



Secure e-transactions.  
Anytime. Anywhere.

# RAPPORT FINANCIER Juin 2021

# MISSION ET ACTIVITÉS

M2M Group est un acteur mondial, opérant depuis 30 ans dans les domaines de la digitalisation et de la gestion des titres, des flux et des services électroniques sécurisés.

Partenaire technologique des secteurs de la banque, de la fintech, de l'egov, du transport public, de l'éducation et de l'entreprise, M2M Group accompagne ses clients à accélérer leur agilité digitale et offrir des services numériques innovants et utiles, partout, à tout moment, en toute sécurité.

M2M Group fournit des plateformes et des services à forte valeur-ajoutée technologique, qui couvrent tous les champs applicatifs de l'identité numérique, du paiement électronique et de la mobilité intelligente.

M2M Group est présent dans plus de 80 pays, à travers ses activités opérationnelles et commerciales directes dans chaque région du monde et via son large réseau de partenaires distributeurs et industriels, mondiaux et locaux.

M2M Group est coté à la bourse des valeurs de Casablanca.

M2M Group est membre de plusieurs associations professionnelles et clusters technologiques tels que l'Association du Paiement (AP), l'ADCET, Calypso Networks Association, Visa et Mastercard Vendors & Members programs, Maroc Numeric Cluster, APEBI, APEP ...



# TECHNOLOGIES

M2M Group crée, développe et délivre des plateformes technologiques qui permettent aux opérateurs de différents secteurs, publics et privés, de réussir des stratégies de digitalisation agiles, performantes et pérennes.



## Institutions financières

Banques  
Banques participatives  
Banques centrales  
Switchs nationaux



Émission de cartes  
m-wallets & e-wallets  
Acquisition multicanal  
Gestion de réseau GAB  
 Paiement Internet & mobile



## Services de paiement

Fintechs  
Néo-banques  
Chaines de distribution  
Processeurs de paiement



Programmes prépayés  
Programmes de fidélité  
Authentification forte  
m-wallet et tokénisation  
Merchant management



## Gouvernements

Ministère de l'intérieur  
Min. des affaires étrangères  
Min. des transports  
Min. des travailleurs civils



Passeports biométriques  
Titres de transport  
Cartes d'identité  
Cartes étudiant  
Cartes de santé



## Services publics

Education  
Transport public  
Sécurité sociale  
Administrations fiscales



Billettique de transport  
Programmes sociaux  
Taxes et impôts  
Services publics en ligne  
Gestion RH

## Des programmes technologiques orientés écosystèmes

En consolidant la robustesse de son progiciel universel **MX™** et la diversité de ses expériences mondiales inédites, M2M Group fournit des plateformes technologiques qui apportent des réponses globales adaptées aux enjeux de performance et d'innovation digitales dans chaque secteur d'activité.



### MX PAYMENT



Gestion de toute la chaîne de valeur du paiement électronique multi-canal

### MX EGOV



Dématérialisation des titres d'identité et des services publics

### MX TRANSPORT



Digitalisation des titres et des flux de l'écosystème de transport routier (STI)

### MX CAMPUS



Programmes de cartes d'étudiant & services universitaires digitalisés

### MX MOVE



Billettique, intermodalité et mobilité intelligente pour les transports publics

### MX ENTREPRISE



Dématérialisation des processus métier et transformation RH

**M2M Group** met l'expertise métier au cœur de sa stratégie d'innovation et d'excellence dans chacun de ces marchés et œuvre pour la création de passerelles productives qui facilitent la **convergence numérique** et la synergie industrielle entre ces différents écosystèmes.



## NOUVELLE GÉNÉRATION DE TECHNOLOGIES au cœur des nouveaux usages de l'ère digitale

Fruit d'un large programme R&D initié en 2018, **MX Plus™** consolide la puissance des technologies MX™ au sein d'une plateforme universelle qui repousse les frontières de l'agilité, de l'innovation et de la convergence numériques :

- ouverte sur les nouveaux marchés de l'économie digitale tels que les **PAYs**, la **blockchain** et l'**open payment**,
- orientée nouveaux modèles économiques tels que le **Payment-as-a-Service** basé sur le **cloud** et les **Web APIs**,
- dotée de technologies décisionnelles puissantes inspirées du **Big Data** et de l'**intelligence artificielle**,
- basée sur une **convergence numérique** avancée entre les domaines du paiement électronique, de l'gov et de la mobilité intelligente tels que l'**open payment** et l'**identité partagée**,

- Technologies disruptives

- Business-models innovants

- Expériences-clients enrichies

# MX payment Plus

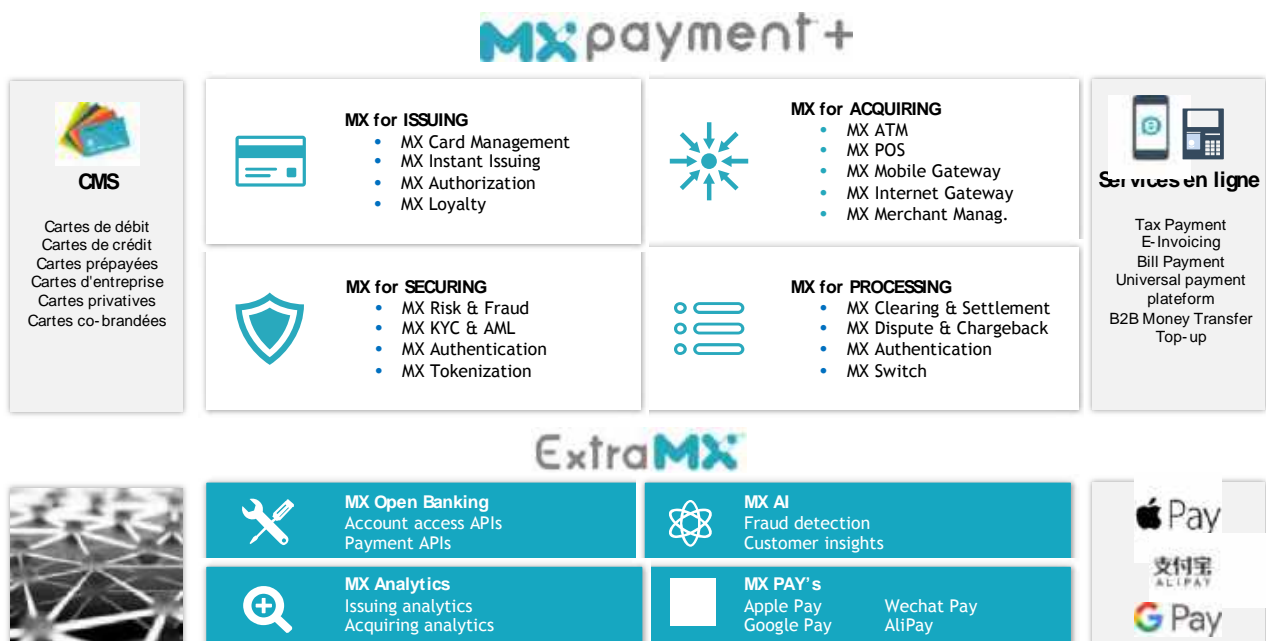
L'écosystème mondial du paiement électronique est en pleine transformation. L'arrivée des pure players digitaux aux côtés des acteurs historiques conduit l'ensemble du secteur à réinventer sa proposition de valeur afin de :

- Délivrer des services innovants sans intermédiation,
- Garantir une expérience de paiement fluide et instantanée,
- Adopter des business-models totalement agiles,
- Exploiter la donnée pour renforcer la résilience et l'innovation ,

Positionné au cœur de cette dynamique, **MX Payment Plus™** apporte à tous les acteurs de l'écosystème du paiement électronique de larges capacités technologiques et fonctionnelles qui couvrent toute la chaîne de valeur du paiement électronique et répondent aux plus hauts niveaux de performance, d'agilité et de sécurité.

Combinant le retour de 30 années d'expertise mondiale et l'apport permanent d'une R&D intensive, **MX Payment Plus™** est une plateforme universelle robuste et résiliente qui :

- 1** gère tous les canaux et moyens de paiement électronique, incluant aussi bien la gestion industrielle des méthodes de paiement matures que l'onboarding des méthodes disruptives tels que les applications PAYS,
- 2** intègre les dernières technologies de la tokenization, de l'open banking et de l'instant payment,
- 3** exploite la puissance de l'intelligence artificielle au service de l'agilité marketing, de la personnalisation de relation-client et de la détection prédictive de la fraude,



# MX Plus PaaS

## Des modèles économiques innovants pour les acteurs de l'économie digitale

MX Payment Plus™ est disponible également en mode PaaS (Payment-as-a-Service) permettant aux Fintechs et opérateurs du paiement électronique de bénéficier d'une plateforme dans le Cloud offrant des délais d'implémentation exceptionnels, un time-to-market plus rapide, une consommation à l'usage et un accès unique à des technologies innovantes, sécurisées et évolutives.

- Clouds M2M actuels
- Clouds M2M en cours
- Clouds à venir



## MX Plus™

### des déclinaisons pour les Programmes eGov et dématérialisation

Convaincu que l'innovation et la convergence sont les piliers d'une valeur-ajoutée technologique durable, M2M Group déploie les avancées MX Plus™ sur l'ensemble de ses programmes MX™ à travers aussi bien les déclinaisons métier que par l'intégration des technologies transverses notamment les technologies analytiques et décisionnelles ainsi que la gestion de l'identité et de la sécurité numériques.

MX ID	MX transport	MX campus	MX move	MX entreprise
ExtraMX	ExtraMX	ExtraMX	ExtraMX	ExtraMX

M2M Group opère dans six grands marchés verticaux qui constituent aujourd'hui ses domaines d'excellence à l'échelle mondiale. Dans chacun de ces domaines, le Groupe propose une offre complète de programmes de digitalisation et accompagne ses clients dans la mise en œuvre de projets en mode agile et industrialisé.

## Des stratégies de mise en œuvre qui visent l'excellence et favorisent l'intelligence collective :

M2M Group s'appuie sur son Centre d'Excellence ITS (Innovation & Technology Services), composé de plus de 300 experts des processus métiers, de la technologie, de l'intégration et des architectures des données, pour délivrer des programmes totalement alignés sur les exigences métier et résolument agiles face aux nouveaux challenges de l'ère digitale.

Les équipes ITS s'appuient pour cela sur des méthodes novatrices qui mettent les capacités d'innovation et d'industrialisation de M2M Group au cœur d'une approche collaborative avec les clients, permettant ainsi l'implémentation réussie de plateformes qui reposent sur des modèles opérationnels robustes, totalement orientées-business.

Les services d'accompagnement et de réalisation assurés par les équipes ITS de M2M Group couvrent le conseil en innovation digitale, la conduite du changement, le développement et intégration des plateformes, l'industrialisation des opérations, ainsi que la maintenance et le support client.

## Des modèles opérationnels & économiques adaptés à la chaîne de valeur et aux enjeux de chaque client :

M2M Group propose la mise en œuvre de ses plateformes MX™ selon un large choix de modèles, permettant à chaque client d'opter pour le mode d'implémentation qui valorise sa chaîne de valeur et répond aux enjeux spécifiques de son programme en termes de capacités, de gouvernance et d'évolutivité :



Mode Intégration sur site



Mode intégration en Cloud / PaaS



Mode Concession (BOT)



Mode Opérateur (BPO)





# Chiffres clés

**220+**

Experts

**80**

Pays de présence

**5.8B**

Transactions / An

**200M**

Cartes supportées / J

**26M**

Titres ID émis

**70M**

Titres de transport / An

**90K**

GAB & Bornes connectés

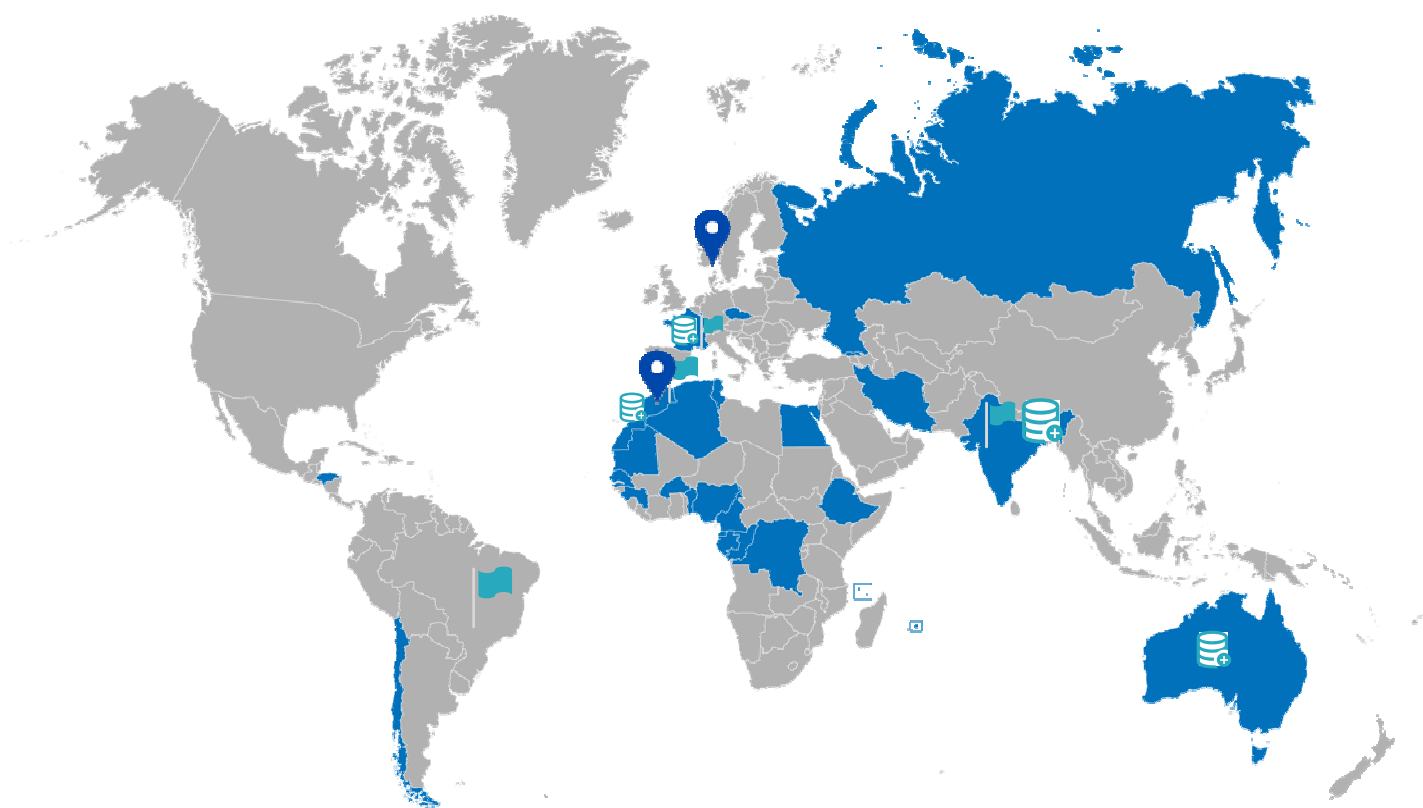
**2.5M**




POS connectés

**1.2B**


Transactions mobile / An

## Présence mondiale



-  Clients
-  Partenaires
-  Points d'accès Cloud

 **Casablanca**  
Siège social  
Centre R&D

 **London**  
Bureau de vente  
Centre de support

# Des expériences emblématiques dans chaque domaine et modèle d'activité

M2M Group bénéficie d'un portefeuille unique d'expériences mondiales qui arbore une grande variété de succès dans chaque domaine d'activité. Cette variété se situe aussi bien au niveau géographique et applicatif qu'en termes d'envergures et de modèles de déploiement.



## Banque internationale

Un partenariat technologique stratégique de +15 ans, au sein duquel M2M Group a assuré une migration sans faille de 2 plateformes monétiques fusionnantes vers une plateforme unique de paiement électronique à capacités industrielles, et a accompagné la mise en œuvre d'une stratégie exemplaire d'innovation et d'industrialisation des paiements multi-canal du Groupe AttijariWafa Bank.



2.5M+  
porteurs



1000  
agences



1500+  
GABs



## Switch monétique national

Mise en œuvre du switch national de l'île Maurice en support à la stratégie de la Banque Centrale de Maurice pour le développement du paiement électronique digital et l'accélération de l'inclusion financière. La plateforme déployée simplifie les paiements de masse, introduit des moyens de paiement innovants et facilite la convergence avec les services egov dans un environnement ouvert et interopérable connectant plus de 20 institutions bancaires et non-bancaires.



2M+  
porteurs



23  
Banques



6500+  
GABs & TPEs



## Fintechs

Déploiement d'une plateforme monétique cloud pour des Fintechs en Australie.

INC.C, groupe de trois opérateurs de services numériques, utilise la plateforme MX PaaS™ dans le cadre d'un programme disruptif qui permet aux usagers particuliers et corporate d'effectuer et de gérer leurs transactions de paiement à base de cartes prépayées et de wallets mobiles en particulier les applications Google Pay et Apple Pay.



5M+  
porteurs



## Banque panafricaine

Implémentation d'une solution de détection des fraudes aux paiements comprenant une analyse prédictive AML et des technologies d'authentification forte : mot de passe à usage unique, tokens, biométrie et certificat digital. La solution est compatible avec les normes de sécurité 3D Secure.



1M+  
porteurs



11+  
agences



150+  
ATMs



## Réseau de transport public

Plateforme de billetterie multi-canal offrant une mobilité intelligente 100% contactless au 60 millions de passagers annuels du Tramway de Casablanca. Ce programme de mobilité intègre également le paiement par carte sans-contact et par mobile NFC, l'open payment ainsi que l'intermodalité avec le réseau des bus de l'agglomération. Le plan de déploiement s'étend jusqu'au 2023 et prévoit de nombreuses innovations ainsi que l'extension du réseau des stations, distributeurs et valideurs des titres.



470K  
Passagers/j



450+  
Distributeurs



114  
Tramways



Royaume  
du Maroc

## Concession PPP

Concession pour la mise en œuvre du Programme national des permis de conduire et cartes grises électroniques pour tous les citoyens du Maroc depuis 2007. Le programme comprend l'émission et gestion des titres électroniques, la gestion des centres immatriculateurs (CI), un centre national de données sécurisé et une usine de personnalisation des cartes. Le programme implique également le déploiement d'applications à valeur ajoutée au profit de tout l'écosystème du transport



19M  
Titres émis



75  
CI



160  
Agences



UNIVERSITÉ  
CHEIKH ANTA DIOP  
DE DAKAR

## Université

Implémentation d'un programme de cartes multiservices sans contact visant à améliorer la vie quotidienne des étudiants et accompagner leur mobilité au sein et à l'extérieur du campus. Il combine l'émission des cartes, les applications d'identité et d'authentification forte ainsi que l'accès aux services universitaires dématérialisés et aux services de paiement et de transport public.



150K  
Porteurs



République  
de Guinée

## Programme social

Programme gouvernemental national pour l'identification biométrique des bénéficiaires des filets sociaux en Guinée. La solution mise en œuvre inclut : l'identification et l'enrôlement des bénéficiaires, la vérification et mise à jour des données ainsi que l'interfaçage avec les bases de données des ministères et administrations partenaires .



500K  
Bénéficiaires

# Indicateurs financiers

au 30 Juin 2021

## Les Comptes sociaux

<u>Indicateurs en dirhams</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>
Produits d'exploitation	18 731 830	44 472 677
Résultats d'exploitation	-6 327 742	18 775 751
Résultats nets	-6 346 816	13 355 270

## Les comptes consolidés

<u>Indicateurs en dirhams</u>	<u>30/06/2021</u>	<u>30/06/2020</u>
Produits d'exploitation consolidés	29 565 432	52 670 283
Résultats d'exploitation consolidés	-11 820 854	9 908 789
Résultats nets consolidés	-12 163 326	13 574 444
Résultat par action	-14,89	22,60

Les indicateurs semestriels ont enregistré une baisse générée par un contexte conjoncturel défavorable marqué par le décalage de l'avancement des projets en conclusion à l'international.

Ce contexte particulier n'affecte en rien la stratégie de développement du M2MGROUP qui reste confiant dans la dynamique des marchés de la digitalisation à l'échelle mondiale et qui poursuit son développement avec un plan de relance adapté aux enjeux actuels et maintient son programme de croissance visant à renforcer ses positions sur les différents marchés de la digitalisation et à accélérer le développement de ses nouveaux relais de croissance, au Maroc et à l'international.

Par ailleurs, Le groupe s'appuie sur la filiale NAPS pour accélérer le développement de ses activités à travers ses plateformes digitales, son réseau de proximité et ses solutions corporate au profit de tous les écosystèmes B2C et B2B au Maroc

# Etats financiers

## Juin 2021

# Comptes sociaux

## BILAN (ACTIF)

ACTIF				30/06/2021	31/12/2020
		Brut	Amort et provisions	Net	Net
Actif immobilisé	<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>				
	* Frais préliminaires				
	* Charges à répartir sur plusieurs exercices				
	* Primes de remboursement des obligations				
	<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>74 435 733,29</b>	<b>60 281 179,63</b>	<b>14 154 553,66</b>	<b>14 833 216,98</b>
	* Immobilisation en recherche et développement	72 175 618,69	58 244 438,91	13 931 179,78	14 546 247,55
	* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	2 260 114,60	2 036 740,72	223 373,88	286 969,43
	* Fonds commercial				
	* Autres immobilisations incorporelles				
	<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>4 384 111,52</b>	<b>3 986 190,37</b>	<b>397 921,15</b>	<b>450 524,62</b>
	* Terrains				
	* Constructions				
	* Installations techniques, matériel et outillage				
	* Matériel transport	9 991,67	9 991,67	0,00	0,00
	* Mobilier, matériel de bureau et aménagement divers	4 366 068,35	3 969 142,08	396 926,27	449 127,16
	* Autres immobilisations corporelles	8 051,50	7 056,62	994,88	1 397,46
	* Immobilisations corporelles en cours				
	<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>143 675 928,00</b>	<b>14 505 466,01</b>	<b>129 170 461,99</b>	<b>129 170 461,99</b>
	* Prêts immobilisés				
	* Autres créances financières	498 228,00		498 228,00	498 228,00
* Titres de participation	143 177 700,00	14 505 466,01	128 672 233,99	128 672 233,99	
* Autres titres immobilisés					
<b>ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)</b>					
* Diminution des créances immobilisées					
* Augmentation des dettes financières					
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>222 495 772,81</b>	<b>78 772 836,01</b>	<b>143 722 936,80</b>	<b>144 454 203,59</b>	
Actif circulant (hors trésorerie)	<b>STOCKS (F)</b>	<b>696 088,10</b>	<b>29 582,87</b>	<b>666 505,23</b>	<b>194 605,23</b>
	* Marchandises	0,00			
	* Matières et fournitures, consommables	696 088,10	29 582,87	666 505,23	194 605,23
	* Produits en cours				
	* produits intermédiaires et produits résiduels				
	* Produits finis				
	<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>195 519 643,04</b>	<b>64 817 551,65</b>	<b>130 702 091,39</b>	<b>124 357 263,40</b>
	* Fournis. débiteurs, avances et acomptes	0,00		0,00	0,00
	* Clients et comptes rattachés	158 866 978,11	64 817 551,65	94 049 426,46	101 888 724,81
	* Personnel	5 000,00		5 000,00	0,00
	* Etat	5 731 222,23		5 731 222,23	6 665 671,19
	* Comptes d'associés				
	* Autres débiteurs	20 608 420,99		20 608 420,99	6 008 420,99
	* Comptes de régularisation-Actif	10 308 021,71		10 308 021,71	9 794 446,41
	<b>TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	<b>16 836 566,68</b>		<b>16 836 566,68</b>	<b>0,00</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)</b>	<b>615 130,87</b>		<b>615 130,87</b>	<b>377 258,84</b>	
. (Eléments circulants)					
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>213 667 428,69</b>	<b>64 847 134,52</b>	<b>148 820 294,17</b>	<b>124 929 127,47</b>	
Trésorerie	<b>TRESORERIE-ACTIF</b>	<b>494 224,19</b>	<b>0,00</b>	<b>494 224,19</b>	<b>32 977 773,85</b>
	* Chèques et valeurs à encaisser			0,00	0,00
	* Banques, TG et CCP	485 866,19	0,00	485 866,19	32 969 415,85
	* Caisse, Régie d'avances et accreditifs	8 358,00		8 358,00	8 358,00
<b>TOTAL III</b>	<b>494 224,19</b>	<b>0,00</b>	<b>494 224,19</b>	<b>32 977 773,85</b>	
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>436 657 425,69</b>	<b>143 619 970,53</b>	<b>293 037 455,16</b>	<b>302 361 104,91</b>	

# Comptes sociaux

## BILAN (PASSIF)

PASSIF		30/06/2021	31/12/2021
F I N A N C E M E N T	<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
	* 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	10 281 257,33	10 281 257,33
	* Ecart de réévaluation		
	* Réserve légale	6 477 770,00	6 477 770,00
	* Autres réserves		
	* Report à nouveau (2)	185 894 286,48	182 099 346,63
	* Résultat nets en instance d'affectation (2)	0,00	0,00
	* Résultat net de l'exercice (2)	<b>-6 346 816,26</b>	<b>3 794 939,84</b>
	<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>261 084 197,54</b>	<b>267 431 013,81</b>
	<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>		
	* Subvention d'investissement		
* Provisions réglementées			
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>			
* Emprunts obligataires			
* Autres dettes de financement			
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>			
* Provisions pour risques			
* Provisions pour charges			
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)</b>			
* Augmentation des créances immobilisées			
* Diminution des dettes de financement			
<b>Total I(A+B+C+D+E)</b>	<b>261 084 197,54</b>	<b>267 431 013,81</b>	
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>28 360 688,45</b>	<b>31 570 508,18</b>	
* Fournisseurs et comptes rattachés	9 259 964,67	13 078 542,46	
* Clients créditeurs, avances et acomptes	141 523,50	141 523,50	
* Personnel	2 010 627,49	1 136 086,73	
* Organisme sociaux	1 130 379,68	1 132 495,49	
* Etat	15 796 710,84	16 016 054,76	
* Comptes d'associés	0,00	0,00	
* Autres créanciers	2 643,89	46 966,86	
* Comptes de régularisation passif	18 838,38	18 838,38	
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>3 553 853,55</b>	<b>3 308 517,16</b>	
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)</b>	<b>38 715,61</b>	<b>51 065,76</b>	
<b>Total II (F+G+H)</b>	<b>31 953 257,61</b>	<b>34 930 091,10</b>	
<b>TRESORERIE-PASSIF</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
* Crédits d'escompte			
* Crédits de trésorerie			
* Banques ( soldes créditeurs )	0,00	0,00	
<b>Total III</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>293 037 455,16</b>	<b>302 361 104,91</b>	

# Comptes sociaux

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	NATURE	OPERATIONS		30/06/2021	30/06/2020
		Propres à l'exercice	concernant les exercices précédent		
E X P L O I T I O N	<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
	* Ventes de marchandises (en l'état)				
	* Ventes de biens et services produits <b>chiffre d'affaires</b>	16 937 305,46		16 937 305,46	42 140 738,25
	* Autres produits d'exploitation				
	* Reprises d'exploitation- transfert de charges	1 794 525,00		1 794 525,00	2 331 938,50
	<b>Total I</b>	<b>18 731 830,46</b>		<b>18 731 830,46</b>	<b>44 472 676,75</b>
	<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
	* Achats revendus(2) de marchandises				
	* Achats consommés(2) de matières et fournitures	3 638 585,17		3 638 585,17	5 235 313,41
* Autres charges externes	3 045 313,87		3 045 313,87	3 085 419,04	
* Impôts et taxes	533 501,80		533 501,80	278 954,70	
* Charges de personnel	11 527 113,95		11 527 113,95	14 643 714,43	
* Autres charges d'exploitation					
* Dotations d'exploitation	6 315 057,61		6 315 057,61	2 453 523,88	
<b>Total II</b>	<b>25 059 572,40</b>		<b>25 059 572,40</b>	<b>25 696 925,46</b>	
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			<b>-6 327 741,95</b>	<b>18 775 751,29</b>	
F I N A N C I E R S	<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
	* Produits des titres de partic. et autres titres immobilisés	0,00		0,00	0,00
	* Gains de change	23 317,34		23 317,34	24 316,65
	* Intérêts et autres produits financiers	403 626,65		403 626,65	108 562,38
	* Reprises financier : transfert charges	174 800,58		174 800,58	339 411,53
	<b>Total IV</b>	<b>601 744,57</b>		<b>601 744,57</b>	<b>472 290,56</b>
V	<b>V CHARGES FINANCIERES</b>				
	* Charges d'intérêts	11 552,99		11 552,99	3 151,69
	* Pertes de change	92 672,03		92 672,03	145 793,06
	* Autres charges financières				
	* Dotations financières	420 136,97		420 136,97	240 963,48
<b>Total V</b>	<b>524 361,99</b>		<b>524 361,99</b>	<b>389 908,23</b>	
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>			<b>77 382,57</b>	<b>82 382,34</b>	
<b>VII RESULTAT COURANT</b>			<b>-6 250 359,37</b>	<b>18 858 133,62</b>	
N O N C O U R A N T	<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>				
	* Produits des cessions d'immobilisations			0,00	0,00
	* Subventions d'équilibre				
	* Reprises sur subventions d'investisse- ment				
	* Autres produits non courants	429,52		429,52	31,28
	* Reprises non courantes ; transferts de charges			0,00	0,00
<b>Total VIII</b>	<b>429,52</b>		<b>429,52</b>	<b>31,28</b>	
I X	<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
	* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	0,00		0,00	0,00
	* Subventions accordées				
	* Autres charges non courantes	206,41		206,41	8,60
	* Dotations non courantes aux amortis- sements et aux provisions	0,00		0,00	969 361,34
<b>Total IX</b>	<b>206,41</b>		<b>206,41</b>	<b>969 369,94</b>	
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>			<b>223,11</b>	<b>-969 338,66</b>	
<b>XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)</b>			<b>-6 250 136,26</b>	<b>17 888 794,96</b>	
<b>XII IMPOTS SUR LES BENEFICES</b>			<b>96 680,00</b>	<b>4 533 525,00</b>	
<b>XIII RESULTAT NET (XI-XII)</b>			<b>-6 346 816,26</b>	<b>13 355 269,96</b>	



# Comptes sociaux

## ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)

### I. Tableau de formation des Résultats (T.F.R )

			30/06/2021	30/06/2020	
	1	+	Ventes de Marchandises ( en l'état)	0,00	0,00
	2	-	Achats revendus de marchandises	0,00	0,00
<b>I</b>		=	<b>MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II</b>		+	<b>PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)</b>	<b>16 937 305,46</b>	<b>42 140 738,25</b>
	3		Ventes de biens et services produits	16 937 305,46	42 140 738,25
	4		Variation stocks produits	0,00	0,00
	5		Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même	0,00	0,00
<b>III</b>		-	<b>CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)</b>	<b>6 683 899,04</b>	<b>8 320 732,45</b>
	6		Achats consommés de matières et fournitures	3 638 585,17	5 235 313,41
	7		Autres charges externes	3 045 313,87	3 085 419,04
<b>IV</b>		=	<b>VALEUR AJOUTEE (I+II-III)</b>	<b>10 253 406,42</b>	<b>33 820 005,80</b>
	8	+	Subventions d'exploitation	0,00	0,00
	9	-	Impôts et taxes	533 501,80	278 954,70
	10	-	Charges de personnel	11 527 113,95	14 643 714,43
<b>V</b>		=	<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)</b>	<b>-1 807 209,33</b>	<b>18 897 336,67</b>
	11	+	Autres produits d'exploitation	0,00	0,00
	12	-	Autres charges d'exploitation	0,00	0,00
	13	+	Reprises d'exploitation, transferts de charges	1 794 525,00	2 331 938,50
	14	-	Dotations d'exploitation	6 315 057,61	2 453 523,88
<b>VI</b>		=	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION(+ ou -)</b>	<b>-6 327 741,95</b>	<b>18 775 751,29</b>
<b>VII</b>		+/-	<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>77 382,57</b>	<b>82 382,34</b>
<b>VIII</b>		=	<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>-6 250 359,37</b>	<b>18 858 133,62</b>
<b>IX</b>		+/-	<b>RESULTAT NON COURANT(+ ou -)</b>	<b>223,11</b>	<b>-969 338,66</b>
	15	-	Impôts sur les résultats	96 680,00	4 533 525,00
<b>X</b>		=	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>-6 346 816,26</b>	<b>13 355 269,96</b>

### II. CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT

	1		Résultat net de l'exercice		
			Bénéfice +	<b>-6 346 816,26</b>	<b>13 355 269,96</b>
			Perte -		
	2	+	Dotations d'exploitation (1)	2 573 791,79	2 453 523,88
	3	+	Dotations financières (1)	0,00	
	4	+	Dotations non courantes(1)		
	5	-	Reprises d'exploitation(2)		
	6	-	Reprises financières(2)		
	7	-	Reprises non courantes(2)		
	8	-	Produits des cessions d'immobilisation		
	9	+	Valeurs nettes d'amortiss. des immo. cédées		
<b>I</b>			<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)</b>	<b>-3 773 024,47</b>	<b>15 808 793,84</b>
	10		Distributions de bénéfices		
<b>II</b>			<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>-3 773 024,47</b>	<b>15 808 793,84</b>

# Comptes sociaux

TABLEAU DE FINANCEMENT AU 30/06/2021				
SYNTHESE DES MASSES DU BILAN	Exercice	Exercice Précédent	VARIATIONS	
			EMPLOIS	RESSOURCES
1 Financement permanent	261 084 197,54	267 431 013,81	6 346 816,26	0,00
2 Moins Actif immobilisé	143 722 936,80	144 454 203,59	0,00	731 266,79
<b>3 FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL</b>	<b>117 361 260,74</b>	<b>122 976 810,22</b>	<b>5 615 549,47</b>	<b>0,00</b>
4 Actif circulant	148 820 294,17	124 929 127,47	23 891 166,70	0,00
5 Moins Passif circulant	31 953 257,61	34 930 091,10	2 976 833,49	0,00
<b>6 BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL</b>	<b>116 867 036,55</b>	<b>89 999 036,37</b>	<b>26 868 000,19</b>	<b>0,00</b>
<b>7 TRESORERIE NETTE ( Actif - Passif )</b>	<b>494 224,19</b>	<b>32 977 773,85</b>	<b>0,00</b>	<b>32 483 549,66</b>
EMPLOIS ET RESSOURCES	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
<b>I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE</b>				
<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>3 773 024,47</b>		<b>0,00</b>	<b>15 198 833,10</b>
- Capacité d'autofinancement	3 773 024,47			15 198 833,10
- Distribution de bénéfices	0,00		0,00	
<b>CESSIONS ET REDUCTIONS DES IMMOBILISATIONS</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
- Cessions d'immobilisations incorporelles				
- Cessions d'immobilisations corporelles				
- Cessions d'immobilisations financières				
- Récupérations sur créances immobilisées		0,00		0,00
<b>AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>
- Augmentations de capital, apports				
- Subventions d'investissement				
<b>AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT ( Net de primes de rembours. )</b>				
<b>TOTAL I - RESSOURCES STABLES</b>	<b>3 773 024,47</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>15 198 833,10</b>
<b>II. EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE</b>				
<b>ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS DES IMMOBILISATIONS</b>	<b>1 842 525,00</b>		<b>17 300 221,21</b>	
- Acquisitions d'immobilisations incorporelles	1 794 525,00		4 921 157,41	
- Acquisitions d'immobilisations corporelles	48 000,00		152 631,80	
- Acquisitions d'immobilisations financières			12 040 000,00	
- Augmentation des créances immobilisées			186 432,00	
<b>REMBOURSEMENT DE CAPITAUX PROPRES</b>				
<b>REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT</b>				
<b>EMPLOIS EN NON VALEURS</b>				
<b>TOTAL II - EMPLOIS STABLES</b>	<b>1 842 525,00</b>	<b>0,00</b>	<b>17 300 221,21</b>	<b>0,00</b>
<b>III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL ( B.F.G )</b>	<b>26 868 000,19</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>22 263 598,53</b>
<b>IV. VARIATION DE LA TRESORERIE</b>	<b>0,00</b>	<b>32 483 549,66</b>	<b>20 162 210,42</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>32 483 549,66</b>	<b>32 483 549,66</b>	<b>37 462 431,63</b>	<b>37 462 431,63</b>

# Comptes sociaux

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES Exercice Du 01/01/2021 Au 30/06/2021

NATURE	MONTANT BRUT	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
	DEBUT EXERCICE	Acquisition	Retrait	Virement	Cession	Retrait	Virement	
<b>IMMOBILISATION EN NON-VALEURS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
* Frais préliminaires								
* Charges à répartir sur plusieurs exercices								
* Primes de remboursement obligations								
<b>* IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>72 641 208,29</b>	<b>1 794 525,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>74 435 733,29</b>
* Immobilisation en recherche et développement	70 381 093,69	1 794 525,00						72 175 618,69
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires	2 260 114,60	0,00						2 260 114,60
* Fonds commercial								
* Autres immobilisations incorporelles								
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>4 336 111,50</b>	<b>48 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4 384 111,52</b>
* Terrains								
* Constructions								
* Installat. techniques, matériel et outillage								
* Matériel de transport	9 991,67							9 991,67
* Mobilier, matériel bureau et aménagements	4 318 068,35	48 000,00						4 366 068,35
* Autres immobilisations corporelles	8 051,50							8 051,50
* Immobilisations corporelles en cours								
	<b>76 977 319,80</b>	<b>1 842 525,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>78 819 844,81</b>

# Comptes sociaux

## TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

30/06/2021

NATURE	Cumul début exercice	Dotation de l'exercice	Amortissements sur immobilisations	Cumul d'amortissement fin exercice
<b>IMMOBILISATION EN NON-VALEURS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
* Frais préliminaires	0,00			0,00
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	0,00			0,00
* Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>57 807 991,31</b>	<b>2 473 188,32</b>	<b>0,00</b>	<b>60 281 179,63</b>
* Immobilisation en recherche et développement	55 834 846,14	2 409 592,77		58 244 438,91
* Brevets, marques droits et valeurs similaires	1 973 145,17	63 595,55		2 036 740,72
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>3 885 586,90</b>	<b>100 603,47</b>	<b>0,00</b>	<b>3 986 190,37</b>
* Terrains				
* Constructions				
* Installations techniques; matériel et outillage				
* Matériel de transport	9 991,68	0,00		9 991,68
* Mobilier, matériel de bureau et aménagements	3 868 941,18	100 200,89		3 969 142,07
* Autres immobilisations corporelles	6 654,04	402,58		7 056,62
* Immobilisations corporelles en cours				

# Comptes sociaux

## ETAT DES DEROGATIONS

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I - Dérogations aux principes comptables fondamentaux <b>NEANT</b>	<b>NEANT</b>	<b>NEANT</b>
II - Dérogations aux méthodes d'évaluation <b>NEANT</b>	<b>NEANT</b>	<b>NEANT</b>
III - Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse <b>NEANT</b>	<b>NEANT</b>	<b>NEANT</b>

## ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DES CHANGEMENTS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I - Changements affectant les méthodes d'évaluation - <b><u>NEANT</u></b>		<b>NEANT</b>
II - Changements affectant les règles de présentation - <b><u>NEANT</u></b>		<b><u>NEANT</u></b>

# Comptes sociaux

## TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

	MONTANT		MONTANT
<b>A. ORIGINE DES RESULTATS A AFFECTER</b> (Décision du 29 juin 2021)		<b>B. AFFECTATION DES RESULTATS</b>	
- Report à nouveau	185 894 286,48	- Réserve légale	
- Résultats nets en instance d'affectation		- Autres réserves	
- Résultat net de l'exercice	3 794 939,84	- Dividendes	0,00
- Prélèvements sur les réserves		- Autres affectations	
- Autres prélèvements		- Report à nouveau	189 689 226,32
<b>TOTAL A</b>	<b>189 689 226,32</b>	<b>TOTAL B</b>	<b>189 689 226,32</b>

# Comptes sociaux

## PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION SPECIFIQUES A L'ENTREPRISE

### INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ENTREPRISE

#### I - ACTIF IMMOBILISE

##### A - EVALUATION A L'ENTREE

- |                                    |   |
|------------------------------------|---|
| 1 - Immobilisations en non-valeurs | Cout d'acquisition y compris frais d'approche |
| 2 - Immobilisations incorporelles  | Cout d'acquisition y compris frais d'approche |
| 3 - Immobilisations corporelles    | Cout d'acquisition y compris frais d'approche |
| 4 - 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'acquisition y compris frais d'approche |
| 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 cloture |

#### III - FINANCEMENT PERMANENT

- |   |     |
|---|-----|
| 1 - Méthodes de réévaluation  | N.A |
| 2 - méthodes d'évaluation des provisions règlementées                     | 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 |                 | Valeur nominale          |
| 3 - Méthodes de détermination des écarts de conversion passif             |                 | Selon le taux de cloture |

#### V - TRESORERIE

- |  |                 |     |
|--|-----------------|-----|
| 1 - Trésorerie - actif                                     | Valeur nominale |     |
| 2 - Trésorerie - passif                                    | Valeur nominale |     |
| 3 - Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation |                 | N.A |



119, Bd Abdelmoumen  
- Casablanca - Maroc



131, Bd. Abdelmoumen,  
Casablanca

## **M2M GROUP SA**

### **ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES**

#### **PERIODE DU 1<sup>er</sup> JANVIER 2021 AU 30 JUIN 2021**

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 2021 au 30 juin 2021. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres totalisant 261 084 KMAD dont une perte nette de 6 347 KMAD relève de la responsabilité des organes de gestion de la société M2M GROUP SA.

Nous précisons que cette situation intermédiaire, arrêtée par le conseil d'administration, a été établie dans un contexte évolutif de crise liée au covid-19 sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire du bilan et compte de produits et charges 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.

-Les comptes de la filiale ASSIAQA CARD S.A, détenue à hauteur de 75,85% par M2M group S.A, présentent un stock de 9 303 KMAD, non mouvementé depuis 2020, dont la récupération par le ministère de l'équipement et du transport est soumise à une procédure d'arbitrage en cours. La filiale n'a pas jugé nécessaire de déprécier la valeur de ce stock. L'occurrence d'un tel risque induirait une surestimation de 7 737 KMAD de la valeur de la participation dans les comptes de M2M group S.A. comparée à la situation nette de la filiale.

Sur la base de notre examen limité et sous réserve de l'incidence de la situation décrite ci-dessus, 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 de la période écoulée ainsi que de la





119, Bd Abdelmoumen  
- Casablanca - Maroc



131, Bd. Abdelmoumen,  
Casablanca

situation financière et du patrimoine de M2M GROUP SA au 30 juin 2021 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- La société NAPS, détenue à hauteur de 60,20% par M2M Group, présente au 30 juin 2021 une situation nette inférieure au quart du capital social étant précisé que les états financiers de NAPS ont été préparés selon le principe de continuité d'exploitation du fait que les actionnaires continuent d'apporter leur soutien à la société.
- La convention de concession liant la filiale ASSIAQA CARD S.A, détenue à hauteur de 75,85% par M2M group, avec le Ministère de l'Equipeement et du Transport (MET) a pris fin le 31 Décembre 2019. Cette situation peut entrainer une incertitude quant à la continuité d'exploitation de la société dont le MET était l'unique client.
- La société M2M Group S.A. a reçu en mars 2021 un avis de vérification fiscal au titre de l'impôt sur les sociétés, la taxe sur la valeur ajoutée et l'impôt sur le revenu pour les années 2017, 2018 et 2019. Au stade actuel aucune notification de redressement fiscal n'est encore communiquée à la société M2M.

**A Casablanca, le 29 Septembre 2021**

BDO sarl  
AMINE BAAKILI  
Associé Gérant

Casablanca, le 27 Avril 2021

~~B.D.O Sarl  
119, Bd Abdelmoumen  
Bureau n° 503 Casablanca  
- A.C -~~

PKF MAROC  
Abdellatif ZARKAL  
Associé Gérant

Casablanca, le 27 Avril 2021

~~[Signature]~~

# Comptes consolidés

## BILAN CONSOLIDE

ACTIF	30/06/2021	31/12/2020
<b>Actif immobilisé</b>	<b>19 838 839</b>	<b>19 208 552</b>
Immobilisations incorporelles	14 524 900	13 376 523
Immobilisations corporelles	4 654 591	5 059 281
Immobilisations financières	659 348	772 748
TP	0	0
<b>Actif circulant</b>	<b>274 048 297</b>	<b>162 924 168</b>
Stocks et en cours	12 329 425	11 857 525
Clients et comptes rattachés	102 638 329	111 474 234
Créances et compte de régularisation	39 664 519	39 592 410
Valeurs mobilières de placement	119 416 023	0
<b>Disponibilités</b>	<b>18 442 238</b>	<b>143 113 777</b>
<b>Total de l'Actif</b>	<b>312 329 373</b>	<b>325 246 497</b>

## BILAN CONSOLIDE

PASSIF	30/06/2021	31/12/2020
<b>Capitaux propres (Part du groupe)</b>	<b>177 336 758</b>	<b>185 858 641</b>
Capital	64 777 700	64 777 700
Réserves consolidées	122 206 015	131 531 120
Résultat consolidé	-9 646 957	-10 450 179
<b>Capitaux propres part hors groupe</b>	<b>48 524 497</b>	<b>50 228 904</b>
Intérêt minoritaires dans les réserves	51 040 867	59 651 046
Intérêt minoritaires dans les résultats	-2 516 369	-9 422 142
	0	0
Autres	0	0
Provisions pour risques et charges	12 585 904	12 578 440
<b>Dettes</b>	<b>73 882 213</b>	<b>76 580 513</b>
Emprunts et dettes financières	1 438 139	1 958 278
Fournisseurs et comptes rattachés	21 590 431	24 933 352
Autres dettes et comptes de régularisation	50 853 643	49 688 883
<b>Total du Passif</b>	<b>312 329 373</b>	<b>325 246 497</b>

# Comptes consolidés

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE

POSTE DU CPC	30/06/2021	30/06/2020
Chiffre d'affaires	27 770 907	50 338 345
Autre produits d'exploitation	1 794 525	2 331 939
Achats consommés	13 163 759	12 979 552
Charges de personnel	14 239 822	17 750 127
Autre charges d'exploitation	6 153 006	6 358 576
Impôts et taxes	920 934	2 596 177
Dotations d'exploitation	6 908 764	3 077 063
<b>Résultat d'exploitaion</b>	<b>-11 820 854</b>	<b>9 908 789</b>
Charges et produits financiers	430 130	755 051
Résultat courant des entreprises intégrées	-11 390 723	10 663 840
Charges et produits non courants	13 515	8 378 536
Impôts sur les résultats	786 118	5 467 932
<b>Résultats net des entreprises intégrées</b>	<b>-12 163 326</b>	<b>13 574 444</b>
Quote-part dans les résultats des entreprises incluses par mises en équivalence	0	0
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	0	0
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>-12 163 326</b>	<b>13 574 444</b>
Intérêts minoritaires	-2 516 369	-1 067 604
<b>Résultat net (Part du groupe)</b>	<b>-9 646 957</b>	<b>14 642 047</b>
<b>Résultat par action</b>	<b>-14,89</b>	<b>22,60</b>

## PERIMETRE DE CONSOLIDATION AU 30/06/2021

société émettrice	Pourcentage d'intérêt	Pourcentage de contrôle	Methode de consolidation
M2MGROUP	100,00%	100,00%	Société Mère
NAPS SA	60,20%	60,20%	Intégration globale
ASSIAQA CARD	75,85%	75,85%	Intégration globale

# Comptes consolidés

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	30/06/2021	31/12/2020
<b><i>Flux de trésorerie liés à l'activité</i></b>		
Résultat d'exploitation des entreprises intégrées	-11 820 853,95	-26 916 324,68
Elimination des charges et produits d'exploitation sans incidence sur la trésorerie :		
Dotation d'exploitation (1)	6 908 764,38	9 297 972,42
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>-4 912 089,57</b>	<b>-17 618 352,26</b>
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation (2)	-3 461 868,58	-22 748 215,57
<b>Flux nets de trésorerie d'exploitation</b>	<b>-1 450 220,99</b>	<b>5 129 863,30</b>
Autres encaissements et décaissements liés à l'activité :		
- Frais financiers	1 088 344,20	2 504 121,26
- Produits financiers	1 518 474,68	3 647 827,45
- Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0,00	0,00
- Impôts sur les sociétés, hors impôt sur les plus values sur cession	786 117,55	4 165 589,80
- Charges et produits non courants	13 514,92	10 065 887,49
- Autres		-60 136,19
<b>Sous total</b>	<b>-342 472,15</b>	<b>6 983 867,70</b>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>-1 792 693,14</b>	<b>12 113 731,00</b>
<b><i>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements</i></b>		
Acquisition d'immobilisations	2 002 915,00	2 418 632,27
Cession d'immobilisation nettes d'impôts	0,00	0,00
Incidence des variations de périmètre (3)		
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements</b>	<b>-2 002 915,00</b>	<b>-2 418 632,27</b>
<b><i>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</i></b>		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	0,00	0,00
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrés	0,00	0,00
Augmentation du capital en numéraire		
Emission d'emprunt		309 396,75
Remboursement d'emprunt	520 139,20	0,00
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>-520 139,20</b>	<b>309 396,75</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>-4 315 747,34</b>	<b>10 004 495,48</b>
Trésorerie d'ouverture	141 549 068,97	131 544 573,49
Trésorerie de clôture	137 233 321,63	141 549 068,97
Incidence des variations des monnaies étrangères		
<b>Différence</b>	<b>-4 315 747,34</b>	<b>10 004 495,48</b>

# Comptes consolidés

## Tableau de variation des capitaux propres consolidés

Tableau de variation des capitaux propres consolidés	Capital	Primes d'émission	Ecarts de change	Réserves et résultats consolidés	Total part groupe	Minoritaires	Total
<b>Situation au 31.12.2019</b>	<b>64 777 700,00</b>	<b>10 281 257,33</b>	<b>0,00</b>	<b>115 280 830,45</b>	<b>190 339 787,78</b>	<b>47 022 166,10</b>	<b>237 361 953,88</b>
Distribution des dividendes							0,00
Augmentation du capital					0,00		0,00
Résultat net de l'exercice				-10 450 178,78	-10 450 178,78	-9 422 142,02	-19 872 320,80
Ecarts de change					0,00		0,00
Autres variations				5 969 032,23	5 969 032,23	12 628 879,62	18 597 911,84
<b>Situation au 31.12.2020</b>	<b>64 777 700,00</b>	<b>10 281 257,33</b>	<b>0,00</b>	<b>110 799 683,90</b>	<b>185 858 641,23</b>	<b>50 228 903,70</b>	<b>236 087 544,93</b>
Distribution des dividendes							0,00
Augmentation du capital					0,00		0,00
Résultat net de l'exercice				-9 646 956,82	-9 646 956,82	-2 516 369,29	-12 163 326,11
Ecarts de change					0,00		0,00
Autres variations				1 125 073,97	1 125 073,97	811 963,09	1 937 037,06
<b>Situation au 30.06.2021</b>	<b>64 777 700,00</b>	<b>10 281 257,33</b>	<b>0,00</b>	<b>102 277 801,05</b>	<b>177 336 758,38</b>	<b>48 524 497,50</b>	<b>225 861 255,88</b>



119, Bd Abdelmoumen  
- Casablanca - Maroc



131, Bd. Abdelmoumen,  
Casablanca

## **GROUPE M2M (M2M GROUP SA et filiales)**

### **ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDES PERIODE DU 1<sup>er</sup> JANVIER 2021 AU 30 JUIN 2021**

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire consolidée de la société M2M GROUP SA et ses filiales (GROUPE M2M) comprenant le bilan, le compte de produits et charges consolidés et le périmètre de consolidation relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2021 au 30 juin 2021. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 225 861 KMAD dont une perte nette de 12 163 KMAD.

Nous précisons que cette situation intermédiaire, arrêtée par le conseil d'administration, a été établie dans un contexte évolutif de crise liée au covid 19 sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire du bilan et compte de produits et charges consolidés 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.

-Les comptes de la filiale ASSIAQA CARD S.A, détenue à hauteur de 75,85% par M2M group S.A, présentent un stock de 9 303 KMAD, non mouvementé depuis 2020, dont la récupération par le ministère de l'équipement et du transport est soumise à une procédure d'arbitrage en cours. La filiale n'a pas jugé nécessaire de déprécier la valeur de ce stock.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence de la situation décrite ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire consolidée, 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 M2M GROUP SA et ses filiales (GROUPE M2M ou M2M GROUP) au 30 juin 2021 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous portons à votre



119, Bd Abdelmoumen  
- Casablanca - Maroc



131, Bd. Abdelmoumen,  
Casablanca

connaissance les éléments suivants :

- La société NAPS, détenue à hauteur de 60,20% par M2M Group, présente au 30 juin 2021 une situation nette inférieure au quart du capital social étant précisé que les états financiers de NAPS ont été préparés selon le principe de continuité d'exploitation du fait que les actionnaires continuent d'apporter leur soutien à la société.
- La convention de concession liant la filiale ASSIAQA CARD S.A, détenue à hauteur de 75,85% par M2M group, avec le Ministère de l'Equipement et du Transport (MET) a pris fin le 31 Décembre 2019. Cette situation peut entraîner une incertitude quant à la continuité d'exploitation de la société dont le MET était l'unique client.
- La société M2M Group S.A. a reçu en mars 2021 un avis de vérification fiscal au titre de l'impôt sur les sociétés, la taxe sur la valeur ajoutée et l'impôt sur le revenu pour les années 2017, 2018 et 2019. Au stade actuel aucune notification de redressement fiscal n'est encore communiquée à la société M2M group S.A.

A Casablanca, le 29 Septembre 2021

### Les commissaires aux comptes

BDO sarl  
**AMINE BAAKILI**  
Associé Gérant

Casablanca, le 27 Avril 2021

**B.D.O Sarl**  
119, Bd Abdelmoumen  
Bureau n° 39 - Casablanca  
- A.C. -

PKF MAROC  
**Abdellatif ZARKAL**  
Associé Gérant

Casablanca, le 27 Avril 2021

PKF MAROC  
131, Bd. Abdelmoumen  
Casablanca  
Tél: 05 22 27 64 70 / 77  
Fax: 05 22 27 64 71  
www.pkf.ma