

# COMPAGNIE MAROCAINE

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

784 364 150 R.C.S Paris

Exercice social : 1<sup>er</sup> janvier – 31 décembre 2009

## 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 d'investissement et des risques liés à la crise financière, sur proposition du Conseil d'Administration :

- L'assemblée générale des 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.
- L'assemblée générale des 10 décembre 2009 a décidé la distribution d'un dividende exceptionnel de 8 euros par action, soit un dividende global de 1.792.000 euros.

Ces dividendes ont été respectivement mis en paiement les 11 décembre 2008 et 18 décembre 2009.

Après ces distributions, les capitaux propres de la société s'élèvent au 31 décembre 2009 à 2.527.604 euros contre à 4.737.964 euros au 31 décembre 2008 et 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 tableau des filiales et participations est annexé au bilan.

Les produits de financiers s'élèvent à 63.380 euros contre 652.940 euros pour l'exercice 2008.

Les charges financières se sont élevées à 6.905 euros contre 118 euros. Elles intègrent principalement une provision pour perte de change de 6.713 euros.

Le résultat financier de la COMPAGNIE MAROCAINE ressort à 56.475 euros contre 652.822 euros en 2008.

Après imputations de 131.520 euros de charges d'exploitations contre 246.808 euros pour l'exercice 2008, le résultat courant de l'exercice fait ressortir un déficit de 74.976 euros contre un excédent de 406.015 euros en 2008.

Le montant des traitements et salaires s'élève à 27.600 contre 78.567 euros au titre de l'exercice précédent.

Le montant des charges sociales s'élève à 13.222 euros contre 32.864 euros au titre de l'exercice précédent.

Compte tenu des éléments ci-dessus, d'un résultat exceptionnel de 108 euros de l'impôt sur les bénéfices de 7.491 euros, le résultat de l'exercice se solde par une perte de 82.359 euros contre un profit de 273.473 euros au titre de l'exercice précédent.

Au 31 décembre 2009, le total du bilan de la société s'élevait à 3.093.935 euros contre 5.371.907 euros pour l'exercice précédent et 19.065.906 à la clôture de l'exercice 2007.

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

### Perspectives 2010

La diminution des produits, qui résultera de la faiblesse des taux d'intérêt et de la réduction des capitaux placés suite aux distributions exceptionnelles de 2008 et 2009, conduira à un nouvel allègement des frais généraux.

Le résultat de l'exercice 2010 devrait rester déficitaire.

### Présentation des comptes annuels

Les comptes annuels de l'exercice 2009 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 2009

Les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2009 qui laissent apparaître une perte de 82.359 euros et un report à nouveau de 603.139 euros, font ressortir un résultat distribuable de 520.780 euros que nous vous proposons d'affecter de la manière suivante :

- Dividende :	134.400
- Report à nouveau :	386.380

Si vous approuvez la proposition du Conseil d'Administration, il sera distribué à chacune des 224.000 actions un dividende de 0,60 euros.

L'intégralité du montant ainsi distribué sera éligible à la réfaction mentionnée à l'article 158-3-2 du Code Général des Impôts. Il est précisé que les actionnaires personnes physiques peuvent opter pour le prélèvement libératoire de 18%, mais seulement pour la partie du dividende éligible à la réfaction de 40%. Même en l'absence d'option à ce prélèvement libératoire, le dividende revenant aux personnes physiques sera diminué des prélèvements sociaux dont le taux global actuel est de 12,10%.

Ce dividende sera mis en paiement chez BNP PARIBAS à partir du 18 juin 2010.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, il est rappelé qu'aux cours des trois derniers exercices les distributions de dividendes ont été les suivantes:

Au titre des exercices	Nombre d'actions	Revenus éligibles à la réfaction (par action)		Revenus non éligibles à la réfaction (par action)
		Dividendes	Dividendes exceptionnels	
2006	224 000	2,50 €		
2007	224 000	2,50 €		
2008	224 000	1,50 €	60,00 €	

L'Assemblée Générale réunie le 10 décembre 2009 a décidé de distribuer à chacune des 224.000 actions un dividende exceptionnel de 8 euros.  
Ce dividende a été mis en paiement le 18 décembre 2009.

## SITUATION DES MANDATS DES ADMINISTRATEURS

Le mandat d'administrateur de Madame Hedwige de ROFFIGNAC arrivant à expiration lors de la présente assemblée, nous vous proposons de la renouveler dans ses fonctions pour une nouvelle période de six années, soit jusqu'à l'assemblée générale tenue dans l'année 2016 appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2015.

## CONTRÔLE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Conformément aux dispositions législatives et réglementaires. Nous tenons à votre disposition les rapports des commissaires aux comptes.

## 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 2009	Jetons de présence 2009
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).	27 600 €	2.332 €
		Rappel N-1: 78 567 €	Rappel N-1: 4 666 €
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		1.167 €
			Rappel N-1: 2 334 €
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).		1.167 €
			Rappel N-1: 2 334 €
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	Gérante: Ateliers Versigny.		1.167 €
			Rappel N-1: 2 000 €
COPAGES. (SAS) (Contrôlée par M. Jacques VITALIS) Nombre d'actions : 73.968 Nommée-le : 18/06/2003 Première nomination : 27/04/1979 Fin de Mandat : AG / comptes 2014 Représentée par Melle Lorenza VITALIS	Néant		1.167 €
			Rappel N-1: 2 334 €

### 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 2009 : 8.000 euros.

##### EXPONENS 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 2009 : 8.085 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.

Nous espérons que tout ce qui précède recevra votre agrément et que vous voudrez bien voter les résolutions qui vous sont soumises.

Le Conseil d'Administration

**BILAN***(en euros)*

<b>ACTIF</b>	<b>Notes</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Immobilisations incorporelles	1		
Immobilisations corporelles	1	40 368	42 598
Titres de participations	2		
Autres Immobilisations financières	3	214	214
<b>- ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>TOTAL I</b>	<b>40 582</b>	<b>42 812</b>
Clients et comptes rattachés			
Autres créances et comptes de régularisation	4	261 909	236 062
Valeurs mobilières de placement	5	2 198 628	4 530 125
Disponibilités	5	69 884	46 531
Charges constatées d'avance		680	837
<b>- ACTIF CIRCULANT</b>	<b>TOTAL II</b>	<b>2 531 100</b>	<b>4 813 555</b>
Ecart de conversion	<b>TOTAL III</b> 6	522 253	515 540
	<b>TOTAL GENERAL ( I à III)</b>	<b>3 093 935</b>	<b>5 371 907</b>
<b>PASSIF</b>		<b>2009</b>	<b>2008</b>
Capital		1 120 000	1 120 000
Réserve légale		112 000	112 000
Réserve d'investissement		574 825	574 825
Autres réserves		200 000	1 000 000
Report à nouveau		603 139	1 657 666
Résultat de l'exercice		(82 359)	273 473
<b>- CAPITAUX PROPRES</b>	<b>TOTAL I</b> 7	<b>2 527 604</b>	<b>4 737 964</b>
Provision pour perte de change		522 253	515 540
<b>- PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>	<b>TOTAL II</b> 8	<b>522 253</b>	<b>515 540</b>
Emprunts et dettes financières			
Fournisseurs et comptes rattachés		25 664	46 055
Dettes fiscales et sociales		11 414	52 115
Autres dettes et comptes de régularisations		7 000	20 156
Produits constatés d'avance			
<b>- DETTES</b>	<b>TOTAL III</b> 9	<b>44 078</b>	<b>118 325</b>
Ecart de conversion passif	<b>TOTAL IV</b>		79
	<b>TOTAL GENERAL I à IV</b>	<b>3 093 935</b>	<b>5 371 907</b>

**COMPTE DE RESULTAT**  
(euros)

	Notes	2009	2008
Reprise sur provisions		68	
<b>Total des produits d'exploitation I</b>		<b>68</b>	
Achats et charges externes		66 964	94 390
Impôts et taxes		14 120	23 963
Charges de personnel		40 822	111 431
Dotations aux amortissements et dépréciations		2 613	2 544
Autres charges d'exploitation		7 000	14 479
<b>Total des Charges d'exploitation II</b>		<b>131 520</b>	<b>246 808</b>
<b>1- RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>		<b>(131 451)</b>	<b>(246 808)</b>
Produits des autres valeurs mobilières et créances immobilisées			45 870
Reprises sur provisions et dépréciations	8		7 835
Différence positive de change		87	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement		63 294	599 235
<b>Total des produits financiers III</b>		<b>63 380</b>	<b>652 940</b>
Dotations aux dépréciations et aux provisions		6 713	68
Intérêts et charges assimilés		2	
Différence de Change		191	50
Charges nettes sur cessions valeurs mobilières de placement			
<b>Total des charges financières IV</b>		<b>6 905</b>	<b>118</b>
<b>2- RESULTAT FINANCIER (III-IV)</b>		<b>56 475</b>	<b>652 822</b>
<b>3- RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I- II+III-IV)</b>		<b>(74 976)</b>	<b>406 015</b>
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		108	1
Produits exceptionnels sur opérations en capital			
<b>Total des produits exceptionnels V</b>		<b>108</b>	<b>1</b>
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			
<b>Total des charges exceptionnelles VI</b>	10		
<b>4- RESULTAT EXCEPTIONNEL (V - VI)</b>		<b>108</b>	<b>1</b>
Impôts sur les bénéfices	11	7 491	132 543
<b>Total des produits ( I+III +V )</b>		<b>63 557</b>	<b>652 941</b>
<b>Total des charges ( II+IV +VI )</b>		<b>145 916</b>	<b>379 468</b>
<b>5- BENEFICE DE L'EXERCICE)</b>		<b>(82 359)</b>	<b>273 473</b>
<b>Bénéfice par action (en euros)</b>		<b>(0,37)</b>	<b>1,22</b>

# Annexe aux comptes sociaux

## Faits caractéristiques de l'exercice

L'Assemblée Générale du 10 décembre 2009 a décidé la distribution d'un dividende exceptionnel de 8 euros par action, soit un dividende global de 1.792.000 euros.

Ce dividende a été mis en paiement le 18 décembre 2009.

Après cette distribution, les capitaux propres de la société s'élèvent au 31 décembre 2008 à 2.527.604 euros contre 4.737.964 euros au 31 décembre 2008.

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 (11,3329 MAD pour 1 euro contre 11,278 MAD en 2008), 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 11,2512 MAD pour 1 euro contre 11,3924 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 :

	Durée	Mode
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.

## NOTES COMPLEMENTAIRES

### Note 1 - Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles ont évolué comme suit :

<b>Valeurs brutes</b> (en euros)	<b>2008</b>	<b>Acquisitions</b>	<b>Cessions</b>	<b>Différence de change</b>	<b>2009</b>
<b>Immobilisations incorporelles</b>	-				-
Logiciels					
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>52.900</b>	<b>384</b>	<b>15</b>	<b>- 21</b>	<b>53.247</b>
Constructions (1)	47.501				47.501
Matériel et mobilier	5.399	384	15	- 21	5.746

  

<b>Amortissements</b> (en euros)	<b>2008</b>	<b>Dotations</b>	<b>Reprises</b>	<b>Différence de change</b>	<b>2009</b>
<b>Immobilisations incorporelles</b>	-				-
Logiciels	-				-
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>10.302</b>	<b>2.613</b>	<b>15</b>	<b>- 21</b>	<b>12.879</b>
Constructions	5.146	2.375			7.521
Matériel et mobilier	5.156	238	15	+ 21	5.358

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

### Note 2 - Immobilisations financières

<b>Valeurs brutes</b> (en euros)	<b>2008</b>	<b>Acquisitions</b>	<b>Cessions</b>	<b>2009</b>
Titres de participations	335			335

  

<b>Dépréciations</b> (en euros)	<b>2008</b>	<b>Dotations</b>	<b>Reprises</b>	<b>2009</b>
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

<b>Valeurs brutes</b> (en euros)	<b>2008</b>	<b>Acquisitions</b>	<b>Cessions</b>	<b>2009</b>
Dépôts et cautionnements	214			214

### Note 4 - Autres créances et comptes de régularisation

Excédent IS 2009 (France)	26.088 €
Excédent IS 2007 (Maroc)	222.765 €
Etat I/B (dégrèvement IS (Maroc) à recevoir)	12.659 €
Compte courant Askejour	397 €
<b>Total :</b>	<b>261.909 €</b>

## Note 5 - Valeurs mobilières de placement et trésorerie

### Inventaire des valeurs mobilières de placement

Code Valeur	Placements et SICAV monétaires	Nombre de titres	Valeur Comptable nette en €	%
			<b>2.198.575</b>	<b>100%</b>
FR0000292088	- Etoile Euro Trésorerie	3	619.528	
FR0010125880	- Bnpp Moné Euribor	160	426.650	
FR0007496047	- Bnp Paribas Cash Invest FCP P	15	33.735	
AttijariWafa Bank	- Attijari Monétaire +	11.800	1.118.662	
	<b>Actions</b>		<b>53</b>	<b>0%</b>
	- Citel (Maroc)		53	
<b>Total</b>			<b>2.198.628</b>	<b>100,00%</b>

Variation des dépréciations	2008	Dotations	Reprises	2009
Dépréciation des VMP (Succursale)	27.874		135 *	27.739

\* : différence de conversion

Localisation	Siège	Succursale	Total
<b>Valeurs mobilières de placement</b>	<b>1.079.913</b>	<b>1.118.715</b>	<b>2.198.628</b>
Valeur brute	1.079.913	1.146.454	2.226.367
Dépréciation	0	-27.739	-27.739
Valeur estimative	1.080.059	1.119.017	2.199.076
Plus values latentes	146	302	448
<b>Trésorerie (Caisses ; Banques ; CCP)</b>	<b>60.785</b>	<b>9.099</b>	<b>69.884</b>

### 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 €)	31/12/2008	Affectation 2008		Dividende exceptionnel (18/12/2009)	31/12/2009	Affectation 2009		31/12/2009
	avant affectation	+	-		avant affectation	+	-	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	1.000.000			800.000	200.000			200.000
Report à nouveau	1.657.666		62.527	992.000	603.139		216.759	386.380
Résultat de l'exercice 2009					- 82.359		- 82.359	
Résultat de l'exercice 2008	273.473		273.473					
Capitaux propres	4.737.964				2.527.604			2.393.205
Dividendes			336.000	1.792.000			134.400	

Au 31 décembre 2009, 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>	2008	Dotations	Reprises	2009
Provision pour risque de change	515.540	6.713		522.253

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	25.663 €		25.663 €
Dettes fiscales et sociales	11.414 €		11.414 €
Autres dettes (Jetons de présence)	7.000 €		7.000 €
Totaux	44.077 €		44.077 €

### Détail fournisseurs & factures non parvenues :

BNP-PARIBAS Securities service	352 €
BNP-PARIBAS Securities service	3.658 €
Honoraires FIGEREC (C.A.C.)	9.568 €
Honoraires 2009 EXPONENS (C.A.C.)	8.012 €
Honoraires Société Fiduciaire du Maroc	4.024 €
Divers	49 €
Total	<b>25.663 €</b>

Le poste **dettes fiscales et sociales** se compose comme suit :

Rémunérations dues	1.804 €
Organismes sociaux	4.572 €
Taxe sur les transferts (résultat 2009 succursale)	1.185 €
Impôts société 2009 (Maroc)	3.038 €
Taxe professionnelle (Maroc)	44 €
Taxes sur les salaires	771 €
Total	<b>11.414 €</b>

## Note 10 - Résultat exceptionnel : 108 € (Remboursement prorata prime assurance)

## 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		Succursale		Total	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Résultat courant avant impôts	- 93.172	396.967	18.195	9.048	- 74.976	406.015
Résultat exceptionnel	108				108	
Impôt s/ les bénéficiaires		128.754	6.297	3.197	6.297	131.951
Taxe sur les transferts			1.194	592	1.194	592
<b>Totaux</b>	<b>- 93 064</b>	<b>268.213</b>	<b>10.704</b>	<b>5.259</b>	<b>- 82 359</b>	<b>273.473</b>

## Note 12 - ENGAGEMENTS FINANCIERS HORS BILAN

Au 31 décembre 2009 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	27.600	78.567
- Rémunération variable	-	-
- Rémunération exceptionnelle	-	-
- Jetons de présence	2.332	4.666
- Avantages en nature	-	-
- Valorisation des options attribuées au cours de l'exercice	-	-
- Valorisation des actions de performance attribuées au cours de l'exercice	-	-
<b>Total</b>	<b>29.932</b>	<b>83.233</b>

Le Conseil d'Administration du 10 décembre 2009 a révisé la rémunération annuelle du Président Directeur-général, qui a été fixée, à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2010 à la somme de 16.800 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.

Le conseil a décider de réduire, pour l'année 2009 les jetons de présence à la somme de 7.000 €.

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 2009	Jetons de Présence 2008
MME. Hedwige de ROFFIGNAC	1.167	2.334
M. Henri DARU	1.167	2.334
M. Guy MALVOISIN	1.167	2.334
M. Jacques VITALIS	2.332	4.664
SAS COPAGES	1.167	2.334
<b>Totaux</b>	<b>7.000</b> (*)	<b>14.000</b>

(\*) dont 4.715 € réintégrés fiscalement.

## RENSEIGNEMENTS A CARACTERE GENERAL

### A – ACTIONNARIAT

Liste des principaux actionnaires

	31/12/2009	31/12/2008
- COPAGES S.A.S	33,02 %	33,02 %
- M. & MME Henri DARU	13,49 %	13,49 %
- FBT	4,57 %	14,83 %
- M. Jacques VITALIS.	0,23 %	0,23 %

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

- Néant

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

- **AMF : Décision et information N°209C1474 du 07 décembre 2009 :**

Par courrier reçu le 7 décembre, la Société anonyme FTB [1] ( 4 AVENUE Hoche, 75008 Paris) a déclaré avoir franchi en baisse, le 03 décembre 2009, par suite d'une cession d'actions COMPAGNIE MAROCAINE sur le marché, les seuils de 10% du capital et des droits de vote de la COMPAGNIE MAROCAINE et détenir 21.927 actions COMPAGNIE MAROCAINE représentant autant de droits de vote, soit 9,79% du capital et des droits de vote de cette société [2].

[1] Contrôlée par la société par actions simplifiée Consellior, elle-même contrôlée par Monsieur Allan GREEN.

[2] Sur la base d'un capital composé de 224.000 actions représentant autant de droit de vote.

- **AMF : Décision et information N°209C1524 du 21 décembre 2009 :**

Par courrier reçu le 21 décembre, la Société anonyme FTB [1] ( 4 AVENUE Hoche, 75008 Paris) a déclaré avoir franchi en baisse, le 14 décembre 2009, par suite d'une cession d'actions COMPAGNIE MAROCAINE sur le marché, les seuils de 5% du capital et des droits de vote de la COMPAGNIE MAROCAINE et détenir 10.243 actions COMPAGNIE MAROCAINE représentant autant de droits de vote, soit 4,57% du capital et des droits de vote de cette société [2].

[1] Contrôlée par la société par actions simplifiée Consellior, elle-même contrôlée par Monsieur Allan GREEN.

[2] Sur la base d'un capital composé de 224.000 actions représentant autant de droit de vote.

## Résultats financiers de la société au cours des cinq derniers exercices

	2005	2006	2007	2008	2009
<b>I- SITUATION FINANCIÈRE EN FIN D' EXERCICE:</b>					
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
<b>II- RÉSULTAT GLOBAL DES OPÉRATIONS:</b>					
a) Chiffre d'affaires hors taxes (1)	938.393	1.231.513	645.512	652.940	63.557
b) Résultat avant impôts, amortissements et provisions	379.051	5.424.285	293.120	408.628	- 65.542
c) Impôts sur les bénéfices	229.814	1.621.077	106.523	132.543	7.491
d) Résultat après impôts, amortissements et provisions	385.584	3.902.101	159.378	273.473	- 82.359
e) Montant des bénéfices distribués	492.800	560.000	560.000	336.000	134.400
f) Montant des distributions exceptionnelles (2)				13.440.000	1.792.000
<b>III - RÉSULTAT DES OPÉRATIONS RÉDUIT A UNE SEULE ACTION :</b>					
a) Bénéfice après impôts, mais avant amortissements et provisions	0,67	16,98	0,83	1,23	0,33
b) Bénéfice après impôts, amortissements et provisions	1,72	17,42	0,71	1,22	- 0,37
c) Dividende versé à chaque action	2,20	2,50	2,50	1,50	0,60
d) Dividende exceptionnel par action (2)				60,00	8,00
<b>IV – PERSONNEL:</b>					
a) Nombre de salariés	1	1	1	1	1
b) Montant de la masse salariale	83.200	83.200	83.197	78.567	27.600
c) Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux	38.424	36.077	36.816	32.864	13.222

(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 2009 H.T.	Résultat net de l'exercice 2009 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)	- 6.517	100	335	-	397	-	-	-131	-
----------	---------------	---------	-----	-----	---	-----	---	---	------	---

#### B - PARTICIPATIONS NON-REPRISES AU PARAGRAPHE I :

- NEANT

## Tableau de flux de trésorerie

Tableau des flux de trésorerie (en €)	2009	2008	2007
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>			
Résultat net	- 82.359	273.473	159.378
Dotation, amortissements & provisions	9.326	2.612	27.219
Reprise, amortissements & provisions	-15	- 7.835	
Plus-values de cession, nettes d'impôt			
<b>Marge brute d'autofinancement</b>	<b>- 74.048</b>	<b>268.250</b>	<b>186.597</b>
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	- 2.233.312	76.822	- 1.654.042
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité (1)</b>	<b>- 2.307.360</b>	<b>345.072</b>	<b>-1.467.445</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>			
Acquisitions d'immobilisations	- 384	-173	-235
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt			
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement (2)</b>	<b>- 384</b>	<b>-173</b>	<b>-235</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>			
Dividendes versés aux actionnaires	- 2.128.000	- 14.000.000	- 560.000
Augmentations de capital en numéraire			
Emissions d'emprunts			
Remboursements d'emprunts			
<b>Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement (3)</b>	<b>- 2.128.000</b>	<b>- 14.000.000</b>	<b>- 560.000</b>
<b>Variation de trésorerie (1)+(2)+(3)</b>	<b>- 2.308.144</b>	<b>- 13.655.101</b>	<b>- 2.027.680</b>
Trésorerie d'ouverture	4.576.656	18.231.757	20.259.437
Trésorerie de clôture	2.268.512	4.576.656	18.231.757

### 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

# Résolutions

## Assemblée Générale ordinaire du 11 JUIN 2010

**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 2009 tels qu'ils lui ont été présentés, lesquels se traduisent par une perte nette de 82.359 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 2009.

**Deuxième résolution** L'Assemblée Générale constate que la perte de l'exercice 2009 s'élève à 82.359 euros et que, compte tenu du report à nouveau de 603.139 euros, le résultat distribuable s'élève à 520.780 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	134.400 €
- au report à nouveau	386.380 €
<b>- Total des affectations</b>	<b>520.780 €</b>

L'assemblée générale constate que le dividende revenant à chaque action est fixé à 0,60 €, l'intégralité du montant ainsi distribué est éligible à la réfaction mentionnée à l'article 158-3-2 du Code Général des Impôts. Il est précisé que les actionnaires personnes physiques peuvent opter pour le prélèvement libératoire de 18%, mais seulement pour la partie du dividende éligible à la réfaction de 40%. Même en l'absence d'option à ce prélèvement libératoire, le dividende revenant aux personnes physiques sera diminué des prélèvements sociaux dont le taux global actuel est de 12,10%.

Ce dividende sera mis en paiement chez BNP PARIBAS à partir du 18 juin 2010.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code Général des Impôts, l'assemblée constate, qu'il lui a été rappelé qu'aux cours des trois derniers exercices les distributions de dividendes ont été les suivantes:

Au titre des exercices	Nombre d'actions	Revenus éligibles à la réfaction (par action)		Revenus non éligibles à la réfaction (par action)
		Dividendes	Dividendes exceptionnels	
2006	224 000	2,50 €		
2007	224 000	2,50 €		
2008	224 000	1,50 €	60,00 €	

L'Assemblée Générale réunie le 10 décembre 2009 a décidé de distribuer à chacune des 224.000 actions un dividende exceptionnel de 8 euros.

Ce dividende a été mis en paiement le 18 décembre 2009.

**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 Madame Hedwige de ROFFIGNAC, pour une période de six exercices allant jusqu'à l'Assemblée Générale qui aura à statuer sur les comptes de l'exercice 2015.

**Cinquième résolution** L'Assemblée Générale fixe à 7.000 euros le montant des jetons de présence alloués annuellement au Conseil d'administration pour l'exercice en cours et pour chacun des exercices suivants jusqu'à l'intervention d'une nouvelle décision.

**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.