

SITUATION AU 31 DÉCEMBRE 2008 DE M2M GROUP

BILAN (ACTIF)

AU 31/12/2008

(en dirhams)

ACTIF	EXERCICE 31/12/2008			Exercice Précédent
	Brut	Amort et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	4 023 310,07	1 609 324,02	2 413 986,05	3 218 648,06
* Frais préliminaires				
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	4 023 310,07	1 609 324,02	2 413 986,05	3 218 648,06
* Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)				
* Immobilisation en recherche et développement				
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires				
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	74 454,52	43 395,08	31 059,44	39 938,22
* Terrains				
* Constructions				
* Installations techniques, matériel et outillage				
* Matériel transport	6 140,36	6 140,36	0,00	562,87
* Mobilier, matériel de bureau et aménagement divers	68 314,16	37 254,73	31 059,43	39 375,35
* Autres immobilisations corporelles				
* Immobilisations corporelles en cours				
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)	25 854 515,00	0,00	25 854 515,00	25 854 515,00
* Prêts immobilisés	1 000,00	1 000,00	1 000,00	1 000,00
* Autres créances financières	25 853 515,00		25 853 515,00	25 853 515,00
* Titres de participation				
* Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)				
* Diminution des créances immobilisées				
* Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	29 952 279,59	1 652 719,11	28 299 560,48	29 113 101,28
STOCKS (F)				
* Marchandises				
* Matières et fournitures, consommables				
* Produits en cours				
* produits intermédiaires et produits résiduels				
* Produits finis				
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	73 533 996,06	0,00	73 533 996,06	41 002 764,47
* Fournis, débiteurs, avances et acomptes				
* Clients et comptes rattachés	19 157 522,95		19 157 522,95	19 857 954,57
* Personnel	1 000,00		1 000,00	1 000,00
* Etat	883 911,81		883 911,81	1 066 730,83
* Comptes d'associés				
* Autres débiteurs	50 267 320,00		50 267 320,00	2 000 000,00
* Comptes de régularisation-Actif	3 224 241,30		3 224 241,30	1 077 079,07
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	6 000 000,00	0,00	6 000 000,00	13 500 000,00
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)				
.. (Eléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	79 533 996,06	0,00	79 533 996,06	55 019 343,01
TRESORERIE-ACTIF	2 603 507,67	0,00	2 603 507,67	977 404,50
* Chèques et valeurs à encaisser				
* Banques, TG et CCP	2 603 507,67		2 603 507,67	977 404,50
* Caisse, Règle d'avances et accreditifs				
TOTAL III	2 603 507,67	0,00	2 603 507,67	977 404,50
TOTAL GENERAL I-III-III	112 089 783,32	1 652 719,11	110 437 064,21	85 109 848,79

BILAN (PASSIF)

AU 31/12/2008

(en dirhams)

FINANCEMENT PERMANENT	EXERCICE 31/12/2008			Exercice Précédent
	Brut	Amort et provisions	Net	Net
CAPITAUX PROPRES				
* Capital social ou personnel (1)	64 777 700,00		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	58,00		58,00	58,00
* Ecarts de réévaluation				
* Réserve légale	3 128 024,81		3 128 024,81	2 463 397,38
* Autres réserves				
* Report à nouveau (2)	320 589,90		320 589,90	431,72
* Résultat nets en instance d'affectation (2)				
* Résultat net de l'exercice (2)	36 276 629,32		36 276 629,32	13 292 548,61
Total des capitaux propres (A)	104 503 002,03		104 503 002,03	80 534 135,71
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)	104 503 002,03		104 503 002,03	80 534 135,71
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	5 750 039,20		4 034 011,95	1 477 229,19
* Fournisseurs et comptes rattachés	1 492 420,99		1 477 229,19	1 477 229,19
* Clients créditeurs, avances et acomptes	0,00		0,00	0,00
* Personnel	523 110,37		523 110,37	345 360,04
* Organisme sociaux	263 943,94		263 943,94	184 589,43
* Etat	3 470 563,90		3 470 563,90	2 026 833,29
* Comptes d'associés				
* Autres créanciers				
* Comptes de régularisation passif				
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)				
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) (H)	183 597,36		516 578,54	516 578,54
TOTAL II (F+G+H)	5 933 636,56		4 550 590,49	1 993 807,73
TRESORERIE-PASSIF	425,62		425,62	25 122,59
* Crédits d'escompte				
* Crédits de trésorerie	425,62		425,62	25 122,59
* Banques de régularisation				
TOTAL III	425,62		425,62	25 122,59
TOTAL GENERAL I-III-III	110 437 064,21		110 437 064,21	85 109 848,79

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

AU 31/12/2008

(en dirhams)

	OPERATIONS		Totaux de l'exercice 3=2+1	TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
	Propres à l'exercice 1	exercice précédent 2		
EXPLOITATION				
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises		0,00		
Ventes de biens et services produits	11 304 103,18	0,00	11 304 103,18	8 770 592,64
Chiffres d'affaires	11 304 103,18	0,00	11 304 103,18	8 770 592,64
Variation de stock de produits				
Immobilisations produites pour l'Ése p/elle même				
Subvention d'exploitation				
Autres produits d'exploitation				4 023 310,07
Reprises d'exploitation; transfert de charges				
TOTAL I	11 304 103,18	0,00	11 304 103,18	12 793 902,71
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus de marchandises		0,00		
Achat consommés de matières et de fournitures		560 466,45	560 466,45	531 433,98
Autres charges externes	560 466,45	0,00	560 466,45	5 310 552,72
Impôts et taxes	3 481 918,67	0,00	3 481 918,67	68 803,50
Charges de personnel	42 291,02	0,00	42 291,02	5 947 082,33
Autres charges d'exploitation	5 780 815,93	0,00	5 780 815,93	
Dotations d'exploitation				813 340,00
TOTAL II	813 540,80	0,00	10 679 032,87	12 672 078,53
RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	10 679 032,87	0,00	625 070,31	121 824,18
FINANCIER				
PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et	35 067 320,00	0,00	35 067 320,00	12 872 670,00
Gains de change	1 546 709,66	0,00	1 546 709,66	16 265,65
Intérêts et autres produits financiers	516 578,54	0,00	516 578,54	1 066 199,57
Reprises financières; transfert de charges				
TOTAL IV	37 130 608,20	0,00	37 130 608,20	13 955 135,22
CHARGES FINANCIÈRES				
Charges d'intérêts	16 691,04	0,00	16 691,04	125 328,16
Autres charges financières	951 514,09	0,00	951 514,09	94 360,30
Dotations financières				516 578,54
TOTAL V	968 205,13	0,00	968 205,13	736 267,00
RESULTAT FINANCIER (IV - V)	36 162 403,07	0,00	36 162 403,07	13 218 868,22
RESULTAT COURANT (III - V)	36 787 473,38	0,00	36 787 473,38	13 340 692,40
NON COURANT				
PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisations	0,00	0,00	0,00	0,00
Subventions d'équilibre				
Reprises sur subventions d'investissement				
Autres produits non courants	0,01	0,00	0,01	247 225,20
Reprises non courantes; transferts de charges				
TOTAL VIII	0,01	0,00	0,01	247 225,20
CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissements des				
Subventions accordées	14,07	0,00	14,07	2 907,99
Autres charges non courantes				
Dotations non courantes aux amortissements et provision				
TOTAL IX	14,07	0,00	14,07	2 907,99
RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)	-14,06	0,00	-14,06	244 317,21
RESULTAT AVANT IMPOTS (VII - X)	36 787 459,32	0,00	36 787 459,32	13 585 009,61
IMPOTS SUR LES RESULTATS				
RESULTAT NET (XI - XII)	36 276 629,32	0,00	36 276 629,32	13 292 548,61
TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)	48 434 711,39	0,00	48 434 711,39	26 996 263,13
TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)	12 158 082,07	0,00	12 158 082,07	13 703 714,52
RESULTAT NET (total des produits-total des charges)	36 276 629,32	0,00	36 276 629,32	13 292 548,61

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Fidarc Grant Thornton

Member of Grant Thornton International

47, rue Allal Ben Abdellah
20000 Casablanca
Maroc

PKF

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

M2M GROUP SA
ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU
BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES
PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2008

En exécution de la mission prévue par la loi n° 23-01 du 6 mai 2004 modifiant et complétant le dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du bilan et du compte de produits et charges de la Société M2M GROUP SA au terme du premier semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2008.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits susceptibles d'entacher, de manière significative, la sincérité des informations contenues dans lesdits documents.

Casablanca, le 24 mars 2009

Les Commissaires aux Comptes

FIDARC GRANT THORNTON
ASSELH ZARKAL
Associé Gérant

PKF MAROC
ASSELH ZARKAL
Associé Gérant

20, Rue Moussa Bnou Noussair
2000 Casablanca - Maroc
Tél. : +212 522 43 53 00
FAX : +212 522 43 53 13

www.m2mgroup.com

m2m group