



COMPTES SOCIAUX DE M2M GROUP AU 30 Juin 2012

BILAN (ACTIF)

AU 30/06/2012

(en dirhams)

ACTIF	30/06/2012			31/12/2011
	Brut	Amort et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	0,00	0,00	0,00	0,00
* Frais préliminaires				0,00
* Charges à répartir sur plusieurs exercices				
* Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	24 960,00		24 960,00	
* Immobilisation en recherche et développement				
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	24 960,00		24 960,00	
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	92 168,41	70 432,34	21 736,07	25 438,67
* Terrains				
* Constructions				
* Installations techniques, matériel et outillage				
* Matériel transport	23 854,25	10 292,51	13 561,74	15 333,13
* Mobilier, matériel de bureau et aménagement divers	68 314,16	60 139,83	8 174,33	10 105,54
* Autres immobilisations corporelles				
* Immobilisations corporelles en cours				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	42 874 515,00	0,00	42 874 515,00	25 974 515,00
* Prêts immobilisés				
* Autres créances financières	121 000,00	0,00	121 000,00	121 000,00
* Titres de participation	42 753 515,00	0,00	42 753 515,00	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)	42 991 643,41	70 432,34	42 921 211,07	25 999 953,67
STOCKS (F)	1 563 141,04		1 563 141,04	1 563 141,04
* Marchandises				
* Matières et fournitures, consommables	1 563 141,04		1 563 141,04	1 563 141,04
* Produits en cours				
* produits intermédiaires et produits résiduels				
* Produits finis				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	121 791 622,21	2 761 575,50	119 030 046,71	101 571 703,01
* Fournis, débiteurs, avances et acomptes				
* Clients et comptes rattachés	44 054 730,49	2 761 575,50	41 293 154,99	39 783 631,71
* Personnel				0,00
* Etat	3 402 015,23		3 402 015,23	3 613 531,52
* Comptes d'associés				0,00
* Autres débiteurs	67 003 194,76		67 003 194,76	54 411 994,76
* Comptes de régularisation-Actif	7 331 681,73		7 331 681,73	3 762 545,02
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	10 643 840,42		10 643 840,42	16 100 000,00
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)	72,64		72,64	67 241,70
.(Eléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	133 998 676,31	2 761 575,50	131 237 100,81	119 302 085,75
TRESORERIE-ACTIF	1 377 048,36	0,00	1 377 048,36	17 018 644,41
* Chèques et valeurs à encaisser	1 375 048,36	0,00	1 375 048,36	17 016 021,41
* Banques, TG et CCP	2 000,00		2 000,00	2 623,00
* Caisse, Régie d'avances et accreditifs				
TOTAL III	1 377 048,36	0,00	1 377 048,36	17 018 644,41
TOTAL GENERAL I-II-III	178 367 368,08	2 832 007,84	175 535 360,24	162 320 683,83

BILAN (PASSIF)

AU 30/06/2012

(en dirhams)

PASSIF	30/06/2012	31/12/2011
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	6 477 770,00	6 477 770,00
* Réserve légale		
* Autres réserves		
* Report à nouveau (2)	68 972 120,03	47 874 091,21
* Résultat nets en instance d'affectation (2)	14 722 305,25	21 098 028,82
* Résultat net de l'exercice (2)		
Total des capitaux propres (A)	154 949 895,28	140 227 590,03
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)	154 949 895,28	140 227 590,03
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	20 585 392,32	21 076 822,63
* Fournisseurs et comptes rattachés	14 446 002,08	15 637 523,15
* Clients créditeurs, avances et acomptes		
* Personnel	158 409,97	141 752,51
* Organisme sociaux	159 027,50	145 351,69
* Etat	5 807 589,77	5 137 832,28
* Comptes d'associés	14 363,00	14 363,00
* Autres créanciers		
* Comptes de régularisation passif		
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	72,64	992 315,10
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	0,00	23 956,07
Total II (F+G+H)	20 585 464,96	22 093 093,80
TRESORERIE-PASSIF		
* Crédits d'escompte		
* Crédits de trésorerie		
* Banques de régularisation		
TOTAL III	0,00	0,00
TOTAL GENERAL I-II-III	175 535 360,24	162 320 683,83

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES

AU 30/06/2012

(en dirhams)

NATURE	OPERATIONS		30/06/2012	30/06/2011
	Propres à l'exercice	exercice précédent		
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
* Ventes de marchandises (en l'état)				
* Ventes de biens et services produits	7 473 610,00		7 473 610,00	12 341 360,81
Chiffre d'affaires	7 473 610,00		7 473 610,00	12 341 360,81
* Variation de stocks de produits (1)				
* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même				
* Subventions d'exploitation				
* Autres produits d'exploitation				
* Reprises d'exploitation:				
transferts de charges				
Total I	7 473 610,00		7 473 610,00	12 341 360,81
II CHARGES D'EXPLOITATION				
* Achats revendus(2) de marchandises				
* Achats consommés(2) de matières et fournitures	1 509 964,32		1 509 964,32	3 411 342,06
* Autres charges externes	1 397 196,82		1 397 196,82	1 270 612,67
* Impôts et taxes	30 882,11		30 882,11	59 689,30
* Charges de personnel	2 004 851,71		2 004 851,71	2 248 435,04
* Autres charges d'exploitation				
* Dotations d'exploitation	765 278,10		765 278,10	1 405 716,28
Total II	5 708 173,06	0,00	5 708 173,06	8 395 795,35
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)				
PRODUITS FINANCIERS				
* Produits des titres de particip. et autres titres immobilisés	12 791 200,00		12 791 200,00	17 187 000,00
* Gains de change			0,00	595,95
* Intérêts et autres produits financiers	1 200 137,82		1 200 137,82	1 071 683,64
* Reprises financier : transfert charges	67 241,70		67 241,70	32 248,74
Total IV	14 058 579,52	0,00	14 058 579,52	18 291 528,33
V CHARGES FINANCIERES				
* Charges d'intérêts	120 728,04		120 728,04	1 062,17
* Pertes de change	54 470,19		54 470,19	0,00
* Autres charges financières			0,00	0,00
* Dotations financières	72,64		72,64	178 004,53
Total V	175 270,87		175 270,87	179 066,70
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)				
RESULTAT COURANT				
* Produits des cessions d'immobilisations	0,00		0,00	0,00
* Subventions d'équilibre				
* Reprises sur subventions d'investissement				
* Autres produits non courants	4,29		4,29	3,84
* Reprises non courantes : transferts de charges	925 073,40		925 073,40	0,00
Total VIII	925 077,69		925 077,69	3,84
IX CHARGES NON COURANTES				
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				0,00
* Subventions accordées				
* Autres charges non courantes	925 082,03		925 082,03	7,27
* Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				0,00
Total IX	925 082,03		925 082,03	7,27
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)				
RESULTAT AVANT IMPOTS (VII-X)				
IMPOTS SUR LES BENEFICES				
RESULTAT NET (XI-XII)				
			15 648 741,25	22 058 023,66
			926 436,00	1 497 984,00
			14 722 305,25	20 560 039,66

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Fidaroc
Grant Thornton
L'instinct de la croissance™
47, rue Allal Ben Abdellah
20000 Casablanca
Maroc



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

M2M GROUP S.A

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE SITUATION DU 1er JANVIER AU 30 JUIN 2012

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 M2M GROUP S.A comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2012. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 154.949.895,28 dont un bénéfice net de MAD 14.722.305,25 relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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.

Sur la base de notre examen limité, 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 société arrêtés au 30 juin 2012, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion formulée ci-dessus, et comme signalé l'année dernière, la société M2M GROUP a participé au cours du premier semestre de l'exercice 2012 à une opération d'accordéon sur le capital de la société ASSIAQA CARD, détenue à hauteur de 26%, pour un montant de MMAD 16,9. Après cette opération, les capitaux propres de cette dernière s'établissent, au 30 juin 2012, à MMAD 28.

Casablanca, le 26 septembre 2012

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON
L'instinct de la croissance™
47, rue Allal Ben Abdellah
20000 Casablanca
Maroc

PKF MAROC
AMMIZ ZARKAL
Fouad MEKKOUAR
Associés Gérants