

BILAN CONSOLIDÉ AU 31/12/2016

(en dirhams)

ACTIF	31/12/16	31/12/15
Actif immobilisé	42 750 191,77	63 641 424,48
Immobilisations du domaine concède	10 185 555,81	16 063 610,22
Ecart d'acquisition	4 211 357,29	9 264 986,06
Immobilisations incorporelles	17 620 341,01	21 321 426,88
Immobilisations corporelles	9 897 445,31	16 195 013,97
Immobilisations financières	835 492,36	796 387,36
Actif circulant	209 563 490,69	186 892 017,22
Stocks et en cours	13 671 657,36	5 544 282,65
Clients et comptes rattachés	145 605 566,46	146 780 393,34
Créances et compte de régularisation	50 286 266,88	34 567 341,23
Valeurs mobilières de placement	0,00	0,00
Disponibilités	70 986 521,30	80 281 125,31
Total de l'actif	323 300 203,77	330 814 567,01

BILAN CONSOLIDÉ AU 31/12/2016

(en dirhams)

PASSIF	31/12/16	31/12/15
Capitaux propres (Part du groupe)	130 820 516,49	130 889 265,53
Capital	64 777 700,00	64 777 700,00
Réserves consolidées	58 266 431,76	45 999 080,33
Résultat consolidé	7 776 384,73	20 112 485,20
Capitaux propres part hors groupe	57 578 564,55	58 869 021,02
Intérêt minoritaires dans les réserves	48 260 622,00	43 872 991,30
Intérêt minoritaires dans les résultats	9 317 942,56	14 996 029,71
Droit du concédant	10 185 555,81	16 063 610,22
Autres	0,00	0,00
Provisions pour risques et charges	0,00	0,00
Dettes	124 715 566,91	124 992 670,25
Emprunts et dettes financières	1 425 885,01	4 589 444,09
Fournisseurs et comptes rattachés	31 445 769,67	38 661 046,75
Autres dettes et comptes de régularisation	91 843 912,22	81 742 179,41
Total du passif	323 300 203,77	330 814 567,01

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ 31/12/2016

(en dirhams)

RUBRIQUES	31/12/16	31/12/15
Chiffre d'affaires	185 821 195,32	191 936 367,54
Autre produits d'exploitation	5 083 232,00	2 765 933,84
Achats consommés	47 901 047,98	39 279 204,23
Charges de personnel	37 944 730,92	30 697 971,82
Autre charges d'exploitation	34 054 128,45	34 716 081,47
Impôts et taxes	2 180 902,93	1 403 460,75
Dotations d'exploitation	25 804 517,76	23 500 979,90
Résultat d'exploitation	43 019 099,28	65 104 603,21
Charges et produits financiers	980 043,34	425 343,33
Résultat courant des entreprises intégrées	43 999 142,62	65 529 946,54
Charges et produits non courants	-6 967 400,52	-14 432 186,21
Impôts sur les résultats	19 937 414,81	15 989 245,64
Résultats net des entreprises intégrées	17 094 327,29	35 108 514,70
Quote-part dans les résultats des entreprises incluses par mises en équivalence	0,00	0,00
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	5 053 628,76	5 053 628,76
Résultat net de l'ensemble consolidé	17 094 327,29	35 108 514,70
Intérêts minoritaires	9 317 942,56	14 996 029,71
Résultat net (Part du groupe)	7 776 384,73	20 112 484,99
Résultat par action	12,00	31,05

PERIMÈTRE DE CONSOLIDATION AU 31/12/2016

(en dirhams)

Raison sociale de la société émettrice	Capital social	Participation au capital	Méthode de consolidation
M2M GROUP	64 777 700,00	100%	Intégration globale
NAPS SA	30 000 000,00	60,20%	Intégration globale
ASSIAQA CARD	34 000 000,00	51%	Intégration globale

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



432, rue Mustapha AL Maani
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
Casablanca

RAPPORT D'AUDIT SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2016

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse consolidés ci-joints de la société M2M GROUP et de ses filiales (groupe M2M) comprenant le bilan, le compte de produits et charges, le périmètre de consolidation, le tableau de variation des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie relatifs à l'exercice clos au 31 décembre 2016. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de KMAD 188 399 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 17 094.

Responsabilité de la Direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, 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 financiers ne comportant pas d'anomalie significative, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, 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 financiers 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 financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. 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 financiers 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 financiers.

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

Opinion sur les états financiers

Sur la base de notre audit, les états de synthèse cités au premier paragraphe donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière du groupe M2M au 31 décembre 2016, ainsi que du résultat de ses opérations pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

A Casablanca, le 10 mai 2017

Les Commissaires aux comptes

BDO
Zakaria FAHIM
Associé-Gérant

PKF MAROC
PKF M
131, Bd. Abdelmoumen, 6ème étage
20100 Casablanca
Maroc
Abdelkhalil ZARKAL
Associé Gérant

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION SPECIFIQUES AUX COMPTES CONSOLIDES

AU 31/12/2016

(en dirhams)

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR LE GROUPE

Référentiel comptable
Les états de synthèse consolidés sont établis selon les normes et les principes comptables marocains tels que prescrits par la méthodologie relatives aux comptes consolidés adoptée par le conseil National de la comptabilité

I- ACTIF IMMOBILISE	
A - EVALUATION A L'ENTREE	
- Immobilisations incorporelles	Cout d'acquisition y compris frais d'approche
- Immobilisations corporelles	Cout d'acquisition y compris frais d'approche
- Immobilisations financières	Prix d'acquisition
B - CORRECTIONS DE VALEUR	
1 - Méthodes d'amortissements	Linéaire
2 - Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation	N.A.
3 - Méthodes de détermination des écarts de conversion-actif	N.A.
II- ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie)	
A - EVALUATION A L'ENTREE	
1 - Stocks	Cout d'achat
2 - Créances	Valeur nominale
3 - Titres et valeurs de placement :	Valeur nominale
B - CORRECTIONS DE VALEUR	
1 - Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation	Valeur nominale
2 - Méthodes de détermination des écarts de conversion actif	Selon le cours de clôture
III- FINANCEMENT PERMANENT	
1 - Méthodes de réévaluation	N.A.
2 - Méthodes d'évaluation des provisions réglementées	N.A.
3 - Dettes de financement permanent	N.A.
4 - Méthodes d'évaluation des provisions durables pour risques et charges	N.A.
5 - Méthodes de détermination des écarts de conversion passif	N.A.
IV - PASSIF CIRCULANT (hors trésorerie)	
1 - Dettes du passif circulant	Valeur nominale
2 - Méthodes d'évaluation des provisions durables pour risques et charges	N.A.
3 - Méthodes de détermination des écarts de conversion passif	Selon le taux de clôture
V- TRESORERIE	
1 - Trésorerie - actif	Valeur nominale
2 - Trésorerie - passif	Valeur nominale
3 - Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation	N.A.

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

AU 31/12/2016

(en dirhams)

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	2014	2013
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat d'exploitation des entreprises intégrées	43 019 099,28	65 104 603,21
Élimination des charges et produits d'exploitation sans incidence sur la trésorerie :		
Dotation d'exploitation (1)	21 997 348,45	21 554 608,66
Résultat d'exploitation	65 016 447,73	86 659 211,87
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation (2)	19 769 517,03	-39 799 792,98
Flux nets de trésorerie d'exploitation	84 785 964,76	46 859 418,89
Autres encaissements et décaissements liés à l'activité :		
- Frais financiers	6 576 038,95	9 327 224,15
- Produits financiers	7 556 082,29	9 752 567,49
- Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0,00	0,00
- Impôts sur les sociétés, hors impôt sur les plus values sur cession	19 937 414,81	15 989 245,63
- Charges et produits non courants	44 746,82	-1 078 557,45
- Autres	-2 645 506,97	-743 362,96
Sous total	116 598 136,66	128 220 636,16
Flux net de trésorerie généré par l'activité	65 016 447,73	46 859 418,89
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations	5 323 769,90	6 524 004,53
Cession d'immobilisation nettes d'impôts		
Incidence des variations de périmètre (3)		
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-5 323 769,90	-6 524 004,53
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	7 773 324,00	7 773 324,00
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	10 829 195,00	5 831 105,00
Augmentation du capital en numéraire		
Emission d'emprunt		
Remboursement d'emprunt	9 041 613,49	29 826 233,83
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	-27 644 132,49	-43 430 662,83
Variation de trésorerie	33 049 150,24	10 424 650,00
Trésorerie d'ouverture	80 265 624,61	21 147 109,84
Trésorerie de clôture	113 314 774,85	31 571 759,84
Incidence des variations des monnaies étrangères		
Différence	-9 279 103,3	59 118 514,77

TABLEAU DE MOUVEMENT DES CAPITAUX PROPRES

Exercice 2014

(en dirhams)

En MILLIERS DE DHS	* SITUATION NETTE AU 31/12/2015*	* RESULTAT 2016*	* AFFECTATION DU RESULTAT SOCIAL 2016*	* AUGMENTATION DE CAPITAL 2016*	* RETRAITEMENTS CONSOLIDATION 2016*	SITUATION NETTE AU 31/12/2016*
COMPTES SOCIAUX	276 385	35 717	-41 126	0	0	269 976
- Comptes sociaux (Capital + réserves)	235 259		41 126			246 500
- Comptes sociaux (Résultat)	41 126	35 717	-41 126			35 717
RETRAITEMENTS (Capital + Réserves)	-36 955	0	0	0	5 639	-31 316
Dividende distribué par filiale intégrée dans le groupe	6 669				5 202	11 271
- Immobilisations incorp	-57 562				-417	-57 979
- Amortissement immobilisations corp	26 160				5 788	31 947
- Immobilisations en non valeur	-316				-59	-374
- Amortissement immobilisations en non valeur	-357				178	-178
- DéA écart d'acquisition positif	-10 950				-5 054	-16 003
- REP écart d'acquisition négatif	0				0	0
- Titres de participation	0				0	0
RETRAITEMENTS (Résultat)	-5 568				-3 992	-9 560
- Produits financiers	-6 977				-4 072	-11 049
- Crédit bail	353				-158	196
- IS	5 990				66	6 056
- DéA Immo en non valeur	119				172	292
- DéA écart d'acquisition positif	-5 054				0	-5 054
- REP écart d'acquisition négatif	0				0	0
- Mise en équivalence	0				0	0
TOTAL RETRAITEMENTS CONSOLIDES	-42 523	0	0	0	1 647	-40 876
COMPTES CONSOLIDES	189 758					188 299
- Comptes consolidés (Capital + réserves)	154 649					171 305
- Comptes consolidés (Résultat)	35 109					17 094
- Dividende Groupe						
- Dividende Hors Groupe						

ENGAGEMENTS RECUS OU DONNES HORS OPERATION DE CREDIT BAIL CONSOLIDES

(en dirhams)

ENGAGEMENTS DONNES	2016	2015
- Avals et cautions marchés	29 319 090,65	22 137 330,00
TOTAL	29 319 090,65	22 137 330,00

ENGAGEMENTS RECUS	2016	2015
- Autres engagements reçus	NEANT	NEANT

TABLEAU DES CREANCES CONSOLIDES

(en dirhams)

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHÉANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'1 an	Moins d'1 an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur état d'engagement public	Montant sur les entreprises liées	Montants reportés par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE								
- Autres créances financières	835 492,36	835 492,36						
DE L'ACTIF CIRCULANT								
- Fournisseurs, débiteurs	217 040,12		217 040,12	0,00	30 945 987,00	85 515 984,68		
- Clients débiteurs	145 605 566,46	34 547 163,47	111 058 402,99					
- Personnel	119 500,00		119 500,00					
- Etat	31 594 719,86		31 594 719,86					
- Comptes d'associés	10 122,40		10 122,40					
- Autres débiteurs	18 344 884,50		18 344 884,50					
- Comptes de régularisation-actif				0,00	16 292 579,57			

TABLEAU DES DETTES CONSOLIDÉES

(en dirhams)

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHÉANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'1 an	Moins d'1 an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur état d'engagement public	Montant sur les entreprises liées	Montants reportés par effets
DE FINANCEMENT								
Emprunts	1 425 885,01	1 425 885,01						
DU PASSIF CIRCULANT								
- Fournisseurs, et acomptes rattachés	31 445 769,67		15 008 425,23	16 437 344,44	6 400 419,08	3 457 395,45	5 172 745,53	
- Clients créditeurs	93 372,50		93 372,50		93 372,50			
- Personnel	1 969 791,55		1 969 791,55					
- Organismes sociaux	1 479 529,65		1 479 529,65			1 479 529,65		
- Etat, impôts et taxes	62 753 394,48	9 389 279,94	53 364 114,54			62 753 394,48		
- Comptes d'associés	1 050 427,00		1 050 427,00					
- Autres créanciers	164 606,00		164 606,00					1 050 000,00
- Comptes de régularisation-passif	453 641,39		453 641,39					