

BILAN - ACTIF

ACTIF	30-06-23			31/12/2022
	BRUT	AMORT & PROVISIONS	NET	NET
ACTIF IMMOBILISÉ				
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)				
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices				
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	79.755.255,82	69.380.904,35	10.374.351,47	11.020.999,34
Immobilisation en recherche et développement	77.495.141,22	67.173.581,75	10.321.559,47	10.943.790,34
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	2.260.114,60	2.207.322,60	52.792,00	77.209,00
Fonds commercial				
Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	4.811.094,62	4.375.722,45	435.372,17	350.499,07
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	4.793.051,45	4.357.679,28	435.372,17	350.499,07
Autres immobilisations corporelles	8.051,50	8.051,50	0,00	0,00
Immobilisations corporelles en cours				
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	160.577.128,00	17.472.306,24	143.104.821,76	143.104.821,76
Prêts immobilisés				
Autres créances financières	498.228		498.228,0	498.228,00
Titres de participation	160.078.900	17.472.306,24	142.606.593,76	142.606.593,76
Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)				
Diminution des créances immobilisées				
Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	245.143.478,44	91.228.933,04	153.914.545,40	154.476.320,17
ACTIF CIRCULANT (HORS TRÉSORERIE)				
STOCKS (F)				
Marchandises	206.271,50	206.271,50	0,00	0,00
Matières et fournitures, consommables	0,00			
Produits en cours	206.271,50	206.271,50	0,00	0,00
produits intermédiaires et produits résiduels				
Produits finis				
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	173.211.928,54	83.151.753,21	90.060.175,33	97.642.911,46
Fournis, débiteurs, avances et acomptes	27.000,00		27.000,00	0,00
Clients et comptes rattachés	164.342.665,70	83.151.753,21	81.190.912,49	88.614.568,46
Personnel	0,00		0,00	0,00
Etat	6.102.188,79		6.102.188,79	6.353.153,49
Comptes d'associés				
Autres débiteurs	633.567,87		633.567,87	658.444,75
Comptes de régularisation-Actif	2.106.506,18		2.106.506,18	2.016.744,75
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	17.000.000,00		17.000.000,00	0,00
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I) (Eléments circulants)	45.402,76		45.402,76	130.266,83
TOTAL II (F+G+H+I)	190.463.602,80	83.358.024,71	107.105.578,09	97.773.178,29
TRÉSORERIE				
TRESORERIE-ACTIF				
Chèques et valeurs à encaisser	7.871.488,18	0,00	7.871.488,18	30.708.504,91
Banques, TG et CCP	0,00		0,00	0,00
Caisse, Régie d'avances et accreditifs	7.863.130,18	0,00	7.863.130,18	30.700.146,91
	8.358,00		8.358,00	8.358,00
TOTAL III	7.871.488,18	0,00	7.871.488,18	30.708.504,91
TOTAL GENERAL I+II+III	443.478.569,42	174.586.957,75	268.891.611,67	282.958.003,37

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES

NATURE	OPÉRATIONS		30-06-23	30-06-22
	PROPRES À L'EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDANT		
	1	2	3=2+1	4
I - PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises (en l'état)				
Ventes de biens et services produits	18.816.923,50		18.816.923,50	17.756.023,19
Chiffre d'affaires	18.816.923,50		18.816.923,50	17.756.023,19
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	1.725.501,51		1.725.501,51	1.136.305,83
Total I	20.542.425,01		20.542.425,01	18.892.329,02
II - CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus(2) de marchandises				
Achats consommés(2) de matières et fournitures	2.911.598,64		2.911.598,64	3.987.607,98
Autres charges externes	5.056.765,54		5.056.765,54	3.629.250,83
Impôts et taxes	290.296,81		290.296,81	279.383,94
Charges de personnel	9.853.320,41		9.853.320,41	12.229.872,97
Autres charges d'exploitation				
Dotations d'exploitation	10.084.429,10		10.084.429,10	8.340.594,26
Total II	28.196.410,50		28.196.410,50	28.466.709,98
III - RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)				
			-7.653.985,50	-9.574.380,95
IV - PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de particip. et autres titres immobilisés	0,00		0,00	0,00
Gains de change	56.521,81		56.521,81	30.718,54
Intérêts et autres produits financiers	465.928,46		465.928,46	206.856,49
Reprises financier : transfert charges	130.266,83		130.266,83	341.830,90
Total IV	652.717,10		652.717,10	579.405,93
V - CHARGES FINANCIÈRES				
Charges d'intérêts	38.388,21		38.388,21	17.586,82
Pertes de change	167.360,87		167.360,87	80.612,38
Autres charges financières				
Dotations financières	45.402,76		45.402,76	170.172,77
Total V	251.151,84		251.151,84	268.371,97
VI - RESULTAT FINANCIER (IV-V)				
			401.565,26	311.033,95
VII - RESULTAT COURANT				
			-7.252.420,24	-9.263.347,00
VIII - PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisations			0,00	0,00
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	53.390,04		53.390,04	21.783,53
Reprises non courantes : transferts de charges			0,00	0,00
Total VIII	53.390,04		53.390,04	21.783,53
IX - CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	0,00		0,00	0,00
Subventions accordées				
Autres charges non courantes	8.320.269,30		8.320.269,30	10.131,10
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	0,00		0,00	0,00
Total IX	8.320.269,30		8.320.269,30	10.131,10
X - RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)				
			-8.266.879,27	11.652,42
XI - RESULTAT AVANT IMPOTS (VII-X)				
			-15.519.299,50	-9.251.694,57
XII - IMPOTS SUR LES BÉNÉFICES				
			53.130,00	116.962,00
XIII - RESULTAT NET (XI-XII)				
			-15.572.429,50	-9.368.656,57
TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)				
			21.248.532,14	19.493.518,49
TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)				
			36.820.961,64	28.862.175,06
RESULTAT NET (total des produits-total des charges)				
			-15.572.429,50	-9.368.656,57

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



432, rue Mustapha AL Maani
20 000 Casablanca
Maroc

M2M GROUP SA

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES PERIODE DU 1er JANVIER 2023 AU 30 JUIN 2023

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 la société M2M GROUP SA comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres totalisant 227 196 KMAD dont une perte nette de 15 572 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 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.

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 de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de M2M GROUP SA au 30 juin 2023 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 convention de concession liant ASSIAQA CARD S.A, filiale à hauteur de 75,85 % de M2M Group, avec le Ministère de l'Équipement 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 NAPS, détenue à hauteur de 60,20% par M2M Group, présente au 30 juin 2023 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 ;
- La valeur nette des titres de participation de NAPS chez M2M group SA s'élève à 69,8 millions de MAD alors que les capitaux propres de ladite filiale s'élèvent à 2,6 millions de MAD. Le management, se basant sur les prévisions et sur une évaluation de la filiale établie par un cabinet indépendant, estime que la valorisation de NAPS est largement supérieure à la valeur susmentionnée des titres de participation de NAPS chez M2M group SA.

A Casablanca, le 29 Septembre 2023

Les Commissaires aux Comptes

BDO SARL
Commissaire aux Comptes

Amine BAAKILI
Associé Gérant

HDID & ASSOCIÉS
Commissaire aux Comptes

Mohamed HDID
Associé Gérant

BILAN - PASSIF

PASSIF	30-06-23	31-12-22
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	10 281 257,33	10 281 257,33
Écarts de réévaluation		
Réserve légale	6 477 770,00	6 477 770,00
Autres réserves		
Report à nouveau (2)	161.231.609,38	175.687.450,02
Résultat nets en instance d'affectation (2)		
Résultat net de l'exercice (2)	-15.572.429,50	-14.455.840,64
Total des capitaux propres (A)	227.195.907,21	242.768.336,71
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (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)	227.195.907,21	242.768.336,71
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)		
Fournisseurs et comptes rattachés	8.932.190,71	14.211.391,64
Clients créditeurs, avances et acomptes	141.523,50	141.523,50
Personnel	959.217,83	1.805.803,29
Organisme sociaux	744.773,15	1.100.880,48
Etat	23.890.690,90	14.952.043,74
Comptes d'associés	0,00	0,00
Autres créanciers	0,00	0,00
Comptes de régularisation passif	3.683.594,14	3.683.496,99
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	2.984.125,44	3.068.989,51
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	359.588,80	1.225.537,50
Total II (F+G+H)	41.695.704,46	40.189.666,65
TRESORERIE-PASSIF		
Crédits d'escompte	0,00	0,00
Crédits de trésorerie		
Banques (Solde créditeur)	0,00	0,00
Total III	0,00	0,00
TOTAL GENERAL I+II+III	268.891.611,67	282.958.003,37

RELATION ACTIONNAIRES :

Brahim EDDAHBI : Directeur financier
Tél. : +212 522 435 340
e-mail : beddahbi@m2mgroup.com

+212522 43 53 00
marcom@m2mgroup.com
www.m2mgroup.com

BILAN CONSOLIDE – ACTIF

ACTIF	30/06/2023	31/12/2022
Actif immobilisé	15.699.319	13.043.829
Immobilisations incorporelles	10.808.316	7.292.348
Immobilisations corporelles	4.271.337	5.085.894
Immobilisations financières	619.667	665.587
TP	0	0
Actif circulant	239.714.205	232.642.806
Stocks et en cours	1.480.074	1.626.911
Clients et comptes rattachés	77.965.185	86.198.457
Créances et compte de régularisation	52.268.946	53.817.439
Valeurs mobilières de placement	108.000.000	91.000.000
Disponibilités	14.676.587	38.624.076
Total de l'Actif	270.090.111	284.310.711

BILAN CONSOLIDE – PASSIF

PASSIF	30/06/2023	31/12/2022
Capitaux propres (Part du groupe)	122.254.130	127.856.846
Capital	64.777.700	64.777.700,00
Réserves consolidées	78.776.710	96.691.889
Résultat consolidé	-21.300.280	-33.612.742
Capitaux propres part hors groupe	46.685.399	44.125.766
Intérêt minoritaires dans les réserves	49.772.414	55.508.992
Intérêt minoritaires dans les résultats	-3.087.015	-11.383.226
Autres	0	0
Provisions pour risques et charges	13.502.253	13.261.558
Dettes	87.648.329	99.066.541
Emprunts et dettes financières	904.271	580.788
Fournisseurs et comptes rattachés	34.344.080	34.825.361
Autres dettes et comptes de régularisation	52.399.978	63.660.392
Total du Passif	270.090.111	284.310.711

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE

POSTE DU CPC	30/06/2023	30/06/2022
Chiffre d'affaires	32.564.243	29.124.674
Autre produits d'exploitation	1.725.502	1.136.306
Achats consommés	15.505.757	14.440.381
Charges de personnel	14.630.546	16.841.430
Autre charges d'exploitatio	7.550.687	7.519.480
Impôts et taxes	746.818	865.562
Dotations d'exploitation	10.776.526	19.598.640
Résultat d'exploitatio	-14.920.589	-29.004.513
Charges et produits financiers	-600.157	1.810.832
Résultat courant des entreprises intégrées	-15.520.747	-27.193.681
Charges et produits non courants	-7.766.595	4.084.180
Impôts sur les résultats	1.099.952	660.603
Résultat net de l'ensemble consolidé	-24.387.294	-23.770.104
Intérêts minoritaires	-3.087.015	-4.870.920
Résultat net (Part du groupe)	-21.300.280	-18.899.184
Résultat par action	-32,88	-29,18

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

SOCIÉTÉ ÉMETTRICE	POURCENTAGE D'INTÉRÊT	POURCENTAGE DE CONTRÔLE	METHODE DE CONSOLIDATION
M2MGROUP	100,00%	100,00%	Société Mère
NAPS SA	60,24%	60,24%	Intégration globale
ASSIAQA CARD	75,85%	75,85%	Intégration globale

Le rapport financier semestriel S1-2023 sera disponible sur notre site web : www.m2mgroup.com

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



432, rue Mustapha AL. Maani
20 000 Casablanca
Maroc



ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDES PERIODE DU 1er JANVIER 2023 AU 30 JUIN 2023

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire 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 1er janvier 2023 au 30 juin 2023. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 168 939 KMAD dont une perte nette de 24 387KMAD.

Nous précisons que cette situation intermédiaire, arrêtée par le conseil d'administration, a été établie 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 intermédiaire 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.

La société ASSIAQUACARD SA a fait l'objet d'un contrôle fiscal pour les exercices 2018, 2019 et 2020 au titre de l'IS, l'IR et la TVA. A la date d'émission de notre attestation, la société a reçu la deuxième lettre de notification dont elle a rejeté la totalité des chefs de redressement. Les comptes du premier semestre 2023 ne comportent aucune provision pour couvrir le risque lié à ce contrôle.

Sur la base de notre examen limité et sous réserve de l'incidence du point cité ci-avant, 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 2023 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous vous informons des éléments suivants :

- La convention de concession liant ASSIAQUACARD S.A, filiale à hauteur de 75,85 % de M2M Group, avec le Ministère de l'Équipement 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 NAPS, détenue à hauteur de 60,24% par M2M Group, présente au 30 juin 2023 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.

BDO SARL
Commissaire aux Comptes
BDO S.a.r.l.
119, Bd Abdou Moukoko
Casablanca
Tél: 0522 22 19 14

HDID & ASSOCIES
Commissaire aux Comptes
Mohamed HDID
Associé Gérant

A Casablanca, le 29 Septembre 2023

Les Commissaires aux Comptes