

COMMUNICATION FINANCIERE

RESULTATS ANNUELS CONSOLIDES 2007 DE M2M GROUP

BILAN CONSOLIDE AU 31/12/2007

(en dirhams)

ACTIF	31/12/2007	31/12/2006
Actif immobilisé	24 865 826,55	10 793 943,19
Ecart d'acquisition	1 130 616,65	1 197 627,72
Immobilisations incorporelles	11 961 658,14	5 993 926,37
Immobilisations corporelles	5 437 760,17	3 554 397,14
Immobilisations financières	48 904,75	47 991,95
Titres mis en équivalence	6 286 886,83	0,00
Actif circulant	130 970 779,70	123 042 007,39
Stocks et en cours	3 618 749,91	1 824 274,54
Clients et comptes rattachés	97 966 296,97	58 098 410,03
Créances et compte de régularisation	11 104 057,10	7 808 746,01
Valeurs mobilières de placement	18 281 675,73	55 310 576,81
Disponibilités	3 651 140,44	2 720 815,80
TOTAL DE L'ACTIF	159 487 746,68	136 556 766,38

BILAN CONSOLIDE AU 31/12/2007

(en dirhams)

PASSIF	31/12/2007	31/12/2006
Capitaux propres (Part du groupe)	109 543 892,20	75 563 640,88
Capital	64 777 700,00	38 652 700,00
Réserves consolidées	12 701 800,58	16 342 981,11
Résultat consolidé	32 064 391,62	20 567 959,77
Capitaux propres (part hors groupe)	3 275 882,51	2 400 518,67
Intérêt minoritaires dans les réserves	606 245,67	366 027,95
Intérêt minoritaires dans les résultats	2 669 636,84	2 034 490,72
Dettes	46 667 971,97	58 592 606,84
Emprunts et dettes financières	3 339 408,74	1 756 495,24
Autres passifs à long terme	4 045 458,94	4 315 156,20
Provisions pour risques et charges durables	0,00	354 072,39
Fournisseurs et comptes rattachés	7 323 357,31	17 591 641,55
Autres dettes et comptes de régularisation	31 959 746,98	34 575 241,46
Total du passif	159 487 746,68	136 556 766,38

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE AU 31/12/2007

(en dirhams)

	31/12/2007	31/12/2006
Chiffre d'affaires	92 646 659,56	72 084 526,12
Autre produits d'exploitation	0,00	10,33
Achats consommés	3 382 429,11	4 199 937,79
Charges de personnel	25 017 451,82	16 724 511,47
Autre charges d'exploitation	121 857,00	30,21
Impôts et taxes	354 881,26	621 060,69
Dotations d'exploitation	2 338 970,35	837 615,44
Résultat d'exploitation	47 714 149,53	28 403 537,76
Charges et produits financiers	897 046,17	1 179 755,16
Résultat courant des entreprises intégrées	48 611 195,70	29 583 292,92
Charges et produits non courants	878 817,85	175 005,60
Impôts sur les résultats	13 242 971,93	7 154 784,89
Résultats net des entreprises intégrées	36 247 041,63	22 603 513,63
Quote-part dans les résultats des entreprises incluses par mises en équivalence	-1 513 013,17	0
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	67 011,06	65 947,91
Résultat net de l'ensemble consolidé	34 734 028,46	22 603 513,63
Intérêts minoritaires dans les résultats	2 669 636,84	2 034 490,72
Résultat net (Part du groupe)	32 064 391,62	20 569 022,91

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 DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDES PERIODE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2007

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du bilan et du compte de produits et charges consolidés de la société M2M GROUP SA couvrant la période du 1er janvier au 31 décembre 2007.

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 provisoire du bilan et du compte de produits et charges consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. 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.

La société M2M SYSTEMES BANCAIRES, faisant partie du périmètre de consolidation, a fait l'objet d'une vérification fiscale au titre des exercices 2000 à 2003. Le redressement proposé par l'administration fiscale, suite à cette vérification, a été contesté par la société et a fait l'objet d'un pourvoi devant la commission locale de taxation. A la date de la présente attestation, la décision de ladite commission n'est pas encore rendue et le risque couru n'a fait l'objet d'aucune provision dans les comptes au 31 décembre 2007. A ce stade, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'impact éventuel sur le résultat et les capitaux propres consolidés au 31 décembre 2007.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence du point ci-dessus sur les états consolidés susmentionnés, nous n'avons pas relevé de faits susceptibles d'entacher, de manière significative, la sincérité des informations contenues dans lesdits documents pour l'exercice clos le 31 décembre 2007, conformément aux normes et principes comptables marocains tels que prescrits par la méthodologie adoptée par le CNC le 15 juillet 1999.

Casablanca, le 06 mars 2008

Les Commissaires aux Comptes

PKF MAROC

FIDARC GRANT THORNTON
71, rue Allal Ben Abdellah
20000 Casablanca
Maroc
Fidarc MEKOUAR
Associé Gérant

Abdelatif ZARKAL
Associé
PKF MAROC
131, Bd. Abdelmoumen, 6ème étage
20100 Casablanca
Maroc
N° 02 20 00 00 00
Fax 02 20 00 00 00



20, Rue Moussa Brou Noussair
2000 Casablanca - Maroc
Tél. : +212 22 43 53 00
FAX : +212 22 43 53 13
www.m2mgroup.com

Référentiel comptable	
Les états de synthèse consolidés sont établis selon les normes et les principes comptables marocains tels que prescrits par la méthodologie relatives aux comptes consolidés adoptée par le conseil National de la comptabilité	
I - ACTIF IMMOBILISE	
A - EVALUATION A L'ENTREE	
- Immobilisations incorporelles	Cout d'acquisition y compris frais d'approche
- Immobilisations corporelles	Cout d'acquisition y compris frais d'approche
- Immobilisations financières	Prix d'acquisition
B - CORRECTIONS DE VALEUR	
1 - Méthodes d'amortissements	Linéaire
2 - Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation	N.A
3 - Méthodes de détermination des écarts de conversion actif	N.A
II - ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie)	
A - EVALUATION A L'ENTREE	
1 - Stocks	Cout d'achat
2 - Créances	Valeur nominale
3 - Titres et valeurs de placement	Valeur nominale
B - CORRECTIONS DE VALEUR	
1 - Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation	Valeur nominale
2 - Méthodes de détermination des écarts de conversion actif	Selon le cours de clôture
III - FINANCEMENT PERMANENT	
1 - Méthodes de réévaluation	N.A
2 - Méthodes d'évaluation des provisions réglementées	N.A
3 - Dettes de financement permanent	N.A
4 - Méthodes d'évaluation des provisions durables pour risques et charges	N.A
5 - Méthodes de détermination des écarts de conversion passif	N.A
IV - PASSIF CIRCULANT (hors trésorerie)	
1 - Dettes du passif circulant	Valeur nominale
2 - Méthodes d'évaluation des provisions durables pour risques et charges	N.A
3 - Méthodes de détermination des écarts de conversion passif	Selon le taux de clôture
V - TRESORERIE	
1 - Trésorerie - actif	Valeur nominale
2 - Trésorerie - passif	Valeur nominale
3 - Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation	N.A

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

Clos le 31/12/2007

(en dirhams)

	2007	2006
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat d'exploitation des entreprises intégrées	47 714 149,53	28 403 537,76
Elimination des charges et produits d'exploitation sans incidence sur la trésorerie :		
- Dotation d'exploitation	2 136 284,15	633 866,08
Résultat d'exploitation	49 850 433,68	29 037 403,84
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation	21 493 797,97	41 771 126,56
Flux nets de trésorerie d'exploitation	28 356 635,71	-12 733 722,72
Autres encaissements et décaissements liés à l'activité :		
- Frais financiers	1 752 466,07	1 396 336,45
- Produits financiers	2 649 512,25	2 576 091,61
- Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	-	-
- Impôts sur les sociétés, hors impôt sur les plus values sur cession	13 242 971,93	7 154 784,89
- Charges et produits non courants	676 131,66	-28 743,75
- Autres	603 497,71	26 097,32
Sous total	-11 066 296,39	-5 977 676,17
Flux net de trésorerie généré par l'activité	17 290 339,32	-18 711 398,88
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements		
Acquisition d'immobilisations	19 075 646,94	6 246 685,04
Cession d'immobilisation nettes d'impôts	2 207 318,81	-
Incidence des variations de périmètre	-	-1 298 011,90
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissements	-16 868 328,13	-7 544 696,94
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	10 900 061,40
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	2 055 880,00	2 266 460,00
Augmentation du capital en numéraire	300 033,00	846 021,50
Emission d'emprunt	1 582 913,50	-
Remboursement d'emprunt	-	527 147,40
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	-172 933,50	-12 847 647,30
Variation de trésorerie	249 077,69	-39 103 743,12
Trésorerie d'ouverture	1 489 336,82	40 593 079,95
Trésorerie de clôture	1 738 414,51	1 489 336,83
Incidence des variations des monnaies étrangères	-	-
Différence	249 077,69	-39 103 743,12

ENGAGEMENTS RECUS OU DONNES HORS OPERATION DE CREDIT BAIL CONSOLIDES

Au 31/12/2007

(en dirhams)

ENGAGEMENTS DONNES	2007	2006
- Avals et cautions marchés	4827 813,40	12 728 166,40
TOTAL	4827 813,40	12 728 166,40
(1) dont engagements à l'égard d'entreprises liées.....	0	0
ENGAGEMENTS RECUS	2007	2006
- Autres engagements reçus	NEANT	NEANT

TABLEAU DES CREANCES CONSOLIDÉES

Au 31/12/2007

(en dirhams)

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'1 an	Moins d'1 an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur fiscal et organismes publics	Montant sur les entreprises liées	Montants reperçonnés par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE								
- Autres créances financières	1000,00	1000,00						
DE L'ACTIF CIRCULANT								
- Fournisseurs, débiteurs	97 966 296,97	4051 558,99	93 914 737,98	4051 558,99	47 959 744,73	1 845 000,00	96 630,00	
- Personnel	6 200,00		1 000,00					
- Etat	9 054 103,98		9 054 103,98			9 054 103,98		
- Comptes d'associés	0,00							
- Autres débiteurs	467 872,00		467 872,00					
- Comptes de régularisation-actif	1 575 881,13		1 575 881,13					

TABLEAU DES DETTES CONSOLIDÉES

Au 31/12/2007

(en dirhams)

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'1 an	Moins d'1 an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur fiscal et organismes publics	Montant sur les entreprises liées	Montants reperçonnés par effets
DE FINANCEMENT								
Emprunts/ Crédit bail	3 339 408,74	3 336 408,74						
DU PASSIF CIRCULANT								
- Fournisseurs, et comptes rattachés	7 323 357,31		7 323 357,31		3 215 755,94			
- Clients créditeurs	1 618 014,60		1 618 014,60					
- Personnel	1 405 823,09		1 405 823,09					
- Organismes sociaux	877 783,76		877 783,76			877 783,76		
- Etat	24 849 590,59		24 849 590,59			24 849 590,59		
- Autres créanciers	36 000,00		36 000,00					
- Comptes de régularisation-passif	1 259 809,01		1 259 809,01					

ETAT DES PASSIFS EVENTUELS

Au 31/12/2007

La société M2M Systèmes Bancaires, faisant partie du périmètre de consolidation, a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titres des exercices 2000 à 2003 inclus et qui a porté sur l'impôt sur les sociétés, la taxe sur la valeur ajoutée et l'impôt général sur le revenu. Suite à cette vérification, l'administration fiscale a notifié un montant de redressements en principal de 4206 KDH Les redressements proposés ont été intégralement contestés par la société M2M SB et ont fait l'objet d'un pourvoi devant la commission locale de taxation. A la date d'établissement des états de synthèse consolidés arrêtés au 31/12/2007, la décision de la commission n'est pas encore rendue

TABLEAU DE MOUVEMENT DES CAPITAUX PROPRES

Clos le 31/12/2007

(en dirhams)

	SITUATION NETTE AU 31/12/2006	RESULTAT 2007	AFFECTATION DU RESULTAT SOCIAL 2006	AUGMENTATION DE CAPITAL 2007	RETRAITEMENTS CONSOLIDATION 2007	SITUATION NETTE AU 31/12/2007
COMPTES SOCIAUX						
- Comptes sociaux (Capital + réserves)	102 238	50 362	-41 530	26 425		137 953
- Comptes sociaux (Résultat)	60 708	28 657	26 425			87 591
- Comptes sociaux (Capital + Réserves)	41 530	50 362	-41 530			50 362
RETRAITEMENTS (Capital + Réserves)						
- Dividende distribué par filiale intégré dans le groupe	-5 346	0	0	0	-4 435	-9 781
- Immobilisations incorp	19 443				-6 570	12 873
- Amortissement immobilisations corp	-2 046				2 046	0
- Immobilisations en non valeurs	262				140	402
- Amortissement immobilisations en non valeur	0				0	0
- DEA écart d'acquisition positif	-26				22	-4
- REP écart d'acquisition négatif	-37				-67	-104
- Titres de participation	809				270	1 079
- Titres de participation	-23 751				-276	-24 027
RETRAITEMENTS (Résultat)	-18 927	28 657	26 425	0	4 845	-14 115
- Produits financiers	-19 263				6 819	-12 444
- Crédit bail	110				267	377
- DEA immo en non valeur	22				-2 273	-2 251
- DEA écart d'acquisition positif	-66				32	-34
- REP écart d'acquisition négatif	270					237
TOTAL RETRAITEMENTS CONSOLIDES	-24 273	0	0	0	410	-23 866
COMPTES CONSOLIDES						
- Comptes consolidés (Capital + réserves)	77 965		12 873			114 057
- Comptes consolidés (Résultat)	55 362					77 810
- Dividende Groupe	22 603					36 247