

BILAN CONSOLIDE

AU 31/12/2015

(en dirhams)

ACTIF	31/12/15	31/12/14
Actif immobilisé	63 641 424,48	91 087 976,16
Immobilisations du domaine concède	16 063 610,22	28 259 268,42
Ecart d'acquisition	9 264 986,06	14 318 614,81
Immobilisations incorporelles	21 321 426,88	27 463 526,49
Immobilisations corporelles	16 195 013,97	20 250 179,08
Immobilisations financières	796 387,36	796 387,36
Actif circulant	186 892 017,22	208 814 109,06
Stocks et en cours	5 544 282,65	9 563 178,04
Clients et comptes rattachés	146 780 393,34	170 890 899,44
Créances et compte de régularisation	34 567 341,23	28 360 031,58
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités	80 281 125,31	21 147 109,84
Total de l'actif	330 814 567,01	321 049 195,06

BILAN CONSOLIDE

AU 31/12/2015

(en dirhams)

PASSIF	31/12/15	31/12/14
Capitaux propres (Part du groupe)	130 889 265,53	123 641 880,55
Capital	64 777 700,00	64 777 700,00
Réserves consolidées	45 999 080,33	44 344 604,78
Résultat consolidé	20 112 484,99	14 519 575,77
Capitaux propres part hors groupe	58 869 021,02	44 418 002,06
Intérêt minoritaires dans les réserves	43 872 991,30	36 235 821,25
Intérêt minoritaires dans les résultats	14 996 029,71	8 182 180,80
Droit du concédant	16 063 610,22	28 259 268,42
Dettes	124 992 670,24	124 730 044,04
Emprunts et dettes financières	4 589 444,09	22 220 019,73
Fournisseurs et comptes rattachés	38 661 046,75	44 768 280,18
Autres dettes et comptes de régularisation	81 742 179,40	57 741 744,13
Total du passif	330 814 567,00	321 049 195,06

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



432, rue Mustapha AL Maani
20 000 Casablanca
Maroc

Aux Actionnaires de la société
M2M GROUP S.A
16 Rue Abdellah Ben Mehoy
Casablanca



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

RAPPORT D'AUDIT SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2015

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse consolidés ci-joints de la société M2M GROUP et de ses filiales (groupe M2M) comprenant le bilan, le compte de produits et charges, le tableau de variation des capitaux propres, le tableau des flux de trésorerie relatifs à l'exercice clos au 31 décembre 2015, et des notes contenant un résumé de principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de KMAD 189 758 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 35 109.

Responsabilité de la Direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, 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 financiers ne comportant pas d'anomalie significative, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, 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 financiers 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 fournis 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 financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. 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 financiers 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 financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états financiers

Sur la base de notre audit, les états de synthèse cités au premier paragraphe donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière du groupe M2M au 31 décembre 2015, ainsi que du résultat de ses opérations pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 18 mai, 2016

Les Commissaires aux comptes

BDO
Zakaria FAHIM
Associé-Gérant

BDO S.A. L.
432, Rue Mustapha Al Maani
Casablanca - Tél: 0521 22 19 24

PKF MAROC
PKF MAROC
131, Bd. Abdelmoumen, 6ème étage sur dalle
20100 Casablanca
Tél: 0521 21 00 00
Fax: 0521 43 84 78
Abdelatif ZARKAL
Associé-Gérant

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE

AU 31/12/2015

(en dirhams)

RUBRIQUES	31/12/2015	31/12/2014
Chiffre d'affaires	191 936 367,54	164 413 465,36
Autre produits d'exploitation	2 765 933,84	4 239 966,34
Achats consommés	39 279 204,23	31 242 894,87
Charges de personnel	30 697 971,82	32 239 308,05
Autre charges d'exploitation	34 716 081,47	50 265 114,43
Impôts et taxes	1 403 460,75	862 847,99
Dotations d'exploitation	23 500 979,90	20 244 595,48
Résultat d'exploitation	65 104 603,21	33 798 670,88
Charges et produits financiers	425 343,33	-54 126,67
Résultat courant des entreprises intégrées	65 529 946,54	33 744 544,21
Charges et produits non courants	-14 432 186,21	-5 045 870,33
Impôts sur les résultats	15 989 245,64	5 996 917,31
Résultats net des entreprises intégrées	35 108 514,70	22 701 756,57
Quote-part dans les résultats des entreprises	0,00	0,00
inclus par mises en équivalence		
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	5 053 628,76	5 053 628,76
Résultat net de l'ensemble consolidé	35 108 514,70	22 701 756,57
Intérêts minoritaires	14 996 029,71	8 182 180,80
Résultat net (Part du groupe)	20 112 484,99	14 519 575,77
Résultat par action	31,05	22,41

PERIMETRE DE CONSOLIDATION

AU 31/12/2015

(en dirhams)

Raison sociale de la société émettrice	Capital social	Participation au capital	Méthode de consolidation
M2M GROUP	64 777 700,00	100%	Intégration globale
NAPS SA	30 000 000,00	60,20%	Intégration globale
ASSIAQA CARD	34 000 000,00	51%	Intégration globale

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION SPECIFIQUES AUX COMPTES CONSOLIDES

Au 31/12/2015

(en dirhams)

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR LE GROUPE	
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

Au 31/12/2015

(en dirhams)

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	2015	2014
Flux de trésorerie liés à l'activité		
Résultat d'exploitation des entreprises intégrées	65 104 603,21	33 796 670,88
Élimination des charges et produits d'exploitation sans incidence sur la trésorerie		
Dotation d'exploitation (1)	21 554 608,66	20 848 180,73
Résultat d'exploitation	86 659 211,87	54 646 851,61
Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation (2)	-39 759 752,98	18 696 895,39
Flux nets de trésorerie d'exploitation	126 459 004,86	35 949 956,22
Autres encaissements et décaissements liés à l'activité :		
- Frais financiers	9 327 224,16	7 132 188,64
- Produits financiers	9 752 567,49	7 078 061,97
- Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0,00	0,00
- Impôts sur les sociétés, hors impôt sur les plus values sur cession	15 989 245,64	5 996 917,31
- Charges et produits non courants	-1 078 557,45	7 758,43
- Autres	-743 362,96	-74 198,40
Sous total	-17 385 822,72	-6 117 483,95
Flux net de trésorerie généré par l'activité	109 073 182,14	29 832 472,27
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Acquisition d'immobilisations	6 524 004,53	6 832 170,92
Cession d'immobilisation nettes d'impôts		
Incidence des variations de périmètre (3)		
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-6 524 004,53	-6 832 170,92
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	7 773 324,00	6 477 700,00
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	5 831 100,00	4 831 487,00
Augmentation du capital en numéraire		
Emission d'emprunt		
Remboursement d'emprunt	29 826 233,84	19 075 071,09
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	-43 430 662,84	-30 384 258,09
Variation de trésorerie	59 118 514,77	-7 383 956,74
Trésorerie d'ouverture	21 147 109,84	28 531 066,58
Trésorerie de clôture	80 265 624,61	21 147 109,84
Incidence des variations des monnaies étrangères		
Différence	59 118 514,77	-7 383 956,74

TABLEAU DE MOUVEMENT DES CAPITAUX PROPRES

Exercice 2015

(en dirhams)

En MILLIERS DE DHS	* SITUATION NETTE AU 31/12/2015 *	* RESULTAT 2014 *	* AFFECTATION DU RESULTAT SOCIAL 2014 *	* AUGMENTATION DE CAPITAL 2014 *	* RETRAITEMENTS CONSOLIDATION 2014 *	* SITUATION NETTE AU 31/12/2014 *
COMPTES SOCIAUX	215 575	41 126	-30 235	0	0	276 388
- Comptes sociaux (Capital + réserves)	185 340		30 235			235 259
- Comptes sociaux (Résultat)	30 235	41 126	-30 235			41 126
RETRAITEMENTS (Capital + Réserves)	18 015	0	0	0	-54 970	-36 955
- Dividende distribué par filiale intégré dans le groupe	5 028				1 041	6 069
- Immobilisations incorp	-2 079				-55 483	-57 560
- Amortissement immobilisations corp	21 496				4 664	26 160
- Immobilisations en non valeurs	0				-316	-316
- Amortissement immobilisations en non valeur	-535				178	-357
- DEA écart d'acquisition positif	-5 895				-5 055	-10 950
- REP écart d'acquisition négatif	0				0	0
- Titres de participation	0				0	0
RETRAITEMENTS (Résultat)	-1 443				-1 125	-5 568
- Produits financiers	-3 751				-3 226	-6 977
- Crédit bail	361				-8	353
- IS	6 863				-673	5 990
- DEA immo en non valeur	137				-18	119
- DEA écart d'acquisition positif	-5 053				-1	-5 054
- REP écart d'acquisition négatif	0				0	0
- Mise en équivalence	0				0	0
TOTAL RETRAITEMENTS CONSOLIDES	16 572	0	0	0	-59 095	-42 523
COMPTES CONSOLIDES	168 160					189 738
- Comptes consolidés (Capital + réserves)	145 459					154 649
- Comptes consolidés (Résultat)	22 701					35 109
- Dividende Groupe						
- Dividende Hors Groupe						

ENGAGEMENTS RECUS OU DONNES HORS OPERATION DE CREDIT BAIL CONSOLIDES

(en dirhams)

ENGAGEMENTS DONNES	2015	2014
- Avals et cautions marchés	22 137 330,00	23 869 292,40
TOTAL	22 137 330,00	23 869 292,40
ENGAGEMENTS RECUS	2015	2014
- Autres engagements reçus	NEANT	NEANT

TABLEAU DES CREANCES CONSOLIDES

(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 (Etat et organismes) (actif)	Montant sur les entreprises liées	Montants représentés par effets	
DE L'ACTIF IMMOBILISE									
- Autres créances financières	796 387,36	796 387,36							
DE L'ACTIF CIRCULANT									
- Fournisseurs, débiteurs	489 591,52		489 591,52						
- Clients débiteurs	146 780 393,34	44 167 487,27	102 612 906,07	44 167 487,27	54 764 930,64	67 114 995,47			
- Personnel	40 000,00		40 000,00						
- Etat	20 304 755,81		20 304 755,81			20 304 755,81			
- Comptes d'associés	10 122,40		10 122,40						
- Autres débiteurs	13 722 871,50		13 722 871,50		540 362,50	11 200 348,17			
- Comptes de régularisation-actif									

TABLEAU DES DETTES CONSOLIDES

(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 (Etat et organismes) (actif)	Montant sur les entreprises liées	Montants représentés par effets	
DE FINANCEMENT									
Emprunts	4 589 444,09	4 589 444,09							
DU PASSIF CIRCULANT									
- Fournisseurs, et acomptes rattachés	38 661 046,75	9 644 983,69	29 016 063,00		7 838 921,37	2 451 703,72	4 973 803,08		
- Clients créditeurs	93 372,50		93 372,50		93 372,50				
- Personnel	2 052 267,83		2 052 267,83						
- Organismes sociaux	1 363 294,03		1 363 294,03			1 363 294,03			
- Etat, impôts et taxes	58 850 449,37		58 850 449,37			58 850 449,37			
- Comptes d'associés	1 360 087,00		1 360 087,00				1 360 000,00		
- Autres créanciers	12 588,00		12 588,00						
- Comptes de régularisation-passif	360 996,49		360 996,49						