

SITUATION AU 30 JUIN 2008 DE M2M GROUP

BILAN (ACTIF)

AU 30/06/2008

(en dirhams)

ACTIF	EXERCICE 30/06/2008			31/12/2007
	Brut	Amortet provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	4 023 310,07	1 206 993,02	2 816 317,05	3 218 648,06
* Frais préliminaires				
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	4 023 310,07	1 206 993,02	2 816 317,05	3 218 648,06
* Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)				
* Immobilisation en recherche et développement				
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires				
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	74 454,52	39 237,13	35 217,39	39 938,22
* 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	33 096,77	35 217,39	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				
* Autres créances financières	1 000,00		1 000,00	1 000,00
* Titres de participation	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	1 246 230,15	28 706 049,44	29 113 101,28
STOCKS (F)				
* Marchandises	68 969 713,65	0,00	68 969 713,65	41 002 764,47
* Matières et fournitures, consommables	129 240,00		129 240,00	
* Produits en cours	15 905 629,47		15 905 629,47	
* Produits intermédiaires et produits résiduels	10 818,20		10 818,20	
* Produits finis	1 390 236,98		1 390 236,98	
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	68 969 713,65	0,00	68 969 713,65	41 002 764,47
* Fournis, débiteurs, avances et acomptes	129 240,00		129 240,00	
* Clients et comptes rattachés	15 905 629,47		15 905 629,47	
* Personnel	10 818,20		10 818,20	
* Etat	1 390 236,98		1 390 236,98	
* Comptes d'associés	50 067 320,00		50 067 320,00	
* Autres débiteurs	0,00		0,00	
* Comptes de régularisation-Actif	1 466 469,00		1 466 469,00	
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)	17 000 000,00	0,00	17 000 000,00	13 500 000,00
ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (I)	927 999,69	0,00	927 999,69	516 578,54
* (Éléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	86 897 713,34	0,00	86 897 713,34	55 019 343,01
TRESORERIE -ACTIF	4 676 852,54	0,00	4 676 852,54	977 404,50
* Chèques et valeurs à encaisser				
* Banques, TG et CCP	4 676 852,54		4 676 852,54	977 404,50
* Caisse, Régie d'avances et accreditifs				
TOTAL III	4 676 852,54	0,00	4 676 852,54	977 404,50
TOTAL GENERAL I+II+III	121 526 845,47	1 246 230,15	120 280 615,32	85 109 848,79

BILAN (PASSIF)

AU 30/06/2008

(en dirhams)

PASSIF	EXERCICE 30/06/2008			31/12/2007
	Brut	Amortet provisions	Net	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	58,00	
* Prime d'émission, de fusion, d'apport				
* Ecarts de réévaluation				
* Réserve légale	3 128 024,81		3 128 024,81	2 463 397,38
* Autres réserves				
* Report à nouveau (2)	320 589,90		320 589,90	431,72
* Résultat nets en instance d'affectation (2)	33 223 798,27		33 223 798,27	13 292 348,61
* Résultat net de l'exercice (2)	101 450 170,98		101 450 170,98	80 534 135,71
TOTAL des capitaux propres (A)	101 450 170,98	58,00	101 450 170,98	80 534 135,71
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (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)	101 450 170,98	58,00	101 450 170,98	80 534 135,71
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	17 877 214,72	0,00	17 877 214,72	4 034 011,95
* Fournisseurs et comptes rattachés	2 274 153,16		2 274 153,16	1 477 229,19
* Clients créditeurs, avances et acomptes	0,00		0,00	
* Personnel	476 170,40		476 170,40	345 360,04
* Organisme sociaux	237 555,89		237 555,89	184 589,43
* Etat	2 581 572,27		2 581 572,27	2 026 833,29
* Comptes d'associés	6 276 954,00		6 276 954,00	0,00
* Autres créanciers	6 030 809,00		6 030 809,00	0,00
* Comptes de régularisation passif	927 999,69		927 999,69	516 578,54
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	107,34	0,00	107,34	0,00
ECARTS DE CONVERSION -PASSIF (Éléments circulants) (H)	107,34	0,00	107,34	0,00
TOTAL II (F+G+H)	18 805 321,75	0,00	18 805 321,75	4 550 590,49
TRESORERIE -PASSIF	25 122,59	0,00	25 122,59	16 255,22
* Crédits d'escompte				
* Crédits de trésorerie	25 122,59		25 122,59	16 255,22
* Banques de régularisation				
TOTAL III	25 122,59	0,00	25 122,59	16 255,22
TOTAL GENERAL I+II+III	120 280 615,32	1 246 230,15	120 280 615,32	85 109 848,79

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

AU 30/06/2008

(en dirhams)

OPERATIONS	EXERCICE 30/06/2008		EXERCICE 30/06/2007	
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents	Totaux de l'exercice 30/06/2008	Totaux de l'exercice 30/06/2007
EXPLOITATION				
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de marchandises	0,00	0,00	0,00	
Ventes de biens et services produits	4 783 496,70	0,00	4 783 496,70	4 281 438,70
Chiffres d'affaires	4 783 496,70	0,00	4 783 496,70	4 281 438,70
Variation de stock de produits	0,00	0,00	0,00	
Immobilisations produites pour l'Exe p/elle-même	0,00	0,00	0,00	
Subvention d'exploitation	0,00	0,00	0,00	
Autres produits d'exploitation	0,00	0,00	0,00	
Reprises d'exploitation; transfert de charges	0,00	0,00	0,00	
TOTAL I	4 783 496,70	0,00	4 783 496,70	2 701 708,43
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats revendus de marchandises	0,00	0,00	0,00	
Achat consommés de matières et de fournitures	311 076,11	0,00	311 076,11	1 155 427,10
Autres charges externes	2 591 181,86	0,00	2 591 181,86	2 763 121,24
Impôts et taxes	10 436,00	0,00	10 436,00	68 665,50
Charges de personnel	3 017 925,56	0,00	3 017 925,56	3 238 017,82
Autres charges d'exploitation	0,00	0,00	0,00	
Dotations d'exploitation	407 051,84	0,00	407 051,84	274 942,84
TOTAL II	6 337 671,37	0,00	6 337 671,37	7 500 174,50
RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)	-1 554 174,67	0,00	-1 554 174,67	-517 027,37
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
Reprises sur subventions d'investissement	157 136,97	0,00	157 136,97	16 265,65
Reprises financières; transfert de charges	516 578,54	0,00	516 578,54	707 711,58
TOTAL IV	35 741 035,51	0,00	35 741 035,51	13 596 647,23
CHARGES FINANCIERES				
Charges d'intérêts	7 769,81	0,00	7 769,81	107 425,60
Pertes de changes	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres charges financières	0,00	0,00	0,00	0,00
Dotations financières	927 999,69	0,00	927 999,69	761,48
TOTAL V	935 769,50	0,00	935 769,50	108 187,08
RESULTAT FINANCIER (IV - V)	34 805 266,01	0,00	34 805 266,01	13 488 460,15
RESULTAT COURANT (III - V II)	33 251 091,34	0,00	33 251 091,34	12 971 432,78
NON COURANT				
PRODUITS NON COURANTS				
Produits des cessions d'immobilisations	0,00	0,00	0,00	
Subventions d'équilibre	0,00	0,00	0,00	
Reprises sur subventions d'investissement	0,00	0,00	0,00	
Autres produits non courants	0,01	0,00	0,01	1 050,60
Reprises non courantes; transferts de charges	0,00	0,00	0,00	
TOTAL VIII	0,01	0,00	0,01	1 050,60
CHARGES NON COURANTES				
Valeurs nettes d'amortissements des Subventions accordées	0,00	0,00	0,00	
Autres charges non courantes	6,08	0,00	6,08	143,53
Dotations non courantes aux amortis. et provision	0,00	0,00	0,00	
TOTAL IX	6,08	0,00	6,08	143,53
RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)	-6,07	0,00	-6,07	907,07
RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)	33 251 085,27	0,00	33 251 085,27	12 972 339,85
IMPOTS SUR LES RESULTATS	27 287,00	0,00	27 287,00	91 157,60
RESULTAT NET (XI - XII)	33 223 798,27	0,00	33 223 798,27	12 881 182,85

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Fidarc Grant Thornton

Member of Grant Thornton International

71, rue Allal Ben Abdellah
20000 Casablanca
Maroc

PKF

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

M2M GROUP SA
ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES PERIODE DU 1er JANVIER AU 30 JUIN 2008

En exécution de la mission prévue par la loi n° 23-01 du 6 mai 2004 modifiant et complétant le dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du bilan et du compte de produits et charges de la Société M2M GROUP SA au terme du premier semestre couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2008.

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

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

Casablanca, le 16 septembre 2008

Les Commissaires aux Comptes

Fidarc Grant Thornton

PKF

20, Rue Moussa Bnou Nousseir
2000 Casablanca - Maroc
Tél. : +212 22 43 53 00
FAX : +212 22 43 53 13

www.m2mgroup.com

m2m group