

# RAPPORT FINANCIER 2020

**S2M**   
The Payment Systems Expertise

# Sommaire

<b>01.</b>	PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ MAGHRÉBINE DE MONÉTIQUE (S2M)	03
<b>02.</b>	SYNTHESE DE L'EXERCICE 2020	09
<b>03.</b>	RAPPORT DE GESTION	10
<b>04.</b>	RAPPORT DES CONTRÔLEURS DES COMPTES	18
<b>05.</b>	COMPTES ANNUELS	28
<b>06.</b>	RAPPORT ESG	51
<b>07.</b>	Liste des communiqués de presse publiés	52

# 1. PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ MAGHRÉBINE DE MONÉTIQUE (S2M)

La Société Maghrébine de Monétique (S2M) est une entreprise créée au Maroc en 1983. Aujourd'hui l'entreprise a pour vocation principale d'accompagner les clients dans leurs transformations digitales avec une panoplie d'offres métiers au service des besoins clients partout dans le monde.

**38+**

Ans de savoir-faire

**180+**

Références clients à travers le monde, opérant dans différents secteurs d'activités

**50+**

Pays dans lesquels S2M est présente, répartis sur 4 continents:  
Europe, Afrique, Asie, Océanie

## RÉFÉRENCE À L'INTERNATIONAL

S2M présente ses solutions partout dans le monde en s'appuyant aussi sur des implémentations à l'international via des filiales en Tunisie et au Bahreïn



Spécialisée dans l'Intégration et le support des solutions monétiques propre à S2M



Un centre de personnalisation de cartes répondant aux dernières exigences en termes de technologie et de sécurité



Au Bahreïn, spécialisée dans la fourniture de solutions de paiement en mode SaaS (Software as a Service)

PLUS DE 180 INSTITUTIONS  
DANS PLUS DE 50 PAYS DANS  
LE MONDE FONT CONFIANCE  
AUX SOLUTIONS DE S2M



## L'IDENTITÉ DE L'ENTREPRISE

La culture S2M est basée sur 4 valeurs essentielles

Agilité

Audace

Fiabilité

Humilité

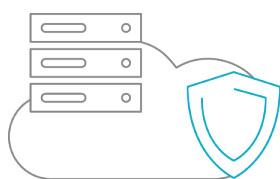
## OFFRES MÉTIERS

S2M propose 3 offres métiers au Service des besoins clients :



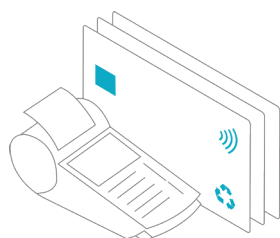
### S2M Secure Digital Solutions (SDS)

Spécialisée dans le conseil, le développement, l'intégration, la formation et la maintenance des solutions de paiement digitale omni-canal.



### S2M Payment As A Service (PAAS)

dédiée aux activités d'outsourcing de nos solutions de paiement électronique en mode SaaS (comprenant les services d'hébergement, de supervision, d'exploitation et de traitement back-office).



### S2M Payment Means

Pour les services de personnalisation des moyens de paiement (carte et chèque) ainsi que des prestations d'édition et de maintenance des terminaux de paiement électronique.

## S2M SECURE DIGITAL SOLUTIONS (SDS)

La suite logicielle Selectsystem® offre aux clients des solutions capables de mettre en œuvre leurs stratégies dans le domaine de la transaction électronique sécurisée

Modulaire et évolutive, Selectsystem® est composée d'un switch, un CMS ainsi que de nombreux services à valeurs ajoutées qui peuvent être déployés de manière omni-canal

S2M assure le développement, l'intégration et la maintenance de ces solutions de paiement électronique sécurisées en mode inhouse et en mode outsourcing ainsi que de services de conseil et suivi.



Spécialisée dans l'intégration et le support des solutions monétiques propre à S2M

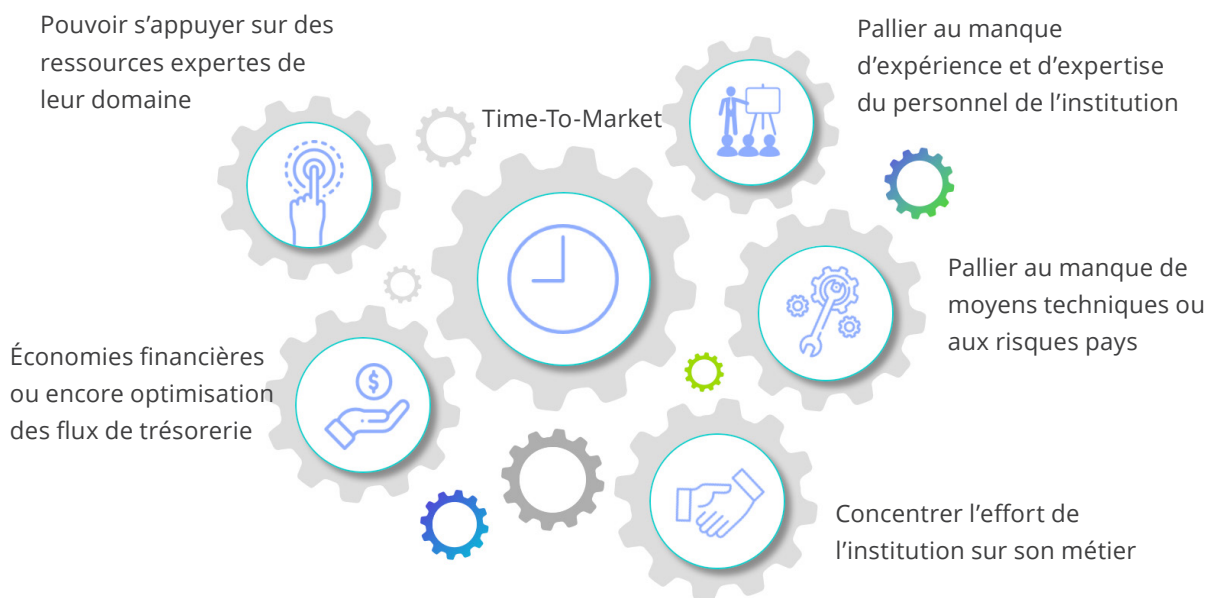
Un support constant et personnalisé

Une Formation à la Carte

Une écoute et une étude détaillée du besoin client pour des conseils avisés

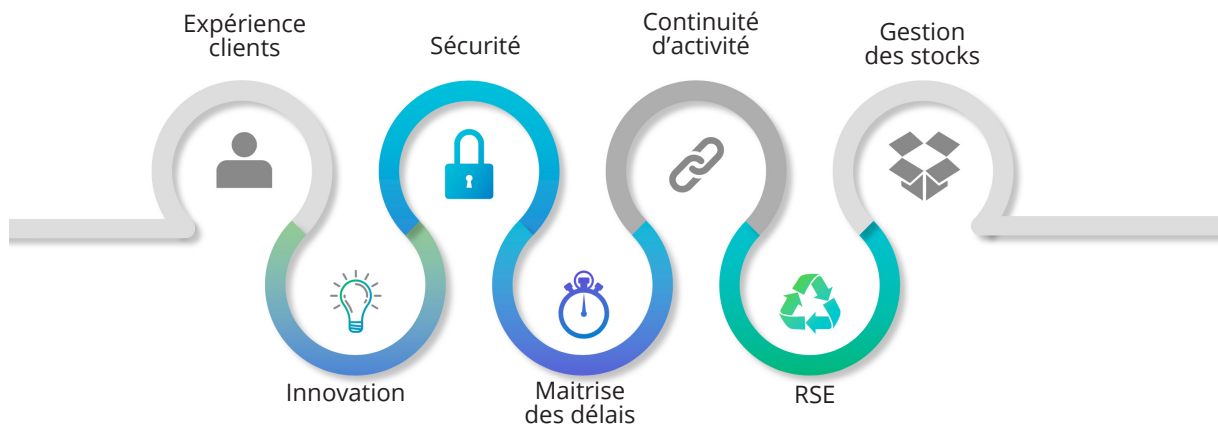
# S2M PAYMENT AS A SERVICE (PAAS)

Une panoplie de services clé en main avec une offre pour les clients permettant l'externalisation du traitement des transactions.

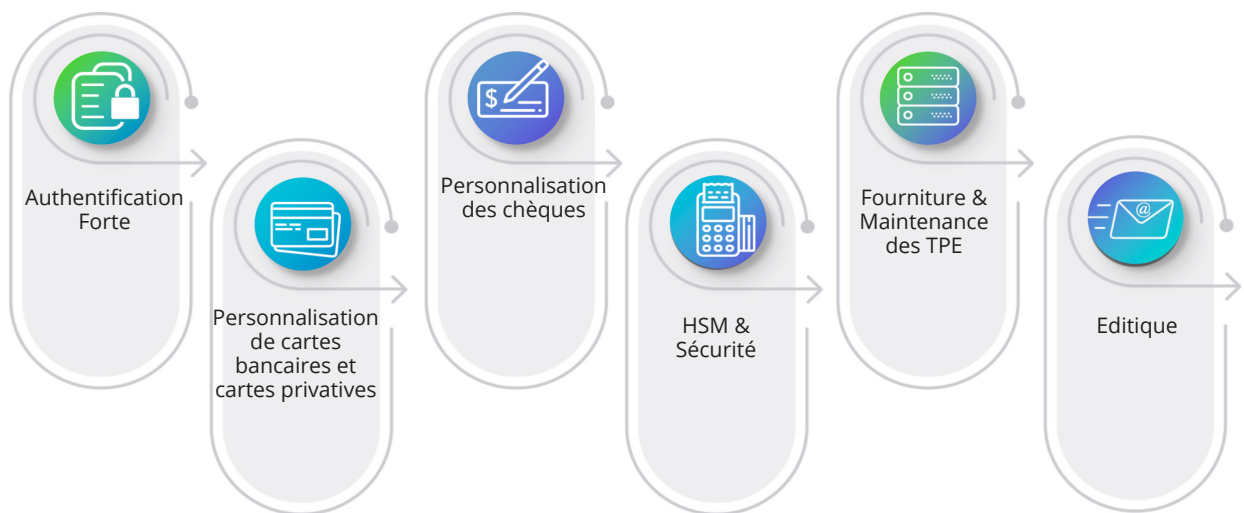


# S2M PAYMENT MEANS

Le portefeuille d'offres de S2M propose une offre de prestation complète allant du conseil à la distribution.



Le portefeuille d'offres de S2M, en phase avec les enjeux majeurs de la personnalisation.



## ACCREDITATIONS

La Société Maghrébine de Monétique (S2M) a obtenu plusieurs certifications pour la qualité de ses services.



## 2. SYNTHÈSE DE L'EXERCICE 2020

### UNE ACTIVITE EN PLEINE CROISSANCE

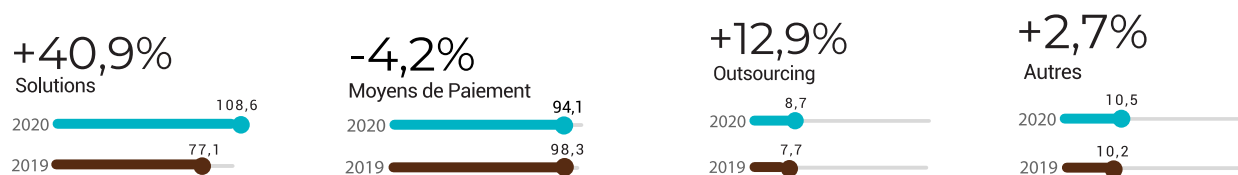
Dans un contexte de crise sanitaire mondiale, S2M enregistre une croissance de son chiffre d'affaires de 14,8%. Cette performance est portée principalement par l'activité Solutions qui a progressé de 40,9% dont le CA licences évoluant de 22,3%.

Malgré les contraintes de mobilité à l'international et des conditions de travail particulières, la mobilisation des équipes a permis l'achèvement de plusieurs projets avec succès.

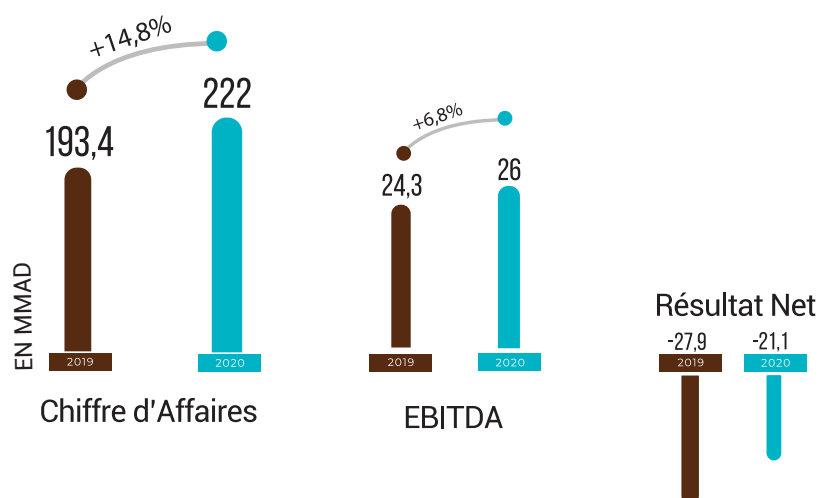
L'activité Moyens de Paiement a été impactée par la crise à cause notamment de la baisse d'activité des agences bancaires durant le confinement enregistrant ainsi une décroissance de 12% sur le 1er semestre. Cette baisse a été atténuée par une reprise relative au cours du 2ème semestre 2020 pour s'établir à -4,2% sur l'année.

Les activités Outsourcing et Négoce ont connu une croissance, respectivement de 12,9% et 2,7%.

#### ÉVOLUTION DU CA PAR ACTIVITÉ EN MMAD




### DES RÉSULTATS IMPACTÉS NÉGATIVEMENT PAR DES ÉLÉMENTS NON RÉCURRENTS



L'effort d'investissement en ressources humaines a été poursuivi engendrant des charges de personnel en évolution de +20,5% pour atteindre un effectif global de 242 collaborateurs à fin 2020 contre 228 un an auparavant.





Le contexte actuel de crise sanitaire mondiale appelle à la plus grande prudence, ce qui se traduit par la constatation de provisions conséquentes sur les créances clients. En outre, des affinements de certaines composantes du coût de production des stocks de travaux encours ont été opérés courant l'exercice 2020 et ont engendré un impact net négatif non récurrent de 9,2 MMAD.

Malgré les différents impacts exceptionnels cités plus haut, l'EBITDA 2020 s'apprécie de +6,8% par rapport à l'année dernière (Il est à noter que l'EBITDA retraité des éléments non cash s'établit à 39,3 MMAD pour 2020, soit 17,7% du chiffre d'affaires).

En conséquence, ainsi qu'en raison de la politique prudentielle citée plus haut, le résultat d'exploitation est stable en 2020 par ailleurs on note l'impact du taux de change qui génère une perte financière de 5,7 MMAD ayant un impact négatif sur le résultat courant.

En définitive, le Résultat Net 2020 s'établit à -21,1 MMAD contre -27,9 MMAD à fin 2019 en amélioration de 24,5%.

## **UNE FORTE RÉSILIENCE DANS UN CONTEXTE DE CRISE**

Malgré un contexte défavorable, la prise de commande et le backlog ont affiché une croissance significative de l'ordre respectivement de 9,5% et 13% pour la BU SDS (Secure Digital Solutions). Le portefeuille clients de cette BU s'est enrichi avec 8 nouveaux contrats dans notamment 2 nouveaux pays en Afrique.

En outre, le renouvellement triennal des principaux contrats de la BU Payment Means vient confirmer le leadership de S2M sur cette activité au Maroc.

L'année 2020 a vu également le déploiement de solutions innovantes permettant à nos clients une digitalisation accrue du paiement, couvrant notamment : la Tokénisation, le e-commerce & 3D Secure, le paiement mobile, le branchless banking ainsi que des solutions à base de QR Code et de TPE Android.

Le déploiement vers un nouveau Data Center en 2020, renforce les capacités Outsourcing (Payment As A Service) de S2M, en termes de haute disponibilité et de continuité de service, pour nos clients au Maroc et à l'international, répondant ainsi aux perspectives de croissance de l'activité processing.

Enfin, la politique d'investissement en R&D, représentant 15% de la masse salariale, met en évidence la parfaite confiance du management dans les perspectives de développement de l'entreprise dans un secteur évolutif et en profonde mutation.

## **CROISSANCE DU CHIFFRE D'AFFAIRES DU GROUPE S2M À L'INTERNATIONAL**

Les comptes consolidés de l'exercice 2020 affichent une progression du chiffre d'affaires global de +6,5% pour s'établir à 228,9 MAAD, le résultat net consolidé part groupe s'établit à -23,8 MMAD.

Le chiffre d'affaires à l'international (Hors Maroc) a progressé de +8,9% pour s'établir à 140,1 MMAD en 2020 contre 128,6 MMAD en 2019. L'international représente plus de 60% du chiffre d'affaires du Groupe S2M.

# 3. RAPPORT DE GESTION

## 3.1. PRINCIPAUX FAITS MARQUANTS 2020

S2M a connu au cours de l'exercice 2020 des événements. Il s'agit entre autres des événements listés ci-dessous :

### 3.1.1. SUR LE PLAN MANAGÉRIAL ET GÉNÉRAL

La poursuite de l'investissement soutenu en recherche et développement pour l'ensemble des activités de S2M représentant 15% de la masse salariale.

### 3.1.2. PLAN ÉVÈNEMENTIEL

Dans le contexte de crise COVID-19, le développement de la communication digitale et l'organisation de plusieurs Webinars ont permis de continuer à promouvoir de nouveaux produits et services dans plusieurs pays. Nos experts internes ont présenté les solutions S2M à plusieurs prospects, dans différents secteurs d'activité.

### 3.1.3. RESSOURCES HUMAINES

Pour accompagner l'évolution du Business et maintenir les efforts engagés en R&D, S2M a renforcé ses équipes par le recrutement de 55 personnes principalement dans les métiers de l'intégration et du développement logiciel.

A côté de cela, S2M a investi dans la formation de ses compétences. En s'appuyant sur ses experts internes, des programmes de formation techniques et métiers ont été déployés auprès des équipes pour augmenter la performance et la polyvalence de ces derniers.

La crise sanitaire ayant imposé le télétravail, S2M a mis en place l'ensemble des processus et outils nécessaires pour maintenir le niveau de performance des équipes et respecter les engagements contractuels. Les modes de collaboration avec les clients ont été adaptés pour permettre à nos équipes d'intervenir à distance et déployer nos solutions dans les meilleures conditions de délai et de qualité.

### 3.1.4. S2M SECURE DIGITAL SOLUTIONS (SDS)

Le portefeuille clients de l'activité Solutions s'est enrichi avec 8 nouveaux contrats dans notamment 2 nouveaux pays en Afrique, dépassant ainsi un nombre de 50 pays de référence.

Cette croissance a été matérialisée, en particulier, par une contribution significative à l'accélération de la digitalisation du paiement à travers des solutions innovantes qui continuent à être déployées chez plusieurs clients au Maroc et à l'international :

- **Tokénisation** permettant l'usage du téléphone comme un moyen de paiement Visa et Mastercard, de manière sécurisée et sans contact (Tap & Go),
- **E-commerce & 3DSecure** accompagnant ainsi, dans les conditions de sécurité requises, la croissance du marché de paiement sur internet dans le contexte de distanciation sociale et mesures barrières induites par la crise Covid-19,
- **Mobile** au service des clients des banques et aussi des établissements de paiement, contribuant ainsi à améliorer l'inclusion financière,
- **QR Code et TPE Android** permettant aux commerçants de proposer des services plus variés et une expérience client plus adaptée,

Des Business Model de **Branchless Banking** basés sur ces solutions innovantes permettent également de répondre aux besoins de nouveaux secteurs comme la microfinance et les opérateurs de transfert d'argent, et aux enjeux de changement de paradigme vers Cashless Economy.

### 3.1.5. S2M PAYMENT MEANS

L'activité des moyens de paiement a été fortement impactée par le confinement intervenu au premier semestre 2020 et l'on constate une reprise du niveau usuel de l'activité sur le second semestre.

#### Activité Carte

- Renouvellement des contrats avec plusieurs banques marocaines
- Reprise des renouvellements avec migration vers les nouvelles cartes sans contact et lancement de cette technologie chez une nouvelle référence
- Signature de deux nouveaux clients en Afrique

#### Activité SEDIC

- Déploiement de la nouvelle version SEDIC supportant le sans contact auprès de tous les clients
- Implémentation des scripts de personnalisation Union Pay
- Séparation batch renouvellement et création
- Signature de deux nouveaux contrats en Afrique

#### Activité Chèques & Editique

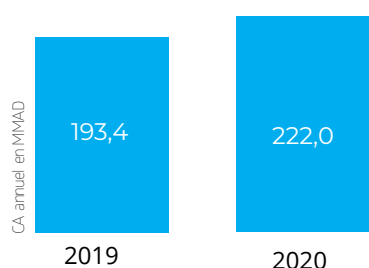
- Transfert des activités du site Oukacha vers le site S2M Bouskoura
- Renouvellement des contrats éditique et chèques pour le compte d'un client stratégique au Maroc
- Signature d'un nouveau contrat chèques au Maroc
- Mise en place d'une ligne de backup de façonnage chèques

### 3.1.6. S2M PAYMENT AS A SERVICE (PAAS)

- Externalisation du principal Data center vers Etix-Orange : Ce déploiement vers le nouveau Data Center en 2020 renforce nos capacités de haute disponibilité et de continuité d'activité au Maroc et à l'international et répond ainsi aux perspectives de croissance de l'activité processing portée par la BU Payment As A Service (PAAS).
- Investissement dans une architecture technique de pointe
- La mise en production d'un établissement de paiement (EDP) au Maroc
- La commercialisation du nouveau produit ACS 2.0
- S2M- PAAS est certifiée VISA tout en étant le premier organisme de la région certifié ACS 2.0.
- La commercialisation du nouveau produit de protection contre la fraude.

## 3.2. INDICATEURS FINANCIERS

### 3.2.1. CHIFFRE D'AFFAIRES PAR BUSINESS UNIT



Le chiffre d'affaires de l'exercice 2020 s'est établi à 222 MMAD contre 193,4 MMAD en 2019. Cette performance est portée principalement par l'activité Solutions qui a progressé de 40,9%.

Business Unit	2019	2020	Variation	
			Valeur	%
PAYMENT MEANS	98 336	94 161	- 4 175	-4,2%
SECURE DIGITAL SOLUTIONS	77 085	108 629	31 545	40,9%
PAAS	7 735	8 732	997	12,9%
NEGOCE	10 070	10 342	272	2,7%
PRODUITS ACCESSOIRES	171	171	-	0,0%
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>193 397</b>	<b>222 036</b>	<b>28 638</b>	<b>14,8%</b>

En KMAD

Ci-après la décomposition du chiffre d'affaires par activité et la rationalisation par Business Unit :

### A. S2M PAYMENT MEANS

PAYMENT MEANS	2019	2020	Variation	
			Valeur	%
Cartes	84 539	81 561	- 2 978	-3,5%
Affranchissements	5 746	4 747	- 999	-17,4%
Editiques & chèques	3 632	3 088	- 544	-15,0%
Maintenance et location TPE	4 420	4 766	346	7,8%
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>98 336</b>	<b>94 161</b>	<b>- 4 174</b>	<b>-4,2%</b>

En KMAD

Le chiffre d'affaires de S2M Payment Means a connu une baisse par rapport à 2019, de l'ordre de -4.2 MMAD pour se positionner à 94.1 MMAD. L'activité a été impactée par la crise à cause notamment de la baisse d'activité des agences bancaires durant le confinement enregistrant ainsi une décroissance de 12% sur le 1er semestre. Cette baisse a été atténuée par une reprise relative au cours du 2ème semestre 2020 pour s'établir à -4,2% sur l'année.

## B. S2M SECURE DIGITAL SOLUTIONS

SECURE DIGITAL SOLUTIONS	2019	2020	Variation	
			Valeur	%
Licenses	23 098	28 241	5 143	22,3%
Prestations	29 515	54 432	24 917	84,4%
Maintenance	24 472	25 956	1 484	6,1%
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>77 085</b>	<b>108 629</b>	<b>31 545</b>	<b>40,9%</b>

En KMAD

Une bonne performance de l'activité S2M Secure Digital Solutions sur l'année 2020 avec une croissance de +40.9%. Une hausse expliquée par l'achèvement de plusieurs projets malgré les contraintes liées à la situation de crise, ainsi qu'à la dynamique commerciale ayant permis une croissance de la prise de commandes par rapport à 2019 dont 40% fut transformée en chiffre d'affaires courant l'exercice.

## C. S2M PAYMENT AS A SERVICE

L'activité Outsourcing a enregistré en 2020 une légère hausse de son chiffre d'affaires de l'ordre de 1 MMAD, soit 12.9% par rapport à l'année 2019.

## D. ACTIVITÉ NÉGOCE

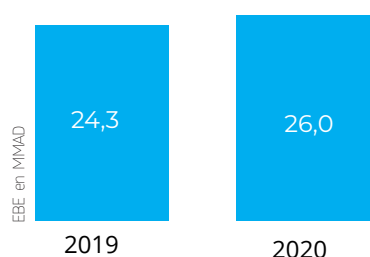
L'activité négoce a enregistré une stabilité de son chiffre d'affaires pour s'établir à 10,3 MMAD en 2020.

### 3.2.2. EVOLUTION DES INDICATEURS FINANCIERS

Indicateurs	2019	2020	Variation	
			Valeur	%
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>193 397</b>	<b>222 036</b>	<b>28 638</b>	<b>14,8%</b>
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>233 928</b>	<b>235 518</b>	<b>1 591</b>	<b>0,7%</b>
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>227 751</b>	<b>229 379</b>	<b>1 628</b>	<b>0,7%</b>
<b>Excédent Brut d'exploitation</b>	<b>24 307</b>	<b>25 988</b>	<b>1 681</b>	<b>6,9%</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>6 177</b>	<b>6 139</b>	<b>- 37</b>	<b>-0,6%</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>- 9 069</b>	<b>- 9 257</b>	<b>- 188</b>	<b>2,1%</b>
<b>Résultat non courant</b>	<b>- 23 587</b>	<b>- 16 861</b>	<b>6 726</b>	<b>-28,5%</b>
<b>Résultat Net</b>	<b>- 27 945</b>	<b>- 21 102</b>	<b>6 843</b>	<b>-24,5%</b>
<b>Marge d'exploitation</b>	<b>3,2%</b>	<b>2,8%</b>		
<b>Marge d'EBE</b>	<b>12,6%</b>	<b>11,7%</b>		
<b>Marge nette</b>	<b>-14,4%</b>	<b>-9,5%</b>		

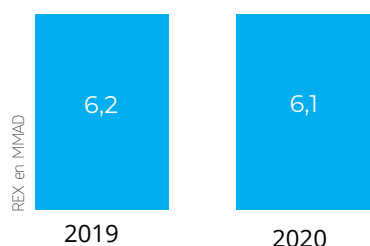
En KMAD

## A. EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION



L'excédent d'exploitation a connu une hausse de +1.7 MMAD par rapport à 2019 malgré plusieurs impacts négatifs non récurrents. En effet l'EBE retraité des éléments non cash (9,2 MMAD d'affinement du coût de production des encours & 4,1 MMAD relatifs à des provisions exceptionnelles) s'établit quant à lui à 39,3 MMAD soit 17,7% du Chiffre d'affaires.

## B. RÉSULTAT D'EXPLOITATION



Le résultat d'exploitation s'établit à 6.1 MMAD en stabilité par rapport à 2019 dans le même contexte que cité plus haut (cf. Excédent brut d'exploitation).

## C. RÉSULTAT NET

S2M affiche un résultat net de -21.1MMAD en 2020 causé principalement par les dotations d'exploitation constatées sur la période qui s'inscrivent dans la stratégie prudentielle du management et par des affinements de certaines composantes du coût de production des stocks des travaux en cours, ainsi qu'un impact négatif des cours de change à raison de 5,7 MMAD.

## D. INDICATEURS BILANCIELS

Indicateurs	2019	2020	Variation	
			Valeur	%
<b>Financement permanent</b>	<b>66 846</b>	<b>69 445</b>	<b>2 599</b>	<b>3,9%</b>
<b>Actif Immobilisé</b>	<b>31 801</b>	<b>29 853</b>	<b>- 1 948</b>	<b>-6,1%</b>
<b>Fonds de Roulement Fonctionnel</b>	<b>35 045</b>	<b>39 591</b>	<b>4 546</b>	<b>13,0%</b>
<b>Actif circulant</b>	<b>199 395</b>	<b>201 917</b>	<b>2 522</b>	<b>1,3%</b>
<b>Passif Circulant</b>	<b>116 572</b>	<b>122 546</b>	<b>5 974</b>	<b>5,1%</b>
<b>Besoin de financement global</b>	<b>82 823</b>	<b>79 371</b>	<b>- 3 452</b>	<b>-4,2%</b>
<b>Trésorerie nette</b>	<b>- 47 778</b>	<b>- 39 780</b>	<b>7 998</b>	<b>-16,7%</b>

En MMAD

- Le fonds de roulement a connu une augmentation de 4,5 MMAD en raison principalement de l'évolution des dettes de financement de +23,7 MMAD compensant la baisse des capitaux propres (-21,1 MMAD).
- Le besoin de fonds de roulement a diminué de -4.2% en raison principalement de l'augmentation du passif circulant de 6 MMAD qui a été absorbé en partie par l'augmentation de l'actif circulant de 2,5 MMAD ;
- Ces facteurs ont eu un impact positif sur la trésorerie nette qui est passée de -47,8 millions de dirhams au 31/12/2019 à - 39,8 millions de dirhams au 31/12/2020.

### 3.3. ECHÉANCIER FOURNISSEURS LOCAUX

Date Clôture	Montant des dettes fournisseurs (avant 2019)	Montant des dettes fournisseurs (2019)	Montant des dettes fournisseurs (2020)	Montant des dettes non échues	Montant des dettes Echues			
					Moins 30 jours	Entre 31 et 60 jours	Entre 61 et 90 jours	De plus 90 jours
31/12/2020	619 757,08	1 118 927,71	21 014 768,11	10 264 522,88	4 439 998,98	2 364 625,84	1 184 374,27	4 499 930,93

### 3.4. TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS

DESIGNATION	2020	2019	VAR %
* Ventes de marchandises (en l'état )	10 342 104	10 070 488	3%
* Achats de marchandises	8 644 224	8 023 624	8%
<b>MARGE BRUTE SUR VENTES EN L ' ETAT</b>	<b>1 697 880</b>	<b>2 046 865</b>	<b>-17%</b>
<b>PRODUCTION DE L' EXERCICE</b>	<b>198 872 890</b>	<b>198 794 490</b>	<b>0%</b>
* Ventes de biens et services produits	211 693 527	183 326 695	15%
* Variation de stocks de produits	-12 820 637	15 467 795	-183%
* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même			
<b>CONSOMMATION DE L'EXERCICE</b>	<b>87 646 912</b>	<b>103 481 208</b>	<b>-15%</b>
* Achats consommés de matières et fournitures	59 258 536	63 513 000	-7%
* Autres charges externes	28 388 376	39 968 208	-29%
<b>VALEUR AJOUTEE</b>	<b>112 923 857</b>	<b>97 360 146</b>	<b>16%</b>
* Subventions d'exploitation			
* Impôts et taxes	1 534 903	2 154 335	-29%
* Charges du personnel	85 423 920	70 898 897	20%
<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION ( E.B.E )</b>	<b>25 965 035</b>	<b>24 306 915</b>	<b>7%</b>
<b>OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION ( I.B.E)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
* Autres produits d'exploitation			
* Autres charges d'exploitation			
* Reprises d'exploitation : transferts de charges	26 303 256	25 062 567	5%
* Dotations d'exploitation	46 129 090	43 192 907	7%
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION ( + ou - )</b>	<b>6 139 201</b>	<b>6 176 575</b>	<b>-1%</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-9 257 222</b>	<b>-9 069 132</b>	<b>2%</b>
<b>RESULTAT COURANT ( + ou - )</b>	<b>-3 118 021</b>	<b>-2 892 557</b>	<b>8%</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>-16 860 613</b>	<b>-23 586 663</b>	<b>-29%</b>
* Impôts sur les résultats	1 123 368	1 466 008	-23%
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE ( + ou - )</b>	<b>-21 102 002</b>	<b>-27 945 227</b>	<b>-24%</b>

### 3.4. DIFFICULTÉS RENCONTRÉES :

Rien à signaler.

### 3.6. HONORAIRES DES CONTRÔLEURS DES COMPTES :

Audacia : 230.000 MAD

Deloitte : 230.000 MAD

Annexe III.2.N. Etat des honoraires versés aux contrôleurs de comptes

	CAC1-Deloitte						CAC2-El Jerari Audit & Conseil						Total
	Montant/Année			Pourcentage/Année*			Montant/Année			Pourcentage/Année*			
	N	N-1	N-2	N	N-1	N-2	N	N-1	N-2	N	N-1	N-2	
<b>Commissariat aux comptes, certification examen des comptes individuels et consolidés</b>	230 000,00	170 000,00	170 000,00	100%	100%	100%	230 000,00	170 000,00	170 000,00	100%	100%	100%	1 140 000,00
<b>Emetteur</b>													
<b>Filiales</b>													
<b>Autres diligences et prestations directement liées à la mission du Commissaire aux comptes</b>													
<b>Sous-total</b>													
<b>Autres prestations rendues</b>													
<b>Autres</b>													
<b>Sous-total</b>													
<b>Total général</b>	<b>230 000,00</b>	<b>170 000,00</b>	<b>170 000,00</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>230 000,00</b>	<b>170 000,00</b>	<b>170 000,00</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>1 140 000,00</b>

### 3.7. PERSPECTIVES DE DÉVELOPPEMENT :

- Capitaliser sur la résilience dont S2M a fait preuve en 2020 pour consolider le déploiement de ses solutions à l'international et accroître son chiffre d'affaires à l'export,
- Renforcer ses investissements en Recherche & Développement autour des nouvelles technologies utilisées depuis 2020 (Cloud)
- Consolider ses marchés traditionnels et ouvrir de nouveaux marchés
- Renforcer et densifier le réseau de partenaires commerciaux et technologiques à l'international dont l'apport s'accroît dans le contexte de faible mobilité dû à la crise sanitaire.

### 3.8. PROJETS ET PROPOSITIONS D'AFFECTATION DES RÉSULTATS

Les membres du Directoire constatent que le résultat distribuable s'établit ainsi qu'il suit :

#### Origine des sommes distribuables

- |  |    |                |
|--|----|----------------|
| • Prime d'émission                     | DH | 1 100 575,90   |
| • Solde du compte "Autres Réserves"    | DH | 17 744 534,17  |
| • Perte 2020                           | DH | -21 102 002,11 |
| • (Moins) Dotation à la réserve légale | DH |                |
| • Quotité distribuable                 | DH | -2 256 892,04  |

Après délibération, les membres du Directoire ont décidé de demander au Conseil de Surveillance de proposer à l'assemblée générale ordinaire d'affecter les résultats de l'exercice 2020 sur le compte « autres réserves » et le compte « report à nouveau ».

- |                              |    |               |
|------------------------------|----|---------------|
| • Prime d'émission           | DH | 1 100 575,90  |
| • Réserve légale             | DH | 4 060 350,00  |
| • Compte « Autres Réserves » | DH | 0,00          |
| • Report à nouveau           | DH | -3 357 467,94 |



### 3.9. EVÉNEMENTS POST CLÔTURE

Rien à signaler.

### 3.10. COMPOSITION DU CONSEIL DE SURVEILLANCE

Le Conseil de Surveillance se compose de quatre membres personnes physiques dont un Président du Conseil de Surveillance :

- Monsieur Saïd RKAIBI, Président et membre du Conseil de Surveillance a été nommé par l'assemblée générale ordinaire de la société en date du 27/06/2019, pour une durée de trois années, s'achevant le jour de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2021 ;
- Madame Isabelle PORTEBOIS ; membre du Conseil de Surveillance a été nommée à titre provisoire par le Conseil de Surveillance réuni le 26/06/2018 et sa nomination a été ratifiée par l'assemblée générale ordinaire de la société réunie en date du 28/06/2018, pour une durée de trois années, s'achevant le jour de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2020 ;
- Monsieur Rachid ABOU EL BAL ; membre du Conseil de Surveillance a été nommé par l'assemblée générale ordinaire de la société en date du 27/06/2019, pour une durée de trois années, s'achevant le jour de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2021 ;
- Monsieur Redouane BENNANI ; membre du Conseil de Surveillance a été nommé par l'assemblée générale ordinaire de la société en date du 27/06/2019, pour une durée de trois années, s'achevant le jour de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2021.

# 4. RAPPORT DES CONTRÔLEURS DES COMPTES

**Deloitte.**



**SOCIETE MAGHREBINE DE MONETIQUE « S2M »**

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

**EXERCICE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2020**

Aux Actionnaires de la société  
**SOCIETE MAGHREBINE DE MONETIQUE « S2M »**  
CASA NEARSHORE Park -2C-306, 1100 BD EL QODS, Quartier Sidi Maarouf  
Casablanca

## **RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2020**

### **Audit des états de synthèse**

#### *Opinion avec réserve*

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la **SOCIETE MAGHREBINE DE MONETIQUE « S2M »**, 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 2020. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 42 925 985,71 MAD dont une perte nette de 21 102 002,11 MAD. Ces états de synthèse ont été arrêtés par le Directoire en date du 30 mars 2021 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire liée au Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Sous réserve de l'incidence du point décrit dans la section « Fondement de l'opinion avec réserve » de notre rapport, 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 **SOCIETE MAGHREBINE DE MONETIQUE « S2M »** au 31 décembre 2020 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

#### *Fondement de l'opinion avec réserve*

Au 31 décembre 2020, les titres de participation relatifs à la filiale S2M Transactions GCC s'élèvent à un montant brut de KMAD 17 850 provisionnés à hauteur de KMAD 4 463. Par ailleurs, les créances détenues sur cette filiale s'élèvent à KMAD 3 102 et n'ont pas fait l'objet de provision à cette date. A ce stade, et en l'absence d'une valorisation de cette participation tenant compte de ses perspectives d'avenir, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'évaluation des titres de participation et des créances détenus sur cette filiale.

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion avec réserve.

#### *Observation*

Nous attirons l'attention sur l'état A3 de l'ETIC, exposant l'impact de l'affinement de certains éléments du coût de production des stocks des travaux en cours.

#### *Questions clés de l'audit*

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions. Outre le point décrit dans la section "Fondement de l'opinion avec réserve", nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

Questions clés de l'audit	Notre réponse
<b>Evaluation des provisions pour dépréciation des créances clients</b>	
<p>La société détient au 31 décembre 2020 des créances clients qui totalisent un montant net de 147 709 KMAD compte tenu de provisions de 49 521 KMAD.</p> <p>Comme indiqué dans l'état A1 de l'Etat des Informations Complémentaires (ETIC), les provisions pour dépréciation des créances clients sont estimées sur la base d'une appréciation individuelle effectuée par la direction.</p> <p>L'évaluation de ces provisions faisant appel au jugement et aux estimations de la direction, nous l'avons, de ce fait, considéré comme un point clé de l'audit.</p>	<p>Nos travaux d'audit ont consisté principalement à :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Examiner le dispositif de contrôle interne et les contrôles clés mis en place au niveau de la société pour l'évaluation des provisions pour dépréciation des créances clients ;</li> <li>Examiner les analyses effectuées par la direction en vue de l'identification des créances susceptibles de présenter un risque de non-recouvrement ;</li> <li>Tester l'évaluation des provisions pour dépréciation des créances clients sur une sélection de créances.</li> </ul>
<b>Evaluation des provisions pour dépréciation des stocks des produits en cours</b>	
<p>Les stocks des produits en cours figurent au bilan de la société au 31 décembre 2020 pour un montant net de 17 567 KMAD compte tenu de provisions de 17 156 KMAD.</p> <p>Comme indiqué dans l'état A1 de l'Etat des Informations Complémentaires (ETIC), une provision pour dépréciation est constatée lorsque la valeur actuelle est inférieure à la valeur comptable à la date de clôture.</p> <p>L'évaluation de ces provisions faisant appel au jugement et aux estimations de la direction, nous l'avons, de ce fait, considéré comme un point clé de l'audit.</p>	<p>Nos travaux d'audit ont consisté principalement à :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Examiner le dispositif de contrôle interne et les contrôles clés mis en place au niveau de la société pour l'évaluation des provisions pour dépréciation des stocks des produits en cours ;</li> <li>Examiner les analyses effectuées par la direction en vue de l'identification des projets susceptibles de présenter un risque de dépréciation ;</li> <li>Tester l'évaluation des provisions pour dépréciation des stocks des produits en cours sur une sélection de projets en stocks.</li> </ul>

## Rapport de gestion

Nous nous sommes assurés de la concordance, des informations données dans le rapport de gestion du Directoire destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société, prévue par la loi.

## Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états de synthèse

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.

Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

## Responsabilités des auditeurs pour l'audit des états de synthèse

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.

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant

notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous concluons quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans les états de synthèse, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Casablanca, le 29 avril 2021

## Les Commissaires aux Comptes

### Deloitte Audit



Bd Sidi Mohammed Benabdellah  
Bâtiment C – Tour Ivoire 3 – Le Marina  
Casablanca - Maroc  
Tél: 0522 22 40 25 / 05 22 22 47 34  
Fax: 05 22 22 40 78 / 47 59

**Hicham Belemqadem**  
Associé

### El Jerari Audit & Conseil



El Jerari Audit & Conseil  
18, rue Oumaima Sayeh  
Quartier Racine - Casablanca  
RC 18077/07 - N° de téléphone 33790797  
IF 18077/07 - N° de compte bancaire

**Mohamed El Jerari**  
Associé



**SOCIETE MAGHREBINE DE MONETIQUE « S2M »**

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
EXERCICE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2020**

Aux Actionnaires de la société  
**SOCIETE MAGHREBINE DE MONETIQUE « S2M »**  
CASA NEARSHORE Park -2C-306, 1100 BD EL QODS, Quartier Sidi Maarouf  
Casablanca

## **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2020**

### *Opinion*

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse consolidés de la **SOCIETE MAGHREBINE DE MONETIQUE « S2M »** et de ses filiales (le « groupe »), qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2020, ainsi que le compte de produits et charges consolidé, le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC), y compris un résumé des principales méthodes comptables. Ces états de synthèse consolidés font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de 31 136 839,95 MAD dont une perte nette consolidée de 26 936 702,20 MAD. Ces états de synthèse ont été arrêtés par le Directoire en date du 25 avril 2021 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire liée au Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous certifions que les états de synthèse consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus, sont réguliers et sincères et donnent dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière du groupe au 31 décembre 2020, ainsi que du résultat de l'ensemble consolidé pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

### *Fondement de l'opinion*

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse au Maroc et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### *Observations*

Nous attirons l'attention sur les états 2 et 3 de l'ETIC, exposant respectivement, l'impact de l'affinement de certains éléments du coût de production des stocks des travaux en cours ainsi que la situation financière de la filiale S2M Transactions GCC. Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

### *Questions clés de l'audit*

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse consolidés pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Questions clés de l'audit	Notre réponse
<b>Evaluation des provisions pour dépréciation des créances clients</b>	
Le Groupe détient au 31 décembre 2020 des créances clients qui totalisent un montant net de 140 810 KMAD.  Comme indiqué dans l'état 1 de l'Etat des Informations Complémentaires (ETIC), les provisions pour dépréciation des créances clients sont estimées sur la base d'une appréciation individuelle effectuée par la direction.	Nos travaux d'audit ont consisté principalement à : <ul style="list-style-type: none"><li>• Examiner le dispositif de contrôle interne et les contrôles clés mis en place au niveau du Groupe pour l'évaluation des provisions pour dépréciation des créances clients ;</li><li>• Examiner les analyses effectuées par la direction en vue de l'identification des créances susceptibles de présenter un risque de recouvrement ;</li></ul>

L'évaluation de ces provisions faisant appel au jugement et aux estimations de la direction, nous l'avons, de ce fait, considéré comme un point clé de l'audit.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Tester l'évaluation des provisions pour dépréciation des créances clients sur une sélection de créances.</li> </ul>
<b>Evaluation des provisions pour dépréciation des stocks des produits en cours</b>	
<p>Les stocks des produits en cours figurent au bilan du Groupe au 31 décembre 2020 pour un montant net de 18 345 KMAD.</p> <p>Comme indiqué dans l'état 1 de l'Etat des Informations Complémentaires (ETIC), une provision pour dépréciation est constatée lorsque la valeur actuelle est inférieure à la valeur comptable à la date de clôture.</p> <p>L'évaluation de ces provisions faisant appel au jugement et aux estimations de la direction, nous l'avons, de ce fait, considéré comme un point clé de l'audit.</p>	<p>Nos travaux d'audit ont consisté principalement à :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Examiner le dispositif de contrôle interne et les contrôles clés mis en place au niveau du Groupe pour l'évaluation des provisions pour dépréciation des stocks des produits en cours ;</li> <li>• Examiner les analyses effectuées par la direction en vue de l'identification des projets susceptibles de présenter un risque de dépréciation ;</li> <li>• Tester l'évaluation des provisions pour dépréciation des stocks des produits en cours sur une sélection de projets en stocks.</li> </ul>

## Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états de synthèse consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de de synthèse consolidés conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèse consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le groupe ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du groupe.

## Responsabilités des auditeurs à l'égard de l'audit des états de synthèse consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du groupe ;



- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le groupe à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états de synthèse consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant les informations financières des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états de synthèse consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe. Nous assumons l'entière responsabilité de l'opinion d'audit.

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Casablanca, le 29 avril 2021

## Les Commissaires aux Comptes

### Deloitte Audit



**Hicham Belemqadem**  
Associé

### El Jerari Audit & Conseil



**Mohamed El Jerari**  
Associé

Aux actionnaires de la Société  
**SOCIETE MAGHREBINE DE MONETIQUE « S2M »**  
CASA NEARSHORE Park -2C-306, 1100 BD EL QODS, Quartier Sidi Maarouf  
Casablanca

Mesdames, Messieurs,

## **RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2020 AU 31 DECEMBRE 2020**

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées conformément aux dispositions des articles 95 à 97 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée.

Il nous appartient de vous présenter les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont nous avons été avisés par le Président du Conseil de Surveillance ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé, ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon la loi ci-dessus, de vous prononcer sur leur approbation.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard des normes de la profession au Maroc. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été communiquées avec les documents de base dont elles sont issues.

### **1. CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DE L'EXERCICE**

Le président de votre Conseil de Surveillance ne nous a donné avis d'aucune convention nouvelle conclue au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2020.

### **2. CONVENTIONS CONCLUES AU COURS D'EXERCICES ANTERIEURS ET DONT L'EXECUTION S'EST POURSUIVIE DURANT L'EXERCICE**

#### **2.1 Convention de prêt conclue avec MEDTECH : (convention écrite)**

- ✓ Nature de l'opération : Prêt octroyé par MEDTECH au profit de la société S2M.
- ✓ Administrateurs, dirigeants et actionnaires concernés : La société MEDTECH est actionnaire de S2M.
- ✓ Montant du déblocage au titre de l'exercice 2020 : Le 30 mars 2020, S2M a reçu un virement d'un montant de KMAD 1 300 ;
- ✓ Date de conclusion de la convention : 18 juillet 2016 ;
- ✓ Durée de la convention : Durée indéterminée ;
- ✓ Conditions de rémunération : 5,5% (HT) annuel ;
- ✓ Montant des intérêts comptabilisés en charges par la société S2M au titre de l'exercice 2020 : KMAD 266 ;

- ✓ Montant décaissé : KMAD 567 ;
- ✓ Solde de la dette et des intérêts au 31 décembre 2020 : KMAD 4 266 MAD.

## 2.2 Convention de prêt conclue avec CHADHA HOLDING : (convention écrite)

- ✓ Nature de l'opération : Prêt octroyé par S2M au profit de la société CHADHA HOLDING ;
- ✓ Administrateurs, dirigeants et actionnaires concernés : La société CHADHA HOLDING est actionnaire de S2M ;
- ✓ Montant du prêt : KMAD 300 dont KMAD 150 remboursé le 17 octobre 2016 ;
- ✓ Date de conclusion de la convention : 17 avril 2015 ;
- ✓ Durée de la convention : Moins d'un ;
- ✓ Conditions de rémunération : 2,97% (HT) annuel ;
- ✓ Montant des intérêts comptabilisés en produits par S2M au titre de l'exercice 2020 : Néant ;
- ✓ Montant encaissé : Néant ;
- ✓ Solde de la créance au 31 décembre 2020 : KMAD 150.

## 2.3 Convention d'Assistance Technique et Commerciale & Prestations de Services conclue avec MEDTECH : (convention écrite)

- ✓ Nature de l'opération : Contrat cadre d'Assistance Technique et Commerciale & Prestations de Services ;
- ✓ Administrateurs, dirigeants et actionnaires concernés : La société MEDTECH est actionnaire de S2M ;
- ✓ Date de conclusion de la convention : 1<sup>er</sup> août 2016 ;
- ✓ Durée de la convention : Moins d'un an, renouvelable avec tacite reconduction ;
- ✓ Montant comptabilisé en charges par S2M au titre de l'exercice 2020 : KMAD 1 140 TTC ;
- ✓ Montant décaissé : KMAD 2 280 ;
- ✓ Solde de la dette au 31 décembre 2020 : KMAD 1 363 dont KMAD 223 TTC relatif à une prestation ponctuelle de MEDTECH Services.

Casablanca, le 29 avril 2021

**Les Commissaires aux Comptes**

**Deloitte Audit**



**Hicham Belemqadem**  
Associé

**El Jerari Audit & Conseil**



**Mohamed El Jerari**  
Associé

# 5. COMPTES ANNUELS

## 5.1. COMPTES SOCIAUX

BILAN - ACTIF				
RUBRIQUE	BRUT	Amort. et provisions	31/12/2020 Net	31/12/19 Net
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>	<b>3.995.215</b>	<b>3.430.641</b>	<b>564.574</b>	<b>799.141</b>
Frais préliminaires	-	-	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	3.995.215	3.430.641	564.574	799.141
Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>27.057.970</b>	<b>24.818.942</b>	<b>2.239.029</b>	<b>2.522.232</b>
Immobilisation en recherche et développement	13.836.650	13.836.650	-	-
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	13.088.320	10.982.292	2.106.029	2.417.232
Fonds commercial	105.000	-	105.000	105.000
Autres immobilisations incorporelles en cours	28.000	-	28.000	-
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>35.807.949</b>	<b>25.251.871</b>	<b>10.556.078</b>	<b>11.965.670</b>
Terrains	-	-	-	-
Constructions	2.567.007	822.838	1.744.169	1.744.195
Installations techniques, matériel et outillage	22.696.107	16.280.380	6.415.726	7.947.084
Matériel de transport	401.863	303.172	98.690	111.725
Mobilier de bureau et aménagements divers	9.561.922	7.321.786	2.240.136	2.105.117
Autres immobilisations corporelles	525.311	523.695	1.616	1.810
Immobilisations corporelles en cours	55.740	-	55.740	55.740
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>20.956.201</b>	<b>4.462.500</b>	<b>16.493.701</b>	<b>16.514.477</b>
Prêts immobilisés	255.132	-	255.132	255.132
Autres créances financières	434.417	-	434.417	455.193
Titres de participation	20.266.651	4.462.500	15.804.151	15.804.151
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
Augmentation des dettes financières	-	-	-	-
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>87.817.335</b>	<b>57.963.954</b>	<b>29.853.381</b>	<b>31.801.520</b>
<b>STOCKS (F)</b>	<b>52.357.191</b>	<b>21.264.370</b>	<b>31.092.821</b>	<b>43.110.333</b>
Marchandises	68.510	-	68.510	305.179
Matières et fournitures consommables	17.565.578	4.108.644	13.456.934	13.187.580
Produits en cours	34.723.103	17.155.727	17.567.376	29.617.574
Produits finis	-	-	-	-
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>218.575.266</b>	<b>50.800.982</b>	<b>167.774.284</b>	<b>155.753.839</b>
Fournis. débiteurs, avances et acomptes	6.513.310	-	6.513.310	-
Clients et comptes rattachés	197.230.184	49.520.982	147.709.202	143.279.642
Personnel	99.508	-	99.508	568.215
Etat	10.467.988	-	10.467.988	7.891.172
Comptes sociétés apparentées	-	-	-	-
Autres débiteurs	3.582.087	1.280.000	2.302.087	3.376.302
Comptes de régularisation-Actif	682.190	-	682.190	638.508
<b>TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)</b>	<b>3.050.278</b>	<b>-</b>	<b>3.050.278</b>	<b>531.320</b>
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>273.982.735</b>	<b>72.065.352</b>	<b>201.917.383</b>	<b>199.395.492</b>
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	<b>5.102.156</b>	<b>-</b>	<b>5.102.156</b>	<b>2.425.985</b>
Chèques et valeurs à encaisser	-	-	-	114.000
Banques, TG et CCP	5.049.650	-	5.049.650	2.271.038
Caisse, Régie d'avances et accréditifs	52.506	-	52.506	40.948
<b>TOTAL III</b>	<b>5.102.156</b>	<b>-</b>	<b>5.102.156</b>	<b>2.425.985</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>366.902.227</b>	<b>130.029.306</b>	<b>236.872.920</b>	<b>233.622.997</b>

<b>BILAN - PASSIF</b>				
<b>RUBRIQUE</b>	<b>31/12/2020</b>		<b>31/12/19</b>	
	<b>Net</b>		<b>Net</b>	
<b>FONDS PROPRES (A)</b>	<b>42.925.986</b>		<b>64.027.988</b>	
Capital social ou personnel	40.603.500		40.603.500	
Moins :actionnaires, capital souscrit non appelé				
Capital appelé	40.603.500		40.603.500	
dont versé 40 603 500	40.603.500		40.603.500	
Prime d'émission, de fusion, d'apport	1.100.576		1.100.576	
Ecart de réévaluation	519.028		519.028	
Réserve légale	4.060.350		4.060.350	
Autres réserves	17.744.534		45.689.762	
Report à nouveau			-	
Résultat nets en instance d'affectation			-	
Résultat net de l'exercice	-	21.102.002	-	27.945.227
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	<b>42.925.986</b>		<b>64.027.988</b>	
Subventions d'investissement			-	
Provisions réglementées	-		-	
<b>DETTES DE FINANCEMENT ( C )</b>	<b>26.518.764</b>		<b>2.818.641</b>	
Emprunts obligataires	-		-	
Autres dettes de financement	26.518.764		2.818.641	
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
Provisions pour risques	-		-	
Provisions pour charges	-		-	
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF ( E )</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	
Augmentation des créances immobilisées	-		-	
Diminution des dettes de financement	-		-	
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>69.444.750</b>		<b>66.846.629</b>	
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>115.914.383</b>		<b>114.676.716</b>	
Fournisseurs et comptes rattachés	43.461.421		49.302.249	
Clients créditeurs, avances et acomptes	467.716		497.013	
Personnel	6.871.649		6.060.332	
Organisme sociaux	2.975.258		2.823.690	
Etat	11.847.148		10.626.140	
Comptes d'associés	4.282.676		3.284.340	
Autres créanciers			-	
Comptes de régularisation passif	46.008.515		42.082.952	
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>5.634.370</b>		<b>1.460.174</b>	
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (éléments circulants) (H)</b>	<b>997.617</b>		<b>435.779</b>	
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>122.546.370</b>		<b>116.572.669</b>	
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>	<b>44.881.801</b>		<b>50.203.699</b>	
Crédits d'escompte			-	
Crédits de trésorerie			15.935.995	
Banques de régularisation	44.881.801		34.267.704	
<b>TOTAL III</b>	<b>44.881.801</b>		<b>50.203.699</b>	
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>236.872.920</b>		<b>233.622.997</b>	

<b>COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES</b>		
<b>NATURE</b>	<b>31/12/2020 Net</b>	<b>31/12/2019 Net</b>
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		
* Ventes de marchandises (en l'état)	10 342 104	10 070 488
* Ventes de biens et services produits	211 693 527	183 326 695
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>222 035 631</b>	<b>193 397 183</b>
* Variation de stocks de produits	-12 820 637	15 467 795
* Subventions d'exploitation		0
* Autres produits d'exploitation		0
* Reprises d'exploitation : transferts de charges	26 303 256	25 062 567
<b>Total I</b>	<b>235 518 250</b>	<b>233 927 545</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>		
* Achats revendus de marchandises	8 644 224	8 023 624
* Achats consommés de matières et fournitures	59 258 536	63 513 000
* Autres charges externes	28 388 376	39 968 208
* Impôts et taxes	1 534 903	2 154 335
* Charges de personnel	85 423 920	70 898 897
* Autres charges d'exploitation		
* Dotations d'exploitation	46 129 090	43 192 907
<b>Total II</b>	<b>229 379 048</b>	<b>227 750 970</b>
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>6 139 201</b>	<b>6 176 575</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>		
* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés		0
* Gains de change	959 905	1 127 865
* Intérêts et autres produits financiers		0
* Reprises financières : transfert de charges	531 320	711 456
<b>Total IV</b>	<b>1 491 225</b>	<b>1 839 321</b>
<b>CHARGES FINANCIERES</b>		
* Charges d'intérêts	4 112 535	3 661 100
* Pertes de change	3 585 634	2 253 533
* Autres charges financières		0
* Dotations financières	3 050 278	4 993 820
<b>Total V</b>	<b>10 748 447</b>	<b>10 908 453</b>
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>	<b>-9 257 222</b>	<b>-9 069 132</b>
<b>VII RESULTAT COURANT (III+VI)</b>	<b>-3 118 021</b>	<b>-2 892 557</b>
<b>PRODUITS NON COURANTS</b>		
* Produits des cessions d'immobilisations	200 000	11 449 669
* Subventions d'équilibre		0
* Reprises sur subventions d'investissement		0
* Autres produits non courants	1 478 079	1 005 616
* Reprises non courantes : transferts de charges		0
<b>Total VIII</b>	<b>1 678 079</b>	<b>12 455 285</b>
<b>CHARGES NON COURANTES</b>		
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	187 914	440 672
* Subventions accordées		0
* Autres charges non courantes	18 350 778	35 601 276
* Dotations non courantes aux amortissement et aux provisions		0
<b>Total IX</b>	<b>18 538 692</b>	<b>36 041 948</b>
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>	<b>-16 860 613</b>	<b>-23 586 663</b>
<b>XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)</b>	<b>-19 978 634</b>	<b>-26 479 219</b>
<b>XII IMPÔTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>1 123 368</b>	<b>1 466 008</b>

## B11 : DETAIL DES POSTES DU C.P.C.

		EXERCICE DU 01/01/2020 AU 31/12/2020	
Poste		EXERCICE	EXERCICE
	<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>		
611	<u>Achats revendus</u>		
	* Achats de marchandises	8 407 555,23	7 126 687,49
	* Variation des stocks de marchandises (+/-)	236 668,80	896 936,05
	<b>Total</b>	<b>8 644 224,03</b>	<b>8 023 623,54</b>
612	<u>Achats consommés de matières et fournitures</u>		
	* Achats de matières premières	40 714 990,39	46 530 998,11
	* Variation des stocks de matières premières (+/-)	-874 827,00	-1 015 315,89
	* Achats de matériel et fournitures consommables et d'emballages		
	* Affranchissements Barid Al Maghrib	4 757 131,38	6 085 034,31
	* Achats non stockés de matières et fournitures	1 967 670,90	2 426 891,93
	* Achats de travaux, études et prestations de services	12 693 570,04	9 485 391,84
	<b>Total</b>	<b>59 258 535,71</b>	<b>63 513 000,30</b>
613/614	<u>Autres charges externes</u>		
	* Locations et charges locatives	4 640 260,62	4 332 877,79
	* Redevances de crédit-bail	4 604 247,41	3 886 127,99
	* Entretien et réparations	4 531 575,62	4 681 245,56
	* Primes d'assurances	895 080,70	851 195,61
	* Rémunérations du personnel externe à l'entreprise	1 039 046,01	1 386 421,83
	* Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	1 636 896,00	4 388 388,09
	* Redevances, brevets, marques, etc.,	209 805,07	
	* Transports	2 789 876,50	3 057 881,56
	* Déplacements, missions et réceptions	2 720 192,08	10 606 883,52
	* Reste du poste des autres charges externes	5 321 396,41	6 777 185,58
	<b>Total</b>	<b>28 388 376,42</b>	<b>39 968 207,53</b>
617	<u>Charges du personnel</u>		
	* Rémunérations du personnel	72 593 556,72	59 292 020,66
	* Charges sociales	12 422 972,43	11 368 161,55
	* Reste du poste des charges du personnel	407 390,45	238 714,96
	<b>Total</b>	<b>85 423 919,60</b>	<b>70 898 897,17</b>
618	<u>Autres charges d'exploitation</u>		
	* Jetons de présence		
	* Pertes sur créances irrécouvrables		
	* Reste du poste des autres charges d'exploitation		
	<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
638	<b>CHARGES FINANCIERES</b>		
	<u>Autres charges financières</u>		
	* Charges nettes sur cessions de titres et valeurs de placement		
	* Reste du poste des autres charges financières		
	<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
658	<b>CHARGES NON COURANTES</b>		
	<u>Autres charges non courantes</u>		
	* Pénalités sur marchés et débits	221 774,95	43,36
	* Rappels d'impôts (autres que l'impôt sur les sociétés)		
	* Pénalités et amendes fiscales		
	* Créances devenues irrécouvrables	5 605 077,42	14 831 472,66
	* Reste du poste des autres charges non courantes	12 523 925,88	21 210 475,48
	<b>Total</b>	<b>18 350 778,25</b>	<b>36 041 991,50</b>

## B11 : DETAIL DES POSTES DU C.P.C. suite

		EXERCICE DU 01/01/2020 AU 31/12/2020	
Poste		EXERCICE	EXERCICE
	<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		
711	Ventes de marchandises		
	* Ventes de marchandises au Maroc		1 825 047,69
	* Ventes de marchandises à l'étranger	10 342 103,81	8 245 440,48
	* Reste du poste ventes de marchandises		
	<b>Total</b>	<b>10 342 103,81</b>	<b>10 070 488,17</b>
712	Ventes de biens et services produits		
	* Ventes de biens au Maroc	72 819 860,56	73 162 290,82
	* Ventes de biens à l'étranger (Cartes)	145 762,31	
	* Prestations de services au Maroc	13 149 861,60	11 250 710,83
	* Prestations de services à l'étranger	125 144 359,95	98 754 972,90
	* Affranchissements facturés aux clients		
	* Reste du poste ventes de biens et services produits	433 682,63	158 720,00
	<b>Total</b>	<b>211 693 527,05</b>	<b>183 326 694,55</b>
713	Variations des stocks de produits		
	* Variation des stocks des biens produits (+/-)	-12 820 637,37	15 467 795,01
	* Variation des stocks des services produits (+/-)	-12 820 637,37	15 467 795,01
	* Variation des stocks des produits en cours (+/-)		
	<b>Total</b>	<b>-12 820 637,37</b>	<b>15 467 795,01</b>
718	Autres produits d'exploitation		
	* Jetons de présence		
	* Reste du poste (produits divers)		
	<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
719	Reprises d'exploitation		
	* Reprises d'exploitation	26 066 587,63	24 239 151,08
	* Transferts de charges	236 668,80	823 416,20
	<b>Total</b>	<b>26 303 256,43</b>	<b>25 062 567,28</b>
738	<b>PRODUITS FINANCIERS</b>		
	* Intérêts et produits assimilés		
	* Revenus des créances rattachées à des participations		
	* Produits nets sur cessions de titres et valeurs de placements		
	* Reste du poste intérêts et produits financiers		
	<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

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

I. TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS ( T.F.R )		Exercice clos le 31 décembre 2020	
		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
1	* Ventes de marchandises (en l'état)	10 342 103,81	10 070 488,17
2	- * Achats de marchandises	8 644 224,03	8 023 623,54
I	= <b>MARGE BRUTE SUR VENTES EN L' ETAT</b>	<b>1 697 879,78</b>	<b>2 046 864,63</b>
II	+ <b>PRODUCTION DE L' EXERCICE : ( 3 + 4 + 5 )</b>	<b>198 872 889,68</b>	<b>198 794 489,56</b>
3	* Ventes de biens et services produits	211 693 527,05	183 326 694,55
4	* Variation de stocks de produits	-12 820 637,37	15 467 795,01
5	* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
III	- <b>CONSOMMATION DE L'EXERCICE : ( 6 + 7 )</b>	<b>87 646 912,13</b>	<b>103 481 207,83</b>
6	* Achats consommés de matières et fournitures	59 258 535,71	63 513 000,30
7	* Autres charges externes	28 388 376,42	39 968 207,53
IV	= <b>VALEUR AJOUTEE : ( I + II + III )</b>	<b>112 923 857,33</b>	<b>97 360 146,36</b>
8	+ * Subventions d'exploitation		
V	9 - * Impôts et taxes	1 534 903,10	2 154 334,60
	10 - * Charges du personnel	85 423 919,60	70 898 897,17
	= <b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION ( E.B.E )</b>	<b>25 965 034,63</b>	<b>24 306 914,59</b>
	= <b>OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION ( I.B.E )</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
11	+ * Autres produits d'exploitation		
12	- * Autres charges d'exploitation		
13	+ * Reprises d'exploitation : transferts de charges	26 303 256,43	25 062 567,28
14	- * Dotations d'exploitation	46 129 089,62	43 192 906,55
VI	= <b>RESULTAT D'EXPLOITATION ( + ou - )</b>	<b>6 139 201,44</b>	<b>6 176 575,32</b>
	+ ou - <b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-9 257 222,20</b>	<b>-9 069 131,99</b>
	= <b>RESULTAT COURANT ( + ou - )</b>	<b>-3 118 020,76</b>	<b>-2 892 556,67</b>
	+ ou - <b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>-16 860 612,89</b>	<b>-23 586 662,77</b>
15	- * Impôts sur les résultats	1 123 368,46	1 466 007,95
	= <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE ( + ou - )</b>	<b>-21 102 002,11</b>	<b>-27 945 227,39</b>
<b>II. CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT ( C.A.F ) - AUTOFINANCEMENT</b>			
1	Résultat Net de l'Exercice	-21 102 002,11	-27 945 227,39
	Bénéfice +		
	Perte -	21 102 002,11	27 945 227,39
2	+ Dotation d'exploitation (1)	4 036 666,11	4 589 329,68
3	+ Dotation financières (1)		4 462 500,00
4	+ Dotation non courantes (1)		
5	- Reprises d'exploitation (2)		
6	- Reprises financières (2)		
7	- Reprises non courantes (2) (3)		
8	- Produits des cessions d'immobilisations	200 000,00	11 449 668,96
9	+ Valeurs nettes d'amortis. des immob. cédées	187 914,11	440 672,42
I	= <b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT C.A.F</b>	<b>-17 077 421,89</b>	<b>-29 902 394,25</b>
10	- Distribution de bénéfices		
II	= <b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>-17 077 421,89</b>	<b>-29 902 394,25</b>

(1) à l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie  
(2) à l'exclusion des reprises relatives aux actifs circulants et à la trésorerie  
(3) Y compris reprises sur subventions d'investissement



## TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE 2020

### I. SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

MASSES		Exercice clos le 31 décembre 2020			
		Exercice a	Exercice précédent b	Variation (a-b)	
				Emplois c	Ressources d
1	Financement permanent	69 444 749,84	66 846 628,92	2 598 120,92	
2	Moins actif immobilisé	29 853 381,16	31 801 519,89		1 948 138,73
	<b>= Fonds de roulement (A)</b>				
3	<b>fonctionnel (1-2)</b>	<b>39 591 368,68</b>	<b>35 045 109,03</b>		<b>4 546 259,65</b>
4	Actif circulant	201 917 383,06	199 395 491,89	2 521 891,17	
5	Moins passif circulant	122 546 369,57	116 572 669,01	5 973 700,56	
	<b>= Besoins de financement (B)</b>				
6	<b>global (4-5)</b>	<b>79 371 013,49</b>	<b>82 822 822,88</b>		<b>3 451 809,39</b>
	<b>= Trésorerie nette (actif-passif)</b>				
7	<b>A - B</b>	<b>-39 779 644,81</b>	<b>-47 777 713,85</b>		<b>7 998 069,04</b>

### II. EMPLOIS ET RESSOURCES

RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)	EXERCICE		EXERCICE PRÉCÉDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
<b>AUTOFINANCEMENT (A)</b>	<b>17 110 735,59</b>	<b>0,00</b>	<b>29 902 394,25</b>	<b>0,00</b>
* Capacité d'autofinancement	17 110 735,59		29 902 394,25	
- Distribution de bénéfices	0,00		0,00	
<b>CESSIONS ET RÉDUCTIONS</b>	<b>0,00</b>	<b>220 775,88</b>	<b>0,00</b>	<b>11 449 668,96</b>
, Réduction d'immobilisations en non valeur 1	0,00	220 775,88	0,00	11 449 668,96
* Cession d'immobilisations corporelles		200 000,00		11 449 668,96
* Cession d'immobilisations financières				
* Récupérations sur créances Immobilisées		20 775,88		
<b>AUGMENTATIONS DES CAPITAUX</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
* Augmentations de capital, apports				
* Subventions d'investissement				
<b>AUGMENTATIONS DES DETTES DE (nette de primes de remboursement)</b>		<b>23 700 123,03</b>		
<b>I. TOTAL DES RESSOURCES STABLES EMPLOIS STABLE</b>	<b>17 110 735,59</b>	<b>23 920 898,91</b>	<b>29 902 394,25</b>	<b>11 449 668,96</b>
<b>ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS</b>	<b>2 263 903,76</b>	<b>0,00</b>	<b>1 994 644,01</b>	<b>93 811,00</b>
* Acqui. d'immobilisations. incorporelles	731 915,71		75 630,00	
* Acqui. d'immobilisations. corporelles	1 531 988,05		1 919 014,01	
* Acqui. d'immobilisations. Financières				
* Augment. des créances immobilisées				93 811,00
<b>REMBOURSEMENTS DES CAPITAUX 2</b>				
<b>REMBOURSEMENTS DES DETTES EMPLOIS EN NON</b>	<b>0,00</b>		<b>1 722 025,62</b>	
	0,00		616 400,00	
<b>II. TOTAL - EMPLOIS GLOBAL (B.F.G)</b>	<b>2 263 903,76</b>		<b>4 333 069,63</b>	
		<b>3 451 809,39</b>		<b>28 227 401,74</b>
<b>IV. VARIATION DE LA TRÉSORERIE</b>	<b>7 998 069,04</b>		<b>5 535 417,91</b>	
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>27 372 708,39</b>	<b>27 372 708,39</b>	<b>39 770 881,70</b>	<b>39 770 881,70</b>

## PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL 2020

INTITULES	Montant	Montant
<b>I. RESULTAT NET COMPTABLE</b>		
* Bénéfice net		
* Perte nette		21 102 002,11
<b>II. REINTEGRATIONS FISCALES</b>	<b>50 103 257,24</b>	
1.Courantes	48 981 622,24	
Dons et Cadeaux	183 140,00	
Dotations aux Provision pour risque clients	25 084 605,15	
Dotations aux Provision risque stock	20 739 818,36	
Gain de change latent 2020	997 616,73	
Excedent Leasing voiture	323 000,00	
Dotations aux Provision risque autres débiteurs	1 280 000,00	
Penalités	373 442,00	
2.Non courantes	1 121 635,00	
Créances devenues irrécouvrables IS 2020	1 121 635,00	
Autres charges non courantes		
<b>III. DEDUCTIONS FISCALES</b>	<b>0,00</b>	<b>25 683 511,94</b>
1.Courantes		25 683 511,94
Gain Latent/Ecart de conversion 2019		435 778,54
Reprises Provisions clients		6 927 040,00
Reprises Provisions stock		18 320 693,40
2.Non courantes		0,00
Reprise Provisions client		
-	50 103 257,24	46 785 514,05
<b>IV.RESULTAT BRUT FISCAL</b>		
Bénéfice brut si T1>T2 (A)	3 317 743,19	
Déficit brut si T2>T1 (B)		
<b>V.REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)</b>		
* Exercice n-4		
* Exercice n-3		
* Exercice n-2		
* Exercice n-1		
<b>VI.RESULTAT NET FISCAL</b>		
Bénéfice net fiscal (A - C) ou déficit net fiscal (B)	3 317 743,19	0,00
<b>VII.CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES</b>		
<b>VIII.CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER</b>		
* Exercice n-4		
* Exercice n-3		
* Exercice n-2		
* Exercice n-1		

**TABLEAU DES BIENS EN CREDIT-BAIL**

Exercice du 01/01/20 au 31/12/20										
Rubrique	Date de la 1 <sup>ère</sup> échéance	Durée du contrat en mois	Valeur estimée du bien à la date du contrat	Durée théorique d'amortissement du bien	Cumul des exercices précédents des redevances	Montant des redevances	Redevances restant à payer		Prix d'achat résiduel en fin de contrat	Observations
							A moins d'un an	A plus d'un an		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
SOGELEASE	25/12/2014	84	8 000 000,00	10ANS	6 529 823,82	987 641,82	1 325 297,16	331 324,29	800 000,00	LEASEBAK BOUSKOURA 64114
WAFABAIL	25/05/2016	48	245 068,00	4ANS	252 174,56	22 924,96	0,00	0,00	2 450,68	RENAULT KADJAR 159327JO
WAFABAIL	31/07/2017	36	480 000,00	4ANS	424 168,60	103 397,00	0,00	0,00	4 800,00	IMPRIMANTE COMCOLOR ECODOC CONTRAT N°177678NO
WAFABAIL	05/07/2017	48	337 625,00	4ANS	238 065,90	95 226,36	47 613,18	0,00	2 825,42	PEUGEOT 3008 S077620
WAFABAIL	15/07/2017	48	321 870,00	4ANS	227 000,40	90 800,16	45 400,08	0,00	2 694,09	PASSAT CONTRAT N°1767971O ADAN
WAFABAIL	01/10/2017	48	321 859,99	4ANS	204 293,88	90 797,28	68 097,96	0,00	2 694,01	PASSAT CONTRAT N°178319MO
AROC LEASIN	01/12/2017	48	2 930 000,00	4ANS	1 627 163,40	617 961,39	815 280,24	203 820,06	29 300,00	500 TPE TOTAL 77452-CM-0
SOGELEASE	01/01/2018	60	444 742,00	5ANS	209 481,25	100 551,00	100 551,00	92 171,75	3 718,14	JAGUAR CONTRAT N° 70925 CHAMI
SOGELEASE	01/05/2018	60	402 544,00	5ANS	159 322,17	75 867,70	0,00	0,00	3 366,49	JAGUAR XE CONTRAT N° 70926
SOGELEASE	30/06/2018	48	367 174,00	4ANS	160 219,97	101 191,56	101 191,56	143 354,71	3 071,74	BMW CONTRAT N° 70258
SOGELEASE	01/12/2018	60	486 174,40	4ANS	119 045,68	109 888,32	109 888,32	210 619,28	4 063,41	JAGUAR CONTRAT N° 73362 AMARTI
3MCI LEASIN	30/11/2019	120	10 626 000,00	10ANS	214 126,26	1 006 158,21	1 302 986,52	10 532 474,37	1 062 600,00	SIEGE PALMIER CONTRAT 484160
AROC LEASIN	01/10/2019	48	644 690,00	4ANS	44 245,56	179 013,01	176 982,24	309 718,92	6 447,00	118 TPE INGENICO CONTRAT 86040-CM-0
AROC LEASIN	05/05/2019	48	466 964,00	4ANS	85 959,44	128 939,16	128 939,16	171 918,88	3 914,00	TOUAREG FIKHANE 83769-CM-0
3MCI LEASIN	31/03/2019	48	329 160,00	4ANS	91 228,20	109 473,84	109 473,84	127 719,48	3 291,60	JAGUAR XE PRESTIGE CONTRAT N°463010
AROC LEASIN	20/07/2019	48	1 331 489,98	4ANS	180 684,72	365 515,96	361 369,44	542 054,16	13 164,00	MACHINE DE PERSONNALISATION DATACARD 84185-CM-0
SOGELEASE	25/11/2019	60	549 091,00	5ANS	20 623,98	125 473,52	123 743,88	350 607,66	5 490,91	MATERIEL BUREAUTIQUE CONTRAT N°75897
WAFABAIL	01/01/2020	48	263 684,17	4ANS	0,00	88 870,80	88 870,80	177 741,60	2 636,84	AUDIT A3 CONTRAT N°S0307970
3MCI LEASIN	20/02/2020	60	550 000,00	5ANS	0,00	113 619,66	123 948,72	382 175,22	5 500,00	LAWHILL CUT XOS CONTRAT N°484120
AROC LEASIN	01/08/2020	48	795 000,00	4ANS	0,00	90 935,70	218 245,68	563 801,34	7 950,00	150 TPE CONTRAT 89261-CM-0
Totaux			29 893 136,54		10 787 627,79	4 604 247,41	5 247 879,78	14 139 501,72	1 969 978,33	

**B 14 : ETAT DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE**

Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020				
NATURE	Solde au début de l'exercice	Opérations comptables de l'exercice	Déclarations TVA de l'exercice	Solde fin d'exercice
	1	2	3	(1+2-3 = 4)
<b>A. T. V. A Facturée</b>	<b>5 824 078,72</b>	<b>15 691 350,47</b>	<b>14 589 619,58</b>	<b>6 925 809,61</b>
<b>B. T. V. A Récupérable</b>	<b>5 439 780,01</b>	<b>16 254 513,43</b>	<b>15 558 465,68</b>	<b>6 135 827,76</b>
* sur charges	5 340 440,00	15 896 556,54	15 213 745,58	6 023 250,96
* sur immobilisations	99 340,01	357 956,89	344 720,10	112 576,80
<b>C. T.V.A dûe ou crédit de T.V.A (A - B)</b>	<b>384 298,71</b>	<b>-563 162,96</b>	<b>-968 846,10</b>	<b>789 981,85</b>

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES**

NATURE	Exercice du 01/01/2020 au 31/12/2020							
	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	pour elle-même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
<b>IMMOBILISATION EN NON VALEURS</b>	<b>3 995 214,93</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3 995 214,93</b>	
. Frais préliminaires	0,00						-	
. Charges à répartir sur plusieurs exercices	3 995 214,93						3 995 214,93	
. Primes de remboursement obligations	0,00						-	
<b>IMMOBILISATION INCORPORELLES</b>	<b>26 326 054,51</b>	<b>731 915,71</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>27 057 970,22</b>	
. Immobilisation en recherche et développement	13 836 649,98						13 836 649,98	
. Brevets, marques, droits et valeurs similaires	12 384 404,53	703 915,71					13 088 320,24	
. Fonds commercial	105 000,00						105 000,00	
. Autres immobilisations incorporelles		28 000,00					28 000,00	
. Immobilisation en recherche et développement encours	0,00						-	
<b>IMMOBILISATION CORPORELLES</b>	<b>34 490 720,12</b>	<b>1 531 988,05</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>214 758,98</b>	<b>0,00</b>	<b>35 807 949,18</b>	
. Terrains							-	
. Constructions sur terrain d'autrui	2 567 006,68						2 567 006,67	
. Installations techniques, matériel et outillage	22 551 046,53	145 060,00					22 696 106,53	
. Matériel de transport	376 331,26	240 290,30			214 758,98		401 862,58	
. Mobilier, matériel de bureau et aménagement	8 415 284,46	1 146 637,75					9 561 922,21	
. Autres immobilisations corporelles	525 311,19						525 311,19	
. Immobilisations corporelles en cours	55 740,00						55 740,00	

## TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

NATURE	Cumul début exercice 1	Dotation de l'exercice 2	Du 01/01/2020 au 31/12/2020	
			Amortissements sur immobilisations sorties 3	Cumul d'amortissement fin 4=1+2-3
<b>MMOBILISATION EN NON VALEURS</b>	<b>3 196 074,25</b>	<b>234 566,79</b>	<b>0,00</b>	<b>3 430 641,04</b>
'Frais préliminaires				
'Charges à répartir sur plusieurs exercices	3 196 074,25	234 566,79		3 430 641,04
'Primes de remboursement des obligations				
<b>MMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>23 803 822,16</b>	<b>1 015 119,41</b>	<b>0,00</b>	<b>24 818 941,57</b>
'Immobilisation en recherche et développement	13 836 649,98			13 836 649,98
'Brevets, marques, droits et valeurs similaires	9 967 172,18	1 015 119,41		10 982 291,59
'Fonds commercial				
'Autres immobilisations incorporelles				
<b>MMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>22 525 050,03</b>	<b>2 914 735,54</b>	<b>187 914,11</b>	<b>25 251 871,46</b>
'Terrains				
'Constructions sur terrain d'autrui	822 812,15	25,41		822 837,56
'Installations techniques, matériel et outillage	14 603 962,64	1 676 417,64		16 280 380,28
'Matériel de transport	264 606,60	226 479,79	187 914,11	303 172,28
'Mobilier, matériel de bureau et aménagements	6 310 167,58	1 011 618,32		7 321 785,90
'Autres immobilisations corporelles	523 501,06	194,38		523 695,44
	<b>49 524 946,44</b>	<b>4 164 421,74</b>	<b>187 914,11</b>	<b>53 501 454,07</b>

## ETAT D'AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

Du 01/01/2020 au 31/12/2020			
	MONTANT		MONTANT
<b>A. ORIGINE DES RESULTATS A AFFECTER</b>		<b>B. AFFECTATION DES RESULTATS</b>	
* Report à nouveau		* Réserve légale	
Autres réserves		* Autres réserves	-27 945 227,39
* Résultats nets en instance d'affectation		* Prélèvements pour distribution dividende Décision de l'AGO du 30/06/2020	
* Résultat net de l'exercice 2019	-27 945 227,39	* Tantièmes	
* Prélèvements sur les réserves		* Dividendes	
* Autres Prélèvements (prime d'émission)		* Report à nouveau	
<b>TOTAL A</b>	<b>-27 945 227,39</b>	<b>TOTAL B</b>	<b>-27 945 227,39</b>

## TABLEAU DES PROVISIONS

NATURE	Début	Du 01/01/2020 au 31/12/2020						
		DOTATIONS			REPRISES			FIN
		d'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	on courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	4 462 500,00						4 462 500,00	
2. Provisions réglementées								
3. Provisions durables pour risques et charges								
<b>SOUS TOTAL (A)</b>	<b>4 462 500,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4 462 500,00</b>	
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	57 804 754,03	39 508 331,95			25 247 733,63		72 065 352,35	
5. Autres Provisions pour risques et charges	1 460 174,08	2 584 091,56	3 050 278,30		818 854	531 320,07	110 000,00	
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	<b>59 264 928,11</b>	<b>42 092 423,51</b>	<b>3 050 278,30</b>	<b>0,00</b>	<b>26 066 587,63</b>	<b>531 320,07</b>	<b>110 000,00</b>	
<b>TOTAL (A+B)</b>	<b>63 727 428,11</b>	<b>42 092 423,51</b>	<b>3 050 278,30</b>	<b>0,00</b>	<b>26 066 587,63</b>	<b>531 320,07</b>	<b>110 000,00</b>	

## ETAT DETAILLE DES STOCKS

STOCKS	Du 01/01/2020 au 31/12/2020						
	STOCK FINAL			STOCK INITIAL			Variation de stock en valeur (+ou-) T=6-3
	Montant Brut	Provision pour dépréciation	Montant Net	Montant Brut	Provision pour dépréciation	Montant Net	
<b>I. Stocks Approvisionnement</b>							
-Biens et produits destinés à la revente en l'état	68 510,40		68 510,40	305 179,20		305 179,20	236 668,80
*Biens immeubles							
*Biens meubles							
-Biens et Matières Premières destinés aux activités de prod. et de transformation							
-Matières premières	13 939 763,00	4 108 643,62	9 831 119,38	12 430 714,00	3 503 170,62	8 927 543,38	-903 576,00
-Matières consommables	3 625 815,00		3 625 815,00	4 260 037,00		4 260 037,00	634 222,00
-Pièces détachées							
-Carburants, lubrifiants pour véhicule de transport							
-Emballage							
*récupérables							
*vendus							
*perdus							
<b>Total Stocks</b>	<b>17 634 088,40</b>	<b>4 108 643,62</b>	<b>13 525 444,78</b>	<b>16 995 930,20</b>	<b>3 503 170,62</b>	<b>13 492 759,58</b>	<b>-32 885,20</b>
<b>II. Stock en cours Production de biens et services</b>							
-Produits en cours							
-Etudes en cours							
-Travaux en cours	34 723 102,64	17 155 726,80	17 567 375,84	47 543 740,01	17 926 166,40	29 617 573,61	12 050 197,77
-Services en cours							
<b>Total Stocks des en cours</b>	<b>34 723 102,64</b>	<b>17 155 726,80</b>	<b>17 567 375,84</b>	<b>47 543 740,01</b>	<b>17 926 166,40</b>	<b>29 617 573,61</b>	<b>12 050 197,77</b>
<b>III. Stock Produits finis</b>							
-Produits finis							
-Biens finis							
<b>Total Stocks Produits et Biens finis</b>							
<b>IV. Stock Produits résiduels</b>							
-Déchets							
-Rebuts							
-Matières de récupération							
<b>Total Stocks Produits résiduels</b>							
<b>TOTAL GENERAL</b> (ligne 10+15+18+22)	<b>52 357 191,04</b>	<b>21 264 370,42</b>	<b>31 092 820,62</b>	<b>64 539 670,21</b>	<b>21 429 337,02</b>	<b>43 110 333,19</b>	<b>12 017 512,57</b>

37

## B.6 : TABLEAU DES CREANCES

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRE ANALYSE			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devise	Montants sur l'Etat et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par des effets
<b>DE L'ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>689 549,41</b>	<b>689 549,41</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Prêts immobilisés			0,00					
* Autres créances financières (Dépôts et cautionnements)	255 132,33 434 417,08	255 132,33 434 417,08						
<b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	<b>216 497 772,75</b>	<b>96 397 613,25</b>	<b>113 586 849,81</b>	<b>140 904 984,59</b>	<b>130 975 426,42</b>	<b>40 322 423,48</b>	<b>13 059 636,51</b>	<b>0,00</b>
* Fournisseurs débiteurs	6 513 309,69							
* Clients et comptes rattachés (hors personnel)	195 152 690,40 99 508,42	92 815 526,57	102 337 163,83 99 508,42	140 904 984,59	130 975 426,42	40 322 423,48	13 059 636,51	
* Etat	10 467 987,97		10 467 987,97					
* Comptes d'associés								
* Autres débiteurs	3 582 086,68	3 582 086,68						
* Comptes de régul. Actif	682 189,59		682 189,59					

## B 7 : TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			Autres analyse			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par des effets
<b>DE FINANCEMENT</b>	<b>26 518 764,13</b>	<b>2 818 641,10</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
* Autres dettes de financement	26 518 764,13	2 818 641,10						
<b>DU PASSIF CIRCULANT</b>	<b>115 914 382,97</b>	<b>0,00</b>	<b>115 914 382,97</b>	<b>0,00</b>	<b>16 462 827,07</b>	<b>16 435 643,69</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
* Fournisseurs	43 461 420,81		43 461 420,81		16 462 827,07	4 588 496,05		
* Clients créditeurs	467 715,84		467 715,84					
* Personnel	6 871 649,36		6 871 649,36					
* Organismes sociaux	2 975 257,75		2 975 257,75					
* Etat	11 847 147,64		11 847 147,64			11 847 147,64		
* Comptes d'associés	4 282 676,24		4 282 676,24					
* Autres créanciers								
* Comptes de régular. Passif	46 008 515,33		46 008 515,33					

**ETAT A1 : PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION SPECIFIQUES A L'ETABLISSEMENT****1.1 Immobilisations**

Evaluation conforme au CGNC

**1.2 Amortissements des immobilisations**

Les amortissements sont calculés sur la durée de vie estimée des immobilisations selon la méthode linéaire.

	5 ans
Frais préliminaires et charge	5 ans
Frais de recherche et dévelo	5 ans
Logiciels	18 ans
Constructions sur terrain d'ac	10 ans
Agencements aménagement	5 ans
Matériel de transport	10 ans
Mobilier de bureau	10 ans
Matériel de bureau	10 ans
Matériel et outillage	5 ans
Matériel informatique	10 ans
Installations Techniques	5 ans
Aménagement divers	

1.3 Evaluation des produits en cours sur la base du coût des jours consommés. Une provision pour dépréciation est constatée lorsque la valeur actuelle est inférieure à la valeur comptable à la date de clôture. La valeur actuelle des stocks des produits en cours est déterminée par la direction individuellement en fonction du marché et de l'utilité de ces stocks pour la société.

Evaluation des stocks de matières et fournitures selon la méthode FIFO (première entrée première sortie).

**1.4** Evaluation conforme au CGNC

Les provisions pour dépréciation des créances clients est estimée sur la base d'une appréciation individuelle effectuée par la direction.

Les créances en devises sont actualisées au cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice

Les pertes de change latentes font l'objet d'une provision pour risque de change.

**1.5 Débiteurs divers**

Evaluation conforme au CGNC

**1.6 Trésorerie**

Evaluation conforme au CGNC

**1.7 Fournisseurs**

Les dettes libellées en monnaie étrangère font l'objet d'une actualisation au cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice

**1.8 Autres Comptes de passif**

Aucune spécificité d'évaluation par rapport au CGNC

**1.9 Chiffre d'affaires lié à l'activité Solutions :**

Le Au moment de la signature du PV de réception provisoire : non reconnaissance du CA lié aux prestations de service et reconnaissance du CA lié aux licences

Au moment de la signature du PV de réception définitive : reconnaissance du CA lié aux prestations de service.

**Etat A.3 : ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES**

Exercice clos le 31 décembre 2020

Indication des dérogations	Justification des dérogations	Influence des dérogations sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
<b>I. Méthodes d'évaluation</b> NEANT		
<b>II. Changements dans les règles de présentation</b> NEANT		

**III. Impacts du changement de méthode intervenu en 2019 et des affinements intervenus en 2020**

La société a procédé en 2019 à un changement de méthode comptable ayant porté sur la comptabilisation du chiffre d'affaires et des stocks d'encours des projets Solutions (SDS), en passant de la méthode d'avancement à celle de l'achèvement. La valorisation des stocks des travaux encours au 31/12/2019 a été établie sur la base des éléments du coût de production disponibles à la date d'arrêt des comptes. Au 31 décembre 2020, la société a

**TABLEAU DES LOCATIONS ET BAUX AUTRES QUE LE CREDIT-BAIL**

								Du 01/01/2020 au 31/12/2020	
Nature du bien loué	Lieu de situation	Nom et prénoms ou raison sociale et adresse du propriétaire	Date de conclusion de l'acte de location	annuel de location	du loyer compris dans les charges de l'exercice	Nature du contrat (1)			
						Bail-ordinaire	(N°me période)		
1	2	3	4	5	6	7	8		
TERRAIN	CASABLANCA	SOGEPIB - 15 AV MERS SULTAN - CASABLANCA	mai-03	173 272,32	173 272,32	A1			
LOCAL	CASABLANCA	CASANEARSHORE - IMMEUBLE DALIL PLACE MY EL HASSAN - RABAT	sept-08	634 430,76	634 430,76	A2			
LOCAL	CASABLANCA	CASANEARSHORE - IMMEUBLE DALIL PLACE MY EL HASSAN - RABAT	sept-08	909 562,84	909 562,84	A3			
LOCAL	CASABLANCA	CASANEARSHORE - IMMEUBLE DALIL PLACE MY EL HASSAN - RABAT	sept-18	1 066 022,12	1 066 022,12	A4			
MATERIEL	CASABLANCA	LOCATION MFI	oct-17	263 398,62	263 398,62	A5			
MAT.TRANSPO	CASABLANCA	ARVAL N° 3 & 4 ZENITH MILLENIUM - CASABLANCA	févr-08	129 996,00	129 996,00	A6			
MATERIEL	CASABLANCA	LOCATION CBI	janv-18	281 999,94	281 999,94	A7			
MATERIEL	CASABLANCA	LOCATION ECODOC	juin-18	750 000,00	750 000,00	A8			
MATERIEL	CASABLANCA	LOCATION FORUM	juil-20	431 578,02	431 578,02	A9			
<b>TOTAL</b>				<b>4 640 260,62</b>	<b>4 640 260,62</b>				

**TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATIONS**

										Du 01/01/2020 au 31/12/2020	
Raison sociale de la Société émettrice	Secteur d'activité	Capital Social	Participatio au capital en %	Prix d'acqui-sition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C de l'exercice		
						date de clôture	Situation nette	Résultat net			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10		
S2M TUNISIE SARL	Monétique	63 590,00 DH	100%	63 590,00 DH	63 590,00	25/03/2021	345 225	- 242 631,38			
African Card Company	Moyens de Paiement	2 353 061,48	51%	2 353 061,48	2 353 061,48	25/03/2021	1 221 483	- 2 044 438,61			
S2M Transactions GCC	Outsourcing	17 850 000,00 DH	51% DH	17 850 000,00 DH	13 387 500,00 DH	28/03/2021	9 847 698 DH	- 6 457 412,00 DH			
<b>TOTAL</b>		<b>20 266 651,48</b>		<b>20 266 651,48</b>	<b>15 804 151,48</b>		<b>11 414 405,95</b>	<b>- 8 744 481,98</b>	<b>0,00</b>		

**C1 : ETAT DE REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL**

Montant du capital : 40 603 500,00 dhs

									Du 01/01/2020 au 31/12/2020		
Nom,prénom ou raison sociale des PERSONNEL	Adresse	NOMBRE DE TITRES		Valeur nominale de chaque action ou part sociale	MONTANT DU CAPITAL						
		- précédent	- actuel		Souscrit	Appelé	Libéré				
		3	4		6	7	8				
MEDTECH	74,BD ABDELMOUMN 20340-CASABLANCA	301 195,00	321 816,00	50,00	16 090 800	16 090 800	16 090 800				
Flottant en Bourse	Bourse de Casablanca BD FAR	284 374,00	204 608,00	50,00	10 230 400	10 230 400	10 230 400				
Chadha Holding	45, Bd d'Anfa - Casablanca	176 004,00	165 504,00	50,00	8 275 200	8 275 200	8 275 200				
MILLENIUM VENTURES	74,BD ABDELMOUMN 20340-CASABLANCA		60 336,00	50,00	3 016 800	3 016 800	3 016 800				
AMKD	45, Bd d'Anfa - Casablanca	26 386,00	37 186,00	50,00	1 859 300	1 859 300	1 859 300				
PERSONNEL	24, Rue Ourika Casablanca	22 580,00	22 580,00	50,00	1 129 000	1 129 000	1 129 000				
M,Mohamed Mezroui	Villa n°6,Rue 32 ,Avenue Varennes,El Jadida	1 505,00		50,00	0	0	0				
RMA ASSET MANAGEMENT	Casablanca,83 Avenue de L'armée Royale	10,00	10,00	50,00	500	500	500				
BMCE Capital Bourse	63,Bd My Youssef Casablanca	10,00	10,00	50,00	500	500	500				
Banque Centrale Populaire	101,Bd Zerkouni Casablanca		10,00	50,00	500	500	500				
M.Said RKAIBI	Rue du Golf de Syrte,Ain Diab,Casablanca		5,00	50,00	250	250	250				
M.Redouane BENNANI	Résidence Jardins Californie	5,00	5,00	50,00	250	250	250				
Mlle,Lamia CHADDANI	Imm Jet Sakane Amerchich Marrakech APPT1	1,00		50,00	0	0	0				
<b>Total</b>		<b>812 070</b>	<b>812 070</b>		<b>40 603 500</b>	<b>40 603 500</b>	<b>40 603 500</b>				

## Tableau des Plus ou Moins Values sur Cessions ou Retraits d'Immobilisations

Du 01/01/2020 au 31/12/2020							
Date de cession ou de retrait	Compte principal	Montant brut	Amortissement cumulé	Valeur nette d'amortissements	Produits de cession	Plus values	Moins values
31/12/2020	75130000	214 758,98	26 844,87	187 914,11	200 000,00	12 085,89	
<b>TOTAL</b>		<b>214 758,98</b>	<b>26 844,87</b>	<b>187 914,11</b>	<b>200 000,00</b>	<b>12 085,89</b>	<b>0,00</b>

NATURE DES INDICATIONS	Exercice clos le 31 décembre 2020		
	Exercice 2 018	Exercice 2 019	Exercice 2 020
<b>* SITUATION NETTE DE L'ENTREPRISE</b>	<b>91 555 907,74</b>	<b>63 228 847,14</b>	<b>42 361 411,82</b>
* Capitaux propres plus capitaux propres assimilés	91 973 215,21	64 027 987,82	42 925 985,71
moins immobilisations en non valeurs, nettes d'amortissements	417 307,47	799 140,68	564 573,89
<b>* OPERATIONS ET RESULTATS DE L' EXERCICE</b>			
1. Chiffre d'affaires	229 625 480,06	193 397 182,72	222 035 630,86
2. Résultat avant impôts	23 381 410,82	26 479 219,44	19 978 633,65
3. Impôts sur les résultats	2 068 490,00	1 466 007,95	1 123 368,46
4. Bénéfices distribués	12 587 085,00		
5. Résultats non distribués (mis en réserves ou en instance d'affectation)	20 312 920,82	27 945 227,39	21 102 002,11
	15,50	-	-
<b>* RESULTAT PAR TITRE</b>			
* Résultat net par action ou part sociale	<b>25,01</b>	<b>34,41</b>	<b>25,99</b>
* Bénéfices distribués par action	<b>14,50</b>		
* ROE (Rendement des capitaux propres)	<b>22%</b>	<b>-44%</b>	<b>-50%</b>
* ROA (Rendement Economique de l'actif)	<b>9%</b>	<b>-12%</b>	<b>-9%</b>
<b>* PERSONNEL</b>			
* Montant des salaires bruts de l'exercice	59 856 115,25	59 292 020,66	72 593 556,72
* Effectif des salariés employés au (31/12)	220,00	228,00	242,00

## C.4 : TABLEAU DES OPERATIONS EN DEVICES COMPTABILISEES AU COURS DE L'EXERCICE

NATURE	EXERCICE CLOS LE 31/12/2020	
	Entrée contre-valeur en dirhams	Sortie contre-valeur en dirhams
* Financement permanent		
* Immobilisations brutes		
* Rentrées sur immobilisations		
* Remboursement des dettes de financement		
* Produits	136 592 131,20	
* Charges		52 190 252,31
<b>Total des entrées</b>	<b>136 592 131,20</b>	
<b>Total des sorties</b>		<b>52 190 252,31</b>
<b>Balance devises</b>		<b>84 401 878,89</b>
<b>Total</b>	<b>136 592 131,20</b>	<b>136 592 131,20</b>



## C5 : DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

I. DATATION	EXERCICE CLOS LE 31/12/2020
* Date de clôture (1)	31 décembre 2020
* Date d'établissement des états de synthèse (2)	31 mars 2021
(1) Justification en cas de changement de la date de clôture (2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse.	
<b>II. EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE                      NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1ère                      COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHESE.</b>	
Dates	Indications des événements

## B13 : DETERMINATION DU RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS

		EXERCICE CLOS LE 31/12/2020
I. DETERMINATION DU RESULTAT		Montant
* Résultat courant d'après C.P.C.	+ ou -	-3 118 020,76
* Réintégrations fiscales sur opérations courantes	+	48 981 622,24
* Déductions fiscales sur opérations courantes	-	25 683 511,94
* Résultat courant théoriquement imposable	=	20 180 089,54
* Impôt théorique sur résultat courant	-	2 434 142,58
* Résultat courant après impôt		17 745 946,96
<b>II. INDICATION DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYES PAR LES                      CODES D'INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LEGALES                      SPECIFIQUES</b>		
* Le résultat fiscal correspondant au CA à l'Export est imposable au taux de 17,5%.		
* Le résultat fiscal correspondant au CA local est imposable au taux de 31%.		
* Les produits réalisés en Tunisie sont passibles de la Retenue A la Source au taux de 15% dans ce pays, libérateur d'impôts au Maroc conformément aux accords de l'UMA.		
	<b>% CA LOCAL</b>	<b>% CA EXPORT</b>
<b>% DU CA LOCAL ET EXPORT</b>	<b>38,91%</b>	<b>61,09%</b>
<b>TAUX D'IMPOSITION DU RESULTAT FISCAL</b>	<b>31,00%</b>	<b>0,00%</b>

**B 9 : ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAI**

Exercice clos le 31 décembre 2020

ENGAGEMENTS DONNES	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
<b>AVALS ET CAUTIONS</b>		
Cautions bancaires données (Cautions provisoires, définitives, restitution d'	42 410 722,89	39 530 864,63
Nantissement	21 777 000,00	21 777 000,00
<b>Total (1)</b>	<b>64 187 722,89</b>	<b>61 307 864,63</b>

ENGAGEMENTS RECUS	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
* Avals et cautions		
* Autres engagements reçus		
<b>Total (2)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**DETAIL DES NON-VALEURS**

AU 31/12/2020

COMPTE PRINCIPAL	INTITULE	MONTANT
21120000 21280000	FRAIS PRELIMINAIRES CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES	3 995 214,93

## 5.2. COMPTES CONSOLIDÉS

Etat 1 : Principales méthodes comptables

### **\*Référentiel comptable**

Les comptes consolidés du Groupe S2M sont établis conformément aux normes nationales prescrites par la Méthodologie adoptée par le Conseil National de Comptabilité (CNC) dans son avis No 5 du 26 mai 2005.

### **\*Modalités de consolidation**

#### **Méthodes de consolidation**

L'intégration globale est la seule méthode de consolidation appliquées par le Groupe S2M.

En effet, pour toutes les filiales dans lesquelles S2M exerce directement ou indirectement un contrôle exclusif, l'intégration globale est la méthode pratiquée.

Le contrôle exclusif sur une filiale s'apprécie par le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles. Il résulte :

- soit de la détention directe ou indirecte de la majorité des droits de vote ;
- soit de la désignation, pendant deux exercices successifs, de la majorité des membres des organes d'administration, de direction ou de surveillance ;

Le groupe est présumé avoir effectué cette désignation lorsqu'il a disposé, au cours de cette période, directement ou indirectement, d'une fraction supérieure à quarante pour cent des droits de vote et qu'aucun autre associé ou actionnaire ne détenait directement ou indirectement une fraction supérieure à la sienne ;

- soit du droit d'exercer une influence dominante en vertu d'un contrat ou de clauses statutaires, lorsque le droit applicable le permet et que S2M est actionnaire ou associé de l'entreprise concernée.

La méthode de l'intégration globale consiste à intégrer, après élimination des opérations et comptes réciproques, les comptes de la société consolidée en distinguant la part du groupe et les intérêts minoritaires.

#### **Date de clôture**

Pour les deux périodes présentées, toutes les entités faisant partie du périmètre de consolidation ont clôturé leurs comptes au 31 Décembre.

#### **Principaux retraitements**

La consolidation est effectuée à partir des comptes individuels des entités comprises dans le périmètre de consolidation du Groupe.

Les principaux retraitements se déclinent comme suit :

##### **c.1 Élimination des opérations intragroupe**

Les opérations significatives entre les sociétés intégrées sont éliminées du bilan et du compte de produits et charges consolidés.

### **c.2 Impôts**

La charge d'impôt comprend l'impôt courant de l'exercice et l'impôt différé résultant des décalages temporaires entre les bases comptables des actifs et passifs et leurs bases fiscales.

Les impôts différés résultant de la neutralisation des différences temporaires introduites par les règles fiscales et les retraitements de consolidation sont calculés société par société selon la méthode du report variable, en tenant compte de la conception étendue.

Les impôts différés actifs résultant :

- des décalages temporaires entre le résultat comptable et le résultat fiscal,
- des retraitements de consolidation,
- des déficits fiscaux reportables,

sont constatés eu égard la situation fiscale de chaque entité, lorsqu'il est probable que des bénéfices futurs seront disponibles pour absorber ces impôts différés actifs.

### **c.3 Crédit-bail**

Le Groupe a opté pour le traitement optionnel consistant à comptabiliser les immobilisations financées par crédit-bail au bilan en contrepartie d'une dette financière d'un montant équivalent en prenant en considération l'importance significative.

Par ailleurs, au niveau du compte de produits et charges, les immobilisations sont amorties selon leur durée d'utilité et les charges d'intérêt sur emprunt sont comptabilisées en fonction de la durée des contrats ; les redevances étant annulées.

### **c.4 Écarts de conversion**

Les écarts de conversion des actifs et passifs monétaires libellés en monnaie étrangère sont enregistrés au compte de produits et charges au cours de la période à laquelle ils se rapportent.

## **ETAT 2 IMPACTS DU CHANGEMENT DE MÉTHODE INTERVENU EN 2019 ET DES AFFINEMENTS INTERVENUS EN 2020**

La société a procédé en 2019 à un changement de méthode comptable ayant porté sur la comptabilisation du chiffres d'affaires et des stocks d'encours des projets Solutions (SDS), en passant de la méthode d'avancement à celle de l'achèvement. La valorisation des stocks des travaux encours au 31/12/2019 a été établie sur la base des éléments du coût de production disponibles à la date d'arrêté des comptes. Au 31 décembre 2020, la société a affiné certaines composantes du coût de production des stocks des travaux encours, ce qui s'est traduit par un impact net négatif non récurrent 9 MMAD sur le résultat d'exploitation.

## **ETAT 3 NOTE SUR LA FILIALE TGCC**

Suite à un glissement sur le business plan initial de S2M TGCC en raison d'un retard dans la réalisation des objectifs commerciaux, la situation financière de l'entité a connu une dégradation. Afin de faire face à cette situation, le management a adopté un plan d'actions visant le redressement de la situation financière de S2M TGCC, dont les principaux axes listés ci-dessous :

- Plan d'actions commercial aboutissant à un portefeuille d'opportunités amélioré ;
- Recrutement de nouveaux partenaires d'affaires.
- Déploiement de nouvelles technologies pour enrichir l'offre de la filiale
- Plan de réduction des coûts
- Décision d'augmentation du capital (en cours de réalisation)

De ce fait et compte tenu des perspectives commerciales actuelles et du plan de réduction des coûts entamé au second semestre 2020, le Management reste confiant quant à la continuité d'exploitation de la filiale.

La nature de l'activité de Processing de S2M TGCC, se traduit par un Business Plan en croissance naturelle des revenus récurrents qui permettraient un retournement en termes de rentabilité dès 2021 :

<i>P&amp;L (USD)</i>	2021	2022	2023	2024	2025
<b>Turn over</b>	<b>746 314</b>	<b>1 060 472</b>	<b>1 406 045</b>	<b>1 810 128</b>	<b>2 280 967</b>
<b>Total operating expenses</b>	<b>(537 164)</b>	<b>(674 499)</b>	<b>(814 547)</b>	<b>(920 297)</b>	<b>(994 251)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>209 150</b>	<b>385 973</b>	<b>591 498</b>	<b>889 831</b>	<b>1 286 716</b>
<i>As % of sales</i>	<i>28 %</i>	<i>36 %</i>	<i>42 %</i>	<i>49 %</i>	<i>56 %</i>
<b>Net profit</b>	<b>1 756</b>	<b>178 578</b>	<b>384 104</b>	<b>682 437</b>	<b>1 079 322</b>
<i>As % of sales</i>	<i>0 %</i>	<i>17 %</i>	<i>27 %</i>	<i>38 %</i>	<i>47 %</i>

#### ETAT 4 Périmètre de consolidation

La liste des sociétés consolidées au 31 décembre 2020 et 2019 est la suivante :

<b>Sociétés</b>	<b>Pourcentages D'intérêt</b>	<b>Pourcentages De contrôle</b>	<b>Méthodes de Consolidation</b>
S2M	100%	100%	Société mère
S2M Tunisie	100%	100%	IG
African Card Company	51%	51%	IG
S2M Transactions GCC	51%	51%	IG

IG : Intégration globale

#### ETAT 5 Immobilisations incorporelles

<b>Immobilisations incorporelles</b>		
<i>(en DH)</i>	<b>31 décembre 2020</b>	<b>31 décembre 2019</b>
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	2 667 983	3 428 220
Fonds commercial	105 000	105 000
Autres	28 000	
<b>Total</b>	<b>2 800 983</b>	<b>3 533 220</b>

## ETAT 6 Immobilisations corporelles

<b>Immobilisations corporelles</b>		
<i>(en DH)</i>	<u>31 décembre 2020</u>	<u>31 décembre 2019</u>
Constructions	14 982 076	16 840 325
Installations techniques, matériel et outillage	10 891 670	13 972 327
Matériel de transport	2 383 164	2 295 394
Mobilier, matériel de bureau et AD	3 147 073	3 753 106
Autres immobilisations corporelles	3 313 804	5 492 489
Immobilisations corporelles en cours	8 629 130	9 291 916
<b>Total</b>	<b>43 346 917</b>	<b>51 645 557</b>

## ETAT 7 Impôts différés

<b>Impôts différés</b>		
<i>(en DH)</i>	<u>31 décembre 2020</u>	<u>31 décembre 2019</u>
Impôts différés sur retraitements	1 038 528	1 270 735
Impôts différés sur différences temporaires	2 883 279	2 967 685
<b>Total</b>	<b>3 921 807</b>	<b>4 238 420</b>

## ETAT 8 Stocks et en-cours

<b>Stocks et en-cours</b>		
<i>(en DH)</i>	<u>31 décembre 2020</u>	<u>31 décembre 2019</u>
Marchandises	68 510	305 179
Matières et fournitures consommables	13 456 934	13 187 580
Produits en cours	18 344 706	30 159 997
Produits finis	672 467	
<b>Total</b>	<b>32 542 618</b>	<b>43 652 757</b>

## ETAT 9 Autres créances et comptes de régularisation

<b>Autres créances et comptes de régularisation</b>		
<i>(en DH)</i>	<u>31 décembre 2020</u>	<u>31 décembre 2019</u>
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	6 542 400	6 844
Personnel	146 718	568 215
Etat	11 767 627	8 512 076
Autres débiteurs	3 242 966	4 099 293
Comptes de régularisation actif	943 639	851 002
<b>Total</b>	<b>22 643 350</b>	<b>14 037 430</b>

## ETAT 10 Capitaux propres part du groupe

<b>Capitaux propres part du groupe</b>	
<b>Capitaux propres part du groupe au 31 déc. 2018</b>	<b>83 283 832</b>
Résultat part du groupe	(31 757 857)
Autres variations	159 439
<b>Capitaux propres part du groupe au 31 décembre 2019</b>	<b>51 685 415</b>
Résultat part du groupe	(23 792 199)
Autres variations	(353 138)
<b>Capitaux propres part du groupe au 31 décembre 2020</b>	<b>27 540 078</b>

## ETAT 11 Dettes de financement

<b>Dettes de financement</b>		
<i>(en DH)</i>	<u>31 décembre 2020</u>	<u>31 décembre 2019</u>
Dettes financières de crédit-bail	16 999 592	19 082 840
Autres dettes de financement	26 518 764	2 818 641
<b>Total</b>	<b>43 518 356</b>	<b>21 901 481</b>

## ETAT 12 Autres dettes et comptes de régularisation

<b>Autres dettes et comptes de régularisation</b>		
<i>(en DH)</i>	<u>31 décembre 2020</u>	<u>31 décembre 2019</u>
Clients créditeurs, avances et acomptes	841 313	649 282
Personnel	6 922 050	6 126 084
Organismes sociaux	2 989 913	2 872 380
Etat	12 848 003	11 826 840
Comptes d'associés	7 440 212	6 057 621
Autres créanciers	4 914 107	3 735 901
Comptes de régularisation passif	55 522 280	53 032 263
Autres provisions pour risques et charges	2 754 534	1 002 062
<b>Total</b>	<b>94 232 412</b>	<b>85 302 434</b>

## ETAT 13 Chiffre d'affaires

<b>Chiffre d'affaires</b>		
<i>(en DH)</i>	<u>31 décembre 2020</u>	<u>31 décembre 2019</u>
Ventes de marchandises en l'état	10 342 104	10 070 488
Ventes de biens et services produits	218 568 578	204 943 075
	<b>228 910 682</b>	<b>215 013 563</b>

## ETAT 14 Achats et autres charges externes

<b>Achats et autres charges externes</b>		
<i>(en DH)</i>	<u>31 décembre 2020</u>	<u>31 décembre 2019</u>
Achats revendus de marchandises	8 644 224	8 023 624
Achats consommés de matières et fournitures	62 355 589	77 723 514
Autres charges externes	27 526 889	39 349 534
	<b>98 526 702</b>	<b>125 096 672</b>

## ETAT 15 Résultat financier

<b>Résultat financier</b>		
<i>(en DH)</i>	<u>31 décembre 2020</u>	<u>31 décembre 2019</u>
Gains de change	1 521 743	888 561
Intérêts et autres produits financiers	30 126	15 182
Reprises financières ; transferts de charges	531 320	711 456
<b>Produits financiers</b>	<b>2 083 190</b>	<b>1 615 199</b>
Charges d'intérêts	(4 955 576)	(4 228 084)
Pertes de change	(3 585 634)	(2 253 533)
Dotations financières	(3 050 278)	(531 320)
<b>Charges financières</b>	<b>(11 591 488)</b>	<b>(7 012 937)</b>
<b>Charges financières nettes</b>	<b>(9 508 299)</b>	<b>(5 397 737)</b>

## ETAT 16 Résultat non courant

<b>Résultat non courant</b>		
<i>(en DH)</i>	<u>31 décembre 2020</u>	<u>31 décembre 2019</u>
Produits des cessions d'immobilisations	200 000	823 669
Autres produits non courants	2 957 322	1 636 081
<b>Produits non courants</b>	<b>3 157 322</b>	<b>2 459 750</b>
Valeurs nettes d'amortissements des immo. cédées	(187 914)	-
Autres charges non courantes	(18 350 778)	(35 601 937)
<b>Charges non courantes</b>	<b>(18 538 692)</b>	<b>(35 601 937)</b>
<b>Résultat non courant</b>	<b>(15 381 371)</b>	<b>(33 142 186)</b>

## ETAT 17 Impôt sur le résultat

<b>Impôt sur le résultat</b>		
<i>(en DH)</i>	<u>31 décembre 2020</u>	<u>31 décembre 2019</u>
Impôt exigible	1 778 185	(5 980 059)
(Charges) / produits d'impôts différés	(316 613)	3 753 746
<b>(Charges) / produits d'impôt consolidé</b>	<b>1 461 572</b>	<b>(2 226 312)</b>



BILAN-ACTIF	31-déc.-20	31-déc.-19
<b>Actif immobilisé</b>		
Immobilisations incorporelles	2 800 983	3 533 220
Immobilisations corporelles	43 346 917	51 645 557
Immobilisations financières	702 960	761 793
Impôts différés actifs	3 921 807	4 238 420
	<b>50 772 666</b>	<b>60 178 990</b>
<b>Actif circulant</b>		
Stocks et en-cours	32 542 618	43 652 757
Clients et comptes rattachés	140 800 510	141 304 817
Autres créances et comptes de régularisation	22 643 350	14 037 430
Valeurs mobilières de placement	398 928	410 652
	<b>196 385 405</b>	<b>199 405 655</b>
<b>Trésorerie - actif</b>	<b>7 003 390</b>	<b>5 734 782</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>254 161 461</b>	<b>265 319 428</b>

Actif & Passif

BILAN-PASSIF	31-déc.-20	31-déc.-19
Capital	40 603 500	40 603 500
Primes d'émission, de fusion, d'apport	1 100 576	1 100 576
Réserves consolidées	17 049 101	50 083 763
Ecart de conversion	(679 635)	270 456
Résultat consolidé	(26 936 702)	(33 305 118)
<b>Capitaux propres de l'ensemble consolidé</b>	<b>31 136 840</b>	<b>58 753 177</b>
Dont : Capitaux propres part du groupe	27 540 078	51 685 415
Intérêts minoritaires	3 596 762	7 067 762
Dettes de financement	43 518 356	21 901 481
Provisions pour risques et charges	-	-
Impôts différés passifs	-	-
	<b>43 518 356</b>	<b>21 901 481</b>
<b>Passif circulant</b>		
Fournisseurs et comptes rattachés	40 392 052	49 158 636
Autres dettes et comptes de régularisation	94 232 412	85 302 434
	<b>134 624 465</b>	<b>134 461 070</b>
<b>Trésorerie - passif</b>	<b>44 881 801</b>	<b>50 203 699</b>
<b>Total du passif</b>	<b>254 161 461</b>	<b>265 319 428</b>

## Comptes de produits et charges

Compte de résultat consolidé En MAD	12-2020	12-2019
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>217 239 841</b>	<b>230 205 401</b>
Chiffre d'affaires	228 910 682	215 013 563
Variation de stocks de produits	(12 030 538)	15 191 472
Autres produits d'exploitation	359 697	366
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>(217 825 301)</b>	<b>(227 196 907)</b>
Achats et autres charges externes	(98 526 702)	(125 096 672)
Impôts et taxes	(1 588 730)	(2 154 335)
Charges de personnel	(89 338 332)	(74 746 355)
Autres charges d'exploitation	(11 287)	(622 265)
Dotations d'exploitation	(28 360 249)	(24 577 281)
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(585 460)</b>	<b>3 008 494</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(9 508 299)</b>	<b>(5 397 737)</b>
<b>Résultat courant des entreprises intégrées</b>	<b>(10 093 759)</b>	<b>(2 389 244)</b>
Résultat non courant	(15 381 371)	(33 142 186)
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>(25 475 130)</b>	<b>(35 531 430)</b>
Impôt sur le résultat	(1 461 572)	2 226 312
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>(26 936 702)</b>	<b>(33 305 118)</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>(23 792 199)</b>	<b>(31 757 857)</b>
<b>Intérêts minoritaires dans le résultat</b>	<b>(3 144 503)</b>	<b>(1 547 261)</b>

## Tableau de flux de Trésorerie

Tableau des flux de trésorerie	31-déc.-20	31-déc.-19
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>(26 936 702)</b>	<b>(33 305 118)</b>
Ajustements :		
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	1 699 531	1 930 582
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	11 600 057	9 471 496
- Variation des Impôts Différés	316 613	(3 753 746)
- VNC des immobilisations corporelles et incorporelles cédées	26 845	-
- Produit de cession des immobilisations	(200 000)	(823 669)
<b>Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	<b>(13 493 656)</b>	<b>(26 480 455)</b>
<b>Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité</b>	<b>3 183 644</b>	<b>39 897 233</b>
<b>Flux net de Trésorerie généré par l'activité</b>	<b>(10 310 011)</b>	<b>13 416 779</b>
Acquisition des immobilisations incorporelles	(967 294)	(192 713)
Variation des immobilisations financières	58 834	90 352
Acquisition des immobilisations corporelles	(3 328 262)	(17 275 622)
Prix de cession d'immobilisations	200 000	823 669
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>	<b>(4 036 722)</b>	<b>(16 554 313)</b>
Dividendes versés		-
Emissions d'emprunts, nettes	21 616 875	9 136 893
Ecart de conversion	(679 635)	270 456
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations de Financement</b>	<b>20 937 239</b>	<b>9 407 350</b>
<b>Variation de Trésorerie</b>	<b>6 590 506</b>	<b>6 269 815</b>
Trésorerie d'ouverture	(44 468 917)	(50 738 732)
Trésorerie de clôture	(37 878 411)	(44 468 917)
<b>Variation de Trésorerie</b>	<b>6 590 506</b>	<b>6 269 815</b>

## 6. RAPPORT ESG

Depuis sa création, la Société Maghrébine de Monétique (S2M) intègre une politique ESG au cœur de ses dispositifs opérationnels.

Notre politique ESG s'articule autour de 3 piliers :

### **Pilier Environnemental :**

- Principe d'utilisation durable des ressources en sensibilisant l'ensemble des collaborateurs à la nécessité d'optimiser leur consommation énergétique, consommable et bureautique, carburant... ;
- Procédure de gestion des déchets papiers et plastiques suivant les standards internationaux en adéquation avec les exigences environnementales.

### **Pilier social :**

- Promotion de l'égalité hommes & femmes
- Accueil et insertion des personnes en situation de handicap grâce à :
  1. Nos installations adaptées
  2. L'interdiction de discrimination
- Respect strict de la réglementation de travail en vigueur (Congés payés, interdiction du travail des mineurs, lutte contre le harcèlement...)
- Promotion des talents via une gestion de carrière personnalisée pour chacun des collaborateurs (formation continue, Mobilité géographique et fonctionnelle...)

### **Pilier Gouvernance :**

S2M compte deux organes qui opèrent en toute transparence et efficacité, qui sont :

**1. Conseil de surveillance** : Les membres du Conseil de Surveillance sont nommés par l'Assemblée Générale qui confère à l'un d'eux la qualité de Président. Le Conseil de Surveillance exerce le contrôle permanent de la gestion de la société par le Directoire. Lorsqu'une opération sort des attributions du Directoire, celle-ci doit faire l'objet d'une autorisation de Conseil de Surveillance. À toute époque de l'année, le Conseil de Surveillance procède aux vérifications et contrôles qu'il juge opportuns et peut se faire communiquer les documents qu'il estime utiles à l'accomplissement de sa mission.

Le Conseil de Surveillance se compose actuellement de quatre membres :

- Monsieur Saïd RKAIBI, Président et membre du Conseil de Surveillance a été nommé par l'assemblée générale ordinaire de la société en date du 27/06/2019, pour une durée de trois années, s'achevant le jour de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2021 ;
- Madame Isabelle PORTEBOIS ; membre du Conseil de Surveillance a été nommée à titre provisoire par le Conseil de Surveillance réuni le 26/06/2018 et sa nomination a été ratifiée par l'assemblée générale ordinaire de la société réunie en date du 28/06/2018, pour une durée de trois années, s'achevant le jour

de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2020 ;

- Monsieur Rachid ABOU EL BAL ; membre du Conseil de Surveillance a été nommé par l'assemblée générale ordinaire de la société en date du 27/06/2019, pour une durée de trois années, s'achevant le jour de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2021 ;
- Monsieur Redouane BENNANI ; membre du Conseil de Surveillance a été nommé par l'assemblée générale ordinaire de la société en date du 27/06/2019, pour une durée de trois années, s'achevant le jour de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2021.

**2.Directoire** : Les membres du Directoire sont nommés par le Conseil de Surveillance qui confère à l'un d'eux la qualité de président.

Le Directoire a la signature sociale et il est investi des pouvoirs les plus étendus dans la limite de l'objet social et sous réserve de ceux qui sont expressément attribués par la loi au Conseil de Surveillance et aux assemblées d'actionnaires.

Le Directoire se compose actuellement de trois membres :

- Monsieur Abdelaziz DADDANE ; Président et membre du Directoire ; a été nommé par le Conseil de Surveillance réuni en date du 27/06/2019 pour une durée de trois années s'achevant le jour de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2021 ;
- Monsieur Mohamed CHAMI ; membre du Directoire ; a été nommé par le Conseil de Surveillance réuni en date du 27/06/2019 pour une durée de trois années s'achevant le jour de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2021 ;
- Monsieur Mohamed AMARTI ; membre du Directoire ; a été nommé par le Conseil de Surveillance réuni en date du 30/06/2020 pour une durée de trois années s'achevant le jour de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2022.

## 7. LISTE DES COMMUNIQUÉS DE PRESSE PUBLIÉS

Communiqué	Date de publication
Indicateurs financiers T1	30/05/2020
Convocation à l'assemblée ordinaire	30/05/2020
Avis modificatif de la convocation en assemblée ordinaire	20/06/2020
Indicateurs financiers T2	31/08/2020
Communiqué financier relatif aux résultats S1	30/09/2020
Indicateurs financiers T3	30/11/2020
Indicateurs financiers T4	27/02/2021
Communiqué de presse relatif aux résultats 2020	04/04/2021

📍 Siège social: Casa Nearshore - 2C - 306, 1100 Bd. El Qods,  
Quartier Sidi Maarouf, 20270 Casablanca

☎ +212 522 878 300

@ [www.s2mworldwide.com](http://www.s2mworldwide.com)