

# RESULTATS ANNUELS SOCIAUX 2009 DE M2M GROUP

## BILAN (ACTIF)

AU 30/06/2009

(en dirhams)

ACTIF	Exercice 30/06/2009			Exercice 31/12/2008
	Brut	Amort et provisions	Net	Net
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>	<b>4 023 310,07</b>	<b>2 011 655,03</b>	<b>2 011 655,04</b>	<b>2 413 986,05</b>
* Frais préliminaires				
* Charges à répartir sur plusieurs exercices	4 023 310,07	2 011 655,03	2 011 655,04	2 413 986,05
* Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>				
* Immobilisation en recherche et développement				
* Brevets, marques, droits et valeurs similaires				
* Fonds commercial				
* Autres immobilisations incorporelles				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>74 454,52</b>	<b>47 553,05</b>	<b>26 901,47</b>	<b>31 059,43</b>
* 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	41 412,69	26 901,47	31 059,43
* Autres immobilisations corporelles				
* Immobilisations corporelles en cours				
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>25 854 515,00</b>	<b>0,00</b>	<b>25 854 515,00</b>	<b>25 854 515,00</b>
* 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				
<b>ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (E)</b>				
* Diminution des créances immobilisées				
* Augmentation des dettes financières				
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>29 952 279,59</b>	<b>2 059 208,08</b>	<b>27 893 071,51</b>	<b>28 299 560,48</b>
<b>STOCKS (F)</b>				
* Marchandises				
* Matières et fournitures, consommables				
* Produits en cours				
* Produits intermédiaires et produits résiduels				
* Produits finis				
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>94 172 174,77</b>	<b>500 000,00</b>	<b>93 672 174,77</b>	<b>73 533 996,06</b>
* Fournis, débiteurs, avances et acomptes				
* Clients et comptes rattachés	16 998 821,82	500 000,00	16 498 821,82	19 157 522,95
* Personnel	1 000,00		1 000,00	1 000,00
* Etat	623 982,07		623 982,07	783 911,81
* Comptes d'associés				
* Autres débiteurs	72 676 970,00		72 676 970,00	50 267 320,00
* Comptes de régularisation-Actif	3 871 400,88		3 871 400,88	3 224 211,20
<b>TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	<b>13 000 000,00</b>		<b>13 000 000,00</b>	<b>6 000 000,00</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION -ACTIF (I)</b>	<b>123 927,07</b>		<b>123 927,07</b>	<b>0,00</b>
(Éléments circulants)				
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>107 296 101,84</b>	<b>500 000,00</b>	<b>106 796 101,84</b>	<b>79 533 996,06</b>
<b>TRESORERIE-ACTIF</b>				
* Chèques et valeurs à encaisser	2 059 816,26	0,00	2 059 816,26	2 603 507,67
* Banques, TG et CCP	2 059 816,26		2 059 816,26	2 603 507,67
* Caisse, Régie d'avances et accreditifs				
<b>TOTAL III</b>	<b>2 059 816,26</b>	<b>0,00</b>	<b>2 059 816,26</b>	<b>2 603 507,67</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>139 308 197,69</b>	<b>2 559 208,08</b>	<b>136 748 989,61</b>	<b>110 437 064,21</b>

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

AU 30/06/2009

(en dirhams)

	OPERATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE 30/06/2009	TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT 30/06/2008
	Propres à l'exercice	exercice précédent		
<b>EXPLOITATION</b>				
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Ventes de marchandises		0,00		
Ventes de biens et services produits	3 901 882,03	0,00	3 901 882,03	4 783 496,70
Chiffres d'affaires	3 901 882,03	0,00	3 901 882,03	4 783 496,70
Variation de stock de produits		0,00		
Immobilisations produites pour l'Exe p/e/même		0,00		
Subvention d'exploitation		0,00		
Autres produits d'exploitation		0,00		
Reprises d'exploitations; transfert de charges		0,00		
<b>TOTAL I</b>	<b>3 901 882,03</b>	<b>0,00</b>	<b>3 901 882,03</b>	<b>4 783 496,70</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Achats revenus de marchandises		0,00		
Achat consommés de matières et de fournitures		0,00		
Autres charges externes	353 587,91	0,00	353 587,91	311 076,11
Impôts et taxes	797 426,62	0,00	797 426,62	2 591 181,86
Charges de personnel	64 545,30	0,00	64 545,30	10 436,00
Autres charges d'exploitation	3 707 331,43	0,00	3 707 331,43	3 012 925,54
Dotations d'exploitation		0,00		
<b>TOTAL II</b>	<b>906 488,97</b>	<b>0,00</b>	<b>906 488,97</b>	<b>407 051,84</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>	<b>5 829 380,23</b>	<b>-1 927 498,20</b>	<b>5 829 380,23</b>	<b>-1 554 174,67</b>
<b>FINANCIER</b>				
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>				
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	27 879 050,00	0,00	27 879 050,00	35 067 320,00
Gains de change		0,00		
Intérêts et autres produits financiers	1 765 849,12	0,00	1 765 849,12	157 136,97
Reprises financières; transfert de charges		0,00		
<b>TOTAL IV</b>	<b>29 644 899,12</b>	<b>0,00</b>	<b>29 644 899,12</b>	<b>35 741 035,51</b>
<b>CHARGES FINANCIERES</b>				
Charges d'intérêts	544,04	0,00	544,04	7 769,81
Pertes de change		0,00		
Autres charges financières		0,00		
Dotations financières	123 927,07	0,00	123 927,07	927 999,69
<b>TOTAL V</b>	<b>124 471,11</b>	<b>0,00</b>	<b>124 471,11</b>	<b>935 769,50</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>	<b>29 520 428,01</b>	<b>0,00</b>	<b>29 520 428,01</b>	<b>34 805 266,01</b>
<b>RESULTAT COURANT (III - V II)</b>	<b>27 592 929,81</b>	<b>0,00</b>	<b>27 592 929,81</b>	<b>33 251 091,34</b>
<b>NON COURANT</b>				
<b>PRODUITS NON COURANTS</b>				
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	2,70	0,00	2,70	0,01
Reprises non courantes; transferts de charges		0,00		
<b>TOTAL VIII</b>	<b>2,70</b>	<b>0,00</b>	<b>2,70</b>	<b>0,01</b>
<b>CHARGES NON COURANTES</b>				
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées		0,00		
Subventions accordées		0,00		
Autres charges non courantes	63 529,55	0,00	63 529,55	6,08
Dotations non courantes aux amortiss. et provision		0,00		
<b>TOTAL IX</b>	<b>63 529,55</b>	<b>0,00</b>	<b>63 529,55</b>	<b>6,08</b>
<b>RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)</b>	<b>-60 826,85</b>	<b>-6,08</b>	<b>-60 826,85</b>	<b>-6,07</b>
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)</b>	<b>27 529 402,96</b>	<b>0,00</b>	<b>27 529 402,96</b>	<b>33 251 091,34</b>
<b>IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>				
<b>RESULTAT NET (IX - X)</b>	<b>27 501 582,96</b>	<b>0,00</b>	<b>27 501 582,96</b>	<b>33 223 796,27</b>
<b>TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)</b>	<b>33 546 783,85</b>	<b>0,00</b>	<b>33 546 783,85</b>	<b>40 524 532,22</b>
<b>TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)</b>	<b>6 045 200,89</b>	<b>7 300 733,95</b>	<b>6 045 200,89</b>	<b>7 300 733,95</b>
<b>RESULTAT NET (total des produits-total des charges)</b>	<b>27 501 582,96</b>	<b>0,00</b>	<b>27 501 582,96</b>	<b>33 223 796,27</b>

## BILAN (PASSIF)

AU 30/06/2009

(en dirhams)

PASSIF	EXERCICE 30/06/2009		Exercice 31/12/2008
	Brut	Amort et provisions	Net
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
* Capital social ou personnel (1)	64 777 700,00		64 777 700,00
* Moins : actionnaires, capital souscrit non appelé capital appelé dont versé.....			
* Prime d'émission, de fusion, d'apport			58,00
* 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)	27 501 582,96		36 276 629,32
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>97 672 403,99</b>		<b>104 503 002,03</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>			
* Subvention d'investissement			
* Provisions réglementées			
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>			
* Emprunts obligataires			
* Autres dettes de financement			
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>			
* Provisions pour risques			
* Provisions pour charges			
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (E)</b>			
* Augmentation des créances immobilisées			
* Diminution des dettes de financement			
<b>TOTAL (A+B+C+D+E)</b>	<b>97 672 403,99</b>		<b>104 503 002,03</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>38 603 607,22</b>		<b>5 750 039,20</b>
* Fournisseurs et comptes rattachés	350 246,11		1 492 420,99
* Clients créditeurs, avances et acomptes			0,00
* Personnel	883 641,74		523 110,37
* Organisme sociaux	391 814,18		263 943,94
* Etat	2 645 722,19		3 470 563,90
* Comptes d'associés	34 332 181,00		0,00
* Autres créanciers			
* Comptes de régularisation passif			
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>123 927,07</b>		<b>183 597,36</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (Éléments circulants) (H)</b>	<b>38 727 534,29</b>		<b>5 933 636,56</b>
<b>TRESORERIE-PASSIF</b>			
* Crédits d'escompte	349 051,33		425,62
* Crédits de trésorerie			
* Banques de régularisation	349 051,33		425,62
<b>TOTAL III</b>	<b>349 051,33</b>		<b>425,62</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>136 748 989,61</b>		<b>110 437 064,21</b>

## ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Fidarc Grant Thornton

Member of Grant Thornton International  
71, rue Allal Ben Abdellah  
20000 Casablanca  
Maroc

PKF

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

### M2M GROUP ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE (COMPTES SOCIAUX) SITUATION DU 1er JANVIER AU 30 JUIN 2009

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 M2M GROUP SA comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 01/01/09 au 30/06/09. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 97 672 404 MAD, dont un bénéfice net de 27 501 583 MAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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 arrêtés au 30 juin 2009, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Les Commissaires aux comptes

Casablanca, le 28 septembre 2009

FIDARC GRANT THORNTON  
Membre de Grant Thornton International  
71, rue Allal Ben Abdellah  
20000 Casablanca  
Maroc

PKF MAROC  
Abdelhak ZERKAL  
Associé (démis)

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

m2m group