



WELCOME TO THE FUTURE
OF DIGITAL PAYMENT

Rapport Financier Annuel 2023

1. Présentation de la Société Maghrébine de Monétique

Créée en 1983, la Société Maghrébine de Monétique (S2M) a été le premier éditeur marocain à concevoir, déployer et certifier ses propres produits monétiques. Aujourd'hui l'entreprise a pour vocation principale d'accompagner ses clients, marocains et internationaux, intervenant dans le domaine des paiements dans leur transformation digitale.



Référence à l'international

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



PLUS DE 160 INSTITUTIONS
DANS PLUS DE 35 PAYS DANS
LE MONDE FONT CONFIANCE
AUX SOLUTIONS DE S2M



L'identité de l'entreprise

Nos valeurs

Le « Made in Morocco », l'expérience et le savoir-faire acquis en 40 ans avec une intelligence collective sont les maîtres mots du fonctionnement de nos activités. Nos 210 collaborateurs associent les principes de méthodologies et de processus aux valeurs humaines, pour donner naissance à une dimension essentielle de l'identité de l'entreprise, une culture S2M, basée sur la fiabilité, l'agilité, l'audace et l'humilité.



Capital humain

Notre capital humain est au centre de nos préoccupations et de notre projet d'entreprise. Nous sommes convaincus que les femmes et les hommes de S2M sont notre capital vital, notre source la plus précieuse. Le sens de l'innovation, l'expertise, la réactivité et l'engagement dont chacun d'entre eux fait preuve au quotidien nous ont permis de faire face à toutes les évolutions techniques, technologiques et économiques du marché.



**Mr Rachid
ABU EL BAL**
Board Chairman



**Mr Mohamed
AMARTI RIFFI**
Executive Vice President



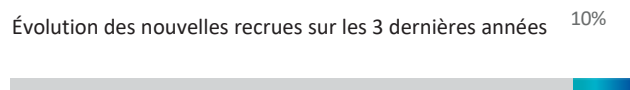
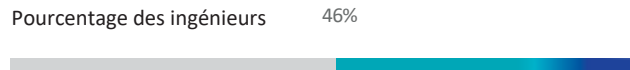
**Mr Mohamed
CHAMI KHAZRAJI**
Product Manager



**Mr Omar
MASNAOUI**
Group CFO



29% Femmes 71% Hommes



Offres Métiers

S2M propose trois offres métiers au service des besoins clients



S2M Secure Digital Solutions (SDS)

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



S2M Payment As A Service (PAAS)

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



S2M Payment Means (PM)

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

S2M Secure Digital Solutions (SDS)

Avec SELECT-PX®, notre suite logicielle modulaire, évolutive et universelle, nous offrons des solutions de paiement complètes pour tous les marchés et canaux de vente, avec une multitude de services innovants. Cette suite garantit une sécurité optimale, une fluidité remarquable et une gestion efficace des transactions électroniques. Grâce à notre large réseau de partenaires, nous connectons les acteurs du paiement à travers le monde en temps réel, tout en gérant les risques de manière intégrée. Notre solution SELECT-PX® permet à nos clients de mettre en œuvre leurs stratégies de transaction électronique en toute sécurité. Elle est modulaire, évolutive et comprend un ensemble de services à forte valeur ajoutée, pouvant être déployés sur différents canaux. Nous assurons le développement, l'intégration et la maintenance de ces solutions, en mode inhouse ou en outsourcing, tout en offrant un accompagnement et des conseils personnalisés. Notre engagement continu dans la recherche et le développement nous permet d'adapter constamment SELECT-PX® aux évolutions réglementaires et technologiques.



Produits à forte valeur ajoutée

LOYALTY PX
TOKEN PX
SPOS PX
SELECT-PX
SELECT YOUR PAYMENT EXPERIENCE
MOBILE PX
INSTANT PX
ECOM PX

S2M Payment As A Service (PAAS)

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

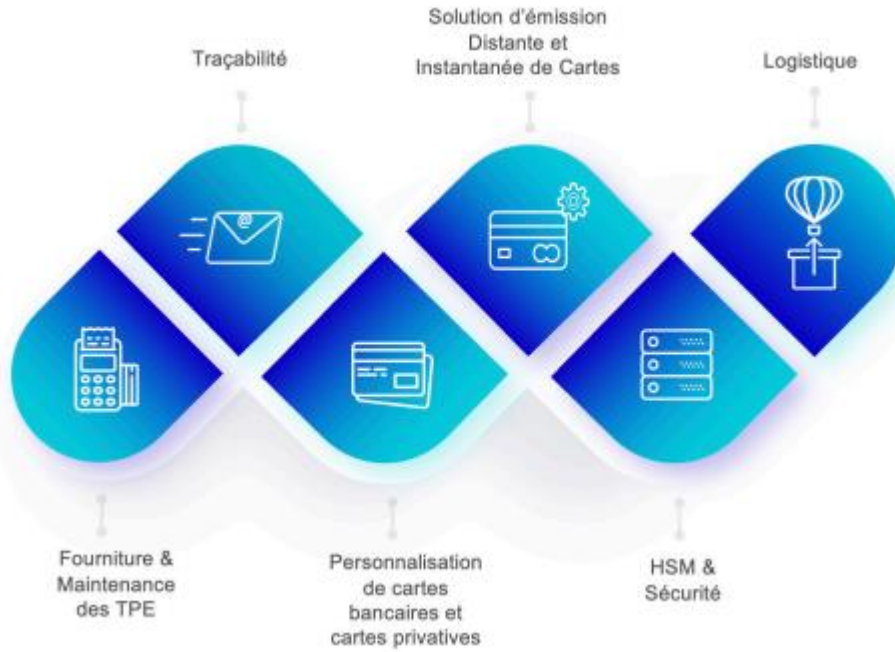


S2M Payment Means

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



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



Accréditations

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



2. Principaux faits marquants 2023

L'année 2023 a été marquée par les évènements ci-dessous :

2.1. Sur le plan de gouvernance et de management

Au titre de l'exercice 2023 et conformément aux dispositions prévues par la loi 17-95 sur les sociétés anonymes, les statuts de S2M et par l'AMMC, il a été procédé à la nomination de Mme Samar RHARBAOUI, administrateur indépendant, en tant que membre du Conseil de Surveillance et Présidente du comité d'audit.

Par ailleurs, la société a poursuivi les chantiers structurants suivant :

- La mise en œuvre d'une politique de crédit client stricte ayant pour effet d'accélérer le délai de recouvrement et d'améliorer le délai moyen de paiement qui a affiché une amélioration en passant de 136 jours en 2022 à 102 jours en 2023
- La finalisation des projets de refonte de l'ERP et de la Gestion Electronique des Données ainsi que l'avancement sur la refonte du manuel des procédures opérationnelles et comptables.

2.2. Sur le plan de la recherche et développement

Lancement d'une nouvelle version dénommée Select-PX qui a connu l'adhésion du marché avec plusieurs ventes auprès des nouveaux clients ainsi que les clients existants.

2.3. Sur le plan ressources humaines

L'année 2023 a été caractérisée par l'adoption de la politique de télétravail, l'élaboration du manuel des processus RH, ainsi que la refonte de la nomenclature des métiers et emplois.

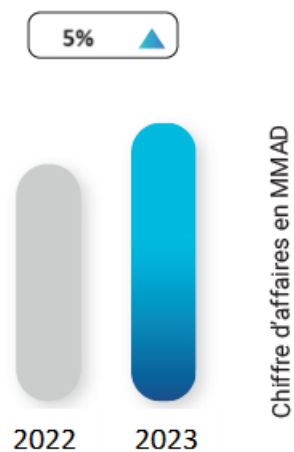
2.4. Sur le plan du développement commercial

S2M a réalisé une bonne performance de l'activité commerciale portée principalement par une meilleure conquête et la vente de nouveaux produits.

3. Rapport de gestion

3.1. Evolution du Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2023 s'est établi à 274,4 MMAD contre 261,4 MMAD en 2022 en évolution de 5%.



Le chiffre d'affaires par BU se présente comme suit :

BUSINESS UNIT	2 023	2 022	Variation	
			Valeur	%
Payment Means	92 935	99 417	-6 482	-7%
Secure Digital Solutions	126 636	121 592	5 044	4%
PAAS	16 988	18 312	-1 324	-7%
Négoce	37 730	21 966	15 764	72%
Autres	171	171	0	0%
CHIFFRE D'AFFAIRES	274 460	261 458	13 002	5%

* En K MAD

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

3.1.1. Payment Means

PAYMENT MEANS	2 023	2 022	Variation	
			Valeur	%
Cartes	88 318	91 333	-3 015	-3%

Affranchissements	3 652	4 190	-538	-13%
Editiques & chèques	0	1 774	-1 774	-100%
Maintenance et location TPE	964	1 348	-384	-28%
CHIFFRE D'AFFAIRES	92 935	98 645	-5 710	-6%

Le chiffre d'affaires de S2M Payment Means a connu une baisse de 7% par rapport à l'année 2022.

3.1.2. S2M Secure Digital Solutions

SECURE DIGITAL SOLUTIONS	2 023	2 022	Variation	
			Valeur	%
Licences	31 428	31 236	191	1%
Prestations	56 154	58 679	-2 525	-4%
Maintenance	39 054	32 450	6 604	20%
CHIFFRE D'AFFAIRES	126 636	122 365	4 271	3%

L'activité Solution affiche une hausse de 4% expliquée par la croissance de la maintenance de 23%.

3.1.3. S2M Payment As A Service

PAYMENT AS A SERVICE	2 023	2 022	Variation	
			Valeur	%
Processing et tickets d'entrée	16 988	18 312	-1 324	-7%

Le CA de l'activité Processing a connu une baisse de 7% durant l'année 2023.

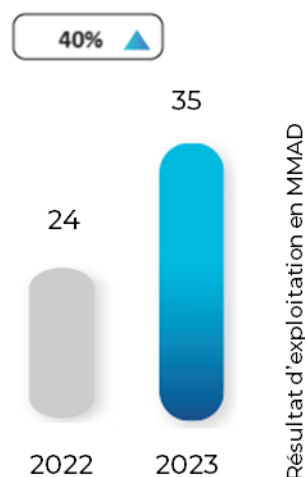
3.2. Evolution des indicateurs financiers

INDICATEURS	2 023	2 022	Variation	
			Valeur	%
Chiffres d'affaires	274 460	261 458	13 002	5%
Produits d'exploitation	298 318	276 740	21 578	8%
Charges d'exploitation	263 289	251 793	11 496	5%
Excédent Brut d'exploitation	53 678	35 049	18 629	53%
Résultat d'exploitation	35 029	24 947	10 082	40%
Résultat financier	-13 187	-7 820	-5 367	69%
Résultat non courant	-5 970	-4 534	-1 436	32%
Résultat net	10 927	9 673	1 254	13%

Résultat d'exploitation et résultat net

Résultat d'exploitation : Le résultat d'exploitation s'établit à 35 MMAD en hausse de 40% par rapport à 2022.

Résultat net : En 2023, S2M affiche un résultat net de 10,9 MMAD contre 9,6 MMAD en 2022.



3.3. Indicateurs bilanciels

INDICATEURS	2 023	2 022	Variation	
			Valeur	%
Financement permanent	78 582	74 243	4 339	6%
Actif immobilisé	18 511	22 953	-4 442	-19%
Fonds de roulement fonctionnel	60 072	51 290	8 782	17%
Actif circulant	154 777	178 188	-23 412	-13%
Passif circulant	111 230	115 652	-4 422	-4%
Besoin de financement global	43 546	62 536	-18 990	-30%
Trésorerie nette	16 525	-11 246	27 772	-247%

- Le fonds de roulement a connu une augmentation de 8,7 MMAD en raison principalement de l'amélioration des résultats (10,9 MMAD en 2023).

- Le besoin de fonds de roulement a diminué de 31 % en raison principalement de la diminution du passif circulant de 4 % ainsi que par la diminution de l'actif circulant de 13%.

Ces facteurs ont eu un impact positif sur la trésorerie nette qui est passée de -11,4 MMAD au 31/12/2022 à 16,5 MMAD au 31/12/2023.

3.4. Echancier fournisseurs locaux

dette fournisseurs	avant 2022	année 2022	année 2023	dettes non echues	0 - 90jours	91 - 120jours	121 - 180jours	+ 181jours
	683,25	981 378,71	24 213 259,33	11 666 880,81	9 550 018,57	206 110,03	10 131,38	2 780 118,54

3.5. Tableau de formation des résultats

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
* Ventes de marchandises (en l'état)	37 729 742,33	21 965 702,75
- * Achats de marchandises	26 062 562,23	16 179 989,20
= MARGE BRUTE SUR VENTES EN L' ETAT	11 667 180,10	5 785 713,55
+ PRODUCTION DE L' EXERCICE : (3 + 4 + 5)	236 166 088,72	235 070 517,83
* Ventes de biens et services produits	236 730 171,98	239 492 468,27
* Variation de stocks de produits	-564 083,26	-4 421 950,44
* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
- CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6 + 7)	109 954 446,47	119 100 876,95
* Achats consommés de matières et fournitures	73 803 894,38	82 006 233,79
* Autres charges externes	36 150 552,09	37 094 643,16
= VALEUR AJOUTEE : (I + II + III)	137 878 822,35	121 755 354,43
+ * Subventions d'exploitation	782 214,35	
- * Impôts et taxes	1 370 432,80	2 645 062,04
- * Charges du personnel	83 612 359,14	84 060 988,96
= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E)	53 678 244,76	35 049 303,43
= OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I.B.E)	0,00	0,00
+ * Autres produits d'exploitation		
- * Autres charges d'exploitation		
+ * Reprises d'exploitation : transferts de charges	23 639 784,57	19 703 874,03
- * Dotations d'exploitation	42 288 757,89	29 805 890,24
= RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	35 029 271,44	24 947 287,22
+ ou - RESULTAT FINANCIER	-13 187 397,80	-7 820 021,31
= RESULTAT COURANT (+ ou -)	21 841 873,64	17 127 265,91
+ ou - RESULTAT NON COURANT	-5 969 785,66	-4 534 188,76
- * Impôts sur les résultats	4 945 254,00	2 919 843,13
= RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	10 926 833,98	9 673 234,02

3.6. Difficultés rencontrées

Rien à signaler.

3.7. Honoraires des contrôleurs des comptes

Mazars : 263.000 MAD

Deloitte : 263.000 MAD.

DELOITTE			JIRARI	MAZARS	
2021	2022	2023	2021	2022	2023
230 000,00	230 000,00	263 000,00	230 000,00	230 000,00	263 000,00

3.8. Projets et propositions d'affectation des résultats

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

Origine des sommes distribuables

Prime d'émission	DH	1 100 575,90
Solde du compte "report à nouveau"	DH	8 754 211,28
Bénéfice 2023	DH	10 926 833,98
(Moins) Dotation à la réserve légale	DH	- .
Quotité distribuable	DH	20 781 620,16

Après délibération, les Membres du Directoire décident de proposer à l'Assemblée Générale Ordinaire d'affecter le bénéfice enregistré au titre de l'exercice 2023 au compte report à nouveau.

Après affectation le solde des comptes sera le suivant :

Prime d'émission	DH	1 100 575,90
Report à nouveau	DH	19 681 045,26
Réserve légale	DH	4 060 350,00

3.9. Mandats des membres du Directoire :

Le Directoire se compose actuellement de quatre membres :

- Monsieur Rachid ABOU EL BAL, Président du Directoire a été nommé par l'assemblée générale ordinaire de la société en date du 27/06/2022, pour une durée de trois années, s'achevant le jour de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2024 ;
- Monsieur Mohamed AMARTI-RIFFI, Executive Vice- président a été nommé par l'assemblée générale ordinaire de la société en date du 22/06/2023, pour une durée de trois années, s'achevant le jour de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2025 ;
- Monsieur Mohamed CHAMI KHAZRAJI, membre du Directoire a été nommé par l'assemblée générale ordinaire de la société en date du 27/06/2022, pour une durée de trois années, s'achevant le jour de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2024 ;
- Monsieur Omar MASNAOUI, membre du Directoire a été nommé par l'assemblée générale ordinaire de la société en date du 24/09/2021, pour une durée de trois années, s'achevant le jour de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2023.

4. Evènements post clôture :

L'Assemblée Générale Extraordinaire de la filiale S2M TGCC en date du 17 janvier 2024 a décidé de l'arrêt de son activité. En effet, S2M TGCC, détenue à 51% par S2M et 49% par AL ROAYA, est une joint-venture au Bahrein qui avait l'ambition de développer l'activité d'Outsourcing dans les pays du Golfe. Néanmoins S2M continuera à adresser ce marché par la vente de Solutions et explore d'autres possibilités pour développer l'offre d'Outsourcing dans la région.

Dans le cadre de cette liquidation amiable, un liquidateur a été nommé pour mener les démarches de liquidation qui se poursuivent à cette date.

Sur la base de l'analyse effectuée à date en concertation avec le liquidateur ainsi que d'autres actions de couverture des risques effectuées par le groupe, nous n'anticipons pas d'impact significatif de cette liquidation sur les comptes consolidés du groupe arrêtés au 31 décembre 2023.

Deloitte.

Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C – Tour Ivoire 3 – 3ème étage
La Marina – Casablanca - Maroc

mazars

Mazars Audit & Conseil
76, Bd Abdelmoumen, Rés. Koutoubia,
7ème étage, Casablanca
Succursale: Avia Business Center –
Tour 33, Boulevard Sidi Abdellah Cherif
Casablanca Anfa - Maroc

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

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2023**

Audit des états de synthèse

Opinion avec réserve

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la **SOCIETE MAGHREBINE DE MONETIQUE « S2M »**, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2023, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 65 964 498,91 MAD dont un bénéfice net de 10 926 833,98 MAD.

Sous réserve de l'incidence de la situation décrite dans la section « Fondement de l'opinion avec réserve » de notre rapport, nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la **SOCIETE MAGHREBINE DE MONETIQUE « S2M »** au 31 décembre 2023 conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

Fondement de l'opinion avec réserve

Dans notre rapport général daté du 27 avril 2023 relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2022, nous avons formulé la réserve suivante :

« Au 31 décembre 2022, les titres de participation relatifs à la filiale S2M Transactions GCC s'élevaient à un montant brut de 17 850 KMAD provisionnés à hauteur de 12 720 KMAD. Par ailleurs, les créances détenues sur cette filiale s'élevaient à un montant brut de 7 905 KMAD provisionné à hauteur de 802 KMAD. A ce stade, et en l'absence d'une valorisation de cette participation tenant compte de ses perspectives d'avenir, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'évaluation des titres de participation et des créances détenus sur cette filiale ».

Au 31 décembre 2023, les titres de participation, détenus par S2M sur cette filiale, s'élevaient à un montant brut de 20 977 KMAD suite à la réalisation d'une augmentation de capital. Comme indiqué au niveau de l'état C5 de l'ETIC, l'Assemblée Générale Extraordinaire de la filiale S2M Transactions GCC a décidé la liquidation à l'amiable de la société dont le processus se poursuit à la date de ce rapport. Dans ce contexte, la société S2M a procédé à la dépréciation totale des titres de participation ainsi que des créances détenus sur la filiale S2M Transactions GCC, s'élevant respectivement à un montant brut de 20 977 KMAD et 5 607 KMAD au 31 décembre 2023.

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

Questions clés de l'audit

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

Questions clés de l'audit	Notre réponse
Evaluation des provisions pour dépréciation des créances clients	
<p>La société détient au 31 décembre 2023 des créances clients qui totalisent un montant net de 114 225 KMAD compte tenu de provisions de 29 265 KMAD.</p> <p>Comme indiqué dans l'état A1 de l'Etat des Informations Complémentaires (ETIC), les provisions pour dépréciation des créances clients sont estimées sur la base d'une appréciation individuelle effectuée par la direction.</p> <p>L'évaluation de ces provisions faisant appel au jugement et aux estimations de la direction, nous l'avons, de ce fait, considéré comme un point clé de l'audit.</p>	<p>Nos travaux d'audit ont consisté principalement à :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Examiner le dispositif de contrôle interne et les contrôles clés mis en place au niveau de la société pour l'évaluation des provisions pour dépréciation des créances clients ; • Examiner les analyses effectuées par la direction en vue de l'identification des créances susceptibles de présenter un risque de non-recouvrement ; • Tester l'évaluation des provisions pour dépréciation des créances clients sur une sélection de créances.
Evaluation des provisions pour dépréciation des stocks des produits en cours	
<p>Les stocks des produits en cours figurent au bilan de la société au 31 décembre 2023 pour un montant net de 10 186 KMAD compte tenu de provisions de 6 462 KMAD.</p> <p>Comme indiqué dans l'état A1 de l'Etat des Informations Complémentaires (ETIC), une provision pour dépréciation est constatée lorsque la valeur actuelle est inférieure à la valeur comptable à la date de clôture.</p> <p>L'évaluation de ces provisions faisant appel au jugement et aux estimations de la direction, nous l'avons, de ce fait, considéré comme un point clé de l'audit.</p>	<p>Nos travaux d'audit ont consisté principalement à :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Examiner le dispositif de contrôle interne et les contrôles clés mis en place au niveau de la société pour l'évaluation des provisions pour dépréciation des stocks des produits en cours ; • Examiner les analyses effectuées par la direction en vue de l'identification des projets susceptibles de présenter un risque de dépréciation ; • Tester l'évaluation des provisions pour dépréciation des stocks des produits en cours sur une sélection de projets en stocks.

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

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

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

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

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

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

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

Deloitte.

Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C – Tour Ivoire 3 – 3ème étage
La Marina – Casablanca - Maroc

mazars

Mazars Audit & Conseil
76, Bd Abdelmoumen, Rés. Koutoubia,
7ème étage, Casablanca
Succursale: Avia Business Center –
Tour 33, Boulevard Sidi Abdellah Cherif
Casablanca Anfa - Maroc

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

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

Vérifications et informations spécifiques

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

Casablanca, le 29 avril 2024

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit



Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C – Tour Ivoire 3, La Marina
Casablanca
Tél: 0522 22 40 25 / 05 22 22 47 34
Fax: 05 22 22 40 78 / 47 59

Hicham Belemqadem
Associé

Mazars Audit & Conseil



MAZARS AUDIT ET CONSEIL
76, Bd Abdelmoumen
Résidence Koutoubia, 7ème Etage
Casablanca - Maroc
Tél.: +212 522 423 423
www.mazars.ma

Mounaim Amraoui
Associé

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

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2023**

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse consolidés de la **SOCIETE MAGHREBINE DE MONETIQUE « S2M »** et de ses filiales (le « groupe »), qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2023, ainsi que le compte de produits et charges consolidé, le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC), y compris un résumé des principales méthodes comptables. Ces états de synthèse consolidés font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de 72 345 109 MAD dont un bénéfice net consolidé de 19 394 165 MAD.

Nous certifions que les états de synthèse consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus, sont réguliers et sincères et donnent dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière du groupe au 31 décembre 2023, ainsi que du résultat de l'ensemble consolidé pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc.

Fondement de l'opinion

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

Observation

Nous attirons l'attention sur l'état 3 de l'ETIC, exposant l'avancement du processus de liquidation en cours de la filiale S2M Transactions GCC. Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Questions clés de l'audit

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

Questions clés de l'audit	Notre réponse
Evaluation des provisions pour dépréciation des créances clients	
<p>Le Groupe détient au 31 décembre 2023 des créances clients qui totalisent un montant net de 117 829 KMAD.</p> <p>Comme indiqué dans l'état 1 de l'Etat des Informations Complémentaires (ETIC), les provisions pour dépréciation des créances clients sont estimées sur la base d'une appréciation individuelle effectuée par la direction.</p> <p>L'évaluation de ces provisions faisant appel au jugement et aux estimations de la direction, nous l'avons, de ce fait, considéré comme un point clé de l'audit.</p>	<p>Nos travaux d'audit ont consisté principalement à :</p> <ul style="list-style-type: none"> Examiner le dispositif de contrôle interne et les contrôles clés mis en place au niveau du Groupe pour l'évaluation des provisions pour dépréciation des créances clients ; Examiner les analyses effectuées par la direction en vue de l'identification des créances susceptibles de présenter un risque de recouvrement ;

	<ul style="list-style-type: none"> • Tester l'évaluation des provisions pour dépréciation des créances clients sur une sélection de créances.
Evaluation des provisions pour dépréciation des stocks des produits en cours	
<p>Les stocks des produits en cours figurent au bilan du Groupe au 31 décembre 2023 pour un montant net de 10 186 KMAD.</p> <p>Comme indiqué dans l'état 1 de l'Etat des Informations Complémentaires (ETIC), une provision pour dépréciation est constatée lorsque la valeur actuelle est inférieure à la valeur comptable à la date de clôture.</p> <p>L'évaluation de ces provisions faisant appel au jugement et aux estimations de la direction, nous l'avons, de ce fait, considéré comme un point clé de l'audit.</p>	<p>Nos travaux d'audit ont consisté principalement à :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Examiner le dispositif de contrôle interne et les contrôles clés mis en place au niveau du Groupe pour l'évaluation des provisions pour dépréciation des stocks des produits en cours ; • Examiner les analyses effectuées par la direction en vue de l'identification des projets susceptibles de présenter un risque de dépréciation ; • Tester l'évaluation des provisions pour dépréciation des stocks des produits en cours sur une sélection de projets en stocks.

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

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

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

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

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

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

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

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

Deloitte.

Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C – Tour Ivoire 3 – 3ème étage
La Marina – Casablanca - Maroc

mazars

Mazars Audit & Conseil
76, Bd Abdelmoumen, Rés. Koutoubia,
7ème étage, Casablanca
Succursale: Avia Business Center – Tour
33, Boulevard Sidi Abdellah Cherif
Casablanca Anfa - Maroc

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

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

Casablanca, le 29 avril 2024

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit



Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C – Tour Ivoire 3, La Marina
Casablanca
Tél: 0522 22 40 25 / 05 22 22 47 34
Fax: 05 22 22 46 76 / 47 59

Hicham Belemqadem
Associé

Mazars Audit & Conseil



MAZARS AUDIT ET CONSEIL
76, Bd Abdelmoumen
Résidence Koutoubia, 7ème Etage
Casablanca - Maroc
Tél. : +212 522 423 423
www.mazars.ma

Mounaim Amraoui
Associé

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

Mesdames, Messieurs,

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER 2023 AU 31 DECEMBRE 2023**

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

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

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

1. CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DE L'EXERCICE

Le président de votre Conseil de Surveillance ne nous a donné avis d'aucune convention nouvelle conclue au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2023.

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

2.1 Convention de prêt conclue avec MEDTECH (convention écrite)

- ✓ Nature de l'opération : Prêt octroyé par MEDTECH au profit de la société S2M.
- ✓ Administrateurs, dirigeants et actionnaires concernés : La société MEDTECH est actionnaire de S2M.
- ✓ Date de conclusion de la convention : 18 juillet 2016 ;
- ✓ Durée de la convention : Durée indéterminée ;
- ✓ Conditions de rémunération : 5,5% (HT) annuel ;
- ✓ Montant des intérêts comptabilisés en charges par la société S2M au titre de l'exercice 2023 : Néant ;
- ✓ Montant encaissé : Néant ;

Deloitte.

Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C – Tour Ivoire 3 – 3ème étage
La Marina – Casablanca - Maroc

mazars

Mazars Audit & Conseil
76, Bd Abdelmoumen, Rés. Koutoubia,
7ème étage, Casablanca
Succursale: Avia Business Center – Tour
33, Boulevard Sidi Abdellah Cherif
Casablanca Anfa - Maroc

- ✓ Montant décaissé : Néant ;
- ✓ Solde de la dette et des intérêts au 31 décembre 2023 : 63 KMAD HT

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 : 1^{er} août 2016 ;
- ✓ Durée de la convention : Moins d'un an, renouvelable avec tacite reconduction ;
- ✓ Montant comptabilisé en charges par S2M au titre de l'exercice 2023 : 950 KMAD HT ;
- ✓ Montant décaissé : KMAD 1 140 KMAD TTC ;
- ✓ Solde de la dette au 31 décembre 2023 : Néant

Casablanca, le 29 avril 2024

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit



Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C – Tour Ivoire 3, La Marina
Casablanca
Tél: 0522 22 40 25 / 05 22 22 47 34
Fax: 05 22 22 40 78 / 47 59

Hicham Belemqadem
Associé

Mazars Audit & Conseil



MAZARS AUDIT ET CONSEIL
76, Bd Abdelmoumen
Résidence Koutoubia, 7^{ème} Etage
Casablanca - Maroc
Tél. : +212 522 423 423
www.mazars.ma

Mounaim Amraoui
Associé

6. Comptes annuels

6.1. Comptes sociaux

BILAN - ACTIF				
RUBRIQUE	BRUT	Amort. et provisions	31/12/2023 Net	31/12/22 Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)	616.400,00	616.400,00	-	123.280,00
Frais préliminaires			-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	616.400,00	616.400,00	-	123.280,00
Primes de remboursement des obligations			-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	30.830.244,17	27.700.429,84	3.129.814,33	3.104.711,19
Immobilisation en recherche et développement	13.836.649,98	13.836.649,98	-	-
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	16.614.862,19	13.863.779,86	2.751.082,33	2.481.711,19
Fonds commercial	105.000,00		105.000,00	105.000,00
Autres immobilisations incorporelles en cours	273.732,00		273.732,00	518.000,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	34.402.622,01	22.127.673,09	12.274.948,92	8.362.448,84
Terrains			-	-
Constructions	2.706.791,78	945.789,15	1.761.002,63	550.790,08
Installations techniques, matériel et outillage	21.452.698,05	14.660.206,52	6.792.491,53	3.675.583,16
Matériel de transport	417.484,40	401.712,04	15.772,36	21.029,76
Mobilier de bureau et aménagements divers	9.117.336,59	5.596.269,94	3.521.066,65	4.113.430,09
Autres immobilisations corporelles	525.311,19	523.695,44	1.615,75	1.615,75
Immobilisations corporelles en cours	183.000,00		183.000,00	-
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	24.082.759,08	20.976.558,00	3.106.201,08	11.363.230,08
Prêts immobilisés	255.132,33		255.132,33	255.132,33
Autres créances financières	434.417,08		434.417,08	3.560.975,27
Titres de participation	23.393.209,67	20.976.558,00	2.416.651,67	7.547.122,48
Autres titres immobilisés	-		-	-
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (E)	-	-	-	-
Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
Augmentation des dettes financières	-	-	-	-
TOTAL I (A+B+C+D+E)	89.932.025,26	71.421.060,93	18.510.964,33	22.953.670,11
STOCKS (F)	34.972.453,44	11.084.926,93	23.887.526,51	21.129.969,78
Marchandises	1.582.915,70		1.582.915,70	257.358,44
Matières et fournitures consommables	16.741.661,17	4.623.304,67	12.118.356,50	9.601.681,21
Produits en cours	16.647.876,57	6.461.622,26	10.186.254,31	11.270.930,13
Produits finis				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	162.571.061,97	32.398.541,05	130.172.520,92	156.646.316,12
Fournis. débiteurs, avances et acomptes				1.510.952,93
Clients et comptes rattachés	143.489.524,16	29.264.936,05	114.224.588,11	140.185.029,47
Personnel	312.009,72		312.009,72	338.030,96
Etat	11.248.587,13		11.248.587,13	11.275.212,18
Comptes sociétés apparentées			-	-
Autres débiteurs	4.644.615,18	3.133.605,00	1.511.010,18	1.504.410,18
Comptes de régularisation-Actif	2.876.325,78		2.876.325,78	1.832.680,40
TITRES VALEURS DE PLACEMENT (H)			-	-
ECARTS DE CONVERSION - ACTIF (I)	716.489,15		716.489,15	412.145,23
TOTAL II (F+G+H+I)	198.260.004,56	43.483.467,98	154.776.536,58	178.188.431,13
TRESORERIE - ACTIF	34.549.624,63	-	34.663.493,80	10.265.322,43
Chèques et valeurs à encaisser			-	398.781,00
Banques, TG et CCP	34.549.624,63		34.549.624,63	9.739.214,31
Caisse, Régie d'avances et accreditifs	113.869,17		113.869,17	127.327,12
TOTAL III	34.549.624,63	-	34.663.493,80	10.265.322,43
TOTAL GENERAL I+II+III	322.741.654,45	114.904.528,91	207.950.994,71	211.407.423,67

BILAN - PASSIF

RUBRIQUE	31/12/2023 Net	31/12/22 Net
FONDS PROPRES (A)	65.964.498,91	55.037.664,93
Capital social ou personnel	40.603.500,00	40.603.500,00
Moins :actionnaires, capital souscrit non appelé		
Capital appelé	40.603.500,00	40.603.500,00
dont versé 40 603 500	40.603.500,00	40.603.500,00
Prime d'émission, de fusion, d'apport	1.100.575,90	1.100.575,90
Ecarts de réévaluation	519.027,75	519.027,75
Réserve légale	4.060.350,00	4.060.350,00
Autres réserves		
Report à nouveau	8.754.211,28	919.022,74
Résultat nets en instance d'affectation		
Résultat net de l'exercice	10.926.833,98	9.673.234,02
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	65.964.498,91	55.037.664,93
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées	-	-
DETTES DE FINANCEMENT (C)	12.617.862,50	19.206.120,47
Emprunts obligataires	-	-
Autres dettes de financement	12.617.862,50	19.206.120,47
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES	-	-
Provisions pour risques	-	-
Provisions pour charges	-	-
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)	-	-
Augmentation des créances immobilisées	-	-
Diminution des dettes de financement	-	-
TOTAL I (A+B+C+D+E)	78.582.361,41	74.243.785,40
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	95.254.818,79	103.873.460,41
Fournisseurs et comptes rattachés	28.648.562,52	31.655.989,14
Clients créditeurs, avances et acomptes	13.889.345,53	13.358.583,89
Personnel	14.599.115,01	12.439.385,96
Organisme sociaux	2.546.113,52	2.636.458,42
Etat	9.021.387,56	14.031.602,23
Comptes d'associés	17.085,00	17.085,00
Autres créanciers	13.100,00	13.100,00
Comptes de régularisation passif	26.520.109,65	29.721.255,77
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	15.420.970,28	8.077.652,32
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (éléments circulant)	554.603,84	3.484.728,07
TOTAL II (F+G+H)	111.230.392,91	115.435.840,80
TRESORERIE - PASSIF	18.138.240,39	21.727.797,47
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie	12.613.249,94	13.794.610,30
Banques de régularisation	5.524.990,45	7.933.187,17
TOTAL III	18.138.240,39	21.727.797,47
TOTAL GENERAL I+II+III	207.950.994,71	211.407.423,67

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES		
NATURE	31/12/2023 Net	31/12/2022 Net
PRODUITS D'EXPLOITATION		
* Ventes de marchandises (en l'état)	37.729.742,33	21.965.702,75
* Ventes de biens et services produits	236.730.171,98	239.492.468,27
CHIFFRE D'AFFAIRES	274.459.914,31	261.458.171,02
* Variation de stocks de produits	- 564.083,26	- 4.421.950,44
* Subventions d'exploitation		
* Autres produits d'exploitation	782.214,35	
* Reprises d'exploitation : transferts de charges	23.639.784,57	19.703.874,03
Total I	298.317.829,97	276.740.094,61
CHARGES D'EXPLOITATION		
* Achats revendus de marchandises	26.062.562,23	16.179.989,20
* Achats consommés de matières et fournitures	73.803.894,38	82.006.233,79
* Autres charges externes	36.150.552,09	37.094.643,16
* Impôts et taxes	1.370.432,80	2.645.062,04
* Charges de personnel	83.612.359,14	84.060.988,96
* Autres charges d'exploitation		
* Dotations d'exploitation	42.288.757,89	29.805.890,24
Total II	263.288.558,53	251.792.807,39
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	35.029.271,44	24.947.287,22
PRODUITS FINANCIERS		
* Produits des titres de participation et autres titres immobilisés		
* Gains de change	2.030.500,17	5.288.808,01
* Intérêts et autres produits financiers	1.622,26	
* Reprises financières : transfert de charges	412.145,23	1.801.259,83
Total IV	2.444.267,66	7.090.067,84
CHARGES FINANCIERES	15.631.665,46	14.910.089,15
* Charges d'intérêts	2.022.128,12	3.080.748,21
* Pertes de change	4.636.019,19	3.160.166,71
* Autres charges financières	8.973.518,15	8.669.174,23
* Dotations financières		
Total V	15.631.665,46	14.910.089,15
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	- 13.187.397,80	- 7.820.021,31
VII RESULTAT COURANT (III+VI)	21.841.873,64	17.127.265,91
PRODUITS NON COURANTS		
* Produits des cessions d'immobilisations	490.000,00	1.064.840,00
* Subventions d'équilibre		-
* Reprises sur subventions d'investissement		-
* Autres produits non courants	597.863,23	5.397.305,57
* Reprises non courantes : transferts de charges		-
Total VIII	1.087.863,23	6.462.145,57
CHARGES NON COURANTES	7.057.648,89	10.996.334,33
* Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	254.722,38	641.400,34
* Subventions accordées		-
* Autres charges non courantes	5.967.835,05	8.227.583,99
* Dotations non courantes aux amortissement et aux provisions	835.091,46	2.127.350,00
Total IX	7.057.648,89	10.996.334,33
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	- 5.969.785,66	- 4.534.188,76
XI RESULTAT AVANT IMPÔTS (VII+X)	15.872.087,98	12.593.077,15
XII IMPÔTS SUR LES RESULTATS	4.945.254,00	2.919.843,13
RESULTAT NET (XI-XII)	10.926.833,98	9.673.234,02

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)
I. TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R)

			Exercice clos le 31 décembre 2023	
			EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
1		* Ventes de marchandises (en l'état)	37.729.742,33	21.965.702,75
2	-	* Achats de marchandises	26.062.562,23	16.179.989,20
I	=	MARGE BRUTE SUR VENTES EN L ' ETAT	11.667.180,10	5.785.713,55
II	+	PRODUCTION DE L' EXERCICE : (3 + 4 + 5)	236.166.088,72	235.070.517,83
3		* Ventes de biens et services produits	236.730.171,98	239.492.468,27
4		* Variation de stocks de produits	-564.083,26	-4.421.950,44
5		* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
III	-	CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6 + 7)	109.954.446,47	119.100.876,95
6		* Achats consommés de matières et fournitures	73.803.894,38	82.006.233,79
7		* Autres charges externes	36.150.552,09	37.094.643,16
IV	=	VALEUR AJOUTEE : (I + II + III)	137.878.822,35	121.755.354,43
8	+	* Subventions d'exploitation	782.214,35	
V	-	* Impôts et taxes	1.370.432,80	2.645.062,04
10	-	* Charges du personnel	83.612.359,14	84.060.988,96
	=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I.B.E)	53.678.244,76	35.049.303,43
	=	I.B.E)	0,00	0,00
11	+	* Autres produits d'exploitation		
12	-	* Autres charges d'exploitation		
13	+	* Reprises d'exploitation : transferts de charges	23.639.784,57	19.703.874,03
14	-	* Dotations d'exploitation	42.288.757,89	29.805.890,24
VI	=	RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	35.029.271,44	24.947.287,22
	+ ou -	RESULTAT FINANCIER	-13.187.397,80	-7.820.021,31
	=	RESULTAT COURANT (+ ou -)	21.841.873,64	17.127.265,91
	+ ou -	RESULTAT NON COURANT	-5.969.785,66	-4.534.188,76
15	-	* Impôts sur les résultats	4.945.254,00	2.919.843,13
	=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	10.926.833,98	9.673.234,02

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

1		Résultat Net de l'Exercice	10.926.833,98	9.673.234,02
		Bénéfice +	10.926.833,98	9.673.234,02
		Perte -		
2	+	Dotation d'exploitation (1)	3.890.881,94	3.844.087,05
3	+	Dotation financières (1)		
4	+	Dotation non courantes (1)	8.257.029,00	8.257.029,00
5	-	Reprises d'exploitation (2)		
6	-	Reprises financières (2)		
7	-	Reprises non courantes (2) (3)		
8	-	Produits des cessions d'immobilisations	490.000,00	1.064.840,00
9	+	Valeurs nettes d'amortis. des immob. cédées	254.722,38	641.400,34
I		CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT C.A.F	22.839.467,30	21.350.910,41
10	-	Distribution de bénéfices		
II		AUTOFINANCEMENT	22.839.467,30	21.350.910,41

(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

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 c	5 ans
Frais de recherche et c	5 ans
Logiciels	5 ans
Constructions sur terre	18 ans
Agencements aménage	10 ans
Matériel de transport	5 ans
Mobilier de bureau	10 ans
Matériel de bureau	10 ans
Matériel et outi	10 ans
Matériel informatique	5 ans
Installations Techniqu	10 ans
Aménagement divers	5 ans

1.3 - Stocks

constatée lorsque la valeur actuelle est inférieure à la valeur comptable à la date de clôture. La valeur actuelle des stocks des produits en cours est déterminée par la direction individuellement en fonction du marché et de l'utilité
Evaluation des stocks de matières et fournitures selon la méthode FIFO (première entrée première sortie).

1.4 - Clients

Evaluation conforme au CGNC

Les provisions pour dépréciation des créances clients est estimée sur la base d'une appréciation individuelle effectuée.
Les créances en devises sont actualisées au cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice
Les pertes de change latentes font l'objet d'une provision pour risque de change.

1.5 Débiteurs divers

Evaluation conforme au CGNC

1.6 Trésorerie

Evaluation conforme au CGNC

1.7 Fournisseurs

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

1.8 Autres Comptes de passif

Aucune spécificité d'évaluation par rapport au CGNC

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

Le chiffre d'affaires de l'activité Solutions est comptabilisé selon les règles suivantes:
nature du PV de réception provisoire : non reconnaissance du CA lié aux prestations de service et reconnaissance du CA lié aux prestations de service.
Au moment de la signature du PV de réception définitive : reconnaissance du CA lié aux prestations de service.

Etat A2 : ETAT DES DEROGATIONS

Exercice clos le 31 décembre 2023

Indication des dérogations	Justification des dérogations	Influence des dérogations sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux Aucune dérogation	NEANT	NEANT
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation Aucune dérogation	NEANT	NEANT
III. Dérogations aux règles de présentation des états financiers Aucune dérogation	NEANT	NEANT

DETAIL DES NON-VALEURS

AU 31/12/23

COMPTE PRINCIPAL	INTITULE	MONTANT
21120000 21280000	FRAIS PRELIMINAIRES CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES	616.400,00

B11 : DETAIL DES POSTES DU C.P.C.
EXERCICE DU 01/01/2023 AU 31/12/2023

Poste		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
	CHARGES D'EXPLOITATION		
611	<u>Achats revendus</u>		
	* Achats de marchandises	27.388.119,49	16.163.333,04
	* Variation des stocks de marchandises (+/-)	-1.325.557,26	16.656,16
	Total	26.062.562,23	16.179.989,20
612	<u>Achats consommés de matières et fournitures</u>		
	* Achats de matières premières	3.752.150,18	4.189.534,41
	* Variation des stocks de matières premières (+/-)	- 2.753.695,62	1.291.069,82
	* Achats de matériel et fournitures consommables et d'emballages	43.066.786,05	45.964.133,44
	* Affranchissements Barid Al Maghrib (1)		
	* Achats non stockés de matières et fournitures	1.927.154,43	1.979.072,25
	* Achats de travaux, études et prestations de services	27.811.499,34	28.582.423,87
	Total	73.803.894,38	82.006.233,79
613/614	<u>Autres charges externes</u>		
	* Locations et charges locatives	5.196.888,77	7.479.224,46
	* Redevances de crédit-bail	2.355.862,40	3.341.430,50
	* Entretien et réparations	3.409.404,73	4.178.686,94
	* Primes d'assurances	1.552.113,21	1.148.637,36
	* Rémunérations du personnel externe à l'entreprise	764.008,55	900.908,95
	* Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	1.385.450,32	875.358,00
	* Redevances, brevets, marques, etc.,	1.273.764,35	1.205.382,70
	* Transports	3.506.014,12	3.719.019,18
	* Déplacements, missions et réceptions	5.573.318,11	4.676.106,53
	* Reste du poste des autres charges externes	11.133.727,53	9.569.888,54
	Total	36.150.552,09	37.094.643,16
617	<u>Charges du personnel</u>		
	* Rémunérations du personnel	70.286.807,20	70.756.337,79
	* Charges sociales	12.738.333,83	12.924.060,77
	* Reste du poste des charges du personnel	587.218,11	380.590,40
	Total	83.612.359,14	84.060.988,96
618	<u>Autres charges d'exploitation</u>		
	* Jetons de présence		
	* Pertes sur créances irrécouvrables		
	* Reste du poste des autres charges d'exploitation		
	Total	0,00	0,00
638	CHARGES FINANCIERES		
	<u>Autres charges financières</u>		
	* Charges nettes sur cessions de titres et valeurs de placement		
	* Reste du poste des autres charges financières		
	Total	0,00	0,00
658	CHARGES NON COURANTES		
	<u>Autres charges non courantes</u>		
	* Pénalités sur marchés et débits	954,18	-29,55
	* Rappels d'impôts (autres que l'impôt sur les sociétés)		
	* Pénalités et amendes fiscales		
	* Créances devenues irrécouvrables	443.980,14	2.651.177,61
	* Reste du poste des autres charges non courantes	5.522.900,73	5.576.435,93
	Total	5.967.835,05	8.227.583,99

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

EXERCICE DU 01/01/2023 AU 31/12/2023

Poste	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
PRODUITS D'EXPLOITATION		
711 <u>Ventes de marchandises</u>		
* Ventes de marchandises au Maroc	10.133.680,00	3.781.407,00
* Ventes de marchandises à l'étranger	27.596.062,33	18.184.295,75
* Reste du poste ventes de marchandises		
Total	37.729.742,33	21.965.702,75
712 <u>Ventes de biens et services produits</u>		
* Ventes de biens au Maroc	64.657.433,70	73.159.516,02
* Ventes de biens à l'étranger (Cartes)		
* Prestations de services au Maroc	19.610.083,40	18.178.692,45
* Prestations de services à l'étranger	152.291.654,88	147.983.259,80
* Affranchissements facturés aux clients		
* Reste du poste ventes de biens et services produits	171.000,00	171.000,00
Total	236.730.171,98	239.492.468,27
713 <u>Variations des stocks de produits</u>		-4.421.950,44
* Variation des stocks des biens produits (+/-)		
* Variation des stocks des services produits (+/-)	-564.083,26	-4.421.950,44
* Variation des stocks des produits en cours (+/-)		
Total	-564.083,26	-4.421.950,44
718 <u>Autres produits d'exploitation</u>		
* Jetons de présence		
* Reste du poste (produits divers)		
Total		0,00
719 <u>Reprises d'exploitation</u>		
* Reprises d'exploitation	22.344.926,57	19.258.674,03
* Transferts de charges	1.294.858,00	445.200,00
Total	23.639.784,57	19.703.874,03
738 PRODUITS FINANCIERS		
* 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	1.622,26	
Total	1.622,26	0,00

Tableau de financement

I-SYNTHESE DES MASSES DU BILAN

Masses		Exercice	Exercice précédent	Variations a-b	
		a	b	Emplois c	Ressources d
1	Financement Permanent	78.582.361,41	74.243.785,40	-	4.338.576,01
2	Moins actif immobilisé	18.510.964,33	22.953.670,11	-	4.442.705,78
3	= Fonds de roulement fonctionnel (1-2) (A)	60.071.397,08	51.290.115,29	-	8.781.281,79
4	Actif circulant	154.776.536,58	178.188.431,13	-	23.411.894,55
5	Moins passif circulant	111.230.392,91	115.435.840,80	4.205.447,89	-
6	= Besoin de financement global (4-5) (B)	43.546.143,67	62.752.590,33	-	19.206.446,66
7	TRESORERIE NETTE (Actif-Passif) = A-B	16.525.253,41	- 11.462.475,04	27.987.728,45	-

II- EMPLOIS ET RESSOURCES

		Exercice		Exercice précédent	
		Emplois	Ressources	Emplois	Ressources
I- RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
	Autofinancement (A)		22.839.467,30		21.350.910,41
	+ Capacité d'autofinancement		22.839.467,30		21.350.910,41
	- Distributions de bénéfiques				
	Cessions et réductions d'immobilisations (B)		490.000,00		1.064.840,00
	+ Cessions d'immobilisations incorporelles				
	+ Cessions d'immobilisations corporelles		490.000,00		1.064.840,00
	+ Cessions d'immobilisations financières				
	+ Récupérations sur créances immobilisées				
	Augmentation des capitaux propres et assimilés (C)		-	-	-
	+ Augmentation du capital , apports				
	+ Subventions d'investissement				
	Augmentation des dettes de financement (D) (I)				
	TOTAL I - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)	-	23.329.467,30	-	22.415.750,41
II- EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)					
	Acquisitions et augmentations d'immobilisations (E)	7.959.927,54		3.959.046,32	
	+ Acquisitions d'immobilisations incorporelles	1.111.858,00		1.859.385,62	
	+ Acquisitions d'immobilisation corporelles	6.848.069,54		2.099.660,70	
	+ Acquisitions d'immobilisation financières				
	+ Augmentation des créances immobilisées				
	Remboursement des capitaux propres (F)				
	Remboursements des dettes de financement (G)	6.588.257,97		9.178.582,76	
	Emplois en non valeurs (H)	-			112.740,00
	TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	14.548.185,51	-	13.137.629,08	112.740,00
	III- VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)	-	19.206.446,66	5.626.542,41	
	IV- VARIATION DE LA TRESORERIE	27.987.728,45	-	3.764.318,92	
	TOTAL GENERAL	42.535.913,96	42.535.913,96	22.528.490,41	22.528.490,41

(I) nettes de primes de remboursement

PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL

INTITULES	Montant	Montant
I. RESULTAT NET COMPTABLE		
* Bénéfice net	10.926.833,98	
* Perte nette		
II. REINTEGRATIONS FISCALES	45.334.369,60	
1.Courantes	40.159.506,79	
Dons et Cadeaux		
Dotations aux Provision pour risque clients	15.643.559,35	
Dotations aux Provision risque stock et FAE	22.754.316,60	
Gain de change latent 2023	554.603,84	
Excedent Leasing voiture		
Dotations aux Provision risque autres débiteurs		
RAS sur prestataires étrangères	1.207.027,00	
2.Non courantes	5.174.862,81	
Créances EXPORT devenues irrécouvrables IS 2023	4.945.254,00	
Autres charges non courantes	229.608,81	
III. DEDUCTIONS FISCALES	-	25.828.878,39
1.Courantes		25.828.878,39
Gain Latent/Ecart de conversion 2022		3.484.728,07
Reprises Provisions clients		7.443.039,33
Reprises Provisions stock		14.901.110,99
2.Non courantes		0,00
Reprise Provisions client		
-	56.261.203,58	25.828.878,39
IV.RESULTAT BRUT FISCAL		
Bénéfice brut si T1>T2 (A)	30.432.325,19	
Déficit brut si T2>T1 (B)		
V.REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (I)		
* Exercice n-4		
* Exercice n-3		
* Exercice n-2		
* Exercice n-1		
VI.RESULTAT NET FISCAL		
Bénéfice net fiscal (A - C) ou déficit net fiscal (B)	30.432.325,19	0,00
VII.CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES		
VIII.CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		
* Exercice n-4		
* Exercice n-3		
* Exercice n-2		
* Exercice n-1		

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

B 14 : ETAT DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE

Exercice du 01/01/2023 au 31/12/2023

NATURE	Solde au début de l'exercice	Opérations comptables de l'exercice	Déclarations TVA de l'exercice	Solde fin d'exercice
	1	2	3	(1+2-3 = 4)
A. T. V. A Facturée	7.770.646,38	20.105.993,65	24.328.422,67	3.548.217,36
B. T. V. A Récupérable	4.741.159,19	19.982.663,03	23.034.829,86	1.688.992,36
* sur charges	4.703.091,19	18.982.716,45	22.123.451,97	1.562.355,67
* sur immobilisations	38.068,00	999.946,58	911.377,89	126.636,69
C. T.V.A dûe ou crédit de T.V.A (A - B)	5.338.686,24	92.290.959,84	89.895.730,78	7.733.915,30

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

Exercice du 01/01/2023 au 31/12/2023

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	pour elle même	Virement	Cession	Retrait	Virement	
IMMOBILISATION EN NON VALEURS	1.172.833,94	0,00	0,00	0,00	0,00	556.433,94	0,00	616.400,00
. Frais préliminaires								
. Charges à répartir sur plusieurs exercices	1.172.833,94					556.433,94		616.400,00
. Primes de remboursement obligations								
IMMOBILISATION INCORPORELLES	29.718.386,17	2.467.984,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.356.126,00	30.830.244,17
. Immobilisation en recherche et développement	13.836.649,98							13.836.649,98
. Brevets, marques, droits et valeurs similaires	15.258.736,19	1.356.126,00						16.614.862,19
. Fonds commercial	105.000,00							105.000,00
. Autres immobilisations incorporelles	518.000,00	1.111.858,00					1.356.126,00	273.732,00
Immobilisation en recherche et développement encourus								-
IMMOBILISATION CORPORELLES	32.852.599,02	6.848.069,54	0,00	0,00	2.384.111,95	2.913.934,60	0,00	34.402.622,01
. Terrains	0,00	0,00						-
. Constructions sur terrain d'autrui	2.534.156,68	1.417.179,45				1.244.544,35		2.706.791,78
. Installations techniques, matériel et outillage	19.817.928,09	4.597.515,20			1.293.354,99	1.669.390,25		21.452.698,05
. Matériel de transport	404.375,86	13.108,54						417.484,40
. Mobilier, matériel de bureau et aménagement	9.570.827,20	637.266,35			1.090.756,96			9.117.336,59
. Autres immobilisations corporelles	525.311,19							525.311,19
. Immobilisations corporelles en cours		183.000,00						183.000,00

TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

Du 01/01/2023 au 31/12/2023

NATURE	Cumul début exercice		Dotation de l'exercice	Amortissements sur immobilisations sorties	Cumul d'amortissement fin
	1	2			
IMMOBILISATION EN NON VALEURS	1.049.553,94	123.280,00	123.280,00	556.433,94	616.400,00
*Frais préliminaires					
*Charges à répartir sur plusieurs exercices	1.049.553,94		123.280,00	556.433,94	616.400,00
*Primes de remboursement des obligations					
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	26.613.674,98	1.086.754,86	1.086.754,86	0,00	27.700.429,84
*Immobilisation en recherche et développement	13.836.649,98				13.836.649,98
*Brevets,marques, droits et valeurs similaires	12.777.025,00		1.086.754,86		13.863.779,86
*Fonds commercial					0,00
*Autres immobilisations incorporelles					0,00
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	24.490.150,18	2.935.569,46	2.935.569,46	5.298.046,55	22.127.673,09
*Terrains					0,00
*Constructions sur terrain d'autrui	1.983.366,60		206.966,90	1.244.544,35	945.789,15
*Installations techniques, matériel et outillage	16.142.344,93		1.480.606,83	2.962.745,24	14.660.206,52
*Matériel de transport	383.346,10		18.365,94		401.712,04
*Mobilier, matériel de bureau et aménagements	5.457.397,11		1.229.629,79	1.090.756,96	5.596.269,94
*Autres immobilisations corporelles	523.695,44				523.695,44
	52.153.379,10	4.145.604,32	4.145.604,32	5.854.480,49	50.444.502,93

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

Du 01/01/2023 au 31/12/2023

	MONTANT		MONTANT
A.ORIGINE DES RESULTATS A AFFECTER		B. AFFECTATION DES RESULTATS	
* Report à nouveau		* Reserve légale	
Autres réserves		* Autres réserves	
* Résultats nets en instance d'affectation		* Prélèvements pour distribution dividende Décision de l'AGo du 27/06/2022	
* Résultat net de l'exercice 2021	9.673.234,02	* Tantièmes	
* Prélèvements sur les réserves		* Dividendes	
* Autres Prélèvements (prime d'émission)		* Report à nouveau	9.673.234,02
TOTAL A	9.673.234,02	TOTAL B	9.673.234,02

TABLEAU DES PROVISIONS

Du 01/01/2023 au 31/12/2023

NATURE	- début -	DOTATIONS			REPRISES			- fin -
		d'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	Non courantes	
1.Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	12.719.529,00		8.257.029,00					20.976.558,00
2.Provisions réglementées								
3.Provisions durables pour risques et charges								
SOUS TOTAL (A)	12.719.529,00	-	8.257.029,00	0,00	0,00	0,00	0,00	20.976.558,00
4.Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	34.526.111,33	26.728.486,28			17.771.129,63			43.483.467,98
5.Autres Provisions pour risques et charges	8.077.652,33	11.669.389,67	716.489,15	2.335.091,46	4.573.796,94	412.145,23	2.391.710,15	15.420.970,29
6.Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	42.603.763,66	38.397.875,95	716.489,15	2.335.091,46	22.344.926,57	412.145,23	2.391.710,15	58.904.438,27
TOTAL (A+B)	55.323.292,66	38.397.875,95	8.973.518,15	2.335.091,46	22.344.926,57	412.145,23	2.391.710,15	79.880.996,27

ETAT DETAILLE DES STOCKS

Du 01/01/2023 au 31/12/2023

STOCKS	STOCK FINAL			STOCK INITIAL			Variation de stock en valeur (rou-)
	Montant Brut	Provision pour dépréciation	Montant Net	Montant Brut	Provision pour dépréciation	Montant Net	
I. Stocks Approvisionnement							
-Biens et produits destinés à la revente en l'état	1.582.915,70		1.582.915,70	257.358,44		257.358,44	- 1.325.557,26
*Biens immeubles						0,00	
*Biens meubles						0,00	
-Biens et Matières Premières destinés aux activités de prod. et de transformation							
-Matières premières	14.251.189,03	3.596.598,64	10.654.590,39	11.269.704,93	4.386.284,34	6.883.420,59	- 3.771.169,80
-Matières consommables	2.490.472,14	1.026.706,03	1.463.766,11	2.718.260,62		2.718.260,62	- 1.254.494,51
-Pièces détachées							
-Carburants, lubrifiants pour véhicule de transport							
-Emballage							
*récupérables							
*vendus							
*perdus							
Total Stocks	18.324.576,87	4.623.304,67	13.701.272,20	14.245.323,99	4.386.284,34	9.859.039,65	- 3.842.232,55
II. Stock en cours Production de biens et services							
-Produits en cours							
-Etudes en cours							
-Travaux en cours	16.647.876,57	6.461.622,26	10.186.254,31	17.211.959,84	5.941.029,71	11.270.930,13	1.084.675,82
-Services en cours							
Total Stocks des en cours	16.647.876,57	6.461.622,26	10.186.254,31	17.211.959,84	5.941.029,71	11.270.930,13	1.084.675,82
III. Stock Produits finis							
-Produits finis							
-Biens finis							
Total Stocks Produits et Biens finis							
IV. Stock Produits résiduels							
-Déchets							
-Rebuts							
-Matières de récupération							
Total Stocks Produits résiduels							
TOTAL GENERAL	34.972.453,44	11.084.926,93	23.887.526,51	31.457.283,83	10.327.314,05	21.129.969,78	-2.757.556,73

B.6 : TABLEAU DES CREANCES

Exercice clos le 31 décembre 2023

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
DE L'ACTIF IMMOBILISE	689.549,41	689.549,41	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Prêts immobilisés	255.132	255.132,33	0,00					
* Autres créances financières (Dépôts et cautionnements)	434.417	434.417,08						
DE L'ACTIF CIRCULANT	162.571.061,97	32.715.546,84	129.855.515,13	77.917.617,34	126.516.220,34	6.626.832,48	15.441.968,59	0,00
* Fournisseurs débiteurs	0	0,00						
* Clients et comptes rattachés	143.489.524	32.715.546,84	110.773.977,32	77.917.617,34	126.516.220,34	6.626.832,48	15.441.968,59	
* Personnel	312.010		312.009,72					
* Etat	11.248.587		11.248.587,13					
* Comptes d'associés								
* Autres débiteurs	4.644.615		4.644.615,18					
* Comptes de régul. Actif	2.876.326		2.876.325,78					

B 7 : TABLEAU DES DETTES

Exercice clos le 31 décembre 2023

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
DE FINANCEMENT	12.617.862,50	12.617.862,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
* Autres dettes de financement	12.617.863	12.617.862,50						
DU PASSIF CIRCULANT	95.254.818,79	3.192.602,64	92.049.116,15	3.129.679,26	16.047.508,16	11.066.952,46	469.901,25	0,00
* Fournisseurs	28.648.563	3.192.603	25.455.960	3.129.679,26	16.047.508,16	2.045.564,90	469.901,25	
* Clients créditeurs	13.889.346		13.889.346					
* Personnel	14.599.115		14.599.115					
* Organismes sociaux	2.546.114		2.546.114					
* Etat	9.021.388		9.021.388			9.021.387,56		
* Comptes d'associés	17.085		17.085					
* Autres créanciers	13.100							
* Comptes de régular. Passif	26.520.110		26.520.110					

TABLEAU DES BIENS EN CREDIT-BAIL

Exercice du 01/01/23 au 31/12/2023

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 des redevances à fin Décembre 2022	Redevances restant à payer		Prix d'achat résiduel en fin de contrat	Observations
							A moins d'un an	A plus d'un an		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
SOGELEASE	2018-12-01	60	548.441,60	4	448.710,64	100.730,96			4.063,41	JAGUAR 735G2 AMARTI
BMCI LEASING	2019-11-01	120	10.626.000,00	10	3.792.785,61	1.302.986,52	1.302.986,52	6.297.768,18	1.062.600,00	SIEGE PALMIER CONTRAT 484160
MAROC LEASING	2019-10-01	48	644.690,00	4	575.192,28	132.736,68			6.447,00	TPE INGENICO CONTRAT 86040-CM-0
MAROC LEASING	2019-05-01	48	391.404,00	4	472.776,92	42.979,72			3.914,00	TOUAREG FIKHANE 83769-CM-0
BMCI LEASING	2019-03-01	48	329.160,00	4	419.649,72	18.245,64			3.291,60	JAGUAR XE PRESTIGE CONTRAT N°463010
MAROC LEASING	2019-07-01	48	1.331.489,98	4	1.273.086,08	180.684,72			13.164,00	B4185-CM-0 MACHINE DE PERSONNALISATION DATACARD
SOGELEASE	2019-11-01	60	549.091,00	5	391.855,62	123.743,88	103.119,90		5.490,91	CONTRAT N°75897 MATERIEL BUREAUTIQUE
WAFABAIL	2020-01-01	48	263.684,17	4	266.612,40	81.475,90			2.536,84	CONTRAT N°50307970 AUDIT A3
BMCI LEASING	2020-02-01	60	550.000,00	5	361.517,10	41.316,24			222.410,26	484120 XOS LAWHILL CUT
MAROC LEASING	2020-08-01	48	795.000,00	4	527.427,06	218.245,68	127.309,98		7.950,00	CONTRAT 89261-CM-0 TPE
BMCI LEASING	2021-08-01	48	427.800,00	4	137.078,48	96.761,28		56.444,08	4.278,00	CONTRAT 509440 VOLVO XC40
Totaux			16.457.760,75		8.666.691,91	2.339.907,22	1.630.177,68	6.354.212,26	1.336.246,02	

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATIONS

Du 01/01/2023 au 31/12/2023

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	1	2	3	4	5	6	7	8	
S2M TUNISIE SARL	Monétique	63.590,00 DH	100%	63.590,00 DH	63.590,00	25/03/2024	185.660,89	173.576,51	2.613.918,76
African Card Company	Moyens de Paiement	2.353.061,48	51%	2.353.061,48	2.353.061,48	25/03/2024	2.271.069,97	1.535.233,91	4.996.592,39
S2M Transactions GCC	Outsourcing	20.976.558,19 DH	51%	20.976.558,19 DH	0,00	28/03/2024	7.152.892,80	3.021.824,64	1.090.718,08
TOTAL		23.393.209,67		23.393.209,67	2.416.651,48		9.609.623,66	-4.383.482,04	8.701.229,23

C1 : ETAT DE REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Montant du capital : 40 603 500,00 dhs

Du 01/01/2023 au 31/12/2023

Nom, prénom ou raison sociale des PERSONNEL	Adresse	NOMBRE DE TITRES		Valeur nominale de chaque action ou part sociale	MONTANT DU CAPITAL		
		précédent	actuel		Souscrit	Appelé	Libéré
1	2	3	4	5	6	7	8
MEDTECH	74, BD ABDELMOUMN 20340-CASABLANCA	427492	427563	50	21.378.150,00	21.378.150,00	21378150
Flottant en Bourse	Bourse de Casablanca BD FAR	197132	196954	50	9.847.700,00	9.847.700,00	9847700
Chadha Holding	45, Bd d'Anfa - Casablanca	128404	128404	50	6.420.200,00	6.420.200,00	6420200
AMKD	45, Bd d'Anfa - Casablanca	36436	36436	50	1.821.800,00	1.821.800,00	1821800
PERSONNEL	24, Rue Ourika Casablanca	22580	22580	50	1.129.000,00	1.129.000,00	1129000
RMA ASSET MANAGEMENT	Casablanca, 83 Avenue de L'armée Royale			50	0,00	0,00	0
BMCE Capital Bourse	63, Bd My Youssef Casablanca	10	10	50	500,00	500,00	500
Banque Centrale Populaire	101, Bd Zerktouni Casablanca			50	0,00	0,00	0
Rachid ABOULBAL		5	5	50	250,00	250,00	250
M.Said RKAIBI	Rue du Golf de Syrte, Ain Diab, Casablanca	5	5	50	250,00	250,00	250
M.Redouane BENNANI	Résidence Jardins Californie	5	112	50	5.600,00	5.600,00	5600
Mille, Lamia CHADDANI	Imm Jet Sakane Amerchich Marrakech APPTI	1	1	50	50,00	50,00	50
Total		812070	812070		40.603.500,00	40.603.500,00	40.603.500,00

(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.

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

Du 01/01/2023 au 31/12/2023

Date de cession ou de retrait	Compte principal	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur nette d'amortissements	Produits de cession	Plus values	Moins values
30/06/2023	75130000	318.837,38	64.115,00	254.722,38	460.000,00	205.277,62	
31/12/2023	75130000	1.284.197,08	12.841.973,08		30.000,00	30.000,00	
TOTAL		1.603.034,46	12.906.088,08	254.722,38	490.000,00	235.277,62	0,00

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

Exercice clos le 31 décembre 2023

NATURE DES INDICATIONS	Exercice	Exercice	Exercice
	2.021	2.022	2.023
* SITUATION NETTE DE L'ENTREPRISE	45.034.405,82	54.914.384,93	65.964.498,91
* Capitaux propres plus capitaux propres assimilés	45.364.430,91	55.037.664,93	65.964.498,91
moins immobilisations en non valeurs, nettes d'amortisse -	330.025,09	123.280,00	-
* OPERATIONS ET RESULTATS DE L' EXERCICE			
1. Chiffre d'affaires	245.953.457,19	261.458.171,02	274.459.914,31
2. Résultat avant impôts	3.760.138,64	12.593.077,15	15.872.087,98
3. Impôts sur les résultats	1.321.693,44	2.919.843,13	4.945.254,00
4. Bénéfices distribués			
5. Résultats non distribués (mis en réserves ou en instance d'affectation)	2.438.445,20	9.673.234,02	10.926.833,98
	-	-	-
* RESULTAT PAR TITRE			
* Résultat net par action ou part sociale	3,00	11,91	13,46
* Bénéfices distribués par action			
* ROE (Rendement des capitaux propres)	5%	18%	17%
* ROA (Rendement Economique de l'actif)	1%	5%	5%
* PERSONNEL			
* Montant des salaires bruts de l'exercice	76.798.263,93	70.756.337,79	70.286.807,20
* Effectif des salariés employés au (31/12)	238,00	238,00	201,00

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

EXERCICE CLOS LE 31/12/2023

NATURE	Entrée contre-valeur en dirhams	Sortie contre-valeur en dirhams
* Financement permanent		
* Immobilisations brutes		
* Rentrées sur immobilisations		
* Remboursement des dettes de financement		
* Produits	181.918.217,38	
* Charges		82.476.734,36
Total des entrées	181.918.217,38	
Total des sorties		82.476.734,36
Balance devises		99.441.483,02
Total	181.918.217,38	181.918.217,38

C5 : DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

EXERCICE CLOS LE 31/12/2023

I. DATATION

* Date de clôture (1)	31 décembre 2023
* Date d'établissement des états de synthèse (2)	31 mars 2024
<small>(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.</small>	

II. EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 10^{ème} COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHESE.

Dates	Indications des événements
17/01/2024	L'Assemblée Générale Extraordinaire de la filiale S2M TGCC en date du 17 janvier 2024 a décidé de l'arrêt de son activité. En effet, S2M TGCC, détenue à 51% par S2M et 49% par AL ROAYA, est une joint-venture au Bahrein qui avait l'ambition de développer l'activité d'Outsourcing dans les pays du Golfe. Néanmoins S2M continuera à adresser ce marché par la vente de Solutions et explore d'autres possibilités pour développer l'offre d'Outsourcing dans la région. Dans le cadre de cette liquidation amiable, un liquidateur a été nommé pour mener les démarches de liquidation qui se poursuivent à cette date. Sur la base de l'analyse effectuée à date en concertation avec le liquidateur ainsi que d'autres actions de couverture des risques effectuées par le groupe, nous n'anticipons pas d'impact significatif de cette liquidation sur les comptes consolidés du groupe arrêtés au 31 décembre 2023.

B13 : DETERMINATION DU RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS

EXERCICE CLOS LE 31/12/2023

I. DETERMINATION DU RESULTAT	+ ou -	Montant
* Résultat courant d'après C.P.C.	+	21.841.873,64
* Réintégrations fiscales sur opérations courantes	+	40.159.506,79
* Déductions fiscales sur opérations courantes	-	25.828.878,39
* Résultat courant théoriquement imposable	=	36.172.502,04
* Impôt théorique sur résultat courant	-	5.878.031,58
* Résultat courant après impôt		30.294.470,46
II. INDICATION DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYES PAR LES CODES D'INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LEGALES SPECIFIQUES		
<small>* 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.</small>		

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

Exercice clos le 31 décembre 2023

ENGAGEMENTS DONNES	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
AVALS ET CAUTIONS Cautions bancaires données (Cautions provisoires, définitives, restitution d'acompte, etc.)	38.154.279,95	40.602.225,74
Nantissement	-	21.777.000,00
Total (1)	38.154.279,95	62.379.225,74
ENGAGEMENTS RECUS	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
* Avals et cautions		
* Autres engagements reçus		
Total (2)	0,00	0,00

6.2. Comptes consolidés

Etat 1 : Principales méthodes comptables

1.1 Référentiel comptable

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

1.2 Modalités de consolidation

a) Méthodes de consolidation

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

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

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

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

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

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

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

b) Date de clôture

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

c) Principaux retraitements

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

Les principaux retraitements se déclinent comme suit :

c.1 Élimination des opérations intragroupe

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

c.2 Impôts

La charge d'impôt comprend l'impôt courant de l'exercice et l'impôt différé résultant des décalages temporaires entre les bases comptables des actifs et passifs et leurs bases fiscales. Les impôts différés résultant de la neutralisation des différences temporaires introduites par les règles fiscales et les retraitements de consolidation sont calculés société par société selon la méthode du report variable, en tenant compte de la conception étendue.

Les impôts différés actifs résultant :

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

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

c.3 Crédit-bail

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

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

c.4 Écarts de conversion

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

2. INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE

La liste des sociétés consolidées au 31 décembre 2023 et 2022 est la suivante :

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

Exercice clos le 31 décembre 2023

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 rép	5 ans
Frais de recherche et développem	5 ans
Logiciels	5 ans
Constructions sur terrain d'autrui	18 ans
Agencements aménagements et ir	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 produits en cours sur la base du coût des jours consommés. Une provision pour dépréciation est constatée lorsque la valeur actuelle est inférieure à la valeur comptable à la date de clôture. La valeur actuelle des stocks des produits en cours est déterminée par la direction individuellement en fonction du marché et de l'utilité de ces stocks pour la société.

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

1.4 - Clients

Evaluation conforme au CGNC

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

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

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

1.5 Débiteurs divers

Evaluation conforme au CGNC

1.6 Trésorerie

Evaluation conforme au CGNC

1.7 Fournisseurs

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

1.8 Autres Comptes de passif

Aucune spécificité d'évaluation par rapport au CGNC

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

Le chiffre d'affaires de l'activité Solutions est comptabilisé selon les règles suivantes:

Antérieurement à la signature du PV de réception provisoire : non reconnaissance du CA lié aux prestations de service et reconnaissance du CA lié aux ventes de matériel.

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

ETAT 2 Passifs éventuels

Exercice du 01/01/2023 au 31/12/2023

B 15. PASSIFS EVENTUELS

Conformément à la législation en vigueur, les exercices 2020 ,2021, 2022 et 2023 ne sont pas encore prescrits. Les déclarations fiscales de la SOCIETE MAGHREBINE DE MONETIQUE (S2M) au titre de l'impôt sur les sociétés (IS), de la TVA et de l'impôt sur les revenus salariaux (IR) au titre desdits exercices peuvent faire l'objet de contrôle et de rappels éventuels d'impôts et taxes de la part de

l'administration fiscale. Par ailleurs, les déclarations au titre de la CNSS relatives aux exercices 2020 à 2023, non encore prescrits, peuvent faire l'objet de contrôle et de rappels éventuels de CNSS.

Au titre de la période non prescrite, les impôts émis par voie de rôles peuvent également faire l'objet de révision.

ETAT 3 Note sur la filiale TGCC

L'Assemblée Générale Extraordinaire de la filiale S2M TGCC en date du 17 janvier 2024 a décidé de l'arrêt de son activité. En effet, S2M TGCC, détenue à 51% par S2M et 49% par AL ROAYA, est une joint-venture au Bahrein qui avait l'ambition de développer l'activité d'Outsourcing dans les pays du Golfe. Néanmoins S2M continuera à adresser ce marché par la vente de Solutions et explore d'autres possibilités pour développer l'offre d'Outsourcing dans la région.

Dans le cadre de cette liquidation amiable, un liquidateur a été nommé pour mener les démarches de liquidation qui se poursuivent à cette date.

Sur la base de l'analyse effectuée à date en concertation avec le liquidateur ainsi que d'autres actions de couverture des risques effectuées par le groupe, nous n'anticipons pas d'impact significatif de cette liquidation sur les comptes consolidés du groupe arrêtés au 31 décembre 2023.

ETAT 4 Périmètre de consolidation

La liste des sociétés consolidées au 31 décembre 2023 et 2022 est la suivante :

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

IG : Intégration globale

ETAT 5 Immobilisations incorporelles

Immobilisations incorporelles

<i>(en DH)</i>	<u>31 décembre 2023</u>	<u>31 décembre 2022</u>
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	3 047 453	2 830 699
Fonds commercial	105 000	105 000
Autres	273 732	771 851
Total	3 426 185	3 707 550

ETAT 6 Immobilisations corporelles

Immobilisations corporelles

(en DH)	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Constructions	9 034 708	9 861 973
Installations techniques, matériel et outillage	7 932 769	5 151 183
Matériel de transport	185 134	1 235 416
Mobilier, matériel de bureau et AD	3 772 923	4 384 654
Autres immobilisations corporelles	225 869	847 818
Immobilisations corporelles en cours	183 000	-
Total	21 334 403	21 481 044

Etat 7 Impôts différés

Impôts différés

(en DH)	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Impôts différés sur retraitements	1 282 314	1 278 696
Impôts différés sur différences temporaires	2 852 642	2 292 951
Total	4 134 956	3 571 648

Etat 8 Stock en-cours

Stocks et en-cours

(en DH)	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Marchandises	1 582 916	257 358
Matières et fournitures consommables	12 118 357	9 601 681
Produits en cours	10 186 254	11 270 930
Produits finis	5 626 851	2 620 177
Total	29 514 378	23 750 147

Etat 9 Autres créances et comptes de régularisation

Autres créances et comptes de régularisation

(en DH)	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	-	1 510 953
Personnel	364 349	518 327
Etat	12 147 166	12 339 632
Autres débiteurs	3 584 541	2 513 912
Comptes de régularisation actif	3 538 062	1 852 318
Total	19 634 118	18 735 141

Etat 10 Capitaux propres part du groupe

Capitaux propres part du groupe

Capitaux propres part du groupe au 31 décembre 2021	30 294 340
Résultat part du groupe	20 323 768
Autres variations	215 686
Capitaux propres part du groupe au 31 décembre 2022	50 833 794
Résultat part du groupe	21 551 405
Autres variations	16 442
Capitaux propres part du groupe au 31 décembre 2023	72 401 642

Etat 11 Dettes de financement

Dettes de financement

(en DH)	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Dettes financières de crédit-bail	8 044 134	9 934 509
Autres dettes de financement	12 617 863	19 206 120
Total	20 661 996	29 140 630

Etat 12 Autres dettes et comptes de régularisation

Autres dettes et comptes de régularisation

(en DH)	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Clients créditeurs, avances et acomptes	15 476 133	14 262 333
Personnel	14 751 035	12 514 580
Organismes sociaux	2 587 818	2 667 472
Etat	10 990 698	16 920 560
Comptes d'associés	216 855	227 678
Autres créanciers	717 786	6 503 302
Comptes de régularisation passif	32 917 626	36 848 699
Autres provisions pour risques et charges	14 707 069	7 666 172
Total	92 365 020	97 610 797

Etat 13 Chiffre d'affaires

Chiffre d'affaires

(en DH)	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Ventes de marchandises en l'état	37 729 742	21 965 703
Ventes de biens et services produits	242 251 194	257 648 117
	279 980 937	279 613 820

Etat 14 autres charges externes

Achats et autres charges externes

(en DH)	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Achats revendus de marchandises	26 062 562	16 179 989
Achats consommés de matières et fournitures	75 679 107	88 969 184
Autres charges externes	34 965 327	37 342 422
	136 706 996	142 491 595

Etat 15 Résultat financier

Résultat financier

(en DH)	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Gains de change	2 030 500	6 947 543
Intérêts et autres produits financiers	13 154	-
Reprises financières ; transferts de charges	412 145	1 801 260
Produits financiers	2 455 799	8 748 803
Charges d'intérêts	(2 537 326)	(3 742 864)
Pertes de change	(7 566 143)	(3 160 167)
Autres charges financières	(1 192 100)	(412 145)
Charges financières	(11 295 569)	(7 315 176)
Charges financières nettes	(8 839 770)	1 433 627

Etat 16 Résultat non courant

<i>(en DH)</i>	<u>31 décembre 2023</u>	<u>31 décembre 2022</u>
Résultat non courant		
Produits des cessions d' immobilisations	490 000	1 064 840
Autres produits non courants	1 616 396	6 415 838
Produits non courants	2 106 396	7 480 678
Valeurs nettes d'amortissements des immo. cédées	(254 722)	(641 400)
Autres charges non courantes	(5 967 835)	(10 354 934)
Dotations non courantes	(835 091)	
Charges non courantes	(7 057 649)	(10 996 334)
Résultat non courant	(4 951 253)	(3 515 656)

Etat 17 Impôt sur le résultat

<i>(en DH)</i>	<u>31 décembre 2023</u>	<u>31 décembre 2022</u>
Impôt sur le résultat		
Impôt exigible	3 877 164	3 063 067
(Charges) / produits d'impôts différés	563 309	302 453
(Charges) / produits d'impôt consolidé	4 440 473	3 365 520

Actif & Passif

ACTIF	31-déc.-23	31-déc.-22
Actif immobilisé		
Immobilisations incorporelles	3.426.185	3.707.550
Immobilisations corporelles	21.334.403	21.481.044
Immobilisations financières	702.542	703.246
Impôts différés actifs	<u>4.134.956</u>	<u>3.571.648</u>
	29.598.087	29.463.488
Actif circulant		
Stocks et en-cours	29.514.378	23.750.147
Clients et comptes rattachés	117.828.584	153.531.736
Autres créances et comptes de régularisation	<u>19.634.118</u>	<u>18.735.141</u>
	166.977.080	196.017.024
Trésorerie - actif	37.140.728	15.934.836
Total de l'actif	233.715.894	241.415.348

PASSIF	31-déc.-23	31-déc.-22
Capital	40.603.500	40.603.500
Primes d'émission, de fusion, d'apport	1.100.576	1.100.576
Réserves consolidées	11.120.408	(8.719.232)
Ecart de conversion	126.460	(112.753)
Résultat consolidé	<u>19.394.165</u>	<u>17.039.803</u>
Capitaux propres de l'ensemble consolidé	72.345.109	49.911.894
Dont : Capitaux propres part du groupe	72.401.642	50.833.794
Intérêts minoritaires	(56.533)	(921.900)
Dettes de financement	<u>20.661.996</u>	<u>29.140.630</u>
	20.661.996	29.140.630
Passif circulant		
Fournisseurs et comptes rattachés	28.473.839	41.476.095
Autres dettes et comptes de régularisation	<u>92.365.020</u>	<u>97.610.797</u>
	120.838.859	139.086.891
Trésorerie - passif	19.869.930	23.275.933
Total du passif	233.715.894	241.415.348

Comptes de produits et charges

Compte de résultat consolidé

<i>En MAD</i>	31-déc.-23	31-déc.-22
Produits d'exploitation	283.414.675	275.436.317
Chiffre d'affaires	279.980.937	279.613.820
Variation de stocks de produits	2.619.350	(4.421.950)
Autres produits d'exploitation	814.388	244.448
Charges d'exploitation	(245.789.014)	(252.948.965)
Achats et autres charges externes	(136.706.996)	(142.491.595)
Impôts et taxes	(1.370.433)	(2.645.062)
Charges de personnel	(87.430.502)	(87.424.979)
Autres charges d'exploitation	(3.344.758)	(9.077)
Dotations d'exploitation	(16.936.324)	(20.378.253)
Résultat d'exploitation	37.625.661	22.487.352
Résultat financier	(8.839.770)	1.433.627
Résultat courant des entreprises intégrées	28.785.891	23.920.979
Résultat non courant	(4.951.253)	(3.515.656)
Résultat avant impôt	23.834.638	20.405.323
Impôt sur le résultat	(4.440.473)	(3.365.520)
Résultat net de l'ensemble consolidé	19.394.165	17.039.803
Résultat net part du Groupe	21.551.405	20.323.768
Intérêts minoritaires dans le résultat	(2.157.240)	(3.283.965)

Tableau de flux de Trésorerie

Tableau de Flux de trésorerie

	déc-23	déc-22
Résultat net consolidé	19.394.165	17.039.803
Ajustements :		
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	1.134.805	1.101.746
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	399.695	18.979.177
- Variation des Impôts Différés	(563.309)	(302.453)
- VNC des immobilisations corporelles et incorporelles cédées	254.722	641.400
- Produit de cession des immobilisations	(490.000)	(1.064.840)
Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées	20.130.079	36.394.833
<u>Variation du Besoin en Fonds de Roulement lié à l'activité</u>	<u>-10.465.191</u>	<u>(12.910.095)</u>
Flux net de Trésorerie généré par l'activité	30.595.270	23.484.738
Acquisition des immobilisations incorporelles	(853.440)	(2.407.188)
Variation des immobilisations financières	3.127.262	(678)
Acquisition des immobilisations corporelles	(507.777)	(3.928.714)
Prix de cession d'immobilisations	490.000	1.064.840
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	2.256.046	(5.271.739)
Dividendes versés	-	-
Emissions d'emprunts, nettes	(8.478.633)	(12.495.169)
Ecart de conversion	239.213	416.147
Flux net de trésorerie liés aux opérations de Financement	(8.239.420)	(12.079.022)
Variation de Trésorerie	24.611.895	6.133.977
Trésorerie d'ouverture	(7.341.097)	(13.475.074)
Trésorerie de clôture	17.270.798	(7.341.097)
Variation de Trésorerie	24.611.895	6.133.977

7. Rapport ESG

Durant l'année 2023, S2M a maintenu et approfondi ses politiques sociales, sociétales et environnementales et d'éthique :

Social

Au sein de S2M, la Responsabilité sociale renvoie essentiellement aux pratiques suivantes :

- Lutter contre toute discrimination vis-à-vis des salariés
- S'interdire le travail des enfants et des mineurs conformément à l'initiative Itlisam de la CGEM dont S2M a adopté la charte
- Promouvoir la parité homme/ femme et la diversité culturelle
- Accompagner l'évolution de compétences et de carrière de l'ensemble des collaborateurs
- Lancer un baromètre social biennuel, afin d'identifier les points forts et les axes d'amélioration
- Développer l'épanouissement collectif à travers des événements socio-sportifs
- Œuvrer à l'inclusion des personnes en situation d'handicap Société

Parallèlement au souci business, le devoir sociétal émerge comme une préoccupation collective majeure.

S2M, prend à cœur les causes relatives à la protection de l'enfance et de la femme, l'insertion des jeunes et le développement de l'employabilité, ainsi que toute initiative sociétale et bénévole. A ce titre, plusieurs dons ont été octroyés à des associations.

Environnement

Le respect de l'environnement est une des préoccupations de S2M dans une optique d'impact positif.

La société veille, avec l'appui de ses partenaires, à ce que les différentes solutions vertes répondent aux exigences de l'environnement, en favorisant les correspondances par voie électronique avec l'ensemble des parties prenantes afin d'éviter au maximum le recours à l'impression, mais également à travers un bâtiment équipé à 100% de lumière LED, une mise en place des bacs de tri, et des restrictions sur les imprimantes.

Relation avec les partenaires

La nécessité de tisser et développer des relations avec nos partenaires est devenue une condition pour un meilleur succès sur le marché. Ainsi, nous suivons de près les pratiques de nos fournisseurs en matière RSE et avons instauré des conditions générales d'achats qui les engagent en la matière.

Pilier Gouvernance

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

Directoire

Composition

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

- Monsieur Rachid ABOU EL BAL, Président du Directoire a été nommé par l'assemblée générale ordinaire de la société en date du 27/06/2022, pour une durée de trois années, s'achevant le jour de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2024 ;
- Monsieur Mohamed AMARTI-RIFFI, Executive Vice- président a été nommé par l'assemblée générale ordinaire de la société en date du 22/06/2023, pour une durée de trois années, s'achevant le jour de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2025 ;
- Monsieur Mohamed CHAMI KHAZRAJI, membre du Directoire a été nommé par l'assemblée générale ordinaire de la société en date du 27/06/2022, pour une durée de trois années, s'achevant le jour de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2024 ;
- Monsieur Omar MASNAOUI, membre du Directoire a été nommé par l'assemblée générale ordinaire de la société en date du 24/09/2021, pour une durée de trois années, s'achevant le jour de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2023.

Fonctionnement

Au titre de l'exercice 2023, le Directoire s'est réuni 4 fois. Le taux de présence des membres est de 100%.

En outre, le Directoire a nommé un comité de direction qui a pour rôle d'étudier les sujets d'ordre opérationnels, financiers, juridiques et fiscales. Il s'est réuni de façon hebdomadaire.

Conseil de Surveillance

Composition

Le Conseil de Surveillance se compose de trois 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 27/06/2022, pour une durée de trois années, s'achevant le jour de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2024.
- Monsieur Redouane BENNANI, membre du Conseil de Surveillance a été nommé par l'assemblée générale ordinaire de la société en date du 27/06/2022, pour une durée de trois années, s'achevant le jour de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2024.
- Monsieur Abdelaziz DADDANE, membre du Conseil de Surveillance a été nommé par l'assemblée générale ordinaire de la société en date du 27/06/2022, pour une durée de trois années, s'achevant le jour de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2024.
- Madame Samar RHARBAOUI, membre du Conseil de Surveillance été nommé par l'assemblée générale ordinaire de la société en date du 22/06/2023, pour une durée de trois années, s'achevant le jour de l'assemblée générale ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2025.

Fonctionnement

Au titre de l'exercice 2023, le Conseil de Surveillance s'est réuni 4 fois. Le taux de présence des membres à ces réunions est de 100%.

Lors de ces réunions, le Conseil de Surveillance a procédé à l'étude des comptes avant leur publication.

Le Conseil de Surveillance s'appuie pour la réalisation de ses missions sur le Comité d'Audit.

Le Comité d'Audit

Composition

Le comité d'audit se compose de trois membres personnes physiques dont une Présidente :

- Madame Samar RHARBAOUI, Président du comité d'audit
- Monsieur Aziz DADDANE, membre
- Monsieur Redouane BENNANI, membre

Mission

Le comité est chargé d'assister le Conseil de Surveillance dans l'évaluation de la qualité et de la cohérence du dispositif de contrôle interne. Le système de contrôle interne consiste en un ensemble de dispositifs visant à assurer en permanence :

- L'examen préalable des comptes annuels, des résultats trimestriels et semestriels ;
- Le suivi du contrôle légal des comptes annuels et des comptes consolidés par les commissaires aux comptes ;
- La vérification des opérations et des procédures internes ;

- La mesure, la maîtrise et la surveillance des risques, la fiabilité des opérations de collecte, de traitement, de diffusion et de conservation des données comptables et financières ;
- L'efficacité des systèmes d'information et de communication.

Fonctionnement

Le comité d'audit s'est réuni 6 fois au titre de l'exercice 2023. Lors de chacune de ces réunions, le comité d'audit a examiné les états financiers en présence des Commissaires aux Comptes et a étudié les conclusions et les résultats des travaux.

Par ailleurs, les membres ont nommé un comité d'audit technique qui a pour rôle l'étude et l'analyse minutieuse des sujets comptables, fiscaux, juridiques et opérationnels. Ledit comité a tenu 6 réunions au cours de l'exercice 2023.

8. Liste des communiqués financiers

Communiqué	Date de publication
Communiqué financier des indicateurs T4 2022	28/02/2023
Communiqué financier des résultats sociaux 2022	31/03/2023
Rapport financier annuel 2022	28/04/2023
Résultats annuels 2022	28/04/2023
Avis de convocation à l'Assemblée Générale Ordinaire	19/05/2023
Communiqué financier des indicateurs T1 2023	31/05/2023
Communiqué financier des indicateurs T2 2023	31/08/2023
Communiqué financier des comptes semestriels 2023	29/09/2023
Rapport financier semestriel 2023	29/09/2023
Communiqué financier des indicateurs T3 2023	30/11/2023
Communiqué financier des indicateurs T4 2023	29/02/2024