

### BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2017

Bilan – actif (en milliers de dirhams)	Montant brut	31/12/2017		31/12/2016	
		Amortissement et provisions	Montant net	Montant net	Montant net
<b>Immobilisations en non valeurs (A)</b>	<b>5 259</b>	<b>2 859</b>	<b>2 400</b>	<b>2 256</b>	
Charges à répartir sur plusieurs exercices	5 259	2 859	2 400	2 256	
<b>Immobilisations incorporelles (B)</b>	<b>63 382</b>	<b>34 358</b>	<b>29 024</b>	<b>30 120</b>	
Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-	
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	55 754	34 358	21 396	17 533	
Fonds commercial	-	-	-	-	
Autres immobilisations incorporelles	7 628	-	7 628	12 587	
<b>Immobilisations corporelles (C)</b>	<b>101 046</b>	<b>47 332</b>	<b>53 714</b>	<b>36 688</b>	
Terrains nus	28 708	-	28 708	8 928	
Constructions	23 369	14 558	8 811	9 233	
Installations techniques, matériel et outillage	10 334	3 332	7 002	7 892	
Matériel de transport	1 161	663	498	160	
Mobilier, matériel de bureau & aménagement divers	33 416	27 873	5 543	7 298	
Autres immobilisations corporelles	2 551	906	1 645	1 671	
Autres immobilisations corporelles en cours	1 507	-	1 507	1 506	
<b>Immobilisations financières (D)</b>	<b>73 791</b>	<b>-</b>	<b>73 791</b>	<b>113 791</b>	
Prêt au personnel	-	-	-	-	
Autres créances financières	23 778	-	23 778	63 778	
Titres de participation	50 000	-	50 000	50 000	
Autres Titres immobilisés	13	-	13	13	
<b>Total I (A+B+C+D)</b>	<b>243 478</b>	<b>84 550</b>	<b>158 929</b>	<b>182 855</b>	
<b>Créances de l'actif circulant (G)</b>	<b>46 384</b>	<b>3 630</b>	<b>42 754</b>	<b>39 127</b>	
Fournisseurs, avances et acomptes	-	-	-	-	
Clients et comptes rattachés	38 611	3 630	34 981	28 024	
Personnel	98	-	98	43	
Etat	5 350	-	5 350	6 213	
Comptes de régularisation Actif	2 325	-	2 325	4 847	
<b>Titres et valeurs de placements (H)</b>	<b>129 150</b>	<b>-</b>	<b>129 150</b>	<b>98 259</b>	
<b>Ecart de conversion-actif (I)</b>	<b>89</b>	<b>-</b>	<b>89</b>	<b>30</b>	
<b>Total II (G+H+I)</b>	<b>175 624</b>	<b>3 630</b>	<b>171 993</b>	<b>137 415</b>	
<b>Trésorerie-actif</b>	<b>4 122</b>	<b>-</b>	<b>4 122</b>	<b>436</b>	
Banques	4 102	-	4 102	425	
Caisse	20	-	20	11	
<b>Total général I+II+III</b>	<b>423 224</b>	<b>88 180</b>	<b>335 044</b>	<b>320 706</b>	

Bilan – passif (en milliers de dirhams)	31/12/2017	31/12/2016
<b>Capitaux propres (A)</b>	<b>299 670</b>	<b>290 788</b>
Capital social	100 000	100 000
Report à nouveau	171 243	162 331
Réserve légale	3 035	2 566
Autres réserves	16 510	16 510
Résultat net de l'exercice	8 882	9 381
<b>Capitaux propres assimilés (B)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisions pour investissement	-	-
<b>Total I (A+B)</b>	<b>299 670</b>	<b>290 788</b>
<b>Dettes du passif circulant (C)</b>	<b>28 576</b>	<b>25 905</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	9 206	8 296
Clients avances et acomptes	-	-
Personnel	1 932	2 024
Organismes sociaux	1 416	1 377
Etat	14 628	12 234
Autres créanciers	1 393	1 973
<b>Provision pour risques et charges (D)</b>	<b>6 789</b>	<b>3 288</b>
<b>Ecart de conversion-passif (E)</b>	<b>10</b>	<b>11</b>
<b>Total II (C+D+E)</b>	<b>35 374</b>	<b>29 203</b>
<b>Trésorerie-passif</b>	<b>715</b>	<b>-</b>
Banques	715	-
<b>Total général I+II+III</b>	<b>335 044</b>	<b>320 706</b>

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXE)

DESIGNATION (en milliers de dirhams)	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 3 = 2 + 1	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
	Propres à l'exercice (1)	Concernant les exercices précédents (2)		
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>93 355</b>	<b>-</b>	<b>93 355</b>	<b>76 830</b>
Ventes de marchandises (en l'état)	-	-	-	-
Ventes de biens et services produits	86 265	-	86 265	72 613
Chiffres d'affaires	86 265	-	86 265	72 613
Variation de stocks de produits (1)	-	-	-	-
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-
Subventions d'exploitation	-	-	-	-
Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
Reprises d'exploitation : transferts de charges	7 090	-	7 090	4 217
<b>Total I</b>	<b>93 355</b>	<b>-</b>	<b>93 355</b>	<b>76 830</b>
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>84 035</b>	<b>7</b>	<b>84 042</b>	<b>70 005</b>
Achats revendus(2) de marchandises	-	-	-	-
Achats consommés(2) de matières et fournitures	7 467	-	7 467	6 817
Autres charges externes	24 211	7	24 219	19 782
Impôts et taxes	1 559	-	1 559	749
Charges de personnel	29 871	-	29 871	27 881
Autres charges d'exploitation	220	-	220	220
Dotations d'exploitation	20 707	-	20 707	14 555
<b>Total II</b>	<b>84 035</b>	<b>7</b>	<b>84 042</b>	<b>70 005</b>
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>9 320</b>	<b>-7</b>	<b>9 313</b>	<b>6 825</b>
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>5 258</b>	<b>-</b>	<b>5 258</b>	<b>6 770</b>
Produits des titres de partic. Et autres titres immobilisés	-	-	-	-
Gains de change	147	-	147	425
Intérêts et autres produits financiers	5 111	-	5 111	6 323
Reprises financières : transfert charges	-	-	-	22
<b>Total IV</b>	<b>5 258</b>	<b>-</b>	<b>5 258</b>	<b>6 770</b>
<b>V CHARGES FINANCIERES</b>	<b>70</b>	<b>-</b>	<b>70</b>	<b>80</b>
Charges d'intérêts	-	-	-	-
Pertes de change	10	-	10	50
Autres charges financières	-	-	-	-
Dotations financières	59	-	59	30
<b>Total V</b>	<b>70</b>	<b>-</b>	<b>70</b>	<b>80</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (IV-V)</b>	<b>5 188</b>	<b>-</b>	<b>5 188</b>	<b>6 690</b>
<b>RESULTAT COURANT (III+VI)</b>	<b>14 508</b>	<b>-7</b>	<b>14 501</b>	<b>13 515</b>

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXE)- SUITE

DESIGNATION (en milliers de dirhams)	OPERATIONS		Total de l'exercice 31/12/2017 (3=1+2)	Total de l'exercice précédent
	Propres à l'exercice (1)	Concernant les exercices précédents (2)		
<b>VII RESULTAT COURANT (III+VI)</b>	<b>14 508</b>	<b>- 7</b>	<b>14 508</b>	<b>13 515</b>
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>	<b>331</b>	<b>-</b>	<b>331</b>	<b>433</b>
Produits des cessions d'immobilisations	126	-	120	7
Subventions d'équilibre	-	-	-	-
Reprises sur subventions d'investissement	-	-	-	-
Autres produits non courants	205	-	205	426
Reprises non courantes ; transferts de charges	-	-	-	-
<b>Total VIII</b>	<b>331</b>	<b>-</b>	<b>331</b>	<b>433</b>
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>	<b>188</b>	<b>-</b>	<b>188</b>	<b>279</b>
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	141	-	141	112
Subventions accordées	-	-	-	-
Autres charges non courantes	47	-	47	167
Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	-	-	-	-
<b>Total IX</b>	<b>188</b>	<b>-</b>	<b>188</b>	<b>279</b>
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>	<b>1 436</b>	<b>-</b>	<b>143</b>	<b>154</b>
<b>XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)</b>	<b>14 651</b>	<b>- 7</b>	<b>14 644</b>	<b>13 669</b>
<b>XII IMPOTS SUR LES BENEFICES</b>	<b>5 762</b>	<b>-</b>	<b>5 762</b>	<b>4 288</b>
<b>XIII RESULTAT NET (XI-XII)</b>	<b>8 889</b>	<b>- 7</b>	<b>8 882</b>	<b>9 381</b>
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII)</b>	<b>98 944</b>	<b>-</b>	<b>98 944</b>	<b>84 033</b>
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)</b>	<b>90 055</b>	<b>7</b>	<b>90 062</b>	<b>74 652</b>
<b>XVI RESULTAT NET (total des produits-total des charges)</b>	<b>8 889</b>	<b>- 7</b>	<b>8 882</b>	<b>9 381</b>



### ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)

DESIGNATION (en milliers de dirhams)	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
1 Ventes de Marchandises ( en l'état)	-	-
2 (-) Achats revendus de marchandises	-	-
(=) MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT		
(+) PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	86 265	72 613
3 Ventes de biens et services produits	86 265	72 613
4 Variation stocks produits	-	-
5 Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-
(-) CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7)	31 685	26 599
6 Achats consommés de matières et fournitures	7 467	6 817
7 Autres charges externes	24 219	19 782
(=) VALEUR AJOUTEE (I+II+III)	54 580	46 014
8 (+) Subventions d'exploitation	-	-
9 (-) Impôts et taxes	1 559	749
10 (-) Charges de personnel	29 871	27 881
(=) "EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION(EBE)"	23 150	17 383
11 (+) Autres produits d'exploitation	-	-
12 (-) Autres charges d'exploitation	220	220
13 (+) Reprises d'exploitation, transferts de charges	7 090	4 217
14 (-) Dotations d'exploitation	20 707	14 555
(=) RESULTAT D'EXPLOITATION(+ou-)	9 313	6 825
(+) RESULTAT FINANCIER	5 188	6 690
(=) RESULTAT COURANT (+ou-)	14 501	13 515
(+) RESULTAT NON COURANT	143	154
15 (-) Impôts sur les résultats	5 762	4 288
(=) RESULTAT NET DE L'EXERCICE	8 882	9 381
<b>1 Résultat net de l'exercice</b>	<b>8 882</b>	<b>9 381</b>
Bénéfice +	8 882	9 381
Perte -	-	-
2 (+) Dotations d'exploitation (1)	11 757	11 145
3 (+) Dotations financières (1)	-	-
4 (+) Dotations non courantes (1)	-	-
5 (-) Reprises d'exploitation (2)	-	-
6 (-) Reprises financières (2)	-	-
7 (-) Reprises non courantes (2)	-	-
8 (-) Produits des cessions d'immobilisation	126	7
9 (+) Valeurs nettes d'amortiss. Des immo. Cédées	141	112
<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)</b>	<b>20 655</b>	<b>20 632</b>
10 (-) Distributions de bénéfices	-	-
<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>20 655</b>	<b>20 632</b>

### RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2017

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 société MAROCLEAR S.A, comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2017. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 299 669 981 dont un bénéfice net de MAD 8 882 056.

#### Responsabilité de la Direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

#### Responsabilité de l'Auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives.

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

#### Opinion sur les états de synthèse

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 société MAROCLEAR S.A au 31 décembre 2017 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

#### Vérifications et informations spécifiques

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

Casablanca, le 04 avril 2018  
Le Commissaire aux Comptes



### RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2017

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées conformément aux dispositions des articles 56 à 59 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée par la loi 20-05 et son décret d'application et la loi 78-12. Il nous appartient de vous présenter les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont nous avons été avisées par le président du Conseil d'Administration 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 estimées 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 d'Administration ne nous a donné avis d'aucune convention nouvelle conclue au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2017.

#### 2. Convention conclue au cours d'exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice

Le Président de votre Conseil d'Administration ne nous a donné avis d'aucune convention conclue au cours des exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice 2017.

Casablanca, le 04 avril 2018  
Le Commissaire aux comptes

