



**RAPPORT FINANCIER**  
**2019**

	RAPPORT FINANCIER	Version Finale
	EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019	30/04/2020

## SOMMAIRE

1.	Rapport des contrôleurs des comptes .....	2
2.	Comptes annuels .....	5
3.	Honoraires des contrôleurs des comptes .....	37
4.	Rapport de gestion.....	38
4.1.	Principaux faits marquants 2019 .....	38
4.1.1	Sur le plan managérial et général .....	38
4.1.2	Organisation .....	38
4.1.3	Plan évènementiel .....	39
4.1.4	Ressources humaines.....	40
4.1.5	S2M Secure Digital Solutions (SDS) .....	40
4.1.6	S2M Payment Means .....	40
4.1.7	S2M Payment As A Service (PAAS) .....	41
4.2.	Indicateurs financiers.....	41
4.2.1.	Chiffre d'affaires par Business Unit.....	41
a.	S2M Payment Means.....	42
b.	S2M Secure Digital Solutions .....	42
c.	S2M Payment As A Service .....	42
d.	Activité Négoce .....	42
4.2.2.	Evolution des indicateurs financiers .....	43
a.	Excédent brut d'exploitation.....	43
b.	Résultat d'exploitation.....	43
c.	Résultat net .....	44
d.	Indicateurs bilanciers .....	44
4.2.3.	Echéancier fournisseurs locaux .....	44
4.2.4.	Tableau de formation des résultats .....	45
4.2.5.	Difficultés rencontrées : .....	46
4.1.	Perspectives de développement : .....	46
4.2.	Projets et propositions d'affectation des résultats.....	46
4.3.	Evénements post clôture .....	46
4.4.	Composition du Conseil de Surveillance.....	48
5.	Rapport ESG .....	49
6.	Liste des communiqués de presse publiés .....	51

	RAPPORT FINANCIER	Version Finale
	EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019	30/04/2020

## 1. Rapport des contrôleurs des comptes

**Deloitte.**

Deloitte Audit  
Bd Sidi Mohammed Benabdellah  
Bâtiment C - Tour Ivoire 3 - 3<sup>ème</sup> étage  
La Marina - Casablanca - Maroc  
Tél. : +212 (5) 22 22 40 25 / 47 34  
Fax : +212 (5) 22 22 40 78/ 47 59  
www.deloitte.ma



Espace Bureau Maryame  
18, rue Oumalima Sayeh,  
Quartier Racine 20100 Casablanca  
Tél. 212(0)5 22 39 67 00  
Fax 212(0)5 22 39 62 01

Aux Actionnaires de la société  
**SOCIETE MAGHREBINE DE MONETIQUE « S2M »**  
CASA NEARSHORE Park -2C-306  
CASABLANCA

### **RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019**

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 2019. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 64 027 987,82 dont une perte nette de MAD 27 945 227,39. Ces états ont été arrêtés par le directoire le 31 mars 2020 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

#### **Responsabilité de la Direction**

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 d'états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

#### **Responsabilité des Auditeurs**

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. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.

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

	RAPPORT FINANCIER	Version Finale
	EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019	30/04/2020

**Deloitte.**

Deloitte Audit  
Bd Sidi Mohammed Benabdellah  
Bâtiment C - Tour Ivoire 3 - 3<sup>ème</sup> étage  
La Marina - Casablanca - Maroc  
Tél. : +212 (5) 22 22 40 25 / 47 34  
Fax : +212 (5) 22 22 40 78/ 47 59  
www.deloitte.ma



**Opinion sur les états de synthèse**

Dans notre rapport général daté du 23 mai 2019 relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2018, nous avons formulé la réserve suivante que nous reconduisons :

« Les titres de participation à l'actif du bilan de la Société S2M incluent un montant de KMAD 17 850 représentant ceux détenus sur une filiale installée à BAHREIN. Le coût additionnel de développement de la Solution, à commercialiser par cette filiale, engagé par la Société S2M et comptabilisé au niveau du stock des travaux en cours s'élève à KMAD 4 900 à fin décembre 2018, soit un engagement global sur la filiale d'environ KMAD 22 750. Compte tenu du retard pris par la filiale dans la réalisation de ses objectifs commerciaux, nous ne sommes pas, à ce stade, en mesure de savoir quel serait le montant de la provision qu'il y a lieu de constituer pour couvrir le risque de perte éventuelle sur l'engagement pris par S2M sur cette filiale ».

Il est à noter qu'au cours de l'exercice 2019, la société a procédé au provisionnement de 25% de la valeur des titres de participation de la filiale susmentionnée, soit KMAD 4 463, et la totalité du stock des travaux en cours associé, soit KMAD 4 900.

Sous réserve de la situation décrite au paragraphe ci-dessus, 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 2019 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons l'attention sur :

- L'état A3 de l'ETIC faisant état des changements de méthodes intervenus au niveau de la comptabilisation du chiffre d'affaires et de la valorisation des stocks des travaux en cours.
- L'état C5 de l'ETIC, évènements postérieurs à la clôture, exposant l'impact de la crise sanitaire Covid-19.

**Vérifications et informations spécifiques**

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Directoire, arrêté le 31 mars 2020, destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

	RAPPORT FINANCIER	Version Finale
	EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019	30/04/2020

**Deloitte.**

Deloitte Audit  
 Bd Sidi Mohammed Benabdellah  
 Bâtiment C - Tour Ivoire 3 - 3<sup>ème</sup> étage  
 La Marina - Casablanca - Maroc  
 Tél. : +212 (5) 22 22 40 25 / 47 34  
 Fax : +212 (5) 22 22 40 78 / 47 59  
 www.deloitte.ma



Espace Bureaux Maryame  
 18, rue Ouraima Sayeh,  
 Quartier Racine 20100 Casablanca  
 Tél.212(0)5 22 39 67 00  
 Fax.212(0)5 22 39 62 01

S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêté des comptes relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes.

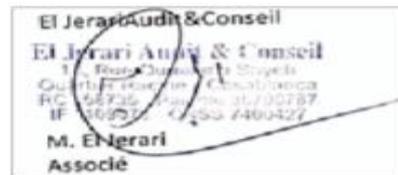
Casablanca, le 29 avril 2020

**Les Commissaires aux Comptes**

**Deloitte Audit**



**Hicham Belemqadem**  
 Associé



## 2. Comptes annuels

BILAN - ACTIF				
RUBRIQUE	BRUT	Amort. et provisions	31/12/2019 Net	31/12/18 Net
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>	<b>3 995 215</b>	<b>3 196 074</b>	<b>799 141</b>	<b>417 307</b>
Frais préliminaires	0	0	0	0
Charges à répartir sur plusieurs exercices	3 995 215	3 196 074	799 141	417 307
Primes de remboursement des obligations	0	0	0	0
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>26 326 055</b>	<b>23 803 822</b>	<b>2 522 232</b>	<b>3 730 070</b>
Immobilisation en recherche et développement	13 836 650	13 836 650	0	0
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	12 384 405	9 967 172	2 417 232	3 625 070
Fonds commercial	105 000	0	105 000	105 000
Autres immobilisations incorporelles en cours	0	0	0	0
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES ( C )</b>	<b>34 490 720</b>	<b>22 525 050</b>	<b>11 965 670</b>	<b>13 558 624</b>
Terrains	0	0	0	0
Constructions	2 567 007	822 812	1 744 195	2 098 214
Installations techniques, matériel et outillage	22 551 047	14 603 963	7 947 084	9 478 234
Matériel de transport	376 331	264 607	111 725	141 344
Mobilier de bureau et aménagements divers	8 415 284	6 310 168	2 105 117	1 782 622
Autres immobilisations corporelles	525 311	523 501	1 810	2 471
Immobilisations corporelles en cours	55 740	0	55 740	55 740
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>20 976 977</b>	<b>4 462 500</b>	<b>16 514 477</b>	<b>21 070 788</b>
Prêts immobilisés	255 132	0	255 132	259 132
Autres créances financières	455 193	0	455 193	545 004
Titres de participation	20 266 651	4 462 500	15 804 151	20 266 651
Autres titres immobilisés	0	0	0	0
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF ( E )</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Diminution des créances immobilisées	0	0	0	0
Augmentation des dettes financières	0	0	0	0
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>85 788 966</b>	<b>53 987 446</b>	<b>31 801 520</b>	<b>38 776 789</b>
<b>STOCKS (F)</b>	<b>64 539 670</b>	<b>21 429 337</b>	<b>43 110 333</b>	<b>38 128 700</b>
Marchandises	305 179	0	305 179	1 202 115
Matières et fournitures consommables	16 690 751	3 503 171	13 187 580	12 566 791
Produits en cours	47 543 740	17 926 166	29 617 574	24 359 794
Produits finis	0	0	0	0
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>192 129 256</b>	<b>36 375 417</b>	<b>155 753 839</b>	<b>155 470 498</b>
Fournis. débiteurs, avances et acomptes	0	0	0	0
Clients et comptes rattachés	179 655 059	36 375 417	143 279 642	140 127 121
Personnel	568 215	0	568 215	517 321
Etat	7 891 172	0	7 891 172	10 245 646
Comptes sociétés apparentées	0	0	0	0
Autres débiteurs	3 376 302	0	3 376 302	3 376 302
Comptes de régularisation-Actif	638 508	0	638 508	1 204 108
<b>TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)</b>	<b>531 320</b>	<b>0</b>	<b>531 320</b>	<b>711 456</b>
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>257 200 246</b>	<b>57 804 754</b>	<b>199 395 492</b>	<b>194 310 654</b>
<b>TRESORERIE - ACTIF</b>	<b>2 425 985</b>	<b>0</b>	<b>2 425 985</b>	<b>663 065</b>
Chèques et valeurs à encaisser	114 000	0	114 000	28
Banques, TG et CCP	2 271 038	0	2 271 038	656 172
Caisse, Régie d'avances et accreditifs	40 948	0	40 948	6 866
<b>TOTAL III</b>	<b>2 425 985</b>	<b>0</b>	<b>2 425 985</b>	<b>663 065</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>345 415 198</b>	<b>111 792 200</b>	<b>233 622 997</b>	<b>233 750 509</b>

BILAN - PASSIF		
RUBRIQUE	31/12/2019 Net	31/12/18 Net
<b>FONDS PROPRES (A)</b>	<b>64 027 988</b>	<b>91 973 215</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	45 689 762	25 376 841
Report à nouveau	0	0
Résultat nets en instance d'affectation	0	0
Résultat net de l'exercice	-27 945 227	20 312 921
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Subventions d'investissement	0	0
Provisions réglementées	0	0
<b>DETTES DE FINANCEMENT ( C )</b>	<b>2 818 641</b>	<b>4 540 667</b>
Emprunts obligataires	0	0
Autres dettes de financement	2 818 641	4 540 667
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Provisions pour risques	0	0
Provisions pour charges	0	0
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF ( E )</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Augmentation des créances immobilisées	0	0
Diminution des dettes de financement	0	0
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>66 846 629</b>	<b>96 513 882</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>114 676 716</b>	<b>81 106 671</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	49 302 249	50 651 317
Clients créditeurs, avances et acomptes	497 013	300 560
Personnel	6 060 332	5 036 975
Organisme sociaux	2 823 690	6 707 469
Etat	10 626 140	7 898 560
Comptes d'associés	3 284 340	121 600
Autres créanciers	0	0
Comptes de régularisation passif	42 082 952	10 390 189
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>1 460 174</b>	<b>1 478 676</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (éléments circulants) (H)</b>	<b>435 779</b>	<b>675 082</b>
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>116 572 669</b>	<b>83 260 429</b>
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>	<b>50 203 699</b>	<b>53 976 197</b>
Crédits d'escompte	0	0
Crédits de trésorerie	15 935 995	9 727 908
Banques de régularisation	34 267 704	44 248 289
<b>TOTAL III</b>	<b>50 203 699</b>	<b>53 976 197</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>233 622 997</b>	<b>233 750 509</b>

**COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES**

NATURE	31/12/2019 Net	31/12/18 Net
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		
* Ventes de marchandises (en l'état)	10 070 488	31 230 138
* Ventes de biens et services produits	183 326 695	198 395 342
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>193 397 183</b>	<b>229 625 480</b>
* Variation de stocks de produits	15 467 795	-1 226 352
* Subventions d'exploitation	0	0
* Autres produits d'exploitation	0	49 000
* Reprises d'exploitation : transferts de charges	25 062 567	3 619 628
<b>Total I</b>	<b>233 927 545</b>	<b>232 067 756</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>		
* Achats revendus de marchandises	8 023 624	22 089 261
* Achats consommés de matières et fournitures	63 513 000	45 086 307
* Autres charges externes	39 968 208	36 723 268
* Impôts et taxes	2 154 335	2 215 017
* Charges de personnel	70 898 897	70 971 984
* Autres charges d'exploitation	0	0
* Dotations d'exploitation	43 192 907	23 002 969
<b>Total II</b>	<b>227 750 970</b>	<b>200 088 807</b>
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>6 176 575</b>	<b>31 978 950</b>
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>		
* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	0	0
* Gains de change	1 127 865	1 086 876
* Intérêts et autres produits financiers		2 644
* Reprises financières : transfert de charges	711 456	1 401 977
<b>Total IV</b>	<b>1 839 321</b>	<b>2 491 497</b>
<b>CHARGES FINANCIERES</b>		
* Charges d'intérêts	3 661 100	4 135 533
* Pertes de change	2 253 533	2 668 610
* Autres charges financières	0	0
* Dotations financières	4 993 820	711 456
<b>Total V</b>	<b>10 908 453</b>	<b>7 515 598</b>
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>	<b>-9 069 132</b>	<b>-5 024 101</b>
<b>VII RESULTAT COURANT (III+VI)</b>	<b>-2 892 557</b>	<b>26 954 849</b>
<b>PRODUITS NON COURANTS</b>		
* Produits des cessions d'immobilisations	11 449 669	355 000
* Subventions d'équilibre	0	0
* Reprises sur subventions d'investissement	0	0
* Autres produits non courants	1 005 616	390 519
* Reprises non courantes : transferts de charges		10 366 068
<b>Total VIII</b>	<b>12 455 285</b>	<b>11 111 587</b>
<b>CHARGES NON COURANTES</b>		
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	440 672	125 048
* Subventions accordées	0	0
* Autres charges non courantes	35 601 276	13 341 099
* Dotations non courantes aux amortissement et aux provisions		2 218 878
<b>Total IX</b>	<b>36 041 948</b>	<b>15 685 025</b>
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>	<b>-23 586 663</b>	<b>-4 573 438</b>
<b>XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)</b>	<b>-26 479 219</b>	<b>22 381 411</b>
<b>XII IMPÔTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>1 466 008</b>	<b>2 068 490</b>
<b>RESULTAT NET (XI-XII)</b>	<b>-27 945 227</b>	<b>20 312 921</b>

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

		EXERCICE DU 01/01/2019 AU 31/12/2019	
Poste		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>		
611	<u>Achats revendus</u>		
	* Achats de marchandises	7 126 687,49	22 799 643,06
	* Variation des stocks de marchandises (+/-)	896 936,05	-710 381,60
	<b>Total</b>	<b>8 023 623,54</b>	<b>22 089 261,46</b>
612	<u>Achats consommés de matières et fournitures</u>		
	* Achats de matières premières	46 530 998,11	30 326 417,90
	* Variation des stocks de matières premières (+/-)	-1 015 315,89	1 507 739,16
	* Achats de matériel et fournitures consommables et d'emballages		
	* Affranchissements Barid Al Maghrib	(1) 6 085 034,31	5 663 874,46
	* Achats non stockés de matières et fournitures	2 426 891,93	2 319 127,19
	* Achats de travaux, études et prestations de services	9 485 391,84	5 269 148,01
	<b>Total</b>	<b>63 513 000,30</b>	<b>45 086 306,72</b>
613/614	<u>Autres charges externes</u>		
	* Locations et charges locatives	4 332 877,79	4 336 389,23
	* Redevances de crédit-bail	3 886 127,99	3 709 836,75
	* Entretiens et réparations	4 681 245,56	4 525 842,29
	* Primes d'assurances	851 195,61	878 999,58
	* Rémunérations du personnel externe à l'entreprise	1 386 421,83	1 211 988,95
	* Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	4 388 388,09	1 764 743,34
	* Redevances, brevets, marques, etc.,		
	* Transports	3 057 881,56	3 735 284,68
	* Déplacements, missions et réceptions	10 606 883,52	10 243 114,32
	* Reste du poste des autres charges externes	6 777 185,58	6 317 069,17
	<b>Total</b>	<b>39 968 207,53</b>	<b>36 723 268,31</b>
617	<u>Charges du personnel</u>		
	* Rémunérations du personnel	59 292 020,66	59 856 115,25
	* Charges sociales	11 368 161,55	11 115 868,98
	* Reste du poste des charges du personnel	238 714,96	
	<b>Total</b>	<b>70 898 897,17</b>	<b>70 971 984,23</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		
	* Rappels d'impôts (autres que l'impôt sur les sociétés)	43,36	-3,52
	* Pénalités et amendes fiscales		89 000,00
	* Créances devenues irrécouvrables	14 831 472,66	8 579 615,06
	* Reste du poste des autres charges non courantes	21 210 475,48	7 016 413,64
	<b>Total</b>	<b>36 041 991,50</b>	<b>15 685 025,18</b>

**B11 : DETAIL DES POSTES DU C.P.C. (suite)**

Poste	EXERCICE DU 01/01/2019 AU 31/12/2019	
	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		
711	<u>Ventes de marchandises</u>	
	* Ventes de marchandises au Maroc	1 825 047,69
	* Ventes de marchandises à l'étranger	8 245 440,48
	* Reste du poste ventes de marchandises	
	<b>Total</b>	<b>10 070 488,17</b>
712	<u>Ventes de biens et services produits</u>	
	* Ventes de biens au Maroc	73 162 290,82
	* Ventes de biens à l'étranger (Cartes)	146,78
	* Prestations de services au Maroc	11 250 710,83
	* Prestations de services à l'étranger	98 754 972,90
	* Affranchissements facturés aux clients	
	* Reste du poste ventes de biens et services produits	158 720,00
	<b>Total</b>	<b>183 326 694,55</b>
713	<u>Variations des stocks de produits</u>	
	* Variation des stocks des biens produits (+/-)	
	* Variation des stocks des services produits (+/-)	15 467 795,01
	* Variation des stocks des produits en cours (+/-)	
	<b>Total</b>	<b>-1 226 352,00</b>
718	<u>Autres produits d'exploitation</u>	
	* Jetons de présence	
	* Reste du poste (produits divers)	49 000,00
	<b>Total</b>	<b>49 000,00</b>
719	<u>Reprises d'exploitation</u>	
	* Reprises d'exploitation	24 239 151,08
	* Transferts de charges	823 416,20
	<b>Total</b>	<b>3 619 628,33</b>
<b>738</b>	<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	2 643,84
	<b>Total</b>	<b>2 643,84</b>

	RAPPORT FINANCIER	Version Finale
	EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019	30/04/2020

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

### I. TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS ( T.F.R )

			Exercice clos le 31 décembre 2019	
			EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
1		* Ventes de marchandises (en l'état )	10 070 488,17	31 230 137,94
2	-	* Achats de marchandises	8 023 623,54	22 089 261,46
<b>I</b>	=	<b>MARGE BRUTE SUR VENTES EN L ' ETAT</b>	<b>2 046 864,63</b>	<b>9 140 876,48</b>
<b>II</b>	+	<b>PRODUCTION DE L' EXERCICE : ( 3 + 4 + 5 )</b>	<b>198 794 489,56</b>	<b>197 168 990,12</b>
3		* Ventes de biens et services produits	183 326 694,55	198 395 342,12
4		* Variation de stocks de produits	15 467 795,01	-1 226 352,00
5		* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
<b>III</b>	-	<b>CONSOMMATION DE L'EXERCICE : ( 6 + 7 )</b>	<b>103 481 207,83</b>	<b>81 809 575,03</b>
6		* Achats consommés de matières et fournitures	63 513 000,30	45 086 306,72
7		* Autres charges externes	39 968 207,53	36 723 268,31
<b>IV</b>	=	<b>VALEUR AJOUTEE : ( I + II + III )</b>	<b>97 360 146,36</b>	<b>124 500 291,57</b>
8	+	* Subventions d'exploitation		
<b>V</b>	-	* Impôts et taxes	2 154 334,60	2 215 016,51
10	-	* Charges du personnel	70 898 897,17	70 971 984,23
	=	<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION ( E.B.E )</b>	<b>24 306 914,59</b>	<b>51 313 290,83</b>
	=	<b>OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION ( I.B.E )</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
11	+	* Autres produits d'exploitation		49 000,00
12	-	* Autres charges d'exploitation		
13	+	* Reprises d'exploitation : transferts de charges	25 062 567,28	3 619 628,33
14	-	* Dotations d'exploitation	43 192 906,55	23 002 969,40
<b>VI</b>	=	<b>RESULTAT D'EXPLOITATION ( + ou - )</b>	<b>6 176 575,32</b>	<b>31 978 949,76</b>
	+ ou -	<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-9 069 131,99</b>	<b>-5 024 101,01</b>
	=	<b>RESULTAT COURANT ( + ou - )</b>	<b>-2 892 556,67</b>	<b>26 954 848,75</b>
	+ ou -	<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>-23 586 662,77</b>	<b>-4 573 437,93</b>
15	-	* Impôts sur les résultats	1 466 007,95	2 068 490,00
	=	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE ( + ou - )</b>	<b>-27 945 227,39</b>	<b>20 312 920,82</b>

### II. CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT ( C.A.F ) - AUTOFINANCEMENT

1		<b>Résultat Net de l'Exercice</b>	<b>-27 945 227,39</b>	<b>20 312 920,82</b>
		Bénéfice +		20 312 920,82
		Perte -	27 945 227,39	
2	+	Dotation d'exploitation (1)	4 589 329,68	4 507 791,44
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)		1 786 451,83
8	-	Produits des cessions d'immobilisations	11 449 668,96	355 000,00
9	+	Valeurs nettes d'amortis. des immob. cédées	440 672,42	125 048,40
<b>I</b>		<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT C.A.F</b>	<b>-29 902 394,25</b>	<b>22 804 308,83</b>
10	-	Distribution de bénéfices		
<b>II</b>		<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>-29 902 394,25</b>	<b>22 804 308,83</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

	RAPPORT FINANCIER	Version Finale
	EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019	30/04/2020

## TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE 2019

### I. SYNTHESE DES MASSES DU BILAN

		Exercice clos le 31 décembre 2019			
MASSES	Rubrique	Exercice A	Exercice précédent B	Variation (A-B)	
				Emplois C	Ressources D
1	Financement permanent	66 846 628,92	96 513 881,93	29 667 253,01	
2	Moins actif immobilisé	31 801 519,89	38 776 789,07		6 975 269,18
3	<b>= Fonds de roulement (A) fonctionnel (1-2)</b>	<b>35 045 109,03</b>	<b>57 737 092,86</b>	<b>22 691 983,83</b>	
4	Actif circulant	199 395 491,89	194 310 654,07	5 084 837,82	
5	Moins passif circulant	116 572 669,01	83 260 429,45		33 312 239,56
6	<b>= Besoins de financement (B) global (4-5)</b>	<b>82 822 822,88</b>	<b>111 050 224,62</b>		<b>28 227 401,74</b>
7	<b>= Trésorerie nette (actif-passif) A - B</b>	<b>-47 777 713,85</b>	<b>-53 313 131,76</b>	<b>5 535 417,91</b>	

### II. EMPLOIS ET RESSOURCES

RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
<b>AUTOFINANCEMENT (A)</b>	<b>29 902 394,25</b>	<b>0,00</b>	<b>12 587 085,00</b>	<b>24 590 760,66</b>
* Capacité d'autofinancement	29 902 394,25			24 590 760,66
- Distribution de bénéfices	0,00		12 587 085,00	
<b>CESSIONS ET REDUCTIONS</b>	<b>0,00</b>	<b>11 449 668,96</b>	<b>0,00</b>	<b>365 000,00</b>
<b>Reduction d'immobilisations en non valeur</b>	<b>0,00</b>	<b>11 449 668,96</b>	<b>0,00</b>	<b>365 000,00</b>
* Cession d'immobilisations corporelles		11 449 668,96		365 000,00
* Cession d'immobilisations financières				
* Récupérations sur créances Immobilisées				10 000,00
<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>I. TOTAL DES RESSOURCES STABLES</b>	<b>29 902 394,25</b>	<b>11 449 668,96</b>	<b>12 587 085,00</b>	<b>24 955 760,66</b>
<b>EMPLOIS STABLE</b>				
<b>ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS</b>	<b>1 994 644,01</b>	<b>93 811,00</b>	<b>1 938 134,23</b>	
* Acqui. d'immobilisations. incorporelles	75 630,00		1 189 869,05	
* Acqui. d'immobilisations. corporelles	1 919 014,01		748 265,18	
* Acqui. d'immobilisations. Financières				
* Augment. des créances immobilisées		93 811,00		
<b>REMBOURSEMENTS DES CAPITAUX 2</b>				
<b>REMBOURSEMENTS DES DETTES</b>	<b>1 722 025,62</b>		<b>657 999,99</b>	
<b>EMPLOIS EN NON</b>	<b>616 400,00</b>			
<b>II. TOTAL - EMPLOIS</b>	<b>4 333 069,63</b>		<b>2 596 134,22</b>	
<b>III. VARIATION DU BESOIN DE</b>		<b>28 227 401,74</b>	<b>3 619 268,98</b>	
<b>IV. VARIATION DE LA TRESORERIE</b>	<b>5 535 417,91</b>		<b>6 153 272,46</b>	
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>39 770 881,79</b>	<b>39 770 881,79</b>	<b>24 955 760,66</b>	<b>24 955 760,66</b>

	RAPPORT FINANCIER	Version Finale
	EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019	30/04/2020

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

INTITULES	Montant	Montant
<b>I. RESULTAT NET COMPTABLE</b>		
* Bénéfice net		
* Perte nette		27 945 227,62
<b>II. REINTEGRATIONS FISCALES</b>	<b>40 343 488,10</b>	
<b>1.Courantes</b>	<b>38 724 592,32</b>	
Dons et Cadeaux	181 091,00	
Dotations aux Provision pour risque clients et stock	37 390 195,78	
Dotations aux Provision risque stock	394 527,00	
Gain de change latent 2019	435 778,54	
Excedent Leasing voiture	323 000,00	
<b>2.Non courantes</b>	<b>1 618 895,78</b>	
Créances devenues irrécouvrables IS 2019	1 466 007,95	
PENALITE CNSS	152 887,83	
Autres charges non courantes		
<b>III. DEDUCTIONS FISCALES</b>		<b>675 082,28</b>
<b>1.Courantes</b>		<b>675 082,28</b>
Gain Latent/Ecart de conversion 2018 CA MAGHREB selon accord UMA		675 082,28
Reprises Provisions clients		
Reprises Provisions stock		
<b>2.Non courantes</b>		<b>0,00</b>
Reprise Provisions client		
<b>TOTAL</b>	<b>40 343 488,10</b>	<b>28 620 309,90</b>
<b>IV.RESULTAT BRUT FISCAL</b>		
Bénéfice brut si T1>T2 (A)	11 723 178,20	
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)	<b>11 723 178,20</b>	<b>0,00</b>
<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		

(1) Dans la limite du montant du bénéfice brut fiscal (A)

	RAPPORT FINANCIER	Version Finale
	EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019	30/04/2020

## TABLEAU DES BIENS EN CREDIT-BAIL

									Exercice du 01/01/19 au 31/12/19	
Rubrique	Date de la 1ère 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 de l'exercice des redevances	Redevances restant à payer		Prix d'achat résiduel en fin de période	Observations
							A moins d'un an	A plus d'un an		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
SOGLEASE	25/12/2014	84	8 000 000,00	10ANS	5 350 613,32	1 288 049,36	1 306 066,32	1 179 718,28	80 000,00	LEASEBAK BOUSKOURA 64114
WAFABAIL	31/07/2017	48	480 000,00	4ANS	248 212,60	175 956,00	174 141,60	101 582,60	4 800,00	IMPRIMANTE 177678NO
WAFABAIL	05/07/2017	48	337 625,00	4ANS	142 839,54	95 226,36	95 226,36	47 613,18	2 825,42	PEUGEOT 3008 S077620
WAFABAIL	15/07/2017	48	321 870,00	4ANS	136 200,24	90 800,16	90 800,16	45 400,08	2 694,09	PASSAT 17679710
WAFABAIL	01/10/2017	48	321 859,99	4ANS	113 496,60	90 797,28	90 797,28	68 097,96	2 694,01	PASSAT 178319MO
MAROC LEASING	01/12/2017	48	2 900 000,00	4ANS	880 611,05	813 581,70	804 352,20	718 863,85	29 000,00	MAROCLEASING TPE TOTAL
SOGLEASE	01/01/2018	60	371 814,00	5ANS	108 930,25	100 551,00	100 551,00	192 722,75	3 718,14	JAGUAR 70925
SOGLEASE	01/05/2018	60	336 649,00	5ANS	68 280,93	91 041,24	91 041,24	113 801,55	3 366,49	JAGUAR XE 70926
SOGLEASE	30/06/2018	48	307 174,00	4ANS	59 028,41	101 191,56	101 191,56	143 354,71	3 071,74	BMW 72058
SOGLEASE	01/12/2018	48	329 160,00	4ANS	9 157,36	109 888,32	109 888,32	210 619,28	3 291,60	JAGUAR 73362
BMCI LEASING	30/11/2019	120	10 626 000,00	10ANS		214 126,26	1 284 757,56	11 348 691,78	1 062 600,00	PALMIER CONTRAT 484160
MAROC LEASING	01/10/2019	48	644 690,00	4ANS		44 245,56	176 982,24	486 701,16	6 447,00	TPE INGENICO CONTRAT 86040-CM-0
MAROC LEASING	05/05/2019	48	391 404,00	4ANS		85 959,44	128 939,16	300 858,04	3 914,00	TOUAREG 83769-CM-0
BMCI LEASING	31/03/2019	48	329 160,00	4ANS		91 228,20	109 473,84	237 193,32	3 291,60	JAGUAR XE PRESTIGE CONTRAT N°463010
MAROC LEASING	20/07/2019	48	1 331 489,98	4ANS		180 684,72	361 369,44	903 423,60	13 164,00	84185-CM-0 MACHINE DATACARD
SOGLEASE	25/11/2019	60	549 091,00	5ANS		20 623,94	123 743,88	474 351,54	5 490,91	CONTRAT N°75897 MATERIEL BUREAUTIQUE
<b>Totaux</b>			<b>27 577 986,97</b>		<b>7 117 370,30</b>	<b>3 593 951,10</b>	<b>5 149 322,16</b>	<b>16 572 993,68</b>	<b>1 230 369,00</b>	

	RAPPORT FINANCIER	Version Finale
	EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019	30/04/2020

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

Rubrique	Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019			
	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>6 196 483,34</b>	<b>16 948 749,38</b>	<b>17 321 154,00</b>	<b>5 824 078,72</b>
<b>B. T. V. A Récupérable</b>	<b>3 817 542,58</b>	<b>17 180 703,11</b>	<b>15 558 465,68</b>	<b>5 439 780,01</b>
* sur charges	3 640 629,50	16 913 556,08	15 213 745,58	5 340 440,00
* sur immobilisations	176 913,08	267 147,03	344 720,10	99 340,01
<b>C. T.V.A dûe ou crédit de T.V.A ( A - B )</b>	<b>2 378 940,76</b>	<b>-231 953,73</b>	<b>1 762 688,32</b>	<b>384 298,71</b>

	RAPPORT FINANCIER	Version Finale
	EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019	30/04/2020

## TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019						MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		AUGMENTATION			DIMINUTION			
		Acquisition	pour elle même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
<b>IMMOBILISATION EN NON VALEURS</b>	<b>3 378 814,93</b>	<b>616 400,00</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	3 378 814,93	616 400,00						3 995 214,93
. Primes de remboursement obligations	-							-
<b>IMMOBILISATION INCORPORELLES</b>	<b>26 250 424,51</b>	<b>75 630,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>26 326 054,51</b>
. Immobilisation en recherche et développement	13 836 649,98							13 836 649,98
. Brevets, marques, droits et valeurs similaires	12 308 774,53	75 630,00						12 384 404,53
. Fonds commercial	105 000,00							105 000,00
. Autres immobilisations incorporelles								-
. Immobilisation en recherche et développement encours	0,00							-
<b>IMMOBILISATION CORPORELLES</b>	<b>47 852 592,43</b>	<b>1 919 014,01</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>15 280 886,33</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>34 490 720,11</b>
. Terrains								-
. Constructions sur terrain d'autrui	3 057 785,08	117 044,59			607 823,00			2 567 006,67
. Installations techniques, matériel et outillage	24 012 717,98	488 548,49			1 950 219,94			22 551 046,53
. Matériel de transport	371 917,48	8 797,08			4 383,30			376 331,26
. Mobilier, matériel de bureau et aménagement	19 828 926,33	1 304 818,22			12 718 460,09			8 415 284,46
. Autres immobilisations corporelles	525 505,56	-194,37						525 311,19
. Immobilisations corporelles en cours	55 740,00							55 740,00

	RAPPORT FINANCIER	Version Finale
	EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019	30/04/2020

## TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

NATURE	Du 01/01/2019 au 31/12/2019			
	Cumul début exercice	Dotation de l'exercice	Amortissements sur immobilisations sorties	Cumul d'amortissement fin d'exercice
	1	2	3	4=1+2-3
<b>IMMOBILISATION EN NON VALEURS</b>	<b>2 961 507,46</b>	<b>234 566,79</b>	<b>0,00</b>	<b>3 196 074,25</b>
*Frais préliminaires				
*Charges à répartir sur plusieurs exercices	2 961 507,46	234 566,79		3 196 074,25
*Primes de remboursement des obligations				
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>22 520 354,49</b>	<b>1 283 467,67</b>	<b>0,00</b>	<b>23 803 822,16</b>
*Immobilisation en recherche et développement	13 836 649,98			13 836 649,98
*Brevets, marques, droits et valeurs similaires	8 683 704,51	1 283 467,67		9 967 172,18
*Fonds commercial				
*Autres immobilisations incorporelles				
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>34 293 968,62</b>	<b>3 511 967,64</b>	<b>15 280 886,23</b>	<b>22 525 050,03</b>
*Terrains				
*Constructions sur terrain d'autrui	959 571,58	471 063,57	607 823,00	822 812,15
*Installations techniques, matériel et outillage	14 534 484,03	2 019 698,55	1 950 219,94	14 603 962,64
*Matériel de transport	230 573,72	38 416,18	4 383,30	264 606,60
*Mobilier, matériel de bureau et aménagements	18 046 304,73	982 322,84	12 718 459,99	6 310 167,58
*Autres immobilisations corporelles	523 034,56	466,50		523 501,06
<b>TOTAUX</b>	<b>59 775 830,57</b>	<b>5 030 002,10</b>	<b>15 280 886,23</b>	<b>49 524 946,44</b>



	RAPPORT FINANCIER	Version Finale
	EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019	30/04/2020

## TABLEAU DES PROVISIONS

								Du 01/01/2019 au 31/12/2019
NATURE	DEBUT	DOTATIONS			REPRISES			FIN
		d'Exploitation	Financières	Non courantes	d'Exploitation	Financières	Non courantes	
1.Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé			4 462 500,00			0,00		4 462 500,00
2.Provisions réglementées								
3.Provisions durables pour risques et charges								
<b>SOUS TOTAL (A)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4 462 500,00</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)	44 259 182,33	37 784 722,78			24 239 151,08			57 804 754,03
5.Autres Provisions pour risques et charges	1 478 676,25	818 854,01	531 320,07	110 000,00		711 455,72	767 220,53	1 460 174,08
6.Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	<b>45 737 858,58</b>	<b>38 603 576,79</b>	<b>531 320,07</b>	<b>110 000,00</b>	<b>24 239 151,08</b>	<b>711 455,72</b>	<b>767 220,53</b>	<b>59 264 928,11</b>
<b>TOTAL (A+B)</b>	<b>45 737 858,58</b>	<b>38 603 576,79</b>	<b>4 993 820,07</b>	<b>110 000,00</b>	<b>24 239 151,08</b>	<b>711 455,72</b>	<b>767 220,53</b>	<b>63 727 428,11</b>

	RAPPORT FINANCIER	Version Finale
	EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019	30/04/2020

## ETAT DETAILLE DES STOCKS

Du 01/01/2019 au 31/12/2019

STOCKS	STOCK FINAL			STOCK INITIAL			Variation de stock en valeur (+ou-) 7=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	305 179,20		305 179,20	1 202 115,25		1 202 115,25	896 936,05	1
*Biens immeubles								2
*Biens meubles								
-Biens et Matières Premières destinés aux activités de prod. et de transformation								
-Matières premières	12 430 714,00	3 503 170,62	8 927 543,38	11 591 086,33	3 108 643,62	8 482 442,71	-445 100,67	3
-Matières consommables	4 260 037,00		4 260 037,00	4 084 348,78		4 084 348,78	-175 688,22	4
-Pièces détachées								5
-Carburants, lubrifiants pour véhicule de transport								6
-Emballage								
*récupérables								7
*vendus								8
*perdus								9
<b>Total Stocks</b>	<b>16 995 930,20</b>	<b>3 503 170,62</b>	<b>13 492 759,58</b>	<b>16 877 550,36</b>	<b>3 108 643,62</b>	<b>13 768 906,74</b>	<b>276 147,16</b>	<b>10</b>
<b>II. Stock en cours Production de biens et services</b>								
-Produits en cours								11
-Etudes en cours								12
-Travaux en cours	47 543 740,01	17 926 166,40	29 617 573,61	32 075 945,00	7 716 151,50	24 359 793,50	-5 257 780,11	13
-Services en cours								14
<b>Total Stocks des en cours</b>	<b>47 543 740,01</b>	<b>17 926 166,40</b>	<b>29 617 573,61</b>	<b>32 075 945,00</b>	<b>7 716 151,50</b>	<b>24 359 793,50</b>	<b>-5 257 780,11</b>	<b>15</b>
<b>III. Stock Produits finis</b>								
-Produits finis								16
-Biens finis								17
<b>Total Stocks Produits et Biens finis</b>								<b>18</b>
<b>IV. Stock Produits résiduels</b>								
-Déchets								19
-Rebuts								20
-Matières de récupération								21
<b>Total Stocks Produits résiduels</b>								<b>22</b>
<b>TOTAL GENERAL (ligne 10+15+18+22)</b>	<b>64 539 670,21</b>	<b>21 429 337,02</b>	<b>43 110 333,19</b>	<b>48 953 495,36</b>	<b>10 824 795,12</b>	<b>38 128 700,24</b>	<b>-4 981 632,95</b>	<b>23</b>

	RAPPORT FINANCIER	Version Finale
	EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019	30/04/2020

## B.6 : TABLEAU DES CREANCES

					Exercice clos le 31 décembre 2019			
CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRE 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 L'ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>710 325,29</b>	<b>710 325,29</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	255 132	255 132,33						
(Dépôts et cautionnements)	455 193	455 192,96						
<b>DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	<b>192 129 255,64</b>	<b>66 854 104,48</b>	<b>125 275 151,16</b>	<b>82 072 674,67</b>	<b>141 927 741,85</b>	<b>28 563 476,95</b>	<b>16 624 892,28</b>	<b>0,00</b>
* Fournisseurs débiteurs								
* Clients et comptes rattachés	179 655 059	63 477 802,54	116 177 256,40	82 072 674,67	141 927 741,85	28 563 476,95	16 624 892,28	
* Personnel	568 215		568 214,83					
* Etat	7 891 172		7 891 171,70					
* Comptes d'associés								
* Autres débiteurs	3 376 302	3 376 301,94						
* Comptes de régul. Actif	638 508		638 508,23					

	RAPPORT FINANCIER	Version Finale
	EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019	30/04/2020

## B 7 : TABLEAU DES DETTES

					Exercice clos le 31 décembre 2019			
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 FINANCMET</b>	<b>2 818 641,10</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	2 818 641,10	2 818 641,10						
<b>DU PASSIF CIRCULANT</b>	<b>114 676 716,39</b>	<b>2 347 437,00</b>	<b>112 329 279,39</b>	<b>0,00</b>	<b>17 126 846,25</b>	<b>21 852 069,97</b>	<b>2 442 739,73</b>	<b>0,00</b>
* Fournisseurs	49 302 249	2 347 437	46 954 812		<b>17 126 846,25</b>	11 225 930,00	2 442 739,73	
* Clients créditeurs	497 013		497 013					
* Personnel	6 060 332		6 060 332					
* Organismes sociaux	2 823 690		2 823 690					
* Etat	10 626 140		10 626 140			10 626 139,97		
* Comptes d'associés	3 284 340		3 284 340					
* Autres créanciers								
* Comptes de régular. Passif	42 082 952		42 082 952					

	RAPPORT FINANCIER	Version Finale
	EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019	30/04/2020

## 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.

Frais préliminaires et charges à répartir	5 ans
Frais de recherche et développement	5 ans
Logiciels	5 ans
Constructions sur terrain d'autrui	18 ans
Agencements aménagements et installatior	10 ans
Matériel de transport	5 ans
Mobilier de bureau	10 ans
Matériel de bureau	10 ans
Matériel et outillage	10 ans
Matériel informatique	5 ans
Installations Techniques	10 ans
Aménagement divers	5 ans

### 1.3 - Stocks

Evaluation des projets en cours selon la méthode de l'avancement des travaux.

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

### 1.4 - Clients

Evaluation conforme au CGNC

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

Evalauton 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 / Stocks des travaux en cours / Variation des stocks de produits

Les acomptes facturés, en cours de l'exercice sur les nouveaux projets, et encaissés sont comptabilisés en fin d'année dans les comptes de Régularisation - Passif (Chiffre d'affaires Constaté d'avance) en moins du Chiffre d'Affaires.

Les acomptes facturés, en cours de l'exercice sur les nouveaux projets, et non encaissés sont comptabilisés en fin d'année en moins dans les créances clients et en moins du chiffre d'affaires.

L'avancement y afférent n'ayant pas fait l'objet de réception par les clients est constaté dans les stocks des projets en cours en contre partie du compte variation des stocks.

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

**Indication du changement :**

Au 31/12/2019 la société S2M a procédé à la revue de sa méthode de comptabilisation du chiffre d'affaires liés aux projets ainsi qu'à la valorisation des stocks y afférents.

- Pour le CA, passage de la méthode d'avancement à la méthode de l'achèvement.

Cette dernière sera adoptée de la manière suivante :

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.

- Pour les stocks, valorisation sur la base du coût des jours consommés, au lieu d'une valorisation basé sur un prix de vente intégrant une marge.

**Motivation du changement de méthode :**

- Pour le chiffre d'affaires :

Simplifier le suivi opérationnel du processus de facturation et de recouvrement

- Pour les stocks des travaux en cours :

La société a mis en place un processus de suivi des coûts et des marges associés à chaque projet.

De ce fait, ce processus est désormais utilisé dans le cadre de la valorisation comptable des stocks

**Influence sur les comptes :**

Cpte gén./Code parten.	Compte général/partenaire	Débit	Crédit
39130000	PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES PRODUITS EN COURS	17.921.951	
619620000	D.E.P DEPRECIAT STOCK EN COURS		17.921.951
39130000	PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES PRODUITS EN COURS		17.181.693
619620000	D.E.P DEPRECIAT STOCK EN COURS	17.181.693	
45080000	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUE ET CHARGES		818.854
61957000	D.E.P POUR RISQUE ET CHARGES MOMENTANES	818.854	
44910000	PRODUITS CONSTATES D'AVANCE		62.382.135
71253011	LICENCES A L'ETRANGER	21.169.645	
71253014	PRESTATIONS SERVICES A L'ETRANGER	41.212.490	
44910000	PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	43.992.465	
71253011	LICENCES A L'ETRANGER		17.707.010
71253014	PRESTATIONS SERVICES A L'ETRANGER		26.285.454
34271000	FACTURE A ETABLIR	5.390.273	
71253011	LICENCES A L'ETRANGER		5.390.273
44270000	RABAIS, REMISES ET RISTOURNES A ACCORDER - AVOIRS A ETABLIR		192.989
71253014	PRESTATIONS SERVICES A L'ETRANGER	192.989	
44910000	PRODUITS CONSTATES D'AVANCE		13.861.004
65862003	AUTRES CHARGES NON COURANTES	13.861.004	
31341000	STOCK TRAVAUX EN COURS	39.244.371	
71341000	VARIATIONS DES STOCKS DE TRAVAUX EN COURS		39.244.371
31341000	STOCK TRAVAUX EN COURS		21.360.197
71341000	VARIATIONS DES STOCKS DE TRAVAUX EN COURS	21.360.197	

Soit un impact global sur le résultat de – 9 248 KMAD détaillé comme suit :

Stocks		CA	
		Résultat d'exploitation (lié au CA de l'exercice 2019)	Résultat non courant (lié au CA des exercices antérieurs)
Résultat d'exploitation	Résultat non courant		
17 806	0	-13 192	-13 861
		<b>-9 248</b>	

	RAPPORT FINANCIER	Version Finale
	EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019	30/04/2020

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

				Du 01/01/2019 au 31/12/2019			
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	(Nème période)
1	2	3	4	5	6	7	8
LOCAL	CASABLANCA	GESTION DE DOMAINE IMMOBILIERE-RUE DE FES - MOHAMMADIA	févr.-00	112 287,00	112 287,00	<b>A1</b>	HANGARD H24
TERRAIN	CASABLANCA	SOGEPIB - 15 AV MERS SULTAN - CASABLANCA	mai-03	173 272,32	173 272,32	<b>A2</b>	TERAIN BOUSEKKOURA
LOCAL	CASABLANCA	CASANEARSHORE - IMMEUBLE DALIL PLACE MY EL HASSAN - RABAT	sept.-08	634 430,76	634 430,76	<b>A3</b>	Depuis le 01/09/2008
LOCAL	CASABLANCA	CASANEARSHORE - IMMEUBLE DALIL PLACE MY EL HASSAN - RABAT	sept.-08	909 562,84	909 562,84	<b>A4</b>	Depuis le 01/09/2008
LOCAL	CASABLANCA	CASANEARSHORE - IMMEUBLE DALIL PLACE MY EL HASSAN - RABAT	sept.-18	1 066 022,12	1 066 022,12	<b>A5</b>	Depuis le 01/09/2008
MATERIEL	CASABLANCA	LOCATION MFI	oct.-17	268 866,24	268 866,24	<b>A6</b>	DEPUIS 01/10/2017
MAT.TRANSPORT	CASABLANCA	ARVAL N° 3 & 4 ZENITH MILLENIUM - CASABLANCA	févr.-08	129 996,00	129 996,00	<b>A7</b>	1PEUGEOTS PARTNER+BERLINGO+FIAT DOBLO+DACIA DOKER
MATERIEL	CASABLANCA	LOCATION CBI	janv.-18	282 000,00	282 000,00	<b>A8</b>	Depuis 01/01/2018
MATERIEL	CASABLANCA	LOCATION ECODOC	juin-18	750 000,00	750 000,00	<b>A9</b>	Depuis 01/06/2018
		LOCATION SIXT		6 440,51	6 440,51		
<b>TOTAL</b>				<b>4 332 877,79</b>	<b>4 332 877,79</b>		

(1) Marquer d'une croix la colonne adéquate.

Au cas où le nombre de propriétaire dépasserait quinze, veuillez ajouter des annexes d'une contexture identique à celle du présent état.

	RAPPORT FINANCIER	Version Finale
	EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019	30/04/2020

## TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATIONS

						Du 01/01/2019 au 31/12/2019			
Raison sociale de la Société émettrice	Secteur d'activité	Capital Social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition 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	
S2M TUNISIE SARL	Monétique	63 590,00 DH	100%	63 590,00 DH	63 590,00 DH	25/03/2019	585 223,49 DH	-91 288,56 DH	3 532 667,42 DH
African Card Company	Moyens de Paiement	2 353 061,48 DH	51%	2 353 061,48 DH	2 353 061,48 DH	25/03/2019	3 310 707,61 DH	2 099 312,56 DH	22 307 086,69 DH
S2M Transactions GCC	Outsourcing	17 850 000,00 DH	51%	17 850 000,00 DH	13 387 500,00 DH	31/12/2019	17 297 384,00 DH	-4 693 624,00 DH	1 811 914,00 DH
<b>TOTAL</b>		<b>20 266 651,48 DH</b>		<b>20 266 651,48 DH</b>	<b>15 804 151,48 DH</b>		<b>21 193 315,09 DH</b>	<b>-2 685 600,00 DH</b>	<b>27 651 668,12 DH</b>

	RAPPORT FINANCIER	Version Finale
	EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019	30/04/2020

## C1 : ETAT DE REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Montant du capital : 40 603 500,00 dhs

Nom,prénom ou raison sociale des principaux associés(1)	Adresse	NOMBRE DE TITRES		Valeur nominale de chaque action ou part sociale	Du 01/01/2019 au 31/12/2019		
		précédent	actuel		MONTANT DU CAPITAL		
					Souscrit	Appelé	Libéré
1	2	3	4	5	6	7	8
MEDTECH	74,BD ABDELMOUMN 20340-CASABLANCA	292 631,00	301 195,00	50,00	15 059 750	15 059 750	15 059 750
Flottant en Bourse	Bourse de Casablanca BD FAR	294 879,00	284 374,00	50,00	14 218 700	14 218 700	14 218 700
Chadha Holding	45, Bd d'Anfa - Casablanca	176 004,00	176 004,00	50,00	8 800 200	8 800 200	8 800 200
AMKD	45, Bd d'Anfa - Casablanca	25 936,00	26 386,00	50,00	1 319 300	1 319 300	1 319 300
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	75 250	75 250	75 250
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 Zerktouni Casablanca	10,00			0	0	0
M.Said RKAIBI	Rue du Golf de Syrte,Ain Diab,Casablanca	5,00			0	0	0
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	50	50	50
<b>Total</b>		<b>812 070</b>	<b>812 070</b>		<b>40 603 500,00 DH</b>	<b>40 603 500,00 DH</b>	<b>40 603 500,00 DH</b>

(1) Quand le nombre des associés est inférieur ou égal à 10, l'entreprise doit déclarer tous les participants au capital. Dans les autres cas, il y a lieu de ne mentionner que les 10 principaux associés par ordre d'importance décroissante.

	RAPPORT FINANCIER	Version Finale
	EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019	30/04/2020

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

					Du 01/01/2019 au 31/12/2019		
Date de cession ou de retrait	Compte principal	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur nette d'amortissements	Produits de cession	Plus values	Moins values
30/06/2019	75130000	669 503,25	669 503,25		671 168,96	671 168,96	
09/12/2019	75130000	1 386,47	1 386,47		25 000,00	25 000,00	
09/12/2019	75130000	2 996,83	2 996,83		90 000,00	90 000,00	
31/12/2019	75130000	607 823,00	167 151,33	440 671,67	10 626 000,00	10 185 328,33	
31/12/2019	75130000	1 280 716,69	1 280 716,69		25 000,00	25 000,00	
31/12/2019	75130000	12 718 460,09	12 718 460,09		12 500,00	12 500,00	
<b>TOTAL</b>		<b>15 280 886,33</b>	<b>14 840 214,66</b>	<b>440 671,67</b>	<b>11 449 668,96</b>	<b>11 008 997,29</b>	<b>0,00</b>

### C.3 : RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'ENTREPRISE AU COURS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

NATURE DES INDICATIONS	Exercice clos le 31 décembre 2019		
	Exercice 2017	Exercice 2018	Exercice 2019
<b>* SITUATION NETTE DE L'ENTREPRISE</b>	<b>83 666 580,03</b>	<b>91 555 907,74</b>	<b>63 228 847,14</b>
* Capitaux propres plus capitaux propres assimilés moins immobilisations en non valeurs, nettes d'amortissements	84 247 379,39 -580 799,36	91 973 215,21 -417 307,47	64 027 987,82 -799 140,68
<b>* OPERATIONS ET RESULTATS DE L' EXERCICE</b>			
1. Chiffre d'affaires	214 278 490,35	229 625 480,06	193 397 182,72
2. Résultat avant impôts	24 057 629,59	23 381 410,82	-26 479 219,44
3. Impôts sur les résultats	4 519 497,19	2 068 490,00	1 466 007,95
4. Bénéfices distribués	11 775 015,00	12 587 085,00	
5. Résultats non distribués (mis en réserves ou en instance d'affectation)	19 538 132,40	20 312 920,82	-27 945 227,39
	14,50	15,50	-
<b>* RESULTAT PAR TITRE</b>			
* Résultat net par action ou part sociale	<b>21,50</b>	<b>25,01</b>	<b>-34,41</b>
* Bénéfices distribués par action	<b>18,50</b>	<b>14,50</b>	
* ROE (Rendement des capitaux propres)	<b>23%</b>	<b>22%</b>	<b>-44%</b>
* ROA (Rendement Economique de l'actif)	<b>8%</b>	<b>9%</b>	<b>-12%</b>
<b>* PERSONNEL</b>			
* Montant des salaires bruts de l'exercice	56 443 309,35	59 856 115,25	59 292 020,66
* Effectif des salariés employés au (31/12)	208,00	220,00	228,00

	RAPPORT FINANCIER	Version Finale
	EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019	30/04/2020

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

NATURE	EXERCICE CLOS LE 31/12/2019	
	Entrée contre-valeur en dirhams	Sortie contre-valeur en dirhams
* Financement permanent		
* Immobilisations brutes		
* Rentrées sur immobilisations		
* Remboursement des dettes de financement		
* Produits	108 138 315,00	
* Charges		55 466 306,86
<b>Total des entrées</b>	<b>108 138 315,00</b>	
<b>Total des sorties</b>		<b>55 466 306,86</b>
<b>Balance devises</b>		<b>52 672 008,14</b>
<b>Total</b>	<b>108 138 315,00</b>	<b>108 138 315,00</b>

	RAPPORT FINANCIER	Version Finale
	EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019	30/04/2020

## C5 : DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

EXERCICE CLOS LE 31/12/2019

### I. DATATION

\* Date de clôture (1) 31 décembre 2019

\* Date d'établissement des états de synthèse (2) 31 mars 2020

(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.

### 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.

Dates	Indications des évènements
20/03/2020	Un élément exceptionnel qui est la crise sanitaire engendrée par le COVID-19 et qui a obligé un confinement partiel et puis total à partir du 20/03/2020 qui va s'étendre cf à la communication du 17/04/2020 de l'Etat marocain jusqu'au 20/05/2020.
09/03/2020	Suite à cet évènement exceptionnel et dans le cadre d'un plan de continuité d'activité. La société a mis en place du télétravail via Teams & l'accès à distance aux serveurs permettant aux collaborateurs opérant au profit des BU des services à savoir SDS & PAAS de travailler à distance. Pour le pôle PM, l'activité est toujours maintenue au niveau du site de Bouskoura en respectant toutes les mesures de sécurité veillant au bien-être des collaborateurs. Parmi les dispositifs mis en place par S2M pour préserver la bonne santé des collaborateurs il y a: Box désinfectant, Gants, bavettes, liquides antiseptiques, respect des distances et interdiction des déplacements et l'accès au site de Bouskoura
13/04/2020	Une fois la crise a commencé à prendre de l'ampleur. La société a procédé à la revue de son atterrissage en intégrant des mesures de vigilance et des éléments susceptibles de garder une continuité d'activité normale.
17/04/2020	Parmi les mesures financières mises en place à la date du 22/04/2020: Il y a le décalage de 3 contrats de leasing & Souscription à "Damane Oxygen". D'autres mesures de réduction de charges et d'évitement de coût ont été mises en place également tels que le Gel des déplacements et promotion du travail à distant, Suppression des évènements internes, limitation du recours aux prestataires externes, décalages des investissements.

	RAPPORT FINANCIER	Version Finale
	EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019	30/04/2020

## B13 : DETERMINATION DU RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS

		EXERCICE CLOS LE 31/12/2019	
		Montant	
<b>I. DETERMINATION DU RESULTAT</b>			
* Résultat courant d'après C.P.C.	+ ou -	-2 892 556,67	
* Réintégrations fiscales sur opérations courantes	+	38 724 592,32	
* Déductions fiscales sur opérations courantes	-	675 082,28	
* Résultat courant théoriquement imposable	=	35 156 953,37	
* Impôt théorique sur résultat courant	-	4 868 429,43	
* Résultat courant après impôt		30 288 523,94	
<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, libératoire 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>44,67%</b>	<b>55,33%</b>
<b>TAUX D'IMPOSITION DU RESULTAT FISCAL</b>		<b>31,00%</b>	<b>0,00%</b>

	RAPPORT FINANCIER	Version Finale
	EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019	30/04/2020

## B 9 : ENGAGEMENTS FINANCIERS RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

ENGAGEMENTS DONNES	Exercice clos le 31 décembre 2019	
	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
<b>AVALS ET CAUTIONS</b>		
Cautions bancaires données (Cautions provisoires, définitives, restitution d'acompte, etc.)	39 530 864,63	41 230 759,29
Nantissement	21 777 000,00	21 777 000,00
<b>Total (1)</b>	<b>61 307 864,63</b>	<b>63 007 759,29</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>

	RAPPORT FINANCIER	Version Finale
	EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019	30/04/2020

## DETAIL DES NON-VALEURS

Exercice clos le 31 décembre 2019		
COMPTE PRINCIPAL	INTITULE	MONTANT
21120000	FRAIS PRELIMINAIRES	
21280000	CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES	3 995 214,93
	<b>TOTAL</b>	<b>3 995 214,93</b>

	RAPPORT FINANCIER	Version Finale
	EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019	30/04/2020

**Deloitte.**

Deloitte Audit  
Bd Sidi Mohammed Benabdellah  
Bâtiment C – Tour Ivoire 3 – 3<sup>ème</sup> étage  
La Marina – Casablanca - Maroc  
Tél. : +212 (5) 22 22 40 25 / 47 34  
Fax : +212 (5) 22 22 40 78 / 47 59  
www.deloitte.ma



Aux actionnaires de la Société  
**SOCIETE MAGHREBINE DE MONETIQUE « S2M »**  
CASA NEARSHORE Park -2C-306  
CASABLANCA

Mesdames, Messieurs,

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
EXERCICE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER 2019 AU 31 DECEMBRE 2019**

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 par la loi 20-05 et son décret d'application ainsi que la loi 78-12.

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 2019.

**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 à court terme octroyé par MEDTECH au profit de la société S2M.  
Administrateurs, dirigeants et actionnaires concernés : La société MEDTECH est actionnaire de S2M.

	RAPPORT FINANCIER	Version Finale
	EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019	30/04/2020

## Deloitte.

Deloitte Audit  
Bd Sidi Mohammed Benabdellah  
Bâtiment C – Tour Ivoire 3 – 3<sup>ème</sup> étage  
La Marina – Casablanca - Maroc  
Tél. : +212 (5) 22 22 40 25 / 47 34  
Fax : +212 (5) 22 22 40 78/ 47 59  
www.deloitte.ma



- ✓ Montant du déblocage au titre de l'exercice 2019 : Le 11/03/2019 S2M a reçu un virement d'un montant de 3 000 000,00
- ✓ Date de conclusion de la convention : 18 juillet 2016
- ✓ Date d'effet : le 01 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 2019 : 162 739, 73 MAD.  
Montant encaissé : Néant.
- ✓ Montant décaissé : Néant.
- ✓ Solde de la dette des intérêts au 31 décembre 2019 : 3 267 254,80 MAD.

### 2.2 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 : 01 août 2016.
- ✓ Durée de la convention : Moins d'un an, renouvelable avec tacite reconduction
- ✓ Montant des prestations comptabilisées en charges par la société S2M au titre de l'exercice 2019 : 950 000,00 MAD HT au titre des prestations de service et une prestation ponctuelle de MEDTECH d'un montant de 186 000,00 MAD HT.
- ✓ Montant décaissé : 1 440 000,00 MAD TTC.
- ✓ Solde de la dette au 31 décembre 2019 : 2 466 000,00 MAD, dont 2 280 000,00 TTC relatif aux prestations de service et 186 000 MAD HT au titre de la prestation ponctuelle.

### 2.3 Convention de prêt conclue avec CHADA HOLDING : convention écrite

- ✓ Nature de l'opération : Prêt à court terme octroyé par S2M au profit de la société CHADA HOLDING.  
Administrateurs, dirigeants et actionnaires concernés : La société CHADA HOLDING est actionnaire de S2M.
- ✓ Montant du prêt : 300 000 MAD dont 150 000 MAD 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.

	RAPPORT FINANCIER	Version Finale
	EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019	30/04/2020

**Deloitte.**

Deloitte Audit  
Bd Sidi Mohammed Benabdellah  
Bâtiment C – Tour Ivoire 3 – 3<sup>ème</sup> étage  
La Marina – Casablanca - Maroc  
Tél. : +212 (5) 22 22 40 25 / 47 34  
Fax : +212 (5) 22 22 40 78 / 47 59  
www.deloitte.ma



- ✓ Montant des intérêts comptabilisés en produits par la société S2M au titre de l'exercice 2019 : Néant.
  - ✓ Montant encaissé : Néant
  - ✓ Intérêts encaissés : Néant
- Solde de la créance au 31 décembre 2019 : 150 000 MAD.

Casablanca, le 29 avril 2020

**Les Commissaires aux Comptes**

**Deloitte Audit**



**Hicham Belemqadem**  
Associé

**El Jerari Audit & Conseil**

El Jerari Audit & Conseil  
18, rue Oumaima Sayeh,  
Quartier Racine, Casablanca  
RC 54935, N° de Reg. 2102787  
IF 60574, N° de Tel. 4400427

**M. El Jerari**  
Associé

	RAPPORT FINANCIER			Version Finale
	EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019			30/04/2020

### 3. Honoraires des contrôleurs des comptes

Audecia : 170.000 MAD

Deloitte : 170.000 MAD

31/12/2019

Société Maghrébine de Monétique (S2M)

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

	CAC1-Deloitte						CAC2-Audecia						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	
Commissariat aux comptes, certification examen des comptes individuels et consolidés	170 000,00	170 000,00	170 000,00	100%	100%	100%	170 000,00	170 000,00	170 000,00	100%	100%	100%	1 020 000,00
Emetteur													
Filiales													
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du Commissaire													
Sous-total													
Autres prestations rendues													
Autres													
Sous-total													
<b>Total général</b>	<b>170 000,00</b>	<b>170 000,00</b>	<b>170 000,00</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>170 000,00</b>	<b>170 000,00</b>	<b>170 000,00</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>1 020 000,00</b>

	RAPPORT FINANCIER	Version Finale
	EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019	30/04/2020

## 4. Rapport de gestion

### 4.1. Principaux faits marquants 2019

S2M a connu au cours de l'exercice 2019 des événements. Il s'agit entre autres des événements listés ci-dessous :

#### 4.1.1 Sur le plan managérial et général

- La poursuite de l'investissement soutenu en recherche et développement pour l'ensemble des activités de S2M représentant 5% du chiffre d'affaires global

#### 4.1.2 Organisation

- Dans le cadre de la nouvelle organisation, et pour accompagner son développement S2M a renforcé ses business units par le recrutement :
  - Customer Care Director pour la BU SDS
  - Professionnel services Director pour la BU SDS
  - Directeur technique pour la BU PAAS

	RAPPORT FINANCIER	Version Finale
	EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019	30/04/2020

### 4.1.3 Plan évènementiel

#### Liste des événements auxquels S2M a participé courant l'année 2019

Evénement	Date 2019	Pays/ Ville	Type de participation	Contexte/Objectif
<i>Salons</i>				
Digipost Africa	14-15 Mars	Tunis	Visiteur	Un salon organisé par la Poste Tunisienne. Le thème du forum est « Transformer les services postaux en Afrique : Numérisation pour la fourniture de services aux citoyens, avec un accent sur le développement du commerce électronique et l'inclusion financière ».
Africa Pay & ID Expo *APIDE*	29-30 Mars	Marrakech, Maroc	Exposant	Africa Pay & ID Expo est la plateforme B2B, alliant débats et networking, pour tous les professionnels de la carte, des moyens de paiement, de l'identification et du mobile en Afrique du Nord, de l'Ouest et Centrale. Organisée autour de deux journées dédiées aux technologies de la carte, aux solutions de biométrie, gouvernementales et de paiement, Africa Pay & ID Expo réunit dans un même espace les conférences et l'exposition.
Self-Service Banking Asia 2019	03-04 Avril	Bangkok, Thailand	Visiteur	Self-Service Banking Asia is the leading conference focused on self-service and digital banking in this large and rapidly growing region. The event has previously been held in Bangkok, Beijing, Jakarta, Manila and Mumbai. The event brings together banks, independent ATM deployers, processors, leading industry suppliers, CIT companies and other service providers from across Southeast Asia and the Asia-Pacific region to learn, explore and network.
Cards Middle East THE FUTURE OF PAYMENTS, FINTECH, IDENTITY, ECOMMERCE & RETAIL	10-11 Avril	Dubai	Exposant	Seamless est le lieu de rencontre clé de ce nouveau monde du commerce. C'est un événement construit sur 20 années d'expérience, réunissant des pionniers et des leaders du paiement, de la fintech, de l'identification, du commerce électronique et de la vente au détail.
Forum de la monnaie et du paiement électronique au Hyatt Regency	11-12 Avril	Casablanca, Maroc	Visiteur	Le forum de la monnaie et du paiement électroniques en Afrique Francophone sera comme à l'accoutumé organisé en partenariat avec VISA. Objectif, mettre le focus sur deux mutations qui ont des effets directs sur le paiement à savoir la smart city, qui interpelle plusieurs pays d'Afrique et son corollaire l'e-gov ainsi que sur les mutations des transactions bancaires avec un volet relatif aux banques participatives.
Participation à l'événement IFN Asia Forum	23-24 Avril	Kuala Lumpur, Malaisie	Visiteur	
Africa IT Telecom	25-26 Avril	Abidjan, Côte d'Ivoire	Visiteur	Africa IT Télécom est considéré comme le carrefour de l'économie numérique et de l'innovation Les thèmes à la Une: l'INNOVATION, l'e-services, l'e-Gouvernance, l'e-commerce, la Transformation, la sécurité ...
Workshop - S2M	02/05/2019	Sofitel, Algérie	Roadshow	Event organisé sur le thème: La DIGITALISATION DES MOYENS DE PAIEMENTS Event co-organisé avec le GIE Les frais financiers sont à la charge de S2M
Hub Africa	12-13 Juin	Casablanca, Maroc	Visiteur	
Africa Banking Forum	20-21 Juin	Douala, Cameroun	Visiteur	L'Africa Banking Forum (ABF), l'événement annuel et régional des métiers et technologies de la banque, œuvre depuis dix ans pour un système bancaire à la hauteur des ambitions et qui sera une source de création de valeurs pour les économies africaines.
B2B Matchmaking Event	10-juil	Baghdad	Visiteur	Event organisé par : Int@j in partnership with the "Jordan Iraqi Economic Association", "International Finance Corporation" and "Iraq Private Banks League
Seamless Philippine THE FUTURE OF PAYMENTS, BANKING, FINANCIAL INCLUSION, IDENTITY, ECOMMERCE & RETAIL	25-26 Septembre	Philippine, Manilla	Visiteur	Fondé en 23 ans d'histoire, Seamless Philippines concerne l'ensemble de l'éco-système commercial. Il concerne les grandes idées, les perturbateurs du marché, les principales tendances de l'industrie et les technologies sur lesquelles le marché à venir fonctionnera.
Salon Africain du E-commerce - SAFEC	21-23 Octobre	Abidjan, Côte d'Ivoire	Visiteur	Event organisé par : Int@j in partnership with the "Jordan Iraqi Economic Association", "International Finance Corporation" and "Iraq Private Banks League
Network Payments Conference Payments in an Omnichannel World	05-nov-19	Amman, Jordanie	Exposant	The Network International Payments Conference (NIPC) - formerly known as the Payments Acceptance Conference - is an ideal platform to create constructive networking opportunities between industry thought leaders. This forum provides valuable insights on current trends and the future direction of the payments industry.
IV INTERNATIONAL BANKING FORUM - CASHLESS ECONOMY: TOWARD THE SUSTAINABLE BANKING	6-7 Novembre	Baku, Azerbaijan	Visiteur	The event is held in partnership with MASTERCARD and supported by the Azerbaijan Banks Association, Central Bank, Financial Markets Supervision Authority and Center for Analysis of Economic Reforms and Communication. The landing page of the Forum: <a href="https://www.gbmevents.az/en/event/the-fourth-international-banking-forum">https://www.gbmevents.az/en/event/the-fourth-international-banking-forum</a> The video of the Forum: <a href="https://www.youtube.com/watch?v=-Vah_ztnDXs">https://www.youtube.com/watch?v=-Vah_ztnDXs</a>
Trustech Le premier événement des technologies de la confiance numérique	26-28 Nov	Cannes, France	Visiteur	TRUSTECH est unique dans sa couverture de toutes les solutions sécurisées et fiables, depuis les cartes à puce, les documents sécurisés jusqu'à l'IA et le matériel et les logiciels embarqués pour l'IoT
Roadshow Nepal	13-déc	Népal	Roadshow	Event organisé sur le thème: "DIGITAL PAYMENT FOR A CHANGING WORLD" Event co-organisé avec le OCTACORE

	RAPPORT FINANCIER	Version Finale
	EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019	30/04/2020

#### 4.1.4 Ressources humaines

Renforcement des effectifs S2M par le recrutement de 88 personnes principalement des ingénieurs en charge du delivery et de l'édition logiciel.

#### 4.1.5 S2M Secure Digital Solutions (SDS)

- Concrétisation de 12 nouvelles conquêtes en 2019,
- Consolidation du positionnement de S2M dans les derniers pays conquis, comme : Népal avec la signature d'une 3<sup>ème</sup> référence et l'Irak avec le déploiement du 3<sup>ème</sup> switch.
- Continuation de la politique de promotion de S2M et de ses solutions et services : Génération de leads dans 10 nouveaux pays,
- Extension du backlog via la gestion de 207 Projets contre 173 en 2018,
- Déploiement de nouveaux produits : Tokénisation chez 4 nouvelles banques, Plateforme électronique nationale de paiement de factures au Moyen Orient, ...
- Changement de méthode : refonte de la gestion des stocks des projets encours ainsi que de la méthode de comptabilisation du chiffre d'affaires, avec un passage de la méthode d'avancement à la méthode d'achèvement,
- Croissance du carnet de commande de 25% par rapport à 2018.

#### 4.1.6 S2M Payment Means

- **Activité Carte**
  - Lancement de la 1<sup>ère</sup> carte Core Metal au Maroc,
  - Lancement des nouvelles cartes contactless Visa Paywave avec 5 banques marocaines,
  - Lancement des cartes contactless Mastercard avec extension de durée de validité auprès d'une banque marocaine.
- **Activité SEDIC**
  - Nouveaux déploiements auprès de 5 banques africaines,
  - Nouveau déploiement pour une banque marocaine au bénéfice d'une grande chaîne d'hypermarchés,
  - Déploiement nouvelles agences pour une banque marocaine
  - Upgrade de la solution SEDIC avec :
    - ❖ Choix dynamique du script de personnalisation, choix de la technique de personnalisation, Sticker,
    - ❖ Intégration des machines Matica Multibacs et Thermique,
  - Mise en production Puce OT Ver6 & Solvo, RedSys et Futurecard,
  - Mise en production Système de personnalisation MX2K A2C.
- **Activité Chèques & Editique**
  - Transfert des activités du site Oukacha vers le site S2M Bouskoura
  - Mise en œuvre de la polyvalence Edition/chèques
  - Production des tickets d'accès au SIAM (EUROPRINT)
  - Acquisition d'un système reconditionné pour le façonnage chèques

	RAPPORT FINANCIER	Version Finale
	EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019	30/04/2020

#### 4.1.7 S2M Payment As A Service (PAAS)

- Perte d'un client au moyen orient suite aux changements de réglementation quant à la territorialité de gestion des données critiques dans le pays,
- Déploiement d'une plateforme nationale de paiement électronique E-Commerce pour la Mauritanie,
- Déploiement du service 3D Secure (ACS) pour 5 nouvelles banques africaines,
- Déploiement de la carte multiservices pour le compte d'un opérateur au Mali.

## 4.2. Indicateurs financiers

### 4.2.1. Chiffre d'affaires par Business Unit



Le chiffre d'affaires de l'exercice 2019 s'est établi à 193,4 MMAD contre 229,6 MMAD en 2018. Cette régression s'explique principalement :

- Le décalage de la clôture de quelques projets sur les services générant un report de leur facturation au prochain exercice.
- La baisse du CA Négoce qui est à caractère non récurrent

Business Unit	2018	2019	Variation	
			Valeur	%
PAYMENT MEANS	80 387	98 338	17 951	22.33%
SECURE DIGITAL SOLUTIONS	100 686	77 082	- 23 604	-23.44%
PAAS	17 151	7 735	- 9 416	-54.90%
NEGOCE	31 230	10 070	- 21 160	-67.75%
PRODUITS ACCESSOIRES	171	171	-	0.00%
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>229 625</b>	<b>193 397</b>	<b>- 36 228</b>	<b>-15.78%</b>

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

	RAPPORT FINANCIER	Version Finale
	EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019	30/04/2020

#### a. S2M Payment Means

PAYMENT MEANS	2018	2019	Variation	
			Valeur	%
Cartes	75 220	84 540	9 320	12.39%
Affranchissements	5 479	5 746	267	4.88%
Editiques & chèques	3 999	3 632	- 367	-9.17%
Maintenance et Location TPE	2 650	4 420	1 770	66.78%
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>87 348</b>	<b>98 338</b>	<b>10 990</b>	<b>12.58%</b>

Le chiffre d'affaires de S2M Payment Means a connu une croissance par rapport à 2018, de l'ordre de 12,58% soit 10.9 MMAD pour se positionner à 98.3 MMAD. Cette progression s'explique essentiellement par une augmentation du CA de l'activité des Cartes, ayant enregistré +9.3 MMAD, due à :

- Introduction de la nouvelle technologie des cartes Contactless
- Lancement des nouvelles cartes AWB World ELITE (Première cartes Core Metal au Maroc)
- Passage en production des cartes RAMED
- Accroissement de l'émission instantanée des cartes à distance

#### b. S2M Secure Digital Solutions

SECURE DIGITAL SOLUTIONS	2018	2019	Variation	
			Valeur	%
Licenses	28 570	23 097	- 5 473	-19.16%
Prestations	46 191	29 514	- 16 677	-36.10%
Maintenance	25 925	24 471	- 1 454	-5.61%
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>100 686</b>	<b>77 082</b>	<b>- 23 604</b>	<b>-23.44%</b>

Ayant connue un changement de la méthode de gestion de ses projets et la comptabilisation du chiffre d'affaires. S2M Secure Digital Solutions a clôturé l'année avec une baisse de 23.44%. Une régression expliquée par le décalage de clôture d'un certain nombre de projets, décalant ainsi leur facturation à l'exercice 2020.

#### c. S2M Payment As A Service

L'activité Outsourcing a enregistré en 2019 une baisse de son chiffre d'affaires de l'ordre de 9.4MMAD, soit 54.9% par rapport à l'année 2018, expliquée par la perte d'un client principal.

#### d. Activité Négoce

A caractère non récurrent. L'activité négoce a enregistrée un recul de 67.75%, pour s'établir à 10MMAD en 2019.

#### 4.2.2. Evolution des indicateurs financiers

Indicateurs	2018	2019	VARIATION	
			EN K MAD	EN %
Chiffre d'Affaires	229 625	193 397	- 36 228	-15.78%
Produits d'exploitation	232 067	233 927	1 860	0.80%
Charges d'exploitation	200 088	227 751	27 663	13.83%
Excédent Brut d'Exploitation	51 313	24 307	- 27 006	-52.63%
Résultat d'Exploitation	31 979	6 176	- 25 803	-80.69%
Résultat Net	20 313	-27 945	- 48 258	-237.57%
<b>Marge d'exploitation</b>	<b>14%</b>	<b>3%</b>		
<b>Marge nette</b>	<b>9%</b>	<b>-12%</b>		

##### a. Excédent brut d'exploitation



L'excédent d'exploitation a connu une baisse de de (-27MMD par rapport à 2018) suivant la même tendance que le chiffre d'affaires.

##### b. Résultat d'exploitation



Le résultat d'exploitation a régressé de (-25.8MMAD par rapport à 2018) et cela est dû essentiellement aux dotations d'exploitation constatées sur la période. Les dotations d'exploitation s'inscrivent dans la stratégie prudentielle du management et les recommandations des commissaires aux comptes.

	RAPPORT FINANCIER	Version Finale
	EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019	30/04/2020

### c. Résultat net

S2M affiche un résultat net de -27.9MMAD en 2019 causé principalement par les dotations d'exploitation constatées sur la période qui s'inscrivent dans la stratégie prudentielle du management et par le changement de méthode de constatation du chiffres d'affaires de la BU SDS.

### d. Indicateurs bilanciers

Indicateurs	2018	2019	VARIATION	
			EN K MAD	EN %
Financement permanent	96 513	66 846 -	29 667	-30.74%
Actif Immobilisé	38 777	31 801 -	6 976	-17.99%
Fonds de Roulement Fonctionnel	57 736	35 045 -	22 691	-39.30%
Actif circulant	194 310	199 395	5 085	2.62%
Passif circulant	83 260	116 572	33 312	40.01%
Besoin de financement global	111 050	82 823 -	28 227	-25.42%
Trésorerie nette	-53 314	-47 778	5 536	-10.38%

- Le fonds de roulement a connu une régression de 22.6 Millions de dirhams en raison principalement de la baisse des capitaux propres (-29.6MMAD) et suite aux remboursements des échéances 2019 de crédit CMT (1.7MMAD).

- Le besoin de fonds de roulement a diminué de 25.4% en raison principalement de l'augmentation du passif circulant de 33 MMAD qui a été absorbé en partie par l'augmentation de l'actif circulant de 5 MMAD suite à l'augmentation de stock des projets de 15MMAD.

Ces facteurs ont eu un impact positif de la trésorerie nette qui est passée de -53 millions de dirhams au 31/12/2018 à -47 millions de dirhams au 31/12/2019.

### 4.2.3. Echéancier fournisseurs locaux

Date Clôture	Montant des dettes fournisseurs (Avant 2018)	Montant des dettes fournisseurs (2018)	Montant des dettes fournisseurs (2019)	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
31/12/2019	290 548	2 013 059	26 788 795	8 567 666	6 496 070	371 043	1 364 755	9 989 261

	RAPPORT FINANCIER	Version Finale
	EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019	30/04/2020

#### 4.2.4. Tableau de formation des résultats

DESIGNATION	2019	2018	Var. en %
Ventes de Marchandises ( en l'état)	10 070 488.17	31 230 137.94	-68%
Achats revendus de marchandises	8 023 623.54	22 089 261.46	-64%
<b>MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT</b>	<b>2 046 864.63</b>	<b>9 140 876.48</b>	-78%
<b>PRODUCTION DE L'EXERCICE</b>	<b>198 794 489.56</b>	<b>197 168 990.12</b>	1%
Ventes de biens et services produits	183 326 694.55	198 395 342.12	-8%
Variation stocks produits	15 467 795.01	-1 226 352.00	-1361%
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même			
<b>CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE</b>	<b>103 481 207.83</b>	<b>81 809 575.03</b>	26%
Achats consommés de matières et fournitures	63 513 000.30	45 086 306.72	41%
Autres charges externes	39 968 207.53	36 723 268.31	9%
<b>VALEUR AJOUTEE</b>	<b>97 360 146.36</b>	<b>124 500 291.57</b>	-22%
Subventions d'exploitation			
Impôts et taxes	2 154 334.60	2 215 016.51	-3%
Charges de personnel	70 898 897.17	70 971 984.23	0%
<b>EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(IBE)</b>	<b>24 306 914.59</b>	<b>51 313 290.83</b>	-53%
Autres produits d'exploitation		49 000.00	
Autres charges d'exploitation			
Reprises d'exploitation, transferts de charges	25 062 567.28	3 619 628.33	592%
Dotations d'exploitation	43 192 906.55	23 002 969.40	88%
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (+ou-)</b>	<b>6 176 575.32</b>	<b>31 978 949.76</b>	-81%
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>-9 069 131.99</b>	<b>-5 024 101.01</b>	81%
<b>RESULTAT COURANT (+ou-)</b>	<b>-2 892 556.67</b>	<b>26 954 848.75</b>	-111%
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>-23 586 662.77</b>	<b>-4 573 437.93</b>	416%
Impôts sur les résultats	1 466 007.95	2 068 490.00	-29%
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>-27 945 227.39</b>	<b>20 312 920.82</b>	<b>-238%</b>

	RAPPORT FINANCIER	Version Finale
	EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019	30/04/2020

#### 4.2.5. Difficultés rencontrées :

Rien à signaler.

#### 4.1. Perspectives de développement :

- Consolidation dans les marchés traditionnels (Afrique et Moyen Orient),
- Développement de la conquête en Asie, Afrique et Europe,
- Développement du réseau de partenaires commerciaux et technologique,
- Introduction des technologies Payment Rings
- Introduction des cartes de paiement biométriques
- Développement d'une nouvelle offre Wallet et de TPE Android dernière génération avec une panoplie de services digitaux,
- Amélioration de l'image de marque de S2M ainsi que de ses services offerts,
- Développement de nouveaux produits innovants à travers une stratégie d'innovation importante,

#### 4.2. 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	45 689 761,56
Perte 2019	DH	-27 945 227,39
(Moins) Dotation à la réserve légale	DH	-
<b>Quotité distribuable</b>	<b>DH</b>	<b>18 845 110,07</b>

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 2019 sur les autres réserves

Prime d'émission	DH	1 100 575,90
Réserve légale	DH	4 060 350,00
Compte « Autres Réserves »	DH	17 744 534,17

#### 4.3. Evénements post clôture

Les premier et deuxième trimestres 2020 sont marqués par la crise relative au COVID-19.

	RAPPORT FINANCIER	Version Finale
	EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019	30/04/2020

Dans le cadre du plan de continuité d'activité, S2M a mis en place le télétravail via plusieurs outils technologiques et des procédures adaptées notamment en matière de sécurité d'accès au réseau informatique.

Pour la Business Unit Payment Means, l'activité est toujours maintenue sur le site de Bouskoura dans le strict respect des mesures d'hygiène et de sécurité préconisées par les autorités et celles prévues dans le cadre du PCA S2M.

Pour les Business Unit PAAS et SDS, les équipes ont basculé en télétravail. Un service minimum a été maintenu sur site pour les interventions d'urgence sur l'infrastructure physique en cas de problème.

Sur le plan économique, S2M suit de très près l'évolution de la situation et tout éventuel risque sur l'activité. Le suivi est assuré à travers les réunions régulières du directoire, des comités de direction et en coordination avec les actionnaires. Le contexte étant différent selon l'activité :

#### **Activité de Personnalisation de cartes bancaires :**

Cette activité qui occupe, aujourd'hui, dans le cadre des circonstances actuelles une place centrale dans le dispositif de continuité des activités monétiques dans les conditions sanitaires requises au regard de la pandémie du COVID – 19, projette une stagnation des volumes, voir une légère baisse par rapport au budget initial qui ne dépasserait pas 5%.

A noter que sur le 1er trimestre a été caractérisé par le maintien des demandes de migration technologiques vers les supports de paiement « Contactless » imposées par les régulateurs. Quant aux commandes à l'import, elles ont augmenté. Pour conclure le management demeure confiant sur le potentiel de croissance.

#### **Développement et intégration des solutions monétiques :**

Reposant essentiellement sur un portefeuille clients étrangers, cette activité a pu continuer grâce à l'anticipation du dispositif de télétravail et de la préparation des connectivités nécessaires sur les plateformes des clients. Une communication régulière avec l'ensemble des clients a permis de rassurer ces derniers et de bien piloter la situation.

Concrètement, 85% des clients ont adhéré à la continuité des travaux en télétravail. Les projets sont menés sans difficulté majeure. Les prévisions de croissance restent d'ailleurs positives.

Par ailleurs, plusieurs projets relatifs à la distribution des aides sociales à travers les canaux de paiement, ont été commandés par plusieurs banques clientes.

#### **Plan d'action :**

Dans le souci d'anticiper tout risque inhérent à cette conjoncture, plusieurs mesures ont été prises par S2M :

- ✓ Revue du budget 2020 avec des pistes d'optimisation sur plusieurs postes :
  - Déplacements, missions & réceptions,

	RAPPORT FINANCIER	Version Finale
	EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019	30/04/2020

- Charge de personnel, notamment les accessoires à la masse salariale,
  - Réduction des investissements,
  - Foires, expositions, annonces & cadeaux,
  - Honoraires à travers la suspension des prestations externes.
- ✓ Profit des nouveaux produits de financement mis en place par les institutions financières qui s'inscrivent dans les nouvelles mesures pour atténuer les effets négatifs du COVID – 19 sur l'économie nationale :
    - Report des échéances bancaires,
    - Découvert exceptionnel sous forme de refinancement en dirhams,
    - Demande de crédit DAMANE OXYGENE,
    - Suspension des contrats de leasing.
  - ✓ Déploiement d'une Task-force recouvrement en collaboration avec toutes les parties prenantes pour avoir plus de visibilité sur les encaissements.
  - ✓ Capitalisant sur une relation de longue date avec ses fournisseurs S2M est en train de négocier avec ces derniers :
    - Des échéanciers de paiement adaptés au contexte actuel et permettant de positionner S2M en tant que partenaire d'affaires de confiance,
    - Demande des remises exceptionnelles et/ou renégociation de nouveaux tarifs avec les fournisseurs étrangers pour compenser les fluctuations des taux de change de devises.

Des scénarios best case et worst case ont été simulés sur la base des indicateurs disponibles. Ils maintiennent une croissance de l'activité sur 2020.

#### 4.4. 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 ;

	RAPPORT FINANCIER	Version Finale
	EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019	30/04/2020

- 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.

## 5. Rapport ESG

Depuis sa création, la Société Maghrébine de Monétique veillait à intégrer les sujets ESG dans une logique de sensibilisation et porte une attention particulière sur les points sociaux et de gouvernance.

C'est pourquoi les 4 valeurs adoptées par nos 231 collaborateurs rappellent cette politique.

- **Fiabilité** : Nous travaillons avec l'intention permanente de livrer des produits et des services d'excellence, respecter nos engagements, voire aller au-delà des attentes explicites du client,
- **Agilité** : Nous travaillons avec l'intention d'intégrer la permanence du changement dans notre mode de fonctionnement afin d'encourager la proactivité, la souplesse, la rapidité et la simplicité,
- **Audace** : Nous travaillons avec l'intention de savoir prendre les initiatives internes et externes sortant du cadre et ouvrant de nouvelles perspectives, différentes et originales, pour innover et optimiser nos processus,
- **Humilité** : Nous travaillons avec l'intention de rester ouverts à l'amélioration continue, à la remise en cause et aux challenges des idées, des comportements et des projets en cours. Cette valeur, appliquée en interne et en externe, est portée avec force et respect.

### ➤ **Pilier social :**

- Les femmes et les hommes de S2M, notre ressource la plus précieuse, sont au centre de notre projet d'entreprise
- Création des emplois pour s'adapter aux évolutions stratégiques
- Mobilité interne ; source de motivation
- Engagement de notre capital humain est un facteur clé de notre développement et de notre réussite. Cette adhésion est renforcée par la revue du référentiel des compétences par poste et système de classification, adopté pour mieux appréhender les chemins de carrière.

### ➤ **Pilier Environnemental :**

- Utilisation durable des ressources

### ➤ **Pilier Gouvernance :**

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

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

	RAPPORT FINANCIER	Version Finale
	EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019	30/04/2020

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 19/06/2017 pour une durée de trois années s'achevant le jour de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2019.

2. **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.

	RAPPORT FINANCIER	Version Finale
	EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2019	30/04/2020

## 6. Liste des communiqués de presse publiés

Communiqué	Date de publication
Convocation en assemblée ordinaire	28/05/2019
Communiqué Post assemblé	10/07/2019
Profit warning	19/08/2019
Indicateurs financiers T2	30/08/2019
Communiqué financier relatif aux résultats S1	30/09/2019
Indicateurs financiers T3	29/11/2019
Profit warning	27/12/2019
Indicateurs financiers T4	29/02/2020
Communiqué financier relatif aux résultats 2019	04/04/2020