

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

Tel : 09.61.67.81.03

Fax : 01.53.34.02.09

E-Mail : compagnie.marocaine@wanadoo.fr

<http://www.compagnie-marocaine.com>

Le Conseil d'Administration réuni le 13 avril 2012 a arrêté les comptes au 31 décembre 2011.

Ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale du 13 juin 2012.

RESULTATS ANNUELS 2011

Le résultat financier de la COMPAGNIE MAROCAINE qui ressort à 44.699 euros contre 58.956 euros en 2010 s'analyse comme suit :

Les produits des placements qui s'élèvent à 46.879 euros contre 39.826 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 1.517 euros alors qu'en 2010 ces variations s'étaient traduites par une différence positive de 19.252 euros.

Après imputations de 82.807 euros de charges d'exploitation contre 83.545 euros pour la même période de l'exercice 2010, le résultat courant de l'exercice fait ressortir une perte de 38.108 euros contre une perte de 24.589 euros pour l'exercice 2010.

Compte tenu des éléments ci-dessus, d'un résultat exceptionnel négatif de 1.157 euros et d'une charge d'impôt de 38.265 euros, dont 36.438 euros de taxe sur les transferts, les comptes de la COMPAGNIE MAROCAINE font finalement ressortir une perte de 77.529 euros contre une perte de 32.553 euros au 31 décembre 2010.

AFFECTATION DES RESULTATS DE L'EXERCICE

Le Conseil d'Administration propose de ne pas distribuer de dividende et d'affecter le déficit de l'exercice au report à nouveau.

SITUATION DES MANDATS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Les missions confiées à la société FIGEREC et à Monsieur Pascal Defond, Commissaires aux comptes titulaire et suppléant arrivent à expiration avec la présente assemblée.

Le conseil d'administration vous propose le renouvellement du mandat de la Sarl FIGEREC comme Commissaire aux comptes titulaire et de nommer Monsieur Pierre-Louis de CAFFARELLI Commissaire aux comptes suppléant en remplacement Monsieur Pascal Defond.

CONTRÔLE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Les procédures d'audit sont effectuées et le rapport relatif à la certification des comptes de l'exercice 2011 est en cours d'élaboration.

BILAN
(en euros)

ACTIF	2011	2010
Immobilisations corporelles	35 257	37 808
Titres de participations		
Autres Immobilisations financières	214	214
- ACTIF IMMOBILISE	TOTAL I	38 021
Clients et comptes rattachés		
Autres créances et comptes de régularisation	245 284	239 293
Valeurs mobilières de placement	1 974 160	1 978 703
Disponibilités	59 940	138 842
Charges constatées d'avance	212	422
- ACTIF CIRCULANT	TOTAL II	2 357 260
Ecart de conversion	TOTAL III	
TOTAL GENERAL (I à III)	2 315 066	2 395 281

PASSIF	2011	2010
Capital	1 120 000	1 120 000
Réserve légale	112 000	112 000
Réserve d'investissement		574 825
Autres réserves	774 824	200 000
Report à nouveau	353 827	386 380
Résultat de l'exercice	(77 529)	(32 553)
- CAPITAUX PROPRES	TOTAL I	2 360 651
Provision pour perte de change		
- PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	TOTAL II	
Emprunts et dettes financières		
Fournisseurs et comptes rattachés	21 452	22 358
Dettes fiscales et sociales	3 493	5 272
Autres dettes et comptes de régularisations	7 000	7 000
Produits constatés d'avance		
- DETTES	TOTAL III	34 630
TOTAL GENERAL I à III	2 315 066	2 395 281

COMPTE DE RESULTAT

(euros)

	2011	2010
Reprise sur provisions		
Total des produits d'exploitation I		
Achats et charges externes	41 638	42 964
Impôts et taxes	6 295	5 745
Charges de personnel	25 324	25 275
Dotations aux amortissements et dépréciations	2 551	2 561
Autres charges d'exploitation	7 000	7 000
Total des Charges d'exploitation II	82 807	83 545
1- RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	(82 807)	(83 545)
Reprises sur provisions et dépréciations		522 253
Différence positive de change	105	19 252
Revenu des créances immobilisées	13 150	
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement	33 728	39 826
Total des produits financiers III	46 984	581 331
Dotations aux dépréciations et aux provisions		
Intérêts et charges assimilés	768	123
Différence de Change	1 517	522 253
Total des charges financières IV	2 284	522 376
2- RESULTAT FINANCIER (III-IV)	44 699	58 956
3- RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I- II+III-IV)	(38 108)	(24 589)
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		33
Produits exceptionnels sur opérations en capital	335	
Total des produits exceptionnels V	335	33
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	1 157	
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	335	
Total des charges exceptionnelles VI	1 491	
4- RESULTAT EXCEPTIONNEL (V - VI)	(1 157)	33
Impôts sur les bénéfices	38 265	7 997
Total des produits (I+III +V)	47 319	581 365
Total des charges (II+IV +VI)	124 848	613 918
5- RESULTAT DE L'EXERCICE	(77 529)	(32 553)
Résultat par action (en euros)	(0,35)	(0,15)

Tableau de flux de trésorerie

Tableau des flux de trésorerie (en €)	2011	2010	2009
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat net	- 77.529	- 32.553	- 82.359
Dotation, amortissements & provisions	2.551	2.561	9.326
Reprise, amortissements & provisions			-15
Plus-values de cession, nettes d'impôt			
Marge brute d'autofinancement	- 74.978	- 29.992	- 73.048
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	- 8.467	13.424	- 106.712
Flux net de trésorerie généré par l'activité (1)	- 83.445	- 16.568	- 179.760
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Acquisitions d'immobilisations			- 384
Cessions d'immobilisations, nettes d'impôt			
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement (2)			- 384
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Dividendes versés aux actionnaires		- 134.400	- 2.128.000
Augmentations de capital en numéraire			
Emissions d'emprunts			
Remboursements d'emprunts			
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement (3)		- 134.400	- 2.128.000
Variation de trésorerie (1)+(2)+(3)	- 83.445	- 150.968	- 2.308.144
Trésorerie d'ouverture	2.117.545	2.268.512	4.576.656
Trésorerie de clôture	2.034.100	2.117.545	2.268.512