

Le conseil d'administration de la société M2MGROUP SA s'est réuni le 28 Septembre 2026 pour examiner l'activité de la société et ses filiales et arrêter les comptes au 30 juin 2026.

### COMPTES SOCIAUX

| Indicateurs en dirhams   | 30/06/2026 | 30/06/2025 |
|--------------------------|------------|------------|
| Chiffre d'affaires       | 27 191 678 | 24 130 389 |
| Résultats d'exploitation | 6 098 173  | 809 702    |
| Résultats Financiers     | 695 336    | -42 372    |
| Résultats non courants   | -569 395   | -420 820   |
| Résultats nets           | 4 341 889  | -823 079   |

Au titre du premier semestre 2026, la société a réalisé un chiffre d'affaires de 27,2 millions de dirhams, en progression de 12,7 % par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Cette évolution favorable de l'activité s'est accompagnée d'une amélioration significative de la rentabilité opérationnelle, le résultat d'exploitation s'établissant à 6,10 millions de dirhams, contre 0,81 million de dirhams au 30 juin 2025. La marge d'exploitation ressort ainsi à 22,4 %, contre 3,4 % un an auparavant.

Par ailleurs, le résultat net ressort bénéficiaire à hauteur de 4,3 millions de dirhams au 30 juin 2026, contre une perte de (-) 0,82 millions de dirhams au 30 juin 2025, soit une augmentation de 5,1 millions de dirhams.

### COMPTES CONSOLIDÉS

| Indicateurs en dirhams              | 30/06/2026 | 30/06/2025 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Chiffres d'affaires consolidés      | 82 914 072 | 60 739 514 |
| Résultats d'exploitation consolidés | 10 572 385 | 2 487 622  |
| Résultats non courants              | -527 599   | -79 393    |
| Résultats nets consolidés           | 8 780 283  | 32 371     |
| Résultat par action                 | 10,64      | -0,70      |

Les indicateurs consolidés au 30 juin 2026 font ressortir une progression importante de l'activité du groupe, accompagnée d'une amélioration significative de sa rentabilité opérationnelle et nette. Le chiffre d'affaires consolidé augmente de plus de 36 %, tandis que le résultat net consolidé atteint 8,8 millions de dirhams.

Cette croissance de l'activité s'accompagne d'une amélioration substantielle de la rentabilité opérationnelle. Le résultat d'exploitation consolidé atteint 10,6 millions de dirhams, contre 2,5 millions de dirhams à fin juin 2025, soit une augmentation de 325 %. La marge opérationnelle progresse ainsi de 4,1 % à 12,8 %.

Cette performance consolidée remarquable est notamment portée par les bons résultats de la filiale NAPS, dont l'activité a enregistré une croissance de 47 % par rapport au 30 juin 2025.

| BILAN — ACTIF                        |             |             |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| ACTIF                                | 30/06/2026  | 31/12/2025  |
| Actif immobilisé                     | 10 999 986  | 12 915 360  |
| Immobilisations incorporelles        | 8 158 275   | 8 800 183   |
| Immobilisations corporelles          | 2 089 526   | 2 402 993   |
| Immobilisations financières          | 752 185     | 1 712 185   |
| Actif circulant                      | 302 229 743 | 297 169 831 |
| Stocks et en cours                   | 3 801 728   | 1 423 560   |
| Clients et comptes rattachés         | 79 244 422  | 79 734 835  |
| Créances et compte de régularisation | 68 804 815  | 71 926 236  |
| Valeurs mobilières de placement      | 150 378 778 | 144 085 200 |
| Disponibilités                       | 58 548 118  | 32 920 562  |
| Total de l'Actif                     | 371 777 847 | 343 005 753 |

| BILAN — PASSIF                             |             |             |
|--------------------------------------------|-------------|-------------|
| PASSIF                                     | 30/06/2026  | 31/12/2025  |
| Capitaux propres (Part du groupe)          | 163 516 459 | 157 811 867 |
| Capital                                    | 64 777 700  | 64 777 700  |
| Réserves consolidées                       | 91 845 200  | 87 728 794  |
| Résultat consolidé                         | 6 893 559   | 5 305 374   |
| Capitaux propres part hors groupe          | 77 584 979  | 74 547 494  |
| Intérêt minoritaires dans les réserves     | 75 698 254  | 73 307 741  |
| Intérêt minoritaires dans les résultats    | 1 886 725   | 1 239 753   |
| Provisions pour risques et charges         | 44 009 876  | 44 009 876  |
| Dettes                                     | 86 666 533  | 66 636 515  |
| Emprunts et dettes financières             | 318 554     | 497 758     |
| Fournisseurs et comptes rattachés          | 15 140 519  | 20 754 148  |
| Autres dettes et comptes de régularisation | 71 207 461  | 45 384 609  |
| Total du Passif                            | 371 777 847 | 343 005 753 |

| COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉS   |            |            |
|--------------------------------------------|------------|------------|
| POSTE DU CPC                               | 30/06/2026 | 30/06/2025 |
| Chiffre d'affaires                         | 82 914 072 | 60 739 514 |
| Autres produits d'exploitation             | 1 635 555  | 2 447 508  |
| Achats consommés                           | 47 496 960 | 29 774 655 |
| Charges de personnel                       | 14 215 667 | 17 508 595 |
| Autres charges d'exploitation              | 5 859 190  | 6 085 947  |
| Impôts et taxes                            | 392 192    | 267 638    |
| Dotations d'exploitation                   | 6 013 234  | 7 062 565  |
| Total des charges d'exploitation           | 73 977 243 | 60 699 400 |
| Résultat d'exploitation                    | 10 572 385 | 2 487 622  |
| Charges et produits financiers             | 1 007 178  | -223 128   |
| Résultat courant des entreprises intégrées | 11 579 562 | 2 264 495  |
| Charges et produits non courants           | -527 599   | -79 393    |
| Impôts sur les résultats                   | 2 271 680  | 2 152 731  |
| Résultat net de l'ensemble consolidé       | 8 780 283  | 32 371     |
| Intérêts minoritaires                      | 1 886 725  | 486 538    |
| Résultat net (Part du groupe)              | 6 893 559  | -454 167   |
| Résultat par action (DH)                   | 10,64      | -0,70      |

| PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION |           |            |                     |
|----------------------------|-----------|------------|---------------------|
| Société émettrice          | % Intérêt | % Contrôle | Méthode             |
| M2M GROUP                  | 100,00%   | 100,00%    | Société Mère        |
| NAPS SA                    | 55,74%    | 55,74%     | Intégration globale |
| ASSIAQA CARD               | 75,85%    | 75,85%     | Intégration globale |



GROUPE M2M

Attestation d'examen limité sur la situation intermédiaire consolidée du Groupe au 30 juin 2026

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société M2M GROUP et de ses filiales comprenant le bilan consolidé, le compte des produits et charges consolidé, le tableau des flux de trésorerie, l'état de variation des capitaux propres ainsi que le périmètre de consolidation relative à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2026. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant MAD 241.101.437,82 dont un bénéfice net consolidé de MAD 8.780.283,23.

Nous avons effectué notre mission 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 consolidé et du compte de produits et charges consolidé 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 pas d'opinion d'audit.

La société M2M GROUP S.A a reçu, le 9 février 2026, un avis de vérification fiscale portant sur l'impôt sur les sociétés et la taxe sur la valeur ajoutée au titre de la période allant de 2021 à 2024, ainsi que sur l'impôt sur le revenu au titre de la période allant de 2022 à 2024. À la date d'établissement de la présente attestation, le contrôle fiscal est toujours en cours. En conséquence, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'incidence dudit contrôle sur les comptes de la société au 30 juin 2026.

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 les états consolidés ci-joints ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 30 juin 2026, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Sans remettre en cause la conclusion ci-dessus, nous vous informons que la convention de concession liant la société ASSIAQA CARD S.A., filiale détenue à hauteur de 75,85 % par la société M2M GROUP, au ministère de l'Équipement et du Transport (MET) a pris fin le 31 décembre 2019. Ce dernier étant le client unique de la société, cette situation peut entraîner une incertitude quant à la continuité d'exploitation de la société ASSIAQA CARD S.A.

Casablanca, le 30 septembre 2026

Les Commissaires aux Comptes



| BILAN — ACTIF                           |             |             |                |                |
|-----------------------------------------|-------------|-------------|----------------|----------------|
| ACTIF                                   | Brut        | Amort Prov  | Net 30/06/2026 | Net 31/12/2025 |
| IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)      | 0           | 0           | 0              | 0              |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)       | 87 903 069  | 79 736 066  | 8 167 003      | 8 669 228      |
| Immo. en recherche et développement     | 85 642 954  | 77 475 951  | 8 167 003      | 8 669 228      |
| Brevets, marques et valeurs similaires  | 2 260 115   | 2 260 115   | 0              | 0              |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)         | 5 068 650   | 4 798 669   | 269 982        | 191 254        |
| Matériel de transport                   | 166 958     | 33 758      | 133 200        | 0              |
| Mobilier, matériel de bureau et aménag. | 4 893 640   | 4 756 859   | 136 782        | 191 254        |
| Autres immobilisations corporelles      | 8 052       | 8 052       | 0              | 0              |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)         | 177 478 526 | 17 472 306  | 160 006 220    | 160 006 220    |
| Autres créances financières             | 498 426     | 0           | 498 426        | 498 426        |
| Titres de participation                 | 176 980 100 | 17 472 306  | 159 507 794    | 159 507 794    |
| TOTAL I (A+B+C+D+E)                     | 270 450 245 | 102 007 041 | 168 443 205    | 168 866 701    |
| STOCKS (F)                              | 206 272     | 206 272     | 0              | 0              |
| CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)       | 164 102 461 | 94 318 656  | 69 783 805     | 70 314 060     |
| Fournisseurs débiteurs, avances         | 77 548      | 0           | 77 548         | 157 879        |
| Clients et comptes rattachés            | 158 188 473 | 94 318 656  | 63 869 817     | 63 794 132     |
| Etat                                    | 3 629 447   | 0           | 3 629 447      | 4 235 888      |
| Comptes de régularisation - Actif       | 2 206 992   | 0           | 2 206 992      | 2 126 162      |
| TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)         | 37 378 778  | 0           | 37 378 778     | 31 000 000     |
| ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)          | 161 062     | 0           | 161 062        | 476 438        |
| TOTAL II (F+G+H+I)                      | 201 848 572 | 94 524 927  | 107 323 645    | 101 790 498    |
| TRESORERIE-ACTIF                        | 9 592 000   | 0           | 9 592 000      | 9 536 734      |
| Banques, Trésor Général et CCP          | 9 583 642   | 0           | 9 583 642      | 9 528 376      |
| Caisse, régie d'avances et accreditifs  | 8 358       | 0           | 8 358          | 8 358          |
| TOTAL GENERAL I+II+III                  | 481 890 817 | 196 531 968 | 285 358 849    | 280 193 934    |

| COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES                   |            |            |
|-------------------------------------------------|------------|------------|
| NATURE                                          | 30/06/2026 | 30/06/2025 |
| PRODUITS D'EXPLOITATION                         |            |            |
| Chiffre d'affaires                              | 27 191 678 | 24 130 389 |
| Reprises d'exploitation ; transferts de charges | 1 635 555  | 2 023 190  |
| Total I                                         | 28 827 233 | 26 153 578 |
| CHARGES D'EXPLOITATION                          |            |            |
| Achats consommés de matières et fournitures     | 5 178 015  | 4 097 237  |
| Autres charges externes                         | 3 113 174  | 3 228 241  |
| Impôts et taxes                                 | 188 663    | 64 999     |
| Charges de personnel                            | 8 880 601  | 11 454 817 |
| Dotations d'exploitation                        | 5 368 606  | 6 498 582  |
| Total II                                        | 22 729 059 | 25 343 876 |
| RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)                  | 6 098 173  | 809 702    |
| PRODUITS FINANCIERS                             |            |            |
| Gains de change                                 | 13 244     | 28 417     |
| Intérêts et autres produits financiers          | 490 718    | 341 765    |
| Reprises financières ; transferts de charges    | 476 438    | 229 882    |
| Total IV                                        | 980 400    | 600 064    |
| CHARGES FINANCIERES                             |            |            |
| Charges d'intérêts                              | 0          | 4 342      |
| Pertes de change                                | 124 003    | 72 253     |
| Dotations financières                           | 161 062    | 565 841    |
| Total V                                         | 285 065    | 642 436    |
| RESULTAT FINANCIER (IV-V)                       | 695 336    | -42 372    |
| RESULTAT COURANT (III+VI)                       | 6 793 509  | 767 330    |
| PRODUITS NON COURANTS (Total VIII)              | 51 102     | 185 668    |
| CHARGES NON COURANTES (Total IX)                | 620 496    | 606 489    |
| RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)                  | -569 394   | -420 820   |
| RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)                   | 6 224 115  | 346 510    |
| IMPOTS SUR LES RESULTATS                        | 1 882 226  | 1 169 589  |
| RESULTAT NET (XI-XII)                           | 4 341 889  | -823 079   |

| BILAN — PASSIF                                   |                     |                    |
|--------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
| PASSIF                                           | Exercice 30/06/2026 | Exercice Précédent |
| CAPITAUX PROPRES                                 |                     |                    |
| Capital social ou personnel                      | 64 777 700          | 64 777 700         |
| Prime d'émission, de fusion, d'apport            | 10 281 257          | 10 281 257         |
| Réserve légale                                   | 6 477 770           | 6 477 770          |
| Report à nouveau                                 | 166 749 904         | 163 007 379        |
| Résultat net de l'exercice                       | 4 341 889           | 3 742 524          |
| Total des capitaux propres (A)                   | 252 628 519         | 248 286 631        |
| CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)                   | 0                   | 0                  |
| DETTES DE FINANCEMENT (C)                        | 0                   | 0                  |
| PROVISIONS DURABLES P/ RISQUES ET CHARGES (D)    | 0                   | 0                  |
| ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)                  | 0                   | 0                  |
| Total I (A+B+C+D+E)                              | 252 628 519         | 248 286 631        |
| DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)                   | 29 597 273          | 28 460 995         |
| Fournisseurs et comptes rattachés                | 3 995 488           | 8 873 644          |
| Clients crédeiteurs, avances et acomptes         | 6 520 302           | 141 524            |
| Personnel                                        | 885 644             | 1 213 195          |
| Organismes sociaux                               | 692 575             | 739 032            |
| Etat                                             | 14 050 767          | 14 044 103         |
| Autres créanciers                                | 3 000               | 0                  |
| Comptes de régularisation passif                 | 3 449 497           | 3 449 497          |
| AUTRES PROVISIONS P/ RISQUES ET CHARGES (G)      | 3 099 953           | 3 415 330          |
| ECARTS DE CONVERSION-PASSIF - éléments circ. (H) | 33 104              | 30 978             |
| Total II (F+G+H)                                 | 32 730 330          | 31 907 303         |
| TRESORERIE-PASSIF                                | 0                   | 0                  |
| TOTAL GENERAL I+II+III                           | 285 358 849         | 280 193 934        |



M2M GROUP S.A

Attestation d'examen limité sur la situation intermédiaire des comptes sociaux au 30 juin 2026

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 S.A, comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2026. Cette situation intermédiaire, qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 252.628.519,43 dont un résultat net de MAD 4.341.888,54, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société M2M GROUP S.A.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire 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 pas d'opinion d'audit.

La société a reçu, le 9 février 2026, un avis de vérification fiscale portant sur l'impôt sur les sociétés et la taxe sur la valeur ajoutée au titre de la période allant de 2021 à 2024 ainsi que pour l'impôt sur le revenu pour la période allant de 2022 à 2024. À la date d'établissement de la présente attestation, le contrôle fiscal est toujours en cours. En conséquence, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'incidence dudit contrôle sur les comptes de la société au 30 juin 2026.

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 du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société au 30 juin 2026, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous vous informons que la convention de concession liant la société ASSIAQA CARD S.A, filiale détenue à 75,85 % par la société M2M GROUP, au ministère de l'Équipement et du Transport (MET) a pris fin le 31 décembre 2019. Ce dernier étant le client unique de la société, cette situation peut entraîner une incertitude quant à la continuité d'exploitation de la société ASSIAQA CARD S.A.

Casablanca, le 30 septembre 2026

Les Commissaires aux Comptes

