



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 2010

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 Mercredi 30 Juin 2010 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 31/12/2009.
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 2009
9. Renouvellement du mandant des commissaires aux comptes.
10. 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 telle que modifiée et complétée par la loi 20.05, 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 2010

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 31/12/2009, 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 2009 s'est achevé avec un résultat net bénéficiaire après impôt, d'un montant de 31 566 345,45 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 1 535 913,72 Dirhams.
- Et de reporter à nouveau, la somme de 30 030 431,73 Dirhams.
- Le compte « report à nouveau » présentera donc un solde de 30 481 696,48 dirhams.

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 31/12/2009 un résultat net consolidé de 18 921 169,31 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 :

L'assemblée Générale décide de renouveler le mandat de commissariat aux comptes du cabinet PKF Maroc représenté par M. Zarkal Abdellatif et du cabinet Fidaroc Grant Thornton, représenté par M. Faïçal Mekouar, pour les exercices 2010,2011 et 2012, prenant fin lors de l'assemblée générale ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2012

DIXIEME RESOLUTION :

Les actionnaires donnent tous pouvoirs au Conseil d'Administration et à son Président, pour 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.

Le conseil d'administration de M2Mgroup

RESULTATS ANNUELS SOCIAUX 2009 DE M2M GROUP

BILAN (ACTIF)

AU 31/12/2009

(en dirhams)

ACTIF	EXERCICE			Exercice Précédent
	Brut	Amort et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	4 023 310,07	2 413 986,03	1 609 324,04	2 413 986,05
* Frais préliminaires				
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	4 023 310,07	2 413 986,03	1 609 324,04	2 413 986,05
* Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORÉES (B)				
* Immobilisation en recherche et développement				
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires				
* Fonds commerciaux				
* Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	74 454,52	51 711,01	22 743,51	31 059,43
* Terrains				
* Constructions				
* Installations techniques, matériel et outillage				
* Matériel transport	6 140,36	6 140,36	0,00	
* Mobilier, matériel de bureau et aménagement divers	68 314,16	45 570,65	22 743,51	31 059,43
* 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				
* Autres créances financières	1 000,00		1 000,00	1 000,00
* Titres de participation	25 853 515,00		25 853 515,00	25 853 515,00
* 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	2 465 697,04	27 486 582,55	28 299 560,48
STOCKS (F)				
* Marchandises				
* Matières et fournitures, consommables				
* Produits en cours				
* Produits intermédiaires et produits résiduels				
* Produits finis				
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	85 133 943,69	500 000,00	84 633 943,69	73 533 996,06
* Fournisseurs, débiteurs, avances et acomptes				
* Clients et comptes rattachés	27 917 984,54	500 000,00	27 417 984,54	19 157 522,95
* Personnel	1 000,00		1 000,00	1 000,00
* Etat	648 342,62		648 342,62	883 911,61
* Comptes d'associés				
* Autres débiteurs	52 876 970,00		52 876 970,00	50 267 320,00
* Comptes de régularisation-Actif	3 689 646,53		3 689 646,53	3 324 241,50
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	194 085,56	0,00	194 085,56	0,00
* (Éléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	85 328 029,25	500 000,00	84 828 029,25	79 533 996,06
TRESORERIE-PASSIF				
* Chèques et valeurs à encaisser	2 258 109,18	0,00	2 258 109,18	2 603 507,67
* Banques, TG et CCP	2 258 109,18		2 258 109,18	2 603 507,67
* Caisse, Régie d'avances et accreditifs				
TOTAL III	2 258 109,18	0,00	2 258 109,18	2 603 507,67
TOTAL GENERAL I-II-III	117 538 418,02	2 965 697,04	114 572 720,98	110 437 064,21

BILAN (PASSIF)

AU 31/12/2009

(en dirhams)

PASSIF	EXERCICE 31/12/2008		Exercice Précédent
	Brut	Amort et provisions	Net
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.....			58,00
* Prime d'émission, de fusion, d'apport			
* Ecarts de réévaluation			
* Réserve légale	4 941 856,28		3 128 024,81
* Autres réserves			
* Report à nouveau (2)	451 264,75		320 589,90
* Résultat net en instance d'affectation (2)			
* Résultat net de l'exercice (2)	31 566 345,45		36 276 629,32
Total des capitaux propres (A)	101 737 166,48		104 503 002,03
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)	101 737 166,48		104 503 002,03
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	12 590 465,52		5 750 039,20
* Fournisseurs et comptes rattachés	6 006 633,85		1 492 420,99
* Clients créditeurs, avances et acomptes	0,00		0,00
* Personnel	759 259,91		523 110,37
* Organisme sociaux	313 388,09		263 943,94
* Etat	4 896 720,67		3 470 563,90
* Comptes d'associés	14 363,00		0,00
* Autres créanciers			0,00
* Comptes de régularisation passif			
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	194 085,56		183 597,36
ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Éléments circulants) (H)	12 784 551,08		5 933 636,56
TOTAL III (F+G+H)	12 784 551,08		5 933 636,56
TRESORERIE-PASSIF			
* Crédits d'escompte	51 003,42		425,62
* Crédits de trésorerie			
* Banques de régularisation	51 003,42		425,62
TOTAL II	51 003,42		425,62
TOTAL GENERAL I-II-III	114 572 720,98		110 437 064,21

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

AU 31/12/2009

(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 31/12/2009

(en dirhams)

OPERATIONS	OPERATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE 3=2+1	TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
	Propres à l'exercice 1	exercices précédents 2		
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises		0,00		
Ventes de biens et services produits	18 132 102,69	0,00	18 132 102,69	11 304 103,18
Chiffres d'affaires	18 132 102,69	0,00	18 132 102,69	11 304 103,18
Variation de stock de produits				
Immobilisations produites pour l'Espe p/elle même		0,00		
Subvention d'exploitation		0,00		
Autres produits d'exploitation		0,00		
Reprises d'exploitation; transfert de charges		0,00		
TOTAL I	18 132 102,69	0,00	18 132 102,69	11 304 103,18
II CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus de marchandises		0,00		
Achat consommés de matières et de fournitures	5 628 064,38	0,00	5 628 064,38	560 466,45
Autres charges externes	1 895 076,56	0,00	1 895 076,56	3 481 918,67
Impôts et taxes	108 051,30	0,00	108 051,30	42 291,02
Charges de personnel	6 336 281,73	0,00	6 336 281,73	5 780 815,93
Autres charges d'exploitation				
Dotations d'exploitation				
TOTAL II	13 127 973,93	0,00	13 127 973,93	813 540,80
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	5 004 128,76	0,00	5 004 128,76	10 679 832,87
IV PRODUITS FINANCIERS				
Produits des titres de participation et	2 879 050,00	0,00	2 879 050,00	35 067 320,00
Gains de change		0,00		0,00
Intérêts et autres produits financiers	2 389 531,73	0,00	2 389 531,73	1 546 709,66
Reprises financières; transfert de charges				
TOTAL IV	30 268 581,73	0,00	30 268 581,73	37 130 608,20
V CHARGES FINANCIÈRES				
Charges d'intérêts	34 556,33	0,00	34 556,33	16 691,04
Pertes de changes	31 757,42	0,00	31 757,42	951 514,09
Autres charges financières		0,00		0,00
Dotations financières	194 085,56	0,00	194 085,56	0,00
TOTAL V	194 085,56	0,00	194 085,56	1 663 205,13
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	29 948 182,42	0,00	29 948 182,42	36 162 403,07
VII RESULTAT NET (III-VI)	32 799 833,21	0,00	32 799 833,21	36 787 473,38
VIII 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	1 479,29	0,00	1 479,29	0,01
Reprises non courantes; transferts de charges		0,00		0,00
TOTAL VIII	1 479,29	0,00	1 479,29	0,01
IX CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissements des		0,00		0,00
Subventions non courantes		0,00		0,00
Dotations non courantes aux amortiss. et provision	69 404,05	0,00	69 404,05	14,07
TOTAL IX	69 404,05	0,00	69 404,05	14,07
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	32 798 359,26	0,00	32 798 359,26	36 787 459,32
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII-X)	32 798 359,26	0,00	32 798 359,26	36 787 459,32
IMPOTS SUR LES RESULTATS				
RESULTAT NET (XI-XII)	31 566 345,45	0,00	31 566 345,45	36 276 629,32
TOTAL DES PRODUITS (I-IV-VIII)				
TOTAL DES CHARGES (II-V+IX+XII)				
RESULTAT NET (TOTAL DES PRODUITS-TOTAL DES CHARGES)				

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Fidarc Grant Thornton
Member of Grant Thornton International
71, Bd. All 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 2009

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 2009. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 101.737.166,48 dont un bénéfice net de MAD 31.566.345,45.

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 à 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 2009 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 de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca, le 20 Mai 2010

Les Commissaires aux comptes



20, Rue Moussa Bnou Noussair
20060 Casablanca - Maroc
Tél. : +212 522 43 53 00
Fax : +212 522 43 53 13
www.m2mgroup.com

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

AU 31/12/2009

(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)	18 132 102,69	11 304 103,18
Ventes de biens et services produits	18 132 102,69	11 304 103,18
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)	7 523 140,94	4 042 385,12
Achats consommés de matières et fournitures	5 628 064,38	560 466,45
Autres charges externes	1 895 076,56	3 481 918,67
IV VALEUR AJOUTEE (I-II-III)	10 608 961,75	7 261 718,06
Subventions d'exploitation	0,00	0,00
Impôts et taxes	108 051,30	42 291,02
Charges de personnel	6 336 281,73	5 780 815,93
V EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	4 164 628,72	1 438 611,11
OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)		
Autres produits d'exploitation	0,00	0,00
Autres charges d'exploitation	0,00	0,00
Reprises d'exploitation, transferts de charges	0,00	0,00
Dotations d'exploitation	1 312 977,93	813 540,80
VI RESULTAT D'EXPLOITATION(+ ou -)	2 851 650,79	625 070,31
RESULTAT FINANCIER	29 948 182,42	36 162 403,07
RESULTAT COURANT	32 799 833,21	36 787 473,38
IX RESULTAT NON COURANT(+ ou -)	-67 924,76	-14,06
Impôts sur les résultats	1 165 563,00	510 830,00
X RESULTAT NET DE L'EXERCICE	31 566 345,45	36 276 629,32

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

	Exercice	Exercice Précédent
Résultat net de l'exercice	31 566 345,45	36 276 629,32
Bénéfice +		
Perte -		
Dotations d'exploitation (1)	812 977,93	813 540,80
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.)	32 379 323,38	37 090 170,12
Distributions de bénéfices	34 332 181,00	12 307 763,00
II AUTOFINANCEMENT	-1 952 857,62	24 782 407,12

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

AU 31/12/2009

(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	101 737 166,48	104 503 002,03	2 765 835,55	
MOINS ACTIF IMMOBILISE	27 486 582,55	28 299 560,48		812 977,93
= FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2)	74 250 583,93	76 203 441,55	1 952 857,62	
ACTIF CIRCULANT	64 828 029,25	79 533 996,06	5 294 033,19	
MOINS PASSIF CIRCULANT	12 784 551,08	5 933 636,56		6 850 914,52
= BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (4-5)	72 043 478,17	73 600 359,50		1 556 881,33
TRESORERIE NETTE (ACTIF - PASSIF) = A-B	2 207 105,76	2 603 082,05		395 976,29

II - EMPLOIS RESSOURCES

	EXERCICE (a)		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I-RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
-AUTOFINANCEMENT	(A)	-1 952 857,62	24 782 407,12	
Capacité d'autofinancement		32 379 323,38	37 090 170,12	
- Distribution de bénéfice		-34 332 181,00	-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 immobilières				
- AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES	(C)	0,00	0,00	
Augmentation de capital, apports				
subvention d'investissement				
- AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT	(D)			
(nettes de primes de remboursement)				
TOTAL (RESSOURCES STABLES (A+B+C+D))		-1 952 857,62	24 782 407,12	
II - EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
-ACQUISITION ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS	(E)	0,00		
Acquisition d'immobilisations incorporelles				
Acquisition d'immobilisations corporelles				
Acquisition d'immobilisations financières				
Augmentation des créances immobilières				
- REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES	(F)			
- REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT	(G)			
- EMPLOIS EN NON VALEURS	(H)			
TOTAL II EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)		0,00		
III - VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)		1 556 881,33	23 131 606,98	
IV - VARIATION DE LA TRESORERIE		395 976,29	1 650 800,14	
TOTAL GENERAL		0,00	24 782 407,12	

ETAT DES DEROGATIONS

AU 31/12/2009

(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 31/12/2009

(en dirhams)

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

TABLEAU DES DETTES

Au 31/12/2009

(en dirhams)

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echecution recouvrée	Montants en devises	Montants sur Bénéfices et cotisations publiques	Montants sur Bénéfices et cotisations publiques	Montants représentés par effets
DU PASSIF CIRCULANT								
- Fournisseurs, et acomptes rattachés	6 606 833,85		6 606 833,85					
- Clients créanciers	0,00		0,00		0,00			5 983 807,20
- Personnel	759 259,91		759 259,91					
- Organismes sociaux	313 288,09		313 288,09					
- Etat	4 896 720,67		4 896 720,67					313 288,09
- Comptes d'associés	14 363,00		14 363,00					4 896 720,67
- Autres créanciers			0,00					
- Comptes de régularisation-passif			0,00					
								14 363,00

TABLEAU DES CREANCES

Au 31/12/2009

(en dirhams)

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echecution recouvrée	Montants en devises	Montants sur Bénéfices et cotisations publiques	Montants sur Bénéfices et cotisations publiques	Montants représentés par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE								
- Prêts immobilisés								
- Autres créances financières	1 000,00	1 000,00						
DE L'ACTIF CIRCULANT								
- Fournisseurs, débiteurs	27 917 984,54	600 000,00	27 317 984,54	600 000,00	2 375 263,82	9 174 318,94	15 768 401,78	
- Clients débiteurs	1 000,00							
- Personnel	648 342,62		648 342,62					648 342,62
- Etat								
- Comptes d'associés	52 876 970,00		52 876 970,00					52 876 970,00
- Autres débiteurs	3 889 646,53		3 889 646,53					
- Comptes de régularisation-actif								

TABLEAU DES PROVISIONS

Au 31/12/2009

(en dirhams)

NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin exercice
		Développement	Financières	Non courantes	Développement	Financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé								
2. Provisions réglementées								
3. Provisions durables pour risques et charges								
SOUS TOTAL (A)								
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (non tesoreries)		500 000,00		194 085,56				500 000,00
5. Autres Provisions pour risques et charges								194 085,56
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	0,00	500 000,00		194 085,56			0,00	694 085,56
TOTAL (A+B)	0,00	500 000,00		194 085,56			0,00	694 085,56

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

Au 31/12/2009

(en dirhams)

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Produit 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								
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	74 454,52	0,00						74 454,52
* Terrains								
* Constructions								
* Installations, techniques, matériel et outillage	6 140,36							6 140,36
* Matériel de transport	68 314,16							68 314,16
* Mobilier, matériel bureau et aménagements								
* Autres immobilisations corporelles								
* Immobilisations corporelles en cours								

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Au 31/12/2009

(en dirhams)

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital %	Perte d'acquisition globale	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits financiers et C.A.F. de l'exercice
						Date de clôture	Situation nette	résultat net	
M2M Systèmes Bancaires	Transactions électroniques	16 450 093,00	99,0%	16 823 404,00		31/12/2009	24 979 032,45	6 789 067,42	23 410 230,00
M2M Systèmes Informations	Transactions électroniques	400 000,00	84%	347 431,00		31/12/2009	475 995,74	-18 091,03	268 800,00
M2M Secure Payment Services	Transactions électroniques	1 000 000,00	75%	750 000,00		31/12/2009	8 598 064,12	7 423 387,00	4 200 000,00
M2M AFRICA	Transactions électroniques	133 400,00	99,3%	132 700,00		31/12/2009	108 161,18	-4 462,33	0,00
ASSIAQA CARD	Permis de conclure électronique	30 000 000,00	26%	7 799 900,00		31/12/2009	-16 642 587,54	-15 868 871,53	0,00
TOTAL				25 853 510,00					27 879 030,00

ENGAGEMENTS RECUS OU DONNES HORS OPERATION DE CREDIT BAIL

AU 31/12/2009

(en dirhams)

	2009	2008
ENGAGEMENTS DONNES		
- Avals et cautions marchés	8 983 350,55	8 867 111,40
- Engagements en matière de pensions de retraites et obligations similaires		
- Autres engagements donnés		
TOTAL	8 983 350,55	8 867 111,40
(1) dont engagements à l'égard d'entreprises liées.....	0	0
ENGAGEMENTS RECUS		