

**COMPAGNIE MAROCAINE**  
**Société Anonyme au capital de 1.120.000 euros**  
**Siège Social : 34, boulevard des Italiens - 75009- PARIS**  
**784 364 150 R.C.S. PARIS**

Le Conseil d'Administration de la Compagnie Marocaine a arrêté les comptes au 31 décembre 2012.

Ces comptes seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale du 11 juin 2013.

**RESULTATS ANNUELS 2012**

Le résultat financier de la COMPAGNIE MAROCAINE ressort à 51.204 euros contre 44.699 euros en 2011 et s'analyse comme suit :

Les produits des placements qui s'élèvent à 53.527 euros contre 46.878 euros pour la même période de l'exercice précédent.

Les variations du cours du dirham par rapport à l'euro, ont été constatées en perte de change pour un montant de 2.404 euros alors qu'en 2011 ces variations s'étaient traduites par une charge de 1.517 euros.

Après imputations de 73.508 euros de charges d'exploitation contre 82.807 euros pour la même période de l'exercice 2011, le résultat courant de l'exercice fait ressortir une perte de 22.304 euros contre une perte de 38.108 euros pour l'exercice 2011.

Compte tenu des éléments ci-dessus, d'un résultat exceptionnel négatif de 3.671 euros et d'une charge d'impôt de 6.302 euros, dont 326 euros de taxe sur les transferts, les comptes de la COMPAGNIE MAROCAINE font finalement ressortir une perte de 32.277 euros contre une perte de 77.529 euros au 31 décembre 2011.

Les capitaux propres de la société s'élèvent au 31 décembre 2012 à 2.250.845 euros contre 2.283.122 euros au 31 décembre 2011. Ils sont répartis à concurrence de 1.210.702 euros en France et 1.040.143 euros au Maroc contre respectivement 1.234.781 euros et 1.048.431 euros en 2011. Soit 5,40 euros et 4,64 euros par actions contre 5,51 euros et 4,68 euros par action en 2011

**AFFECTATION DES RESULTATS DE L'EXERCICE**

La perte de l'exercice 2012 s'élevant à 32.277 euros et compte tenu du report à nouveau de 276.297 euros, le résultat distribuable est de 244.020 euros.

Le Conseil d'Administration propose de ne pas distribuer de dividende et de reporter à nouveau la totalité du résultat distribuable.

**SITUATION DES MANDATS DES ADMINISTRATEURS**

Le conseil d'administration, a décidé de proposer à la prochaine Assemblée Générale le renouvellement, pour une nouvelle période de 6 années, des mandats d'administrateurs de Monsieur Henri DARU et de Monsieur Jacques VITALIS.

**SITUATION DES MANDATS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

Les mandats confiés à la société EXPONENS Audit et à Monsieur Philippe KALVARISKY, commissaire aux comptes titulaire et suppléant arrivent à expiration avec la prochaine assemblée.

Le conseil d'administration vous propose le renouvellement de ses mandats.

**CONTRÔLE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

Les procédures d'audit sont effectuées et le rapport relatif à la certification des comptes de l'exercice 2012 est en cours d'élaboration.

BILAN  
(en euros)

ACTIF	2012	2011
Immobilisations corporelles	33 047	35 257
Titres de participations		
Autres Immobilisations financières	214	214
<b>- ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>TOTAL I 33 261</b>	<b>35 470</b>
Clients et comptes rattachés		
Autres créances	18 270	245 284
Valeurs mobilières de placement	2 158 345	1 974 160
Disponibilités	71 535	59 940
Charges constatées d'avance	58	212
<b>- ACTIF CIRCULANT</b>	<b>TOTAL II 2 248 208</b>	<b>2 279 596</b>
<b>TOTAL GENERAL ( I à II)</b>	<b>2 281 469</b>	<b>2 315 066</b>

PASSIF	2012	2011
Capital	1 120 000	1 120 000
Réserve légale	112 000	112 000
Réserve d'investissement		
Autres réserves	774 824	774 824
Report à nouveau	276 297	353 827
Résultat de l'exercice	(32 277)	(77 529)
<b>- CAPITAUX PROPRES</b>	<b>TOTAL I 2 250 845</b>	<b>2 283 122</b>
Emprunts et dettes financières		
Fournisseurs et comptes rattachés	13 714	21 452
Dettes fiscales et sociales	9 910	3 493
Autres dettes	7 000	7 000
Produits constatés d'avance		
<b>- DETTES</b>	<b>TOTAL II 30 624</b>	<b>31 945</b>
<b>TOTAL GENERAL I à II</b>	<b>2 281 469</b>	<b>2 315 066</b>

COMPTE DE RESULTAT  
(euros)

	2012	2011
<b>Total des produits d'exploitation I</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Achats et charges externes	31 618	41 638
Impôts et taxes	6 955	6 295
Charges de personnel	25 516	25 324
Dotations aux amortissements et dépréciations	2 419	2 551
Autres charges d'exploitation	7 000	7 000
<b>Total des Charges d'exploitation II</b>	<b>73 508</b>	<b>82 807</b>
<b>1- RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>(73 508)</b>	<b>(82 807)</b>
Revenu des créances immobilisées	27 954	13 150
Différence positive de change	126	105
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	25 573	33 728
<b>Total des produits financiers III</b>	<b>53 653</b>	<b>46 984</b>
Perte de change	44	768
Différence de change (Ecart de conversion)	2 404	1 517
<b>Total des charges financières IV</b>	<b>2 448</b>	<b>2 284</b>
<b>2- RESULTAT FINANCIER (III-IV)</b>	<b>51 204</b>	<b>44 699</b>
<b>3- RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I- II+III-IV)</b>	<b>(22 304)</b>	<b>(38 108)</b>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Reprise de provisions sur valeurs mobilières de placement	28 022	
Produits exceptionnels sur opérations en capital		335
<b>Total des produits exceptionnels V</b>	<b>28 022</b>	<b>335</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	3 671	1 157
Charges nettes sur cession de valeurs mobilières de placement	28 022	
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		335
<b>Total des charges exceptionnelles VI</b>	<b>31 693</b>	<b>1 491</b>
<b>4- RESULTAT EXCEPTIONNEL (V - VI)</b>	<b>(3 671)</b>	<b>(1 157)</b>
Impôts sur les bénéfices	6 302	38 265
<b>Total des produits ( I+III +V )</b>	<b>81 675</b>	<b>47 319</b>
<b>Total des charges ( II+IV +VI )</b>	<b>113 952</b>	<b>124 848</b>
<b>5- RESULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>(32 277)</b>	<b>(77 529)</b>
Résultat par action (en euros)	(0,144)	(0,346)

## Tableau de flux de trésorerie (en €)

	2012	2011	2010
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>			
Résultat net	- 32.277	- 77.529	- 32.553
Dotations, amortissements & provisions	2.419	2.551	2.561
Reprise, amortissements & provisions	-28.555		
Plus-values de cession, nettes d'impôt	28.022		
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>- 30.391</b>	<b>- 74.978</b>	<b>- 29.992</b>
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	225.849	- 8.467	13.424
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité (1)</b>	<b>195.458</b>	<b>- 83.445</b>	<b>- 16.568</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>			
Acquisitions d'immobilisations	-210		
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt	533		
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement (2)</b>	<b>323</b>		
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>			
Dividendes versés aux actionnaires			- 134.400
Augmentations de capital en numéraire			
Emissions d'emprunts			
Remboursements d'emprunts			
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement (3)</b>			<b>- 134.400</b>
<b>Variation de trésorerie (1)+(2)+(3)</b>			
	<b>195.781</b>	<b>- 83.445</b>	<b>- 150.968</b>
Trésorerie d'ouverture	2.034.100	2.117.545	2.268.512
Trésorerie de clôture	2.229.881	2.034.100	2.117.545

