

ACCÉLÉRATION DE LA CROISSANCE COMMERCIALE ET DE L'EXPANSION DU GROUPE MALGRÉ UN CONTEXTE GÉOPOLITIQUE COMPLEXE DÉMONSTRANT LA RÉSILIENCE DE S2M ET SON AMBITION.

Le Directoire de la Société Maghrébine de Monétique (S2M) s'est réuni le 16 septembre 2026, sous la présidence de M. Mohamed AMARTI RIFFI, pour arrêter les comptes sociaux et consolidés du premier semestre 2026

• L'accélération commerciale annoncée se confirme et se traduit par des résultats en hausse :

En 2025, S2M avait posé les bases d'une nouvelle phase de croissance. Le premier semestre 2026 confirme cette accélération, malgré un contexte géopolitique international tendu.

La prise de commandes progresse de +60 %, soit deux fois le rythme enregistré en 2025 (+30 %). Le récurrent affiche la plus forte accélération : ses prises de commandes bondissent de +91 % et son chiffre d'affaires croît de +12 %. Ces commandes alimenteront les revenus des prochains semestres et donnent au Groupe une meilleure visibilité sur sa croissance future.

Le chiffre d'affaires consolidé atteint 181,5 MMAD, en hausse de +21,7 % par rapport au S1 2025.

Le résultat net consolidé progresse de +15 %, à 12,7 MMAD, grâce à la maîtrise des charges et à la résilience du modèle opérationnel.

Indicateurs	S1 2026	S1 2025	Variation
Chiffre d'affaires	181.466	149.119	21,7%
Ebidta	22.985	23.166	-0,8%
Résultat net	12.712	11.050	15,0%

• Une croissance portée par toutes les activités malgré le contexte géopolitique en Moyen Orient :

- Activité Cartes (+29,7 %, à 65,8 MMAD) profite du déploiement des contrats cadres signés en 2025 et de sa performance commerciale.
- Activité Solutions reste stable (70,1 MMAD contre 70,9 MMAD en S1 2025). En effet, la croissance attendue a été temporairement décalée en raison du conflit au Moyen Orient.
- Activité Outsourcing (+26,5 %, à 16,1 MMAD) poursuit sa montée en puissance grâce au déploiement de plusieurs activités et clients à fort potentiel de croissance.
- Activité Négoces double en chiffre d'affaires, à 29,5 MMAD contre 14,7 MMAD.

• Une nouvelle étape d'expansion internationale :

S2M poursuit la structuration de ses activités à l'international et s'ouvre à de nouvelles zones géographiques, avec notamment une prise de participation dans CUP3PAY, une fintech installée aux Etats Unis servant également des institutions financières en Amérique Latine.

• Une gouvernance et un contrôle interne renforcés :

Au cours du semestre, S2M a modifié ses statuts et fait évoluer la composition de son Conseil de Surveillance et de son Directoire. Le Groupe a mis en place plusieurs dispositifs en vue de renforcer son environnement de contrôle interne ainsi que son engagement pour un développement responsable et durable (obtention du Label RSE de la CGEM).

• Perspectives :

Le carnet de commandes est en forte hausse et la part récurrente de l'activité continue de progresser. S2M aborde donc le second semestre avec une visibilité renforcée. Le Groupe va poursuivre son développement international et sa transformation technologique, tout en restant attentif à l'évolution de l'environnement international.

Contact:

Abdellah El Khsoui, RAF
Aelkhsoui@s2m.ma

• Comptes consolidés

ACTIF	30-juin-26	31-déc.-25
Actif immobilisé		
Immobilisations incorporelles	1 615 320	1 576 269
Immobilisations corporelles	25 725 362	26 612 002
Immobilisations financières	704 558	742 757
Impôts différés actifs	5 520 265	5 578 635
	33 565 505	34 509 664
Actif circulant		
Stocks et en-cours	15 533 036	17 447 986
Clients et comptes rattachés	211 238 855	169 150 343
Autres créances et comptes de régularisation	27 414 193	24 301 089
	254 186 085	210 899 419
Trésorerie - actif	43 020 494	64 705 636
Total de l'actif	330 772 085	310 114 719

PASSIF	30-juin-26	31-déc.-25
Capital	40 603 500	40 603 500
Primes d'émission, de fusion, d'apport	1 100 577	1 100 576
Réserves consolidées	93 904 948	61 346 594
Ecart de conversion	(11 270)	(19 819)
Résultat consolidé	12 711 697	32 558 354
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	148 309 452	135 589 205
Dont : Capitaux propres part du groupe	148 309 452	135 589 205
Intérêts minoritaires	-	-
	7 211 803	8 151 347
Passif circulant		
Fournisseurs et comptes rattachés	54 303 068	57 867 535
Autres dettes et comptes de régularisation	120 947 762	108 506 632
	175 250 830	166 374 167
Trésorerie - passif	-	-
Total du passif	330 772 085	310 114 719

Contact:

Abdellah El Khsoui, RAF
Aelkhsoui@s2m.ma

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	30-juin-26	30-juin-25
Produits d'exploitation	183 892 332	149 552 901
Chiffre d'affaires	181 466 089	149 118 761
Variation de stocks de produits	2 426 242	434 141
Autres produits d'exploitation	-	-
Charges d'exploitation	(167 185 418)	(124 514 925)
Achats et autres charges externes	(106 594 458)	(76 311 095)
Impôts et taxes	(609 569)	(758 327)
Charges de personnel	(52 930 979)	(49 069 269)
Autres charges d'exploitation	(772 485)	(248 225)
Dotations d'exploitation, net	(6 277 926)	1 871 991
Résultat d'exploitation	16 706 914	25 037 976
Résultat financier	852 214	15 214 561
Résultat courant des entreprises intégrées	17 559 128	40 252 538
Résultat non courant	(1 446 270)	(25 754 196)
Résultat avant impôt	16 112 858	14 498 342
Impôt sur le résultat	(3 401 161)	(3 448 696)
Résultat net de l'ensemble consolidé	12 711 697	11 049 645
Résultat net part du Groupe	12 711 697	11 049 645
Intérêts minoritaires dans le résultat	(0)	-

Contact:

Abdellah El Khsoui, RAF
Aelkhsoui@s2m.ma

#S2M Worldwide





Fidaroc Grant Thornton
7 Bd Driss Slaoui
20160 Casablanca - Maroc



Forvis Mazars
76 BD Abdelmoumen, Résidence
Koutoubia 7
20360 Casablanca - Maroc

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITÉ DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDÉS
DE LA SOCIÉTÉ MAGHREBINE DE MONETIQUE « S2M »
PÉRIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2026**

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la SOCIÉTÉ MAGHREBINE DE MONETIQUE « S2M » et de ses filiales comprenant le bilan consolidé, le compte de résultat consolidé ainsi que le tableau des flux de trésorerie consolidé au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2026. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 148.309 KMAD, dont un bénéfice net consolidé de 12.712 KMAD. Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le directoire le 16 septembre 2026, sur la base des éléments disponibles à 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 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 consolidée 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 établis au 30 juin 2026, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le fait que la société S2M S.A. a reçu, le 3 février 2026, un avis de vérification de comptabilité émis par la Direction générale des impôts, portant sur l'impôt sur les sociétés, l'impôt sur le revenu, la contribution sociale de solidarité et la taxe sur la valeur ajoutée 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.

Casablanca, le 25 septembre 2026

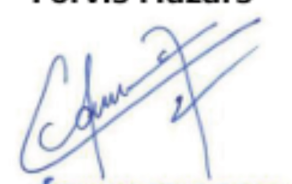
Les Commissaires aux Comptes

Fidaroc Grant Thornton

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
7 Bd. Driss Slaoui, Casablanca
Tél : 05 22 54 48 00 Fax : 05 22 29 86 70

Tarik MAAROUF
Associé

Forvis Mazars


forvis mazars
76, Bd Abdelmoumen Rés. Koutoubia
7^{ème} Etage - Casablanca
Tél. 05 22 42 34 23

Mounaim Amraoui
Associé

Comptes sociaux

BILAN - ACTIF				
RUBRIQUE	BRUT	Amort. et provisions	30/06/2026 Net	31/12/2025 Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	4 239 354,65	1 038 303,29	3 201 051,36	3 265 438,39
Frais préliminaires			-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	4 239 354,65	1 038 303,29	3 201 051,36	3 265 438,39
Primes de remboursement des obligations			-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	22 611 659,13	20 996 338,94	1 615 320,19	1 576 269,27
Immobilisation en recherche et développement	14 104 169,98	13 941 570,43	162 599,55	-
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	8 402 489,15	7 054 768,51	1 347 720,64	1 471 269,27
Fonds commercial	105 000,00		105 000,00	105 000,00
Autres immobilisations incorporelles en cours			-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	43 945 280,34	23 870 439,94	20 074 840,40	20 139 757,14
Terrains			-	-
Constructions	7 666 790,92	2 205 958,92	5 460 832,00	5 834 000,60
Installations techniques, matériel et outillage	22 003 305,82	13 966 087,32	8 037 218,50	8 545 788,22
Matériel de transport	41 388,97	27 180,65	14 208,32	16 791,67
Mobilier de bureau et aménagements divers	14 045 882,12	7 483 300,54	6 562 581,58	5 743 176,65
Autres immobilisations corporelles	187 912,51	187 912,51	-	-
Immobilisations corporelles en cours			-	-
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	699 641,72	-	699 641,72	761 789,60
Prêts immobilisés	255 132,33		255 132,33	255 132,33
Autres créances financières	380 919,20		380 919,20	443 067,08
Titres de participation	63 590,19		63 590,19	63 590,19
Autres titres immobilisés			-	-
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)	-	-	-	-
Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
Augmentation des dettes financières	-	-	-	-
TOTAL I (A+B+C+D+E)	71 495 935,84	45 905 082,17	25 590 853,67	25 743 254,40
STOCKS (F)	23 015 163,72	7 482 127,53	15 533 036,19	17 447 986,40
Marchandises	572 800,88		572 800,88	573 281,48
Matières et fournitures consommables	3 680 422,69	968 222,53	2 712 200,16	6 529 067,27
Produits en cours	18 761 940,15	6 513 905,00	12 248 035,15	10 345 637,65
Produits finis				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	268 944 179,84	33 458 290,05	235 485 889,79	189 137 090,17
Fournis. débiteurs, avances et acomptes	570 514,08		570 514,08	1 035 462,74
Clients et comptes rattachés	240 535 090,75	30 324 685,05	210 210 405,70	167 095 195,99
Personnel	319 116,18		319 116,18	427 373,68
Etat	12 389 415,32		12 389 415,32	11 101 325,05
Comptes sociétés apparentées			-	-
Autres débiteurs	5 083 597,00	3 133 605,00	1 949 992,00	1 949 992,00
Comptes de régularisation-Actif	10 046 446,51		10 046 446,51	7 527 740,71
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)				-
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	313 540,42		313 540,42	884 298,57
TOTAL II (F+G+H+I)	302 319 330,49	40 940 417,58	251 332 466,40	207 469 375,14
TRESORERIE - ACTIF	40 645 792,47	-	40 645 792,47	63 819 668,87
Chèques et valeurs à encaisser			-	
Banques, TG et CCP	40 615 792,47		40 615 792,47	63 789 668,87
Caisse, Régie d'avances et accréditifs	30 000,00		30 000,00	30 000,00
TOTAL III	40 645 792,47	-	40 645 792,47	63 819 668,87
TOTAL GENERAL I+II+III	414 461 058,80	86 845 499,75	317 569 112,54	297 032 298,41

Contact:

Abdellah El Khsoui, RAF
Aelkhsoui@s2m.ma

BILAN - PASSIF		
RUBRIQUE	30/06/2026 Net	31/12/2025 Net
FONDS PROPRES (A)	145 973 933,34	134 023 110,29
Capital social ou personnel	40 603 500,00	40 603 500,00
Moins :actionnaires, capital souscrit non appelé		
Capital appelé	40 603 500,00	40 603 500,00
dont versé 40 603 500	40 603 500,00	40 603 500,00
Prime d'émission, de fusion, d'apport	1 100 576,90	1 100 575,90
Ecart de réévaluation	519 027,75	519 027,75
Réserve légale	4 060 350,00	4 060 350,00
Autres réserves		
Report à nouveau	53 598 012,44	53 598 012,44
Résultat nets en instance d'affectation	34 141 644,20	
Résultat net de l'exercice	11 950 822,05	34 141 644,20
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)		134 023 110,29
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	-	-
DETTES DE FINANCEMENT (C)	-	168 546,12
Emprunts obligataires	-	-
Autres dettes de financement	-	168 546,12
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)	145 973 933,34	134 191 656,41
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	147 093 206,28	138 772 574,04
Fournisseurs et comptes rattachés	54 642 716,95	58 584 495,98
Clients créditeurs, avances et acomptes	7 653 490,85	13 941 773,02
Personnel	13 700 906,99	19 120 447,27
Organisme sociaux	5 302 576,57	3 347 806,61
Etat	13 963 379,34	13 448 766,16
Comptes d'associés	375 000,00	
Autres créanciers	1 324 221,33	1 224 221,33
Comptes de régularisation passif	50 130 914,25	29 105 063,67
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	22 990 560,43	22 892 922,93
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (éléments circulants) (	1 511 412,49	1 175 145,03
TOTAL II (F+G+H)	171 595 179,20	162 840 642,00
TRESORERIE - PASSIF	-	-
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie		-
Banques de régularisation		-
TOTAL III	-	-
TOTAL GENERAL I+II+III	317 569 112,54	297 032 298,41

Contact:

Abdellah El Khsoui, RAF
Aelkhsoui@s2m.ma

#S2M Worldwide



COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES		
NATURE	30/06/2026 Net	30/06/2025 Net
PRODUITS D'EXPLOITATION		
* Ventes de marchandises (en l'état)	29 481 308,73	14 692 902,70
* Ventes de biens et services produits	151 244 732,17	134 314 860,89
CHIFFRE D'AFFAIRES	180 726 040,90	149 007 763,59
* Variation de stocks de produits	2 426 242,45	434 140,77
* Subventions d'exploitation		
* Autres produits d'exploitation		-
* Reprises d'exploitation : transferts de charges	29 081 825,93	35 667 073,73
Total I	212 234 109,28	185 108 978,09
CHARGES D'EXPLOITATION		
* Achats revendus de marchandises	21 577 502,06	10 483 439,60
* Achats consommés de matières et fournitures	66 270 956,23	47 001 565,60
* Autres charges externes	21 321 269,28	20 473 143,31
* Impôts et taxes	609 569,15	758 326,95
* Charges de personnel	51 882 337,28	48 274 790,75
* Autres charges d'exploitation	375 000,00	-
* Dotations d'exploitation	33 928 875,15	33 034 839,88
Total II	195 965 509,15	160 026 106,09
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	16 268 600,13	25 082 872,00
PRODUITS FINANCIERS		
* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés		
* Gains de change	750 452,96	648 812,49
* Intérêts et autres produits financiers	341 307,69	435 279,69
* Reprises financières : transfert de charges	1 928 478,91	21 477 528,99
Total IV	3 020 239,56	22 561 621,17
CHARGES FINANCIERES	2 224 127,96	6 942 374,21
* Charges d'intérêts	20 006,89	134 373,42
* Pertes de change	1 890 580,65	2 511 378,74
* Autres charges financières		
* Dotations financières	313 540,42	4 296 622,05
Total V	2 224 127,96	6 942 374,21
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	796 111,60	15 619 246,96
VII RESULTAT COURANT (III+VI)	17 064 711,73	40 702 118,96
PRODUITS NON COURANTS		
* Produits des cessions d'immobilisations	130 000,00	100 000,00
* Subventions d'équilibre		
* Reprises sur subventions d'investissement		
* Autres produits non courants	42 299,81	2 520 091,58
* Reprises non courantes : transters de charges		
Total VIII	172 299,81	2 620 091,58
CHARGES NON COURANTES	2 127 835,97	28 883 554,01
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées		
* Subventions accordées		
* Autres charges non courantes	2 127 835,97	28 883 554,01
* Dotations non courantes aux amortissement et aux provisions		
Total IX	2 127 835,97	28 883 554,01
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	- 1 955 536,16	- 26 263 462,43
XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)	15 109 175,57	14 438 656,53
XII IMPÔTS SUR LES RESULTATS	3 158 353,52	3 239 794,69
RESULTAT NET (XI-XII)	11 950 822,05	11 198 861,84

Contact:

Abdellah El Khsoui, RAF
Aelkhsoui@s2m.ma



Fidaroc Grant Thornton
7 Bd Driss Slaoui
20160 Casablanca - Maroc



Forvis Mazars
76 BD Abdelmoumen, Résidence
Koutoubia 7
20360 Casablanca - Maroc

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITÉ DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX
DE LA SOCIÉTÉ MAGHREBINE DE MONETIQUE « S2M »
PÉRIODE DU 1^{ER} JANVIER 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 MAGHREBINE DE MONETIQUE « S2M » comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2026. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 145 973 933,34 MAD, dont un bénéfice net de 11 950 822,05 MAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur. Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le directoire le 16 septembre 2026, sur la base des éléments disponibles à date.

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 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 du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la SOCIÉTÉ MAGHREBINE DE MONETIQUE « S2M » arrêtés au 30 juin 2026, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le fait que la société a reçu, le 3 février 2026, un avis de vérification de comptabilité émis par la Direction générale des impôts, portant sur l'impôt sur les sociétés, l'impôt sur le revenu, la contribution sociale de solidarité et la taxe sur la valeur ajoutée 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.

Casablanca, le 25 septembre 2026

Les Commissaires aux Comptes

Fidaroc Grant Thornton

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca
Tél : 05 22 54 48 00 / Fax : 05 22 29 66 70

Tarik MAAROUF
Associé

Forvis Mazars


forvis mazars
76, Bd Abdelmoumen Rés. Koutoubia
7^{ème} Etage - Casablanca
Tél. 05 22 42 34 23

Mounaim Amraoui
Associé