,00
* Etat	2 216 926,22		2 216 926,22	648 342,62
* Comptes d'associés				
* Autres débiteurs	52 065 120,00		52 065 120,00	52 876 970,00
* Comptes de régularisation-Actif	5 553 696,35		5 553 696,35	3 689 646,53
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)				
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)	32 248,74		32 248,74	194 085,56
* (Éléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	94 886 248,26	500 000,00	94 386 248,26	84 828 029,25
TRESORERIE-ACTIF	12 651 059,19	0,00	12 651 059,19	2 258 109,18
* Chèques et valeurs à encaisser				
* Banques, TCG et CCP	12 651 059,19	0,00	12 651 059,19	2 258 109,18
* Caisse, Régie d'avances et accreditifs				
TOTAL III	12 651 059,19	0,00	12 651 059,19	2 258 109,18
TOTAL GENERAL I+II+III	137 489 587,04	3 778 566,22	133 711 020,82	114 572 720,98

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

AU 31/12/2010

(en dirhams)

	OPERATIONS		Totaux de l'exercice	TOTALS DE L'EXERCICE PRÉCÉDENT
	Propres à l'exercice	exercice précédent		
EXPLOITATION				
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises		0,00		
Ventes de biens et services produits	21 547 720,79	0,00	21 547 720,79	18 132 102,69
Chiffres d'affaires	21 547 720,79	0,00	21 547 720,79	18 132 102,69
Variation de stock de produits				
Immobilisations produites pour l'èse p/elle-même		0,00		
Subvention d'exploitation		0,00		
Autres produits d'exploitation		0,00		
Reprises d'exploitation; transfert de charges		0,00		
TOTAL I	21 547 720,79	0,00	21 547 720,79	18 132 102,69
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus de marchandises		0,00		
Achat consommés de matières et de fournitures	9 642 010,01	0,00	9 642 010,01	5 628 064,38
Autres charges externes	2 257 729,94	0,00	2 257 729,94	1 895 076,56
Impôts et taxes	113 368,80	0,00	113 368,80	108 051,30
Charges de personnel	3 663 305,64	0,00	3 663 305,64	6 336 281,73
Autres charges d'exploitation		0,00		
Dotations d'exploitation	812 869,18	0,00	812 869,18	1 312 977,93
TOTAL II	16 589 283,57	0,00	16 589 283,57	15 280 451,90
RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	4 958 437,22	0,00	4 958 437,22	2 851 650,79
FINANCIER				
PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	12 398 400,00	0,00	12 398 400,00	27 879 050,00
Pertes de changes	16 368,44	0,00	16 368,44	0,00
Intérêts et autres produits financiers	2 106 557,36	0,00	2 106 557,36	2 389 531,73
Reprises financières; transfert de charges	194 085,56	0,00	194 085,56	0,00
TOTAL IV	14 715 411,36	0,00	14 715 411,36	30 268 581,73
CHARGES FINANCIÈRES				
Charges d'intérêts	4 438,98	0,00	4 438,98	94 556,33
Pertes de changes	0,00	0,00	0,00	31 757,42
Autres charges financières	0,00	0,00	0,00	0,00
Dotations financières	32 248,74	0,00	32 248,74	194 085,56
TOTAL V	36 687,72	0,00	36 687,72	320 399,31
RESULTAT FINANCIER (IV - V)	14 678 723,64	0,00	14 678 723,64	29 948 182,42
NON COURANT				
PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisations	0,00	0,00	0,00	0,00
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement	0,40	0,00	0,40	1 479,29
Autres produits non courants				
Reprises non courantes; transferts de charges		0,00		
TOTAL VIII	0,40	0,00	0,40	1 479,29
CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
Subventions accordées		0,00	0,00	0,00
Autres charges non courantes	2 183,13	0,00	2 183,13	69 404,05
Dotations non courantes aux amortissements et provision	925 073,40	0,00	925 073,40	0,00
TOTAL IX	927 256,53	0,00	927 256,53	69 404,05
RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)	-926 855,13	0,00	-926 855,13	-67 924,76
RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII - X)	14 678 723,64	0,00	14 678 723,64	29 948 182,42
IMPÔTS SUR LES RESULTATS				
RESULTAT NET (XI - XII)	13 751 868,51	0,00	13 751 868,51	1 165 563,00
IMPÔTS SUR LES RESULTATS				
RESULTAT NET (XI - XIII)	13 751 868,51	0,00	13 751 868,51	1 165 563,00

BILAN (PASSIF)

AU 31/12/2010

(en dirhams)

FINANCEMENT PERMANENT	EXERCICE		Exercice Précédent
	Brut	Amort et provisions	Net
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			
* Ecarts de réévaluation			
* Réserve légale	6 477 770,00		4 941 856,28
* Autres réserves			
* Report à nouveau (2)	30 481 696,48		451 264,75
* Résultat nets en instance d'affectation (2)			
* Résultat net de l'exercice (2)	17 392 394,73		31 566 345,45
Total des capitaux propres (A)	119 129 561,21		101 737 166,48
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)			
* Subvention d'investissement			
* Provisions réglementées			
DETTE 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)	119 129 561,21		101 737 166,48
DETTE DU PASSIF CIRCULANT (F)			
* Fournisseurs et comptes rattachés	13 621 490,74		12 590 465,52
* Clients créditeurs, avances et acomptes	8 500 534,54		6 608 838,85
* Personnel	0,00		0,00
* Personnel	150 333,55		759 259,91
* Organisme sociaux	154 371,78		313 288,09
* Etat	4 801 887,87		4 896 720,67
* Comptes d'associés	14 363,00		14 363,00
* Autres créanciers			
* Comptes de régularisation passif			
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	957 322,14		194 085,56
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Éléments circulants) (H)	2 446,73		0,00
TOTAL III (F+G+H)	14 581 459,61		12 784 551,08
TRESORERIE-PASSIF			
* Crédits d'escompte			
* Crédits de trésorerie			
* Banques de régularisation			
TOTAL IIII	0,00		51 003,42
TOTAL GENERAL I+II+III+IIII	133 711 020,82		114 572 720,98

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



Member of Grant Thornton International
71, rue Alal Ben Abdellah
20000 Casablanca
Maroc



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

M2M GROUP SA ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISoire DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES PERIODE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2010

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 provisoire de la société M2M GROUP SA comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1er janvier au 31 Décembre 2010. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 119 129 561,21 dont un bénéfice net de MAD 17.392.394,73 relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

Nous avons effectué notre examen limité 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 provisoire 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 susceptibles d'entacher, de manière significative, la sincérité des informations contenues dans lesdits documents

Casablanca, le 29 Mars 2011

Les Commissaires aux comptes



20, Rue Moussa Bnou Noussair
20060 Casablanca - Maroc
Tél. : +212 522 43 53 00
Fax : +212 522 43 53 13
www.m2mgroup.com

