

BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF	31-12-17	31-12-16
ACTIF IMMOBILISE	30 273 213	42 750 192
Immobilisations du domaine concédé	8 454 231	10 185 556
Ecart d'acquisition	0	4 211 357
Immobilisations incorporelles	13 923 209	17 620 341
Immobilisations corporelles	7 424 872	9 897 445
Immobilisations financières	470 901	835 492
ACTIF CIRCULANT	293 815 820	209 563 491
Stocks et en cours	8 412 252	13 671 657
Clients et comptes rattachés	147 094 686	145 605 566
Créances et compte de régularisation	66 089 658	50 286 267
Valeurs mobilières de placement	72 219 224	0
DISPONIBILITES	37 137 420	70 986 521
Total de l'actif	361 226 454	323 300 204

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



432, rue Mustapha AL Maani
20 000 Casablanca
Maroc



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

GRUPE M2M (M2M GROUP SA ET FILIALES) RAPPORT D'AUDIT SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2017

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 et le périmètre de consolidation relatifs à l'exercice clos au 31 décembre 2017. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de KMAD 192 699 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 20 955.

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 relative 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

Le groupe M2M détient au 31/12/2017 une créance nette totalisant KMAD 2 026 sur une société ayant fait l'objet d'une radiation du registre de commerce. La créance susmentionnée n'a pas fait l'objet de provisions pour dépréciation.

Sous réserve de l'incidence de la situation décrite au paragraphe ci-avant, nous certifions que 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 2017, ainsi que du résultat de ses opérations pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

A Casablanca, le 17 mai 2018

Les Commissaires aux Comptes

BDO
Zakaria FAHIM
Associé-Gérant

PKF MAROC
131, Bd. Abdelmoumen, 6ème étage
20100 Casablanca
R.C. 53 219
Fax: 022 47 34 70

Abdelatif ZARKAL
Associé-Gérant

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ

RUBRIQUES	31-12-17	31-12-16
CHIFFRE D'AFFAIRES	176 503 224	185 821 195
Autre produits d'exploitation	5 293 957	5 083 232
Achats consommés	52 333 374	47 901 048
Charges de personnel	34 022 758	37 944 731
Autre charges d'exploitation	30 358 587	34 054 128
Impôts et taxes	708 268	2 180 903
Dotations d'exploitation	20 137 371	25 804 518
RESULTAT D'EXPLOITATION	44 236 824	43 019 099
Charges et produits financiers	2 321 982	980 043
Résultat courant des entreprises intégrées	46 558 807	43 999 143
Charges et produits non courants	-4 699 155	-6 967 401
Impôts sur les résultats	20 904 983	19 937 415
RESULTATS NET DES ENTREPRISES INTEGREES	20 954 668	17 094 327
Quote-part dans les résultats des entreprises incluses par mises en équivalence	0	0
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	4 211 357	5 053 629
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	20 954 668	17 094 327
Intérêts minoritaires	6 453 951	9 317 943
Résultat net (Part du groupe)	14 500 717	7 776 385
RESULTAT PAR ACTION	22,39	12,00

BILAN CONSOLIDÉ

PASSIF	31-12-17	31-12-16
CAPITAUX PROPRES (Part du groupe)	141 620 589	130 820 516
Capital	64 777 700	64 777 700
Réserves consolidées	62 342 173	58 266 432
Résultat consolidé	14 500 717	7 776 385
CAPITAUX PROPRES PART HORS GROUPE	51 078 504	57 578 565
Intérêt minoritaires dans les réserves	44 624 552	48 260 622
Intérêt minoritaires dans les résultats	6 453 951	9 317 943
Droit du concédant	8 454 231	10 185 556
Autres	0	0
Provisions pour risques et charges	26 995 598	23 877 150
DETTES	133 077 531	100 838 417
Emprunts et dettes financières	2 974 120	1 425 885
Fournisseurs et comptes rattachés	39 949 442	31 445 770
Autres dettes et comptes de régularisation	90 153 969	67 966 763
Total du passif	361 226 454	323 300 204

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

RAISON SOCIALE DE LA SOCIÉTÉ ÉMETTRICE	CAPITAL SOCIAL	PARTICIPATION AU CAPITAL	METHODE DE CONSOLIDATION
M2MGROUP	64 777 700,00	100,00%	Intégration globale
NAPS SA	30 000 000,00	60,20%	Intégration globale
ASSIAQA CARD	34 000 000,00	51,00%	Intégration globale

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION SPECIFIQUES AUX COMPTES CONSOLIDES

Montants en DH

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	NA
3 - Méthodes de détermination des écarts de conversion-actif	NA
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	NA
2 - méthodes d'évaluation des provisions règlementées	NA
3 - Dettes de financement permanent	NA
4 - Méthodes d'évaluation des provisions durables pour risques et charges	NA
5 - Méthodes de détermination des écarts de conversion passif	NA
IV - PASSIF CIRCULANT (hors trésorerie)	
1 - Dettes du passif circulant	Valeur nominale
2 - Méthodes d'évaluation des provisions durables pour risques et charges	NA
3 - Méthodes de détermination des écarts de conversion passif	Selon le taux de clôture
V - TRESORERIE	
1 - Trésorerie	Valeur nominale
2 - Trésorerie	Valeur nominale
3 - Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation	NA

TABLEAU DES CREANCES CONSOLIDES

Montants en DH

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'1 an	Moins d'1 an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'état et organismes publics	Montant sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE								
- Autres créances financières	470 901,00	303 103,00	167 798,00					
DE L'ACTIF CIRCULANT								
- Fournisseurs, débiteurs	298 836,83	171 481,64	127 355,19					
- Clients débiteurs	147 094 686,31	51 833 545,06	95 261 141,25		25 598 552,78	62 815 207,54		
- Personnel	19 984,00		19 984,00					
- Etat	34 574 711,66	5 891 915,43	28 682 796,23			28 682 796,23		
- Comptes d'associés			0,00					
- Autres débiteurs	7 988 571,98		7 988 571,98					
- Comptes de régularisation-actif	23 207 553,88		23 207 553,88		0,00	20 034 718,14		

TABLEAU DES DETTES CONSOLIDES

Montants en DH

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'1 an	Moins d'1 an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'état et organismes publics	Montant sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DE FINANCEMENT								
Emprunts	2 974 120,29	2 974 120,29						
DU PASSIF CIRCULANT								
- Fournisseurs, et acomptes rattachés	39 949 441,56	12 111 808,39	27 837 633,17	17 573 697,23	8 733 579,93	1 995 285,86	6 281 408,08	
- Clients créditeurs	93 372,50		93 372,50		93 372,50			
- Personnel	2 106 973,04	100 365,00	2 006 608,04					
- Organismes sociaux	1 356 581,70		1 356 581,70			1 356 581,70		
- Etat, impôts et taxes	67 728 584,67	10 307 042,12	57 421 542,55			67 728 584,67		
- Comptes d'associés			0,00					0,00
- Autres créanciers	17 181 100,50	163 915,00	17 017 185,50					1 300 000,00
- Comptes de régularisation-passif	951 818,59	452 541,87	499 276,72					

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

Montants en DH

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	31-12-17	31-12-16
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat d'exploitation des entreprises intégrées	44 236 824,35	43 019 099,28
Elimination des charges et produits d'exploitation sans incidence sur la trésorerie :		
Dotations d'exploitation (1)	10 585 804,64	21 997 348,45
Résultat d'exploitation	54 822 628,99	65 016 447,73
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation (2)	51 178 540,40	19 769 517,03
Flux nets de trésorerie d'exploitation	3 644 088,58	45 246 930,70
Autres encaissements et décaissements liés à l'activité :		
- Frais financiers	4 708 257,32	6 576 038,95
- Produits financiers	7 030 239,77	7 556 082,29
- Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0,00	0,00
- Impôts sur les sociétés, hors impôt sur les plus values sur cession	20 904 983,29	19 937 414,81
- Charges et produits non courants	-487 767,43	44 746,82
- Autres	-2 017 046,32	-2 645 506,97
Sous total	-21 087 814,59	-21 558 131,62
Flux net de trésorerie généré par l'activité	-17 443 726,00	23 688 799,08
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements		
Acquisition d'immobilisations	7 900 891,37	5 323 769,90
Cession d'immobilisation nettes d'impôts	-1 559 932,81	
Incidence des variations de périmètre (3)		
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements	-9 460 824,18	-5 323 769,90
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0,00	7 773 324,00
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	7 497 000,00	10 829 195,00
Augmentation du capital en numéraire		
Emission d'emprunt	1 548 235,27	
Remboursement d'emprunt	1 731 324,63	9 041 613,49
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	-7 680 089,36	-27 644 132,49
Variation de trésorerie	-34 584 639,54	-9 279 103,31
Trésorerie d'ouverture		
Trésorerie de clôture	70 986 521,30	80 265 624,61
Incidence des variations des monnaies étrangères	36 401 881,76	70 986 521,30
Différence	-34 584 639,54	-9 279 103,31

ENGAGEMENTS RECUS OU DONNES HORS OPERATION DE CREDIT BAIL CONSOLIDES

Montants en DH

ENGAGEMENTS DONNES	31-12-17	31-12-16
Avals et cautions marchés	23 973 542,26	29 319 090,65
TOTAL	23 973 542,26	29 319 090,65
ENGAGEMENTS RECUS	31-12-17	31-12-16
Autres engagements reçus	NEANT	NEANT

TABLEAU DE MOUVEMENT DES CAPITAUX PROPRES

Montants en DH

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES	CAPITAL	PRIMES D'EMISSION	ECARTS DE CHANGE	RÉSERVES ET RÉSULTATS CONSOLIDES	TOTAL PART GROUPE	MINORITAIRES	TOTAL
Situation au 31.12.2015	64 777 700,00	10 281 257,33	0,00	55 830 308,20	130 889 265,53	58 869 021,02	189 758 286,54
Distribution des dividendes				-7 773 324,00	-7 773 324,00	-10 829 000,00	-18 602 324,00
Augmentation du capital					0,00		0,00
Résultat net de l'exercice				7 776 384,73	7 776 384,73	9 317 942,56	17 094 327,29
Ecarts de change					0,00		0,00
Autres variations				-71 809,77	-71 809,77	220 600,98	148 791,21
Situation au 31.12.2016	64 777 700,00	10 281 257,33	0,00	55 761 559,16	130 820 516,49	57 578 564,55	188 399 081,05
Distribution des dividendes					0,00	-15 160 600,00	-15 160 600,00
Augmentation du capital					0,00		0,00
Résultat net de l'exercice				14 500 716,62	14 500 716,62	6 453 951,40	20 954 668,01
Ecarts de change					0,00		0,00
Autres variations				-3 700 643,89	-3 700 643,89	2 206 587,56	-1 494 056,33
Situation au 31.12.2017	64 777 700,00	10 281 257,33	0,00	66 561 631,89	141 620 589,22	51 078 503,51	192 699 092,73