

COMPAGNIE MAROCAINE

Siège Social : 34, boulevard des Italiens -75009- PARIS

784 364 150 R.C.S Paris

Exercice social : 1^{er} janvier – 31 décembre 2008

Rapport financier

Depuis la cession des actifs marocains fin 2006, la société tire l'essentiel de ses ressources du produit de ses placements.

La baisse des indices boursiers et les turbulences des marchés financiers nous avaient incités à la plus grande prudence dans la gestion de notre portefeuille. Cela s'est traduit par le placement de nos avoirs sur des supports monétaires faiblement exposés.

Compte tenu de l'importance de la trésorerie, d'un défaut d'opportunités réelles d'investissement et des risques liés à la crise financière actuelle, sur proposition du Conseil d'Administration l'Assemblée Générale du 04 décembre 2008 a décidé la distribution d'un dividende exceptionnel de 60 euros par action, soit un dividende global de 13.440.000 euros.

Ce dividende a été mis en paiement le 11 décembre 2008.

Après cette distribution, les capitaux propres de la société s'élèvent au 31 décembre 2008 à 4.737.964 euros contre 18.464.491 euros au 31 décembre 2007.

Il convient de souligner qu'aucun événement important n'est intervenu entre la date de la clôture de l'exercice et la date à laquelle le rapport est établi.

Eu égard à l'article L 232-1 du code de commerce, nous vous informons que la Société n'a effectué aucune activité de recherche et développement au cours de l'exercice écoulé.

Nous vous rappelons que notre société contrôle au sens de l'article L 233-3 du code de commerce la société Civile ASKEJOUR, société de droit marocain.

Le produit de l'activité de portefeuille s'élève à 652.940 euros contre 643.719 euros pour l'exercice 2007.

Les charges financières se sont élevées à 118 euros contre 41.413 euros. Elles intégraient principalement en 2007 une provision pour perte de change de 24.629 euros.

Le résultat financier de la COMPAGNIE MAROCAINE ressort à 652.822 euros contre 602.307 euros en 2007.

Après imputations de 246.808 euros de charges d'exploitations contre 341.524 euros pour l'exercice 2007, le résultat courant de l'exercice s'élève à 406.015 euros contre 262.576 euros.

Compte tenu des éléments ci-dessus, de l'absence de résultat exceptionnel, d'une charge d'impôts de 132.543 euros contre 106.526 euros en 2007, le résultat de l'exercice se solde par un bénéfice de 273.473 euros contre 159.378 euros au titre de l'exercice précédent.

Au 31 décembre 2008, le total du bilan de la société s'élevait à 5.371.907 euros contre 19.065.906 euros pour l'exercice précédent.

Est joint en annexe du présent rapport, le tableau des résultats prévu à l'article R 225-102 du code de commerce.

Déclaration relative aux recommandations AFEP-MEDEF du 06 octobre 2008 sur les rémunérations des dirigeants mandataires sociaux des sociétés dont les titres sont admis sur un marché réglementé.

Lors de sa réunion du 04 décembre 2008, le Conseil d'Administration a pris connaissance des recommandations AFEP-MEDEF du 06 octobre 2008 sur la rémunération des dirigeants des mandataires sociaux des sociétés cotées.

Le Conseil d'Administration a exprimé son adhésion à ces recommandations.

Perspectives 2009

La diminution des produits, qui résultera de la faiblesse des taux d'intérêt et de la réduction des capitaux placés suite à la distribution exceptionnelle de 2008, sera compensée par un allègement important des frais généraux.

La société devrait dégager, pour l'exercice 2009, un résultat proche de l'équilibre.

Présentation des comptes annuels

Les comptes annuels de l'exercice 2008 que nous soumettons à votre approbation ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

Les règles de présentation et les méthodes d'évaluation sont identiques à celles de l'exercice précédent.

Le bilan et le compte de résultat figurent en annexe.

Affectation des résultats de l'exercice 2008

Nous vous demanderons de bien vouloir approuver les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2008. Ces comptes qui laissent apparaître un bénéfice net de 273.473 euros et un report à nouveau de 1.657.666 euros, font ressortir un résultat distribuable de 1.931.139 euros que nous vous proposons d'affecter de la manière suivante :

- Dividende :	336.000
- Report à nouveau :	1.595.139

Si vous approuvez la proposition du Conseil d'Administration, il sera distribué à chacune des 224.000 actions un dividende de 1,50 euros.

L'intégralité du dividende, qui sera mis en paiement chez BNP PARIBAS à partir du 12 juin 2009, est éligible à l'abattement de 40% prévu au paragraphe 3 de l'article 158 du Code Général des Impôts.

Conformément à la loi, nous vous rappelons les sommes distribuées à titre de dividendes au cours des trois précédents exercices :

Exercices	Nombre D'actions	Dividende Distribué	Revenu global par action
2005	224 000	2.20 €	2.20 €
2006	224 000	2,50 €	2,50 €
2007	224 000	2.50 €	2,50 €

L'Assemblée Générale réunie le 04 décembre 2008 a décidé de distribuer à chacune des 224.000 actions un dividende exceptionnel de 60 euros par action.

Ce dividende a été mis en paiement le 11 décembre 2008.

SITUATION DES MANDATS DES ADMINISTRATEURS

Le mandat d'administrateur de la SAS COPAGES arrivant à expiration lors de la présente assemblée, nous proposerons de la renouveler dans ses fonctions pour une nouvelle période de six années, soit jusqu'à l'assemblée générale tenue dans l'année 2015 appelée à statuer sur les comptes de l'exercice écoulé.

RATIFICATION DU TRANSFERT DU SIEGE SOCIAL

Votre Conseil d'Administration, lors de sa séance du 04 décembre 2008 a décidé de transférer, à compter de cette date, le siège social 34, boulevard des Italiens 75009 PARIS.

Il sera demandé à la prochaine Assemblée Générale de bien vouloir ratifier cette décision.

INFORMATIONS CONCERNANT LES MANDATAIRES SOCIAUX

Conformément aux dispositions du code de commerce, nous vous communiquons ci-après la liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercés dans toute société par chacun des mandataires sociaux. Nous vous rendons compte de leurs rémunérations totales et des avantages de toutes natures versés à ces derniers durant l'exercice écoulé.

Membres du Conseil d'Administration	Fonctions exercées dans toute société.	Rémunérations brutes 2008	Jetons de présence 2008
M. Jacques VITALIS Président Directeur-général Nombre d'actions : 508 Nommé le : 08/06/2007 Première nomination : 28/04/1988 Fin de Mandat : AG / comptes 2012	Président : COPAGES (SAS). Gérant : COVIMAR (Société Civile)	78 567 € Rappel N-1: 83 197 €	4 666 € Rappel N-1: 4 000 €
M. Henri DARU Nombre d'actions : 30.212 Nommé le : 08/06/2007 Première nomination : 20/04/2000 Fin de Mandat : AG / comptes 2012	Néant		2 333 € Rappel N-1: 2 000 €
M. Guy MALVOISIN Nombre d'actions : 22 Nommé le : 20/06/2005 Première nomination : 25/06/1999 Siège au conseil depuis le 09/11/1976 Fin de Mandat : AG / comptes 2010	Administrateur : COPAGES (SAS).		2 333 € Rappel N-1: 2 000 €
Mme Hedwige de ROFFIGNAC Nombre d'actions : 9.617 Nommée le : 17/06/2004 Première nomination : 16/10/2000 Fin de Mandat : AG / comptes 2009	Président Directeur-général : Ateliers Versigny.		2 333 € Rappel N-1: 2 000 €
COPAGES. (SAS) (Controlée par M. Jacques VITALIS) Nombre d'actions : 73.968 Nommée-le : 18/06/2003 Première nomination : 27/04/1979 Fin de Mandat : AG / comptes 2008 Représentée par Melle Lorenza VITALIS	Néant		2 333 € Rappel N-1: 2 000 €

SITUATIONS DES MANDATS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Titulaires :

FIGEREC

Date de nomination: 20/06/2006
Durée du mandat : 6 ans.
Durée d'exercice : Mandat expirant à l'AG appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2011.
Honoraires HT 2008 : 12.800 euros

CEFRECO Audit

Date de nomination: 08/06/2007
Durée du mandat : 6 ans.
Durée d'exercice : Mandat expirant à l'AG appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2012.
Honoraires HT 2008 : 13.100 euros

Suppléants

M. Pascal DEFOND

Date de nomination: 20/06/2006
Durée du mandat : 6 ans.
Durée d'exercice : Mandat expirant à l'AG appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2011

M. Philippe KALVARISKY

Date de nomination: 08/06/2007
Durée du mandat : 6 ans.
Durée d'exercice : Mandat expirant à l'AG appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2012.

Le Conseil d'Administration

BILAN (en euros)

ACTIF	Notes	2008	2007
Immobilisations incorporelles	1		
Immobilisations corporelles	1	42 598	44 969
Titres de participations	2		
Autres Immobilisations financières	3	214	1 842
- ACTIF IMMOBILISE	TOTAL I	42 812	46 811
Clients et comptes rattachés			319
Autres créances et comptes de régularisation	4	236 062	263 270
Valeurs mobilières de placement	5	4 530 125	16 930 572
Disponibilités	5	46 531	1 301 185
Charges constatées d'avance		837	375
- ACTIF CIRCULANT	TOTAL II	4 813 555	18 495 720
Ecart de conversion	TOTAL III 6	515 540	523 375
	TOTAL GENERAL (I à III)	5 371 907	19 065 906

PASSIF		2008	2007
Capital		1 120 000	1 120 000
Réserve légale		112 000	112 000
Réserve d'investissement		574 825	574 825
Autres réserves		1 000 000	2 456 540
Report à nouveau		1 657 666	14 041 748
Résultat de l'exercice		273 473	159 378
- CAPITAUX PROPRES	TOTAL I 7	4 737 964	18 464 491
Provision pour perte de change		515 540	523 375
- PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	TOTAL II 8	515 540	523 375
Emprunts et dettes financières			
Fournisseurs et comptes rattachés		46 055	56 664
Dettes fiscales et sociales		52 115	19 156
Autres dettes et comptes de régularisations		20 156	
Produits constatés d'avance			2 220
- DETTES	TOTAL III 9	118 325	78 040
Ecart de conversion passif	TOTAL IV	79	
	TOTAL GENERAL I à IV	5 371 907	19 065 906

COMPTE DE RESULTAT (euros)

	Notes	2008	2007
Loyers			
Autres produits d'exploitation			1 793
Total des produits d'exploitation I			1 793
Achats et charges externes		94 390	173 238
Impôts et taxes		23 963	31 683
Charges de personnel		111 431	120 013
Dotations aux amortissements et dépréciations		2 544	2 590
Autres charges d'exploitation		14 479	14 000
Total des Charges d'exploitation II		246 808	341 524
1- RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)		(246 808)	(339 731)
Produits des autres valeurs mobilières et créances immobilisées		45 870	79 130
Reprises sur provisions et dépréciations	8	7 835	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		599 235	564 589
Total des produits financiers III		652 940	643 719
Dotations aux dépréciations et aux provisions		68	24 629
Intérêts et charges assimilés			519
Différence de Change		50	16 265
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières de placement			
Total des charges financières IV		118	41 413
2- RESULTAT FINANCIER (III-IV)		652 822	602 307
3- RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I- II+III-IV)		406 015	262 576
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		1	5 644
Produits exceptionnels sur opérations en capital			
Total des produits exceptionnels V		1	5 644
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			1 487
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			832
Total des charges exceptionnelles VI	10		2 319
4- RESULTAT EXCEPTIONNEL (V - VI)		1	3 325
Impôts sur les bénéfices	11	132 543	106 523
Total des produits (I+III +V)		652 941	651 156
Total des charges (II+IV +VI)		379 468	491 779
5- BENEFICE DE L'EXERCICE)		273 473	159 378
Bénéfice par action (en euros)		1,22	0,71

Annexe aux comptes sociaux

Faits caractéristiques de l'exercice

L'Assemblée Générale du 04 décembre 2008 a décidé la distribution d'un dividende exceptionnel de 60 euros par action, soit un dividende global de 13.440.000 euros.

Ce dividende a été mis en paiement le 11 décembre 2008.

Après cette distribution, les capitaux propres de la société s'élèvent au 31 décembre 2008 à 4.737.964 euros contre 18.464.491 euros au 31 décembre 2007.

Compte tenu de l'instabilité des marchés financiers les fonds disponibles sont placés sur des supports monétaires.

Principes et méthodes

Principes généraux et éléments caractéristiques

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice sur l'autre,
- Indépendance des exercices.

La COMPAGNIE MAROCAINE clôture son exercice social le 31 décembre.

Les comptes qui vous sont présentés sont les comptes sociaux du siège fusionnés avec ceux de sa succursale marocaine. Les comptes de bilan de la succursale ont été convertis au cours de clôture (11,278 MAD pour 1 euro contre 11,3437 MAD en 2007), exception faite des constructions, et des postes " Réserves d'investissement" et autres réserves", qui ont été convertis à leurs cours historiques.

Le compte de résultat a été traduit en euros au cours moyen de l'exercice qui s'établissait à 11,3924 MAD pour 1 euro contre 11,1545 MAD l'exercice précédent.

(MAD = Dirham Marocain)

Référentiel comptable

Les comptes annuels sont établis conformément aux dispositions légales et réglementaires françaises en vigueur (Règlement 99-02).

Principales méthodes

Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leurs coûts d'acquisition (taux de conversion historique pour les immobilisations de la succursale) ou à leur valeur d'apport. Le mode d'amortissement pour dépréciation ainsi que la durée des amortissements sont les suivantes :

	<u>Durée</u>	<u>Mode</u>
Logiciels	3 ans	linéaire
Constructions	20 ans	linéaire
Matériel de bureau	3 ou 4 ans	linéaire
Mobilier	4 ans	linéaire

Immobilisations financières et valeurs mobilières de placement

Les titres de participation figurent au bilan pour leur coût d'acquisition. La société procède, le cas échéant, à une dépréciation de ses participations par référence à une valeur d'inventaire correspondant à la quote-part de capitaux propres détenus.

Les autres immobilisations financières et valeurs mobilières de placement entrent en comptabilité pour le coût historique d'acquisition, hors frais accessoires d'achat. Leur évaluation à la clôture de l'exercice est effectuée en comparant ce coût historique à :

- la valeur boursière résultant du cours moyen constaté le dernier mois de l'exercice pour les titres cotés ;
- le cours de clôture pour les OPCVM ;
- la valeur probable de négociation pour les titres non cotés.

Si la valeur d'inventaire est inférieure au coût historique, une provision pour dépréciation est constituée.

Créances et dettes

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale.

Une dépréciation est constatée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur comptable.

Note 1 - Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles ont évolué comme suit :

Valeurs brutes (en euros)	2007	Acquisi- tions	Cessions	Différence de change	2008
Immobilisations incorporelles					
Logiciels					
Immobilisations corporelles	52.702	172		+ 26	52 900
Constructions (1)	47.501				47 501
Matériel et mobilier	5.201	172		+ 26	5 399
Amortissements (en euros)					
	2007	Dotations	Reprises	Différence de change	2008
Immobilisations incorporelles					
Logiciels					
Immobilisations corporelles	7.733	2 543		+ 26	10 302
Constructions	2.771	2 375			5 146
Matériel et mobilier	4.962	169		+ 26	5 156

(1) Appartement à usage de bureaux acquis en 2006. Siège de la Succursale au Maroc.

Note 2 - Immobilisations financières

Valeurs brutes (en euros)	2007	Acquisitions	Cessions	2008
Titres de participations	335			335
Dépréciations (en euros)				
Titres de participation	335			335

Inventaire des titres de participation :**Société civile Askejour (Maroc)**

Capital	2.000 MAD
Nombre de parts	40
Valeur nominale	50 MAD
Nombre de parts détenues	40
% de détention	100 %
Valeur nette comptable	0

Note 3 - Autres immobilisations financières

Valeurs brutes (en euros)	2007	Acquisitions	Cessions	2008
Dépôts et cautionnements	1.842	52	1 680	214

Note 4 - Autres créances et comptes de régularisation

Débiteurs divers	414 €
Etat I/B (dégrèvement IS succursale à recevoir)	12.721 €
Excédent IS 2007 succursale (Maroc)	222.662 €
Compte courant Askejour	266 €
Total :	236.062 €

Note 5 - Valeurs mobilières de placement et trésorerie

Inventaire des valeurs mobilières de placement

Code Valeur	Nombre de titres	Valeur Comptable nette en €	%
Placements et SICAV monétaires		4 530 071	100%
FR0007433180 - Etoile Mone Euro	13	47 019	
FR0007029954 - Etoile Eonia	11	1 126 945	
FR0010125880 - Bnp Paribas Moné Euribor	385	1 017 463	
FR0000299620 - Bnp Paribas Moné Etat	1 150	1 224 094	
-			
Wafa Gestion - FCP Securitreso	121	1 114 550	
Actions		54	0%
- Citel (Maroc)		54	
TOTAL		4 530 125	100,00%

<i>Variation des dépréciations</i>	2007	Dotations	Reprises	2008
Dépréciation des VMP (Succursale)	27.712	162 *		27 874

* : différence de conversion

<i>Localisation</i>	Siège	Succursale	Total
Valeurs mobilières de placement	3 415 521	1 114 604	4.530.125
Valeur brute	3 415 521	1 142 477	4.557.998
Dépréciation	0	-27 874	-27.874
Valeur estimative	3 415 982	1 114 604	4 530 586
Plus values latentes	461	-	461
Trésorerie (Caisses ; Banques ; CCP)	16 428	30 103	46 531

Note 6 - Ecart de conversion - actif

Les postes du bilan de la succursale au Maroc, exception faite des constructions, des titres de participations et des postes "réserves d'investissement" et "autres réserves", conservés à leurs cours historiques, sont convertis en euros au cours de clôture. S'il en résulte, par rapport au cours d'ouverture, un écart de conversion actif, celui-ci fait l'objet d'une provision.

Note 7 – Variation des capitaux propres et réserves

(en €)	31/12/2007 avant affectation	Affectation 2007		Dividende ex- ceptionnel (11/12/2008)	31/12/2008 avant affectation	Affectation 2008		31/12/2008 après affectation
		+	-			+	-	
Capital	1.120.000				1.120.000			1.120.000
Réserve légale	112.000				112.000			112.000
Réserve d'investissement	574.825				574.825			574.825
Autres réserves	2.456.540			1.456.540	1 000 000			1.000.000
Report à nouveau	14.041.748		400.622	11.983.460	1.657.666		62.527	1.595.139
Résultat de l'exercice 2007	159.378		159.378					
Résultat de l'exercice 2008					273.473		273 473	
Capitaux propres	18.464.491				4.737.964			4.401.964
<i>Dividendes</i>			560 000	13.440.000			336.000	

Au 31 décembre 2008, le capital est de 1.120.000 euros divisé en 224.000 actions de 5 euros chacune, entièrement libérées et de même catégorie.

La réserve d'investissement, est une réserve réglementée constituée par la succursale marocaine.

Note 8 - Provisions pour risques et charges

<i>Variation des provisions</i>	2007	Dotations	Reprises	2008
Provision pour risque de change	523.375		7 835	515 540

Cette provision couvre l'écart de conversion actif mentionné en note 6.

Note 9 - Dettes

Ventilation par échéance	-1 an	+1 an	Total brut
Fournisseurs & factures non parvenues	59 211 €		59 211 €
Dettes fiscales et sociales	52 114 €		52 114 €
Autres dettes (Jetons de présence)	7 000 €		7 000 €
	<u>118 325 €</u>		<u>118 325 €</u>

Détail fournisseurs & factures non parvenues

BNP-PARIBAS Securities service	3.977 €
SMC Francis Lefebvre	4.564 €
La Tribune	3.309 €
Honoraires FIGEREC (C.A.C.)	13.156 €
Honoraires 2007 CEFRECO (C.A.C.)	15.034 €
Honoraires 2008 CEFRECO (C.A.C.)	13.352 €
Honoraires Société Fiduciaire du Maroc	5.090 €
Divers	729 €
	<u>59 211 €</u>

Détail du poste dettes fiscales et sociales

Rémunérations dues	1.811 €
Organismes sociaux	9.536 €
Taxe sur les transferts (résultat 2008 succursale)	598 €
Impôts société 2008 (Siège)	38 774 €
Taxes sur les salaires	1 395 €
	<u>52.114 €</u>

Note 10 - Résultat exceptionnel : NEANT

Note 11 - Ventilation du résultat et de l'impôt sur les sociétés

Du fait de leurs localisations, le siège social et la succursale marocaine font l'objet d'une imposition distincte.

	Siège 2008	Siège 2007	Succursale 2008	Succursale 2007	Total 2008	Total 2007
Résultat courant avant impôts	396.967	258.053	9.048	4.523	406.015	262.576
Résultat exceptionnel		+ 4.712		-1.388		3.325
Impôt s/ les bénéficiaires	128.754	104.351	3.197	-2.065	131.951	106.416
Taxe sur les transferts			592	-107	592	107
	<u>268.213</u>	<u>158.415</u>	<u>5.259</u>	<u>963</u>	<u>273.473</u>	<u>159.378</u>

Note 12 - ENGAGEMENTS FINANCIERS HORS BILAN

Au 31 décembre 2008 il n'y a ni engagements donnés, ni reçus.

Note 13 - EFFECTIF MOYEN

L'effectif de la société s'est élevé à une personne.

Note 14 - REMUNERATION DES DIRIGEANTS

Lors de sa réunion du 04 décembre 2008 le Conseil d'Administration a pris connaissance des recommandations AFEP-MEDEF du 06 octobre 2008 sur la rémunération des dirigeants mandataires sociaux de société cotées.

Le Conseil d'Administration qui a exprimé son adhésion à ces recommandations

Rémunération du Président Directeur-général

	Exercice N	Exercice N -1
M. Jacques VITALIS Président Directeur-général		
- Rémunération fixe due au titre de l'exercice	78 567	83 197
- Rémunération variable	-	-
- Rémunération exceptionnelle	-	-
- Jetons de présence	4 666	4 000
- Avantages en nature	-	-
- Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice	-	-
- Valorisation des actions de performance attribuées au cours de l'exercice	-	-
TOTAL	83 233	87 197

Le Conseil d'Administration du 04 décembre 2008 a révisé la rémunération du Président Directeur-général. Sa rémunération brute annuelle a été fixée, à compter de cette date, à la somme de 27.600 euros. Il est affilié aux régimes de retraite des cadres et de prévoyance mis en place par la société.

Rémunération des membres du Conseil d'Administration

La somme totale des jetons de présence à été fixée à 14 000 euros par l'assemblée générale du 21 juin 2001. Cette somme est répartie à parts égales entre les administrateurs. La part du Président est double.

Tableau des jetons de présence

Membres du Conseil	Jetons de Présence 2008	Jetons de Présence 2007
MME. Hedwige de ROFFIGNAC	2 334	2 000
M. Henri DARU	2 334	2 000
M. Guy MALVOISIN	2 334	2 000
M. Jacques VITALIS	4 664	4 000
SAS COPAGES	2 334	2 000
M. Joseph BARZILAI (Démissionnaire le 28 juin 2007)	-	2 000
TOTAL	14 000	14 000

RENSEIGNEMENTS A CARACTERE GENERAL

A – ACTIONNARIAT

Liste des principaux actionnaires

	31/12/2008	31/12/2007
- COPAGES S.A.S	33,02 %	31,45 %
- FBT	14,83 %	
- M. & MME Henri DARU	13,49 %	13,49 %
- M. Jacques VITALIS.	0,23 %	1,80 %

M. Jacques VITALIS et la SAS COPAGES agissent de concert

Déclarations individuelles relatives aux opérations des personnes mentionnées à l'article L621-18-2 DU Code Monétaire et financier

AMF : Décision et information N° 208D8347 du 04 décembre 2008 : M. Jacques VITALIS a déclaré avoir cédé 3.519 actions COMPAGNIE MAROCAINE pour une valeur de 239.362 euros.

AMF : Décision et information N°208D8348 du 04 décembre 2008 : COPAGES a déclaré avoir acheté 3.519 actions COMPAGNIE MAROCAINE pour une valeur de 239.362 euros.

Déclarations de franchissement de seuils (article L . 233- 7 du code de commerce

AMF : Décision et information N°208C2212 du 10 décembre 2008 :

La Société anonyme Candel & Partners a déclaré avoir franchi à la hausse, le 05 décembre 2008, directement et indirectement, par l'intermédiaire de la société FBT qu'elle contrôle, les seuils de 5%, 10% et 15% du capital et des droits de vote de la COMPAGNIE MAROCAINE et détenir directement et indirectement 37.429 actions COMPAGNIE MAROCAINE représentant autant de droits de vote, soit 16,71% du capital et des droits de vote de cette dernière.

Ce franchissement de seuils résulte d'une acquisition d'actions COMPAGNIE MAROCAINE hors marché

La société FBT est contrôlée par Candel & Partners elle-même contrôlée par Monsieur Allan GREEN. Elles agissent de concert.

AMF : Décision et information N°208C2285 du 18 décembre 2008 :

Candel & Partners a déclaré avoir franchi en baisse, le 16 décembre 2008, le seuil de 15% du capital et des droits de vote de la COMPAGNIE MAROCAINE, et détenir indirectement par l'intermédiaire de la société FBT qu'elle contrôle, 14.83% du capital et des droits de vote de la COMPAGNIE MAROCAINE.

Ce franchissement de seuils résulte d'une cession d'actions COMPAGNIE MAROCAINE sur le marché.

Il est précisé que Candel & Partners ne détient plus, directement, aucune action COMPAGNIE MAROCAINE

Résultats financiers de la société au cours des cinq derniers exercices

	2004	2005	2006	2007	2008
I- SITUATION FINANCIÈRE EN FIN D' EXERCICE:					
a) Capital social	1 120 000	1 120 000	1 120 000	1 120 000	1 120 000
b) Nombres d'actions émises	224 000	224 000	224 000	224 000	224 000
II- RÉSULTAT GLOBAL DES OPÉRATIONS:					
a) Chiffre d'affaires hors taxes (1)	882 398	938 393	1 231 513	645 512	652 940
b) Résultat avant impôts, amortissements et provisions	491 216	379 051	5 424 285	293 120	408 628
c) Impôts sur les bénéfices	50 338	229 814	1 621 077	106 523	132 543
d) Résultat après impôts, amortissements et provisions	497 239	385 584	3 902 101	159 378	273 473
e) Montant des bénéfices distribués	492 800	492 800	560 000	560 000	336 000
f) Montant des distributions exceptionnelles (2)					13 440 000
III - RÉSULTAT DES OPÉRATIONS RÉDUIT A UNE SEULE ACTION :					
a) Bénéfice après impôts, mais avant amortissements et provisions	1,97	0,67	16,98	0,83	1,23
b) Bénéfice après impôts, amortissements et provisions	2,22	1,72	17,42	0,71	1,22
c) Dividende versé à chaque action	2,20	2,20	2,50	2,50	1,50
d) Dividende exceptionnel par action (2)					60,00
IV – PERSONNEL:					
a) Nombre de salariés	1	1	1	1	1
b) Montant de la masse salariale	83 200	83 200	83 200	83 197	78 567
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	37 696	38 424	36 077	36 816	32 864

(1) Le chiffre d'affaires HT comprend les produits financiers

(2) Dividende exceptionnel mis en paiement le 11 décembre 2008.

Filiales et participation

Sociétés	Capital	Capitaux propres autres que le capital avant résultat de l'exercice	Quote-part de capital détenue (en %)	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société	Montant des cautions et avals fournis par la société	Chiffre d'affaires de l'exercice 2008 H.T.	Résultat net de l'exercice 2008 H.T.	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice
				Brute	Nette					

I - RENSEIGNEMENTS DETAILLES CONCERNANT LES PARTICIPATIONS DONT LA VALEUR D'INVENTAIRE EXCÈDE 1% DU CAPITAL DE LA COMPAGNIE MAROCAINE

- NEANT

II- RENSEIGNEMENTS GLOBAUX CONCERNANT LES AUTRES FILIALES OU PARTICIPATIONS

A - FILIALES NON-REPRISES AU PARAGRAPHE I :

Sociétés françaises :

-Néant

Sociétés étrangères

ASKEJOUR	2000 (MAD)	-6.406	100	335	0	266	-	-	-131	0
----------	---------------	--------	-----	-----	---	-----	---	---	------	---

B - PARTICIPATIONS NON-REPRISES AU PARAGRAPHE I :

- NEANT

Tableau de flux de trésorerie

Tableau des flux de trésorerie (en €)	2008	2007	2006
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat net	273 473	159.378	3 902 101
Amortissements et provisions	2 612	27.219	35 118
Reprise provisions	- 7 835		
Plus-values de cession, nettes d'impôt			-3 398 225
Marge brute d'autofinancement	268 250	186.597	538 994
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	76 822	- 1 654 042	1 145 280
Flux net de trésorerie généré par l'activité (1)	345 072	-1 467 445	1 684 274
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations	-173	-235	-47 501
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt			4 775 142
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement (2)	-173	-235	4 727 641
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Dividendes versés aux actionnaires	- 14 000 000	- 560 000	- 492 800
Augmentations de capital en numéraire			
Emissions d'emprunts			
Remboursements d'emprunts			
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement (3)	- 14 000 000	- 560 000	- 492 800
Variation de trésorerie (1)+(2)+(3)	- 13 655 101	- 2 027 680	+ 5 919 115
Trésorerie d'ouverture	18 231 757	20 259 437	14 340 322
Trésorerie de clôture	4 576 656	18 231 757	20 259 437

ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER ANNUEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société, et que le rapport de gestion ci-dessus présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles est confrontées.

Jacques VITALIS
Président Directeur-général

Projet de résolutions

Assemblée Générale ordinaire du 5 JUIN 2009

Première résolution

L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration et du rapport général des Commissaires aux comptes, approuve les opérations et les comptes sociaux de l'exercice clos le 31 décembre 2008 tels qu'ils lui ont été présentés, lesquels se traduisent par un bénéfice net de 273.473 euros.

En conséquence, l'Assemblée Générale donne quitus de sa gestion au Conseil d'Administration jusqu'à la date de clôture de l'exercice clos le 31 décembre 2008.

Deuxième résolution

L'Assemblée Générale constate que le bénéfice net de l'exercice 2008 s'élève à 273.473 euros et que, compte tenu du report à nouveau de 1.657.666 euros, le résultat distribuable s'élève à 1.931.139 euros.

L'Assemblée Générale décide d'approuver l'affectation du résultat distribuable qui lui est proposé par le Conseil d'Administration, à savoir :

- aux actionnaires à titre de dividende	336.000 €
- au report à nouveau	<u>1.595.139 €</u>
- Total des affectations	<u>1.931.139 €</u>

La mise en distribution du dividende de 1,50 euros à chacune des 224.000 actions composant le capital social ouvre droit, pour les personnes physiques fiscalement domiciliées en France, à l'abattement de 40% prévu au paragraphe 3 de l'article 158 du Code Général des Impôts.

Ce dividende sera mis en paiement chez BNP PARIBAS à partir du 12 juin 2009.

Conformément à la loi, l'assemblée générale constate que le dividende des trois derniers exercices a été fixé comme suit :

Exercices	Nombre d'actions	Dividende distribué	Revenu global par action
2005	224 000	2.20 €	2.20 €
2006	224 000	2,50 €	2,50 €
2007	224 000	<u>2,50 €</u>	<u>2,50 €</u>

L'Assemblée Générale réunie le 04 décembre 2008 a décidé de distribuer à chacune des 224.000 actions un dividende exceptionnel de 60 euros par action. Ce dividende a été mis en paiement le 11 décembre 2008.

Troisième résolution

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport des Commissaires aux comptes mentionnant l'absence de conventions de nature de celles visées à l'article L 225.38 et suivants du code de commerce en prend acte purement et simplement.

Quatrième résolution

L'Assemblée Générale réélit aux fonctions d'Administrateur la SAS COPAGES, pour une période de six exercices allant jusqu'à l'Assemblée Générale qui aura à statuer sur les comptes de l'exercice 2014.

Cinquième résolution

L'Assemblée Générale ratifie la décision du Conseil d'Administration de transférer le siège social : 34, boulevard des Italiens – 75009 – PARIS

Sixième résolution

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait de la présente Assemblée Générale ordinaire, pour procéder toutes formalités légales et réglementaires partout où besoin sera.