



Société anonyme au capital de 64777700.00 dirhams
Siège social : CASABLANCA – 20 Rue Moussa Bnou Noussaïr.

AVIS DE CONVOCATION DES ACTIONNAIRES À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 30 JUIN 2009

Les actionnaires de la société m2m group, société anonyme au capital de 64 777 700.00 dirhams, immatriculée au registre de commerce de 117 697 sont convoqués au siège social de la société sis à Casablanca 20 Rue Moussa Bnou Noussaïr, pour le Mardi 30 Juin 2009 à 16 heures, en assemblée générale ordinaire annuelle, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

ORDRE DU JOUR :

1. Rapport du Conseil d'Administration sur la gestion et présentation des états de synthèses annuels relatifs à l'exercice clos le 31/12/2008.
2. Rapport des commissaires aux comptes, sur cet exercice.
3. Approbation des comptes.
4. Affectation des résultats.
5. Quitus à conférer au Conseil d'Administration et aux Commissaires aux comptes.
6. Rapport spécial des commissaires aux comptes.
7. Approbation des conventions régies par l'article 56 de la loi 17-95.
8. Approbation des comptes consolidés au titre de l'exercice 2008
9. Questions diverses – Formalités – pouvoirs.

Les propriétaires d'actions au porteur devront déposer ou faire adresser par leur banque au siège social de M2MGroup, cinq jours avant la réunion, les attestations constatant l'inscription en compte de leurs titres auprès d'un intermédiaire financier habilité.

Les titulaires d'actions nominatives devront avoir été préalablement inscrits en compte cinq jours avant la réunion de l'Assemblée, ils seront admis sur simple justification de leur identité.

Conformément à l'article 121 de la loi 17/95, les actionnaires détenteurs du pourcentage d'actions prévu par l'article 117, disposent d'un délai de dix jours à compter de la publication du présent avis de convocation pour demander, par lettre recommandée avec accusé de réception, l'inscription de projets de résolutions à l'ordre du jour de l'assemblée.

PROJET DE RESOLUTIONS AGREES PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION A SOUMETTRE A L'AGO DU 30 JUIN 2009

PREMIERE RESOLUTION :

Les actionnaires ratifient les différents points du rapport du Conseil d'Administration, sur la gestion de la société durant l'exercice écoulé et approuvent pleinement la présentation des différents états de synthèse relatifs à cet exercice.

SECONDE RESOLUTION :

Les actionnaires approuvent également pleinement le rapport des Commissaires aux comptes, relatif à cet exercice, et leur confèrent à cet effet, quitus entier et définitif.

TROISIEME RESOLUTION :

Les actionnaires, après présentation des états de synthèse par le Conseil d'Administration, approuvent dans toutes leurs parties, les comptes l'exercice clos le 31/12/2008, tels que présentés dans l'inventaire, le bilan et le compte des produits et charges, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et relatées dans ces rapports.

Les actionnaires constatent que l'exercice 2008 s'est achevé avec un résultat net bénéficiaire après impôt, d'un montant de **36 276 629,32 dirhams**

QUATRIEME RESOLUTION :

Les actionnaires approuvent la proposition du Conseil d'Administration et décident d'affecter ainsi qu'il suit, le résultat net de l'exercice écoulé :

- De doter la réserve légale, pour un montant de cinq pour cent (5%) des bénéfices, soit à concurrence de la somme de 1 813 831,47 Dirhams
- D'incorporer au bénéfice distribuable, le report à nouveau antérieur, d'un montant de 320 589,90 Dirhams ainsi qu'une prime d'apport de 58,00 Dirhams, soit la somme globale de 320 647,90 Dirhams.
- De distribuer aux actionnaires, sous forme de dividendes la somme globale de 34 332 181,00 Dirhams.
- Et de reporter à nouveau, le solde du résultat net non affecté, et non distribué, soit la somme de 451 264,75 Dirhams.

L'Assemblée Générale fixe, en conséquence, le dividende par action au titre de l'exercice 2008 à 53 dirhams dont le paiement interviendra au plus tard le 30 Septembre 2009

CINQUIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale, connaissance prise des rapports du Conseil d'administration et des commissaires aux comptes, approuvent les comptes consolidés tels qu'ils sont présentés et faisant ressortir au 31/12/2008 un résultat net consolidé de 27 515 940,30 dirhams

SIXIEME RESOLUTION :

L'Assemblée Générale donne ensuite quitus entier et définitif au Conseil d'Administration pour sa gestion des affaires sociales, durant l'exercice écoulé.

SEPTIEME RESOLUTION :

L'Assemblée générale, après lecture, approuve pleinement le rapport spécial des Commissaires aux comptes, relatif aux conventions relevant des dispositions de l'article 56 de la loi 17-95, régissant les sociétés anonymes

HUITIEME RESOLUTION :

Les actionnaires après avoir statué sur le rapport spécial des Commissaires aux comptes, relatif aux conventions relevant des dispositions de l'article 56 de la loi 17-95, prennent seulement acte des conventions antérieurement approuvées et qui se sont poursuivies au cours de l'exercice écoulé.

NEUVIEME RESOLUTION :

Les actionnaires donnent tous pouvoirs au Conseil d'Administration et à son Président, signer tous actes et tous documents, faire toutes déclarations et affirmations, effectuer toutes formalités légalement requises, notamment auprès du Registre du Commerce de Casablanca, et plus généralement faire le nécessaire.

RESULTATS ANNUELS SOCIAUX 2007 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 INCORPORABLES (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 FINANCIERES (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	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	19 157 522,95	19 157 522,95	19 857 954,57	1 000,00
* Clients et comptes rattachés	1 000,00	1 000,00	1 000,00	1 000,00
* Personnel	883 911,81	883 911,81	1 066 730,83	17 000 000,00
* Etat				
* Comptes d'associés	50 267 320,00	50 267 320,00	2 000 000,00	3 224 241,30
* Autres débiteurs	3 224 241,30	3 224 241,30	1 077 079,07	6 000 000,00
* Comptes de régularisation-Actif				
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	6 000 000,00	6 000 000,00	13 500 000,00	51 678,54
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)				
* (Éléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	79 533 996,06	0,00	79 533 996,06	55 019 343,01
TRESORERIE - ACTIF				
* Chèques et valeurs à encaisser	2 603 507,67	2 603 507,67	2 603 507,67	977 404,50
* Banques, TO et CCP	2 603 507,67	2 603 507,67	2 603 507,67	977 404,50
* Caisse, Régie d'avances et accreditifs				
TOTAL III	2 603 507,67	0,00	2 603 507,67	977 404,50
TOTAL GENERAL I-III-II	112 089 783,32	1 652 719,11	110 437 064,21	85 109 848,79

BILAN (PASSIF)

AU 31/12/2008

(en dirhams)

PASSIF	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 de démission, de fusion, d'apport	58,00		58,00	58,00
* Ecarts de réévaluation				
* Réserve légale	3 128 024,81		2 463 397,38	2 463 397,38
* Autres réserves				
* Report à nouveau (2)	320 589,90		431,72	431,72
* Résultat nets en instance d'affectation (2)	36 276 629,32		13 292 548,61	13 292 548,61
* Résultat net de l'exercice (2)				
Total des capitaux propres (A)	104 503 002,03		80 534 135,71	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 II (A+B+C+D+E)	104 503 002,03		80 534 135,71	80 534 135,71
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	5 750 039,20		4 034 011,95	4 034 011,95
* 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		345 360,04	345 360,04
* Organismes sociaux	263 943,94		184 389,43	184 389,43
* Etat	3 476 363,90		2 026 833,29	2 026 833,29
* Comptes d'associés			0,00	0,00
* Autres créanciers			0,00	0,00
* Comptes de régularisation passif				
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	183 597,36		516 578,54	516 578,54
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Éléments circulants) (H)				
Total III (F+G+H)	5 933 636,56		4 550 590,49	4 550 590,49
TRESORERIE - PASSIF				
* Crédits d'escompte	425,62		25 122,59	25 122,59
* Crédits de trésorerie				
* Banques de régularisation				
Total III	425,62		25 122,59	25 122,59
TOTAL GENERAL I-III-II	110 437 064,21		85 109 848,79	85 109 848,79

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

AU 31/12/2008

(en dirhams)

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

AU 31/12/2008

(en dirhams)

	OPERATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE 3=2+1	TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
	Progres 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'exe p'r'elle même		0,00		
Subvention d'exploitation		0,00		
Autres produits d'exploitation		0,00		4 023 310,07
Reprises d'exploitations: transfert de charges		0,00		
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		0,00	560 466,45	531 433,98
Autres charges externes	560 466,45	0,00	3 481 918,67	5 310 552,72
Impôts et taxes	3 481 918,67	0,00	42 291,02	68 803,50
Charges de personnel	42 291,02	0,00	5 780 815,93	5 947 082,33
Autres charges d'exploitation	5 780 815,93	0,00	813 340,80	814 206,00
Dotations d'exploitations		0,00		
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	10 679 032,87	12 121 824,18
FINANCIER				
PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et gains de change	35 067 320,00	0,00	35 067 320,00	12 872 670,00
Intérêts et autres produits financiers	1 546 709,66	0,00	1 546 709,66	1 066 199,57
Reprises financières; transfert de charges	516 578,54	0,00	516 578,54	13 955 135,22
TOTAL IV	37 130 608,20	0,00	37 130 608,20	13 955 135,22
CHARGES FINANCIERES				
Charges d'intérêts	16 691,04	0,00	16 691,04	125 328,16
Perles de changes	951 514,09	0,00	951 514,09	94 360,30
Autres charges financières	0,00	0,00	0,00	0,00
Dotations financières		0,00		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 I)	36 162 403,07	0,00	36 162 403,07	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		0,00		
Reprises sur subventions d'investissement		0,00		
Autres produits non courants	0,01	0,00	0,01	247 225,20
Reprises non courantes; transferts de charges		0,00		
TOTAL VIII	0,01	0,00	0,01	247 225,20
CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissements des Subventions accordées		0,00		0,00
Autres charges non courantes	14,07	0,00	14,07	2 907,99
Dotations non courantes aux amortiss. et provision		0,00		
TOTAL IX	14,07	0,00	14,07	2 907,99
RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)	-14,06	-14,06	-14,06	244 317,21
RESULTAT AVANT IMPOTS (VII - X)	36 148 389,01	0,00	36 148 389,01	13 585 009,61
IMPOTS SUR LES RESULTATS				
Impôts sur les produits		0,00		292 461,00
Impôts sur les charges		0,00		36 276 629,32
RESULTAT NET (XI - XII)	36 148 389,01	0,00	36 148 389,01	13 292 548,61
TOTAL DES PRODUITS (I-IV-VIII)	48 434 711,39	0,00	26 996 263,13	13 292 548,61
TOTAL DES CHARGES (II-V+IX-XII)	12 158 082,07	0,00	13 703 714,52	13 292 548,61
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

71, rue Alal Ben Abdellah
20000 Casablanca
Maroc

PKF

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

M2M GROUP SA

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2008

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 14 mai 2007, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société M2M Group, comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement, et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2008. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 104.503.002,03 dont un bénéfice net de MAD 36.276.629,32.

Responsabilité de la Direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'Auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse. Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états de synthèse

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société M2M Group au 31 décembre 2008 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment

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

AU 31/12/2008

(en dirhams)

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

	Exercice	Exercice Précédent
Ventes de Marchandises (en l'état)	0,00	0,00
Achats revendus de marchandises	0,00	0,00
I MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT	0,00	0,00
II PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	11 304 103,18	8 770 592,64
Ventes de biens et services produits	11 304 103,18	8 770 592,64
Variation stocks produits	0,00	0,00
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	0,00	0,00
III CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)	4 042 385,12	5 841 986,70
Achats consommés de matières et fournitures	560 466,45	531 433,98
Autres charges externes	3 481 918,67	5 310 552,72
IV VALEUR AJOUTEE (II-III)	7 261 718,06	2 928 605,94
Subventions d'exploitation	0,00	0,00
Impôts et taxes	42 291,02	68 803,50
Charges de personnel	5 780 815,93	5 947 082,33
V EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)	1 438 611,11	-3 087 279,89
Autres produits d'exploitation	0,00	0,00
Autres charges d'exploitation	0,00	0,00
Reprises d'exploitation, transferts de charges	0,00	4 023 310,07
Dotations d'exploitation	813 540,80	814 206,00
VI RESULTAT D'EXPLOITATION(+ ou -)	625 070,31	121 824,18
VII RESULTAT FINANCIER	36 162 403,07	13 218 868,22
VIII RESULTAT COURANT	36 787 473,38	13 340 692,40
IX RESULTAT NON COURANT(+ ou -)	-14,06	244 317,21
Impôts sur les résultats	510 830,00	292 461,00
X RESULTAT NET DE L'EXERCICE	36 276 629,32	13 292 548,61

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

	Exercice	Exercice Précédent
Résultat net de l'exercice	36 276 629,32	13 292 548,61
Bénéfice +		
Perte -		
Dotations d'exploitation (1)	813 540,80	814 206,00
Dotations financières (1)		
Dotations non courantes(1)		
Reprises d'exploitation(2)		
Reprises financières(2)		
Reprises non courantes(2)		
Produits des cessions d'immobilisation		
Valeurs nettes d'amortiss. des immo. cédées		
I CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	37 090 170,12	14 106 754,61
Distributions de bénéfices	12 307 763,00	
II AUTOFINANCEMENT	24 782 407,12	14 106 754,61

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

AU 31/12/2008

(en dirhams)

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

MASSE	EXERCICE (a)	EXERCICE PRECEDENT (b)	VARIATIONS (a-b)	
			Emplois (c)	Ressources (d)
FINANCEMENT PERMANENT	104 503 002,03	80 534 135,71		23 968 866,32
MOINS ACTIF IMMOBILISE	28 299 560,48	29 113 101,28		813 540,80
= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2)	(A) 76 203 441,55	51 421 034,43		24 782 407,12
ACTIF CIRCULANT	79 533 996,06	55 019 343,01	24 514 653,05	
MOINS PASSIF CIRCULANT	5 933 636,56	4 550 590,49		1 383 046,07
= BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5)	(B) 73 600 359,50	50 468 752,52	23 131 606,98	
TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) = A-B	2 603 082,05	952 281,91	1 650 800,14	

II - EMPLOIS RESSOURCES

		EXERCICE (a)		EXERCICE PRECEDENT	
		EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I - RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
- AUTOFINANCEMENT	(A)		24 782 407,12		14 106 754,61
Capacité d'autofinancement			37 090 170,12		14 106 754,61
- Distribution de bénéfice			-12 307 763,00		
- CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS	(B)		0,00		0,00
Cessions d'immobilisations incorporelles					
Cessions d'immobilisations corporelles					
Cessions d'immobilisations financières					
Récupération sur créances immobilisées					
- AUGMENTATION DES CAPITALS PROPRES ET ASSIMILES	(C)		0,00		0,00
Augmentation de capital, apports subvention d'investissement					
- AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (nettes de primes de remboursement)	(D)				
TOTAL I RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)			24 782 407,12		14 106 754,61
II - EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
- ACQUISITION ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS	(E)	0,00		7 799 900,00	
Acquisition d'immobilisations incorporelles					
Acquisition d'immobilisations corporelles					
Acquisition d'immobilisations financières					
Augmentation des créances immobilisées					
- REMBOURSEMENT DES CAPITALS PROPRES	(F)				
- REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT	(G)				
- EMPLOIS EN NON VALEURS	(H)				
TOTAL II EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)		0,00		11 823 210,07	
III - VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)		23 131 606,98		1 574 808,00	
IV - VARIATION DE LA TRESORERIE		1 650 800,14		708 736,54	
TOTAL GENERAL		24 782 407,12	24 782 407,12	14 106 754,61	14 106 754,61

ETAT DES DEROGATIONS

AU 31/12/2008

(en dirhams)

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

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

AU 31/12/2008

(en dirhams)

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	MONTANT COUVERT PAR LA SURETE	NATURE(1)	DATE ET LIEU D'INSCRIPTION	OBJET (2) et (3)	VALEUR COMPTABLE NETTE DELA SURETE DONNEE A LA DATE DE CLOTURE
- Suretés données		NEANT		NEANT	
- Suretés reçues		NEANT		NEANT	

TABLEAU DES DETTES

Au 31/12/2008

(en dirhams)

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'1 an	Moins d'1 an	Echec non recouvré	Montants en devises	Montants en faveur d'entreprises publiques	Montants en faveur de locataires	Montants représentés par actifs
DU PASSIF CIRCULANT								
- Fournisseurs, et acomptes rattachés	1 492 420,99		1 492 420,99					
- Clients créditeurs	0,00		0,00		0,00			0
- Personnel	523 110,37		523 110,37					
- Organismes sociaux	263 943,94		263 943,94					
- Etat	3 470 563,90		3 470 563,90					
- Comptes d'associés	0,00		0,00			3 470 563,90		
- Autres créanciers	0,00		0,00					0,00
- Comptes de régularisation-passif	0,00		0,00					

TABLEAU DES CREANCES

Au 31/12/2008

(en dirhams)

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'1 an	Moins d'1 an	Echec non recouvré	Montants en devises	Montants en faveur d'entreprises publiques	Montants en faveur de locataires	Montants représentés par actifs
DE L'ACTIF IMMOBILISE								
- Prêts immobilisés								
- Autres créances financières	1 000,00	1 000,00						
DE L'ACTIF CIRCULANT								
- Fournisseurs, débiteurs					2 348 327,08			
- Clients débiteurs	19 157 522,95		19 157 522,95					15 449 166,53
- Personnel	1 000,00		1 000,00					
- Etat	883 911,81		883 911,81					883 911,81
- Comptes d'associés								
- Autres débiteurs	50 267 320,00		50 267 320,00					50 267 320,00
- Comptes de régularisation-actif	3 224 241,30		3 224 241,30					2 455 335,45

TABLEAU DES PROVISIONS

Au 31/12/2008

(en dirhams)

NATURE	Montant débet exercice	DOTATIONS			REPRISES		Montant fin exercice
		D'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	0,00						0,00
2. Provisions réglementées							
3. Provisions durables pour risques et charges							
SOUS TOTAL (A)	0,00					0,00	0,00
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)						516 578,54	
5. Autres Provisions pour risques et charges	516 578,54						516 578,54
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie							
SOUS TOTAL (B)	516 578,54					516 578,54	516 578,54
TOTAL (A+B)	516 578,54					516 578,54	516 578,54

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

Au 31/12/2008

(en dirhams)

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Pris par l'exercice	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	4 023 310,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	4 023 310,07
* Frais préliminaires	0,00							0,00
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	4 023 310,07							4 023 310,07
* Primes de remboursement obligations								
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES								
* Immobilisation en recherche et développement								
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires								
* Fonds commercial								
* Autres immobilisations incorporelles	74 454,52	0,00						74 454,52
IMMOBILISATIONS CORPORELLES								
* Terrains								
* Constructions								
* Installat. techniques, matériel et outillage								
* Matériel de transport	6 140,36							6 140,36
* Mobilier, matériel bureau et aménagements	68 314,16							68 314,16
* Autres immobilisations corporelles								
* Immobilisations corporelles en cours								
								516 578,54

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Au 31/12/2008

(en dirhams)

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au CPE de l'exercice
						Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
MZM Systèmes Bancaires	Transactions électroniques	16 400 033,00	99,96%	16 827 484,00		31/12/2008	41 875 695,02	23 754 902,21	27 769 400,00
MZM Systèmes Informatiques	Transactions électroniques	400 000,00	84%	347 431,00		31/12/2008	806 086,77	323 303,17	997 920,00
MZM Secure Payment Services	Transactions électroniques	1 000 000,00	75%	750 000,00		31/12/2008	6 774 676,22	5 645 930,36	6 300 000,00
MZM AFRICA	Transactions électroniques	133 600,00	99,32%	132 700,00		31/12/2008	111 623,59	-6 233,58	0,00
ASSIAQA CARD	Permis de conduire électronique	30 000 000,00	26%	7 799 900,00		31/12/2008	2 573 253,34	-21 265 867,39	0,00
TOTAL				25 883 515,00			52 141 338,99	8 452 035,29	35 067 320,00

ENGAGEMENTS RECUS OU DONNES HORS OPERATION DE CREDIT BAIL

AU 31/12/2008

(en dirhams)

	2008	2007
ENGAGEMENTS DONNES		
- Avals et cautions marchés	8 867 111,40	4 827 813,40