COMPTES SOCIAUX DE M2M GROUP AU 30 JUIN 2011

BILAN (ACTIF) — AU 30/06/2011

(en dirhams)

	ACTIF	Exercice 30/06/2011 Brut	Amort et provisions	Net	Exercice 31/12/2010 Net
Actif immobilisé	**IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)**	**4 023 310,07**	**3 620 979,05**	**402 331,02**	**804 662,03**
	* Frais préliminaires				
	* Charges à repartir sur plusieurs exercices	4 023 310,07	3 620 979,05	402 331,02	804 662,03
	* Primes de remboursement des obligations				
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)				
	* Immobilisation en recherche et dévelopement				
	* Brevets, marques, droits et valeurs similaires				
	* Fonds commercial				
	* Autres immobilisations incorporelles				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	**92 168,41**	**63 303,45**	**28 864,96**	**14 536,34**
	* Terrains				
	* Constructions				
	* Installations techniques, matériel et outillage				
	* Matériel transport	23 854,25	7 026,05	16 828,20	0,00
	* Mobilier, matériel de bureau et aménagement divers	68 314,16	56 277,40	12 036,76	14 536,34
	* Autres immobilisations corporelles				
	* Immobilisations corporelles en cours				
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (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	1 000,00
	* 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)	**29 969 993,48**	**3 684 282,50**	**26 285 710,98**	**26 673 713,37**
Actif circulant (hors trésorerie)	**STOCKS (F)**	**0,00**		0,00	170 050,00
	* Marchandises				
	* Matières et fournitures, consommables			0,00	170 050,00
	* Produits en cours				
	* produits intermédiaires et produits résiduels				
	* Produits finis				
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	**117 663 616,41**	**1 500 000,00**	**116 163 616,41**	**94 183 949,52**
	* Fournis. débiteurs, avances et acomptes			**0,00**	0,00
	* Clients et comptes rattachés	38 254 552,83	1 500 000,00	36 754 552,83	34 347 206,95
	* Personnel	6 000,00		6 000,00	1 000,00
	* Etat	3 084 942,49		3 084 942,49	2 216 926,22
	* Comptes d'associés	42 049,00		42 049,00	0,00
	* Autres débiteurs	70 052 120,00		70 052 120,00	52 065 120,00
	* Comptes de régularisation-Actif	6 223 952,09		6 223 952,09	5 553 696,35
	TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	17 600 000,00		17 600 000,00	**0,00**
	ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)	178 004,53		**178 004,53**	**32 248,74**
	. (Eléments circulants)				
	TOTAL II (F+G+H+I)	**135 441 620,94**	**1 500 000,00**	**133 941 620,94**	**94 386 248,26**
Trésorerie	**TRESORERIE-ACTIF**	0,00	0,00	0,00	12 651 059,19
	* Chèques et valeurs à encaisser				
	* Banques, TG et CCP		0,00	0,00	12 651 059,19
	* Caisse, Régie d'avances et accréditifs				
	TOTAL III	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**12 651 059,19**
	TOTAL GENERAL I+II+III	**165 411 614,42**	**5 184 282,50**	**160 227 331,92**	**133 711 020,82**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES — AU 30/06/2011

(en dirhams)

			OPERATIONS Propres à L'exercice	exercice précédant	Totaux de L'exercice 30/06/2011	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 30/06/2010
EXPLOITATION	I	**PRODUITS D'EXPLOITATION**				
		Ventes de marchandises		0,00		
		Ventes de biens et services produits	12 341 360,81	0,00	12 341 360,81	7 968 564,12
		Chiffres d'affaires	**12 341 360,81**	0,00	**12 341 360,81**	**7 968 564,12**
		Variation de stock de produits				
		Immobilisations produites pour l'Ese 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	**12 341 360,81**	**0,00**	**12 341 360,81**	**7 968 564,12**
	II	**CHARGES D'EXPLOITATION**				
		Achats revendus de marchandises		0,00		
		Achat consommés de matières et de fournitures	3 411 342,06	0,00	3 411 342,06	4 078 743,32
		Autres charges externes	1 270 612,67	0,00	1 270 612,67	1 051 259,27
		Impôts et taxes	59 689,30	0,00	59 689,30	84 461,30
		Charges de personnel	2 248 435,04	0,00	2 248 435,04	1 515 036,95
		Autres charges d'exploitation		0,00		
		Dotations d'exploitation	1 405 716,28	0,00	1 405 716,28	406 488,97
		TOTAL II	**8 395 795,35**	**0,00**	**8 395 795,35**	**7 135 989,81**
	III	**RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)**			**3 945 565,46**	**832 574,32**
FINANCIER	IV	**PRODUITS FINANCIERS**				
		Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	17 187 000,00		17 187 000,00	12 398 400,00
		Gains de change	595,95	0,00	595,95	16 368,44
		Intérêts et autres produits financiers	1 071 683,64	0,00	1 071 683,64	925 693,78
		Reprises financières; transfert de charges	32 248,74	0,00	32 248,74	194 085,56
		TOTAL IV	**18 291 528,33**	**0,00**	**18 291 528,33**	**13 534 547,78**
	V	**CHARGES FINANCIERES**				
		Charges d'intérêts	1 062,17	0,00	1 062,17	1 834,98
		Pertes de changes		0,00	0,00	0,00
		Autres charges financières		0,00	0,00	0,00
		Dotations financières	178 004,53	0,00	178 004,53	0,00
		TOTAL V	**179 066,70**	**0,00**	**179 066,70**	**1 834,98**
	VI	**RESULTAT FINANCIER (IV - V)**			**18 112 461,63**	**13 532 712,80**
	VII	**RESULTAT COURANT (III - VI)**			**22 058 027,09**	**14 365 287,12**
NON COURANT	VIII	**PRODUITS NON COURANTS**			0,00	0,00
		Produits des cessions d'immobilisations	0,00	0,00		
		Subventions d'équilibre		0,00		
		Reprises sur subventions d'investissement		0,00		
		Autres produits non courants	3,84	0,00	3,84	0,28
		Reprises non courantes; transferts de charges		0,00	0,00	0,00
		TOTAL VIII	**3,84**	**0,00**	**3,84**	**0,28**
	IX	**CHARGES NON COURANTES**				
		Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
		Subventions accordées		0,00	0,00	0,00
		Autres charges non courantes	7,27	0,00	7,27	21 492,20
		Dotations non courantes aux amortiss. et provision	0,00		0,00	925 073,40
		TOTAL IX	**7,27**	**0,00**	**7,27**	**946 565,60**
	X	**RESULTAT NON COURANT (VIII- IV)**			**-3,43**	**-946 565,32**
	XI	**RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+ X)**			**22 058 023,66**	**13 418 721,80**
	XII	**IMPOTS SUR LES RESULTATS**			**1 497 984,00**	**83 857,00**
	XIII	**RESULTAT NET (XI - XII)**			**20 560 039,66**	**13 334 864,80**

BILAN (PASSIF) — AU 30/06/2011

(en dirhams)

		EXERCICE 30/06/2011	Exercice 31/12/2010
FINANCEMENT PERMANENT	**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	6 477 770,00
	* Autres réserves		
	* Report à nouveau (2)	47 874 091,21	30 481 696,48
	* Résultat nets en instance d'affectation (2)		
	* Résultat net de l'exercice (2)	**20 560 039,66**	**17 392 394,73**
	Total des capitaux propres (A)	**139 689 600,87**	**119 129 561,21**
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
	* 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 I(A+B+C+D+E)	**139 689 600,87**	**119 129 561,21**
	DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	19 353 581,12	13 621 490,74
	* Fournisseurs et comptes rattachés	11 744 706,03	8 500 534,54
	* Clients créditeurs, avances et acomptes	0,00	0,00
	* Personnel	45 725,29	150 333,55
	* Organisme sociaux	275 498,93	154 371,78
	* Etat	7 273 287,87	4 801 887,87
	* Comptes d'associés	14 363,00	14 363,00
	* Autres créanciers		
	* Comptes de régularisation passif		
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	**1 103 077,93**	**957 322,14**
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	**0,00**	**2 646,73**
	TotalII (F+G+H)	**20 456 659,05**	**14 581 459,61**
	TRESORERIE-PASSIF	81 072,00	0,00
	* Crédits d'escompte		
	* Crédits de trésorerie		
	* Banques de régularisation	81 072,00	
	TotalIII	**81 072,00**	**0,00**
	TOTAL GENERAL I+II+III	**160 227 331,92**	**133 711 020,82**

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Fidaroc Grant Thornton
Member of Grant Thornton International

71, rue Allal Ben Abdellah
20000 Casablanca
Maroc

PKF

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

M2M GROUP SA
ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES
PERIODE DU 1er JANVIER AU 30 JUIN 2011

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 30 Juin 2011. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 139.689.600,87 dont un bénéfice net de MAD 20.560.039,66 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 qui nous laissent penser que la situation provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 30 Juin 2011, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 28 Septembre 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

m2m group