

## ÉTATS FINANCIERS AU 31 DÉCEMBRE 2018

### BILAN ACTIF

BILAN ACTIF (En milliers de MAD)	31/12/2018		31/12/2017	
	MONTANT BRUT	AMORTISSEMENT ET PROVISIONS	MONTANT NET	MONTANT NET
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS (A)</b>	<b>5 259</b>	<b>3 911</b>	<b>1 348</b>	<b>2 400</b>
Charges à répartir sur plusieurs exercices	5 259	3 911	1 348	2 400
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>66 149</b>	<b>41 287</b>	<b>24 861</b>	<b>29 024</b>
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	56 221	41 287	14 934	21 396
Autres immobilisations incorporelles	9 927	-	9 927	7 628
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>112 806</b>	<b>51 798</b>	<b>61 008</b>	<b>53 714</b>
Terrains	26 708	-	26 708	28 708
Constructions	23 039	15 171	7 868	8 811
Installations techniques, matériel et outillage	10 332	4 266	6 067	7 002
Matériel de transport	1 208	692	516	498
Mobilier, matériel de bureau & aménagement divers	34 787	30 751	4 036	5 543
Autres immobilisations corporelles	2 551	919	1 632	1 645
Immobilisations corporelles en cours	12 181	-	12 181	1 507
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (D)</b>	<b>73 791</b>	<b>-</b>	<b>73 791</b>	<b>73 791</b>
Prêts immobilisés	-	-	-	-
Autres créances financières	23 778	-	23 778	23 778
Titres de participation	50 000	-	50 000	50 000
Autres Titres immobilisés	13	-	13	13
<b>ECART DE CONVERSION- ACTIF (E)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>258 005</b>	<b>96 997</b>	<b>161 008</b>	<b>158 929</b>
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>51 248</b>	<b>9 767</b>	<b>41 481</b>	<b>42 754</b>
Fournisseurs, débiteurs, avances et acomptes	624	-	624	-
Clients et comptes rattachés	37 057	9 767	27 290	34 981
Personnel	167	-	167	98
Etat	7 711	-	7 711	5 350
Autres débiteurs	2 530	-	2 530	-
Comptes de régularisation Actif	3 158	-	3 158	2 325
<b>TITRES VALEURS DE PLACEMENTS (H)</b>	<b>143 093</b>	<b>-</b>	<b>143 093</b>	<b>129 150</b>
<b>ECART DE CONVERSION-ACTIF (I)</b>	<b>119</b>	<b>-</b>	<b>119</b>	<b>89</b>
<b>TOTAL II (G+H+I)</b>	<b>194 460</b>	<b>9 767</b>	<b>184 693</b>	<b>171 993</b>
<b>TRESORERIE-ACTIF</b>	<b>1 472</b>	<b>-</b>	<b>1 472</b>	<b>4 122</b>
Banques, T.G et C.C.P	1 462	-	1 462	4 102
Caisse, Régie d'avances et accreditifs	10	-	10	20
<b>TOTAL III</b>	<b>1 472</b>	<b>-</b>	<b>1 472</b>	<b>4 122</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>453 938</b>	<b>106 764</b>	<b>347 174</b>	<b>335 044</b>

### BILAN PASSIF

BILAN PASSIF (En milliers de MAD)	31/12/2018	31/12/2017
<b>CAPITAUX PROPRES (A)</b>	<b>304 879</b>	<b>299 670</b>
Capital social ou personnel	100 000	100 000
Report à nouveau	179 681	171 243
Réserve légale	3 479	3 035
Autres réserves	16 510	16 510
Résultat net de l'exercice	5 209	8 882
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Provisions réglementées	-	-
<b>TOTAL I (A+B)</b>	<b>304 879</b>	<b>299 670</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>39 675</b>	<b>28 576</b>
Fournisseurs et comptes rattachés	16 832	9 206
Clients créditeurs, avances et acomptes	-	-
Personnel	1 837	1 932
Organismes sociaux	1 668	1 416
Etat	12 493	14 628
Comptes d'associés	-	-
Autres créanciers	6 845	1 393
Comptes de régularisation Passif	-	-
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>	<b>2 619</b>	<b>6 789</b>
<b>ECART DE CONVERSION- PASSIF (H)</b>	<b>1</b>	<b>10</b>
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>42 295</b>	<b>35 374</b>
<b>TRESORERIE-PASSIF</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Banques (Soldes créditeurs)	-	-
<b>TOTAL III</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL GENERAL I + II + III</b>	<b>347 174</b>	<b>335 044</b>

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

DÉSIGNATION (En milliers de MAD)	OPERATIONS		Totaux de l'exercice (3=2+1)	Totaux de l'exercice précédent 4
	Propres à l'exercice (1)	Concernant les exercices précédents (2)		
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>100 831</b>	<b>-</b>	<b>100 831</b>	<b>93 355</b>
Ventes de marchandises	-	-	-	-
Ventes de biens et services produits	85 789	-	85 789	86 265
Chiffre d'affaire	85 789	-	85 789	86 265
Variation de stock de produits	-	-	-	-
Immobilisations produites pour l'Espe p/elle-même	-	-	-	-
Subvention d'exploitation	-	-	-	-
Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
Reprises d'exploitation; transfert de charges	15 042	-	15 042	7 090
<b>TOTAL I</b>	<b>100 831</b>	<b>-</b>	<b>100 831</b>	<b>93 355</b>
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>97 046</b>	<b>216</b>	<b>97 262</b>	<b>84 042</b>
Achats revendus de marchandises	-	-	-	-
Achat consommés (2) de matières et de fournitures	7 404	-	7 404	7 467
Autres charges externes	30 847	216	31 063	24 219
Impôts et taxes	988	-	988	1 559
Charges de personnel	32 225	-	32 225	29 871
Autres charges d'exploitation	220	-	220	220
Dotations d'exploitation	26 362	-	26 362	20 707
<b>TOTAL II</b>	<b>97 046</b>	<b>216</b>	<b>97 262</b>	<b>84 042</b>
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I - II)</b>	<b>3 785</b>	<b>-216</b>	<b>3 569</b>	<b>9 313</b>
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>	<b>5 443</b>	<b>-</b>	<b>5 443</b>	<b>5 258</b>
Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	-	-	-	-
Gains de change	248	-	248	147
Intérêts et autres produits financiers	5 195	-	5 195	5 111
Reprises financières; transfert de charges	-	-	-	-
<b>TOTAL IV</b>	<b>5 443</b>	<b>-</b>	<b>5 443</b>	<b>5 258</b>
<b>V CHARGES FINANCIÈRES</b>	<b>32</b>	<b>-</b>	<b>32</b>	<b>70</b>
Charges d'intérêts	-	-	-	-
Pertes de change	1	-	1	10
Autres charges financières	-	-	-	-
Dotations financières	30	-	30	59
<b>TOTAL V</b>	<b>32</b>	<b>-</b>	<b>32</b>	<b>70</b>
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>	<b>5 411</b>	<b>-</b>	<b>5 411</b>	<b>5 188</b>
<b>VII RESULTAT COURANT (III + VI)</b>	<b>9 196</b>	<b>-216</b>	<b>8 981</b>	<b>14 501</b>

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) - Suite

DÉSIGNATION (En milliers de MAD)	OPERATIONS		Totaux de l'exercice (3=2+1)	Totaux de l'exercice précédent 4
	Propres à l'exercice (1)	Concernant les exercices précédents (2)		
<b>VII RESULTAT COURANT (III+VI)</b>	<b>9 196</b>	<b>-216</b>	<b>8 981</b>	<b>14 501</b>
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>	<b>95</b>	<b>-</b>	<b>95</b>	<b>331</b>
Produits des cessions d'immobilisations	37	-	37	126
Subventions d'équilibre	-	-	-	-
Reprises sur subventions d'investissement	-	-	-	-
Autres produits non courants	58	-	58	205
Reprises non courantes; transferts de charges	-	-	-	-
<b>TOTAL VIII</b>	<b>95</b>	<b>-</b>	<b>95</b>	<b>331</b>
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>188</b>
Valeurs nettes d'amort. des Immo cédées	-	-	-	141
Subventions accordées	-	-	-	-
Autres charges non courantes	5	-	5	47
Dotations non courantes aux amortiss. et provision	-	-	-	-
<b>TOTAL IX</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>188</b>
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII - IX)</b>	<b>90</b>	<b>-</b>	<b>90</b>	<b>143</b>
<b>XI RESULTAT AVANT IMPOT (VII+ X)</b>	<b>9 286</b>	<b>-216</b>	<b>9 071</b>	<b>14 644</b>
<b>XII IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>3 862</b>	<b>-</b>	<b>3 862</b>	<b>5 762</b>
<b>XIII RESULTAT NET (XI - XII)</b>	<b>5 424</b>	<b>-216</b>	<b>5 209</b>	<b>8 882</b>
<b>XIV TOTAL PRODUITS (I + IV + VII)</b>	<b>106 369</b>	<b>-</b>	<b>106 369</b>	<b>98 944</b>
<b>XV TOTAL CHARGES (II + V + IX + XII)</b>	<b>100 945</b>	<b>216</b>	<b>101 161</b>	<b>90 062</b>
<b>XVI RESULTAT NET (total des produits - total des charges)</b>	<b>5 424</b>	<b>-216</b>	<b>5 209</b>	<b>8 882</b>

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

DÉSIGNATION (En milliers de MAD)	Exercice	Exercice Précédant
<b>TABLEAU DE FORMATION DE RESULTATS (TFR)</b>		
(1) + Ventes de marchandises (en l'état)	-	-
(2) - Achats revendus de marchandises	-	-
(I) = MARGES BRUTES SUR VENTES EN L'ÉTAT	-	-
(II) + PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5)	85 789	86 265
(3) Ventes de biens et services produits	85 789	86 265
(4) Variation stocks produits	-	-
(5) Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même	-	-
(III) - CONSOMMATION DE L'EXERCICE (6+7)	38 467	31 685
(6) Achats consommés de matières et fournitures	7 404	7 467
(7) Autres charges externes	31 063	24 219
(IV) = VALEUR AJOUTÉE (I+II-III)	47 323	54 580
(8) + Subventions d'exploitation	-	-
(9) - Impôts et taxes	988	1 559
(10) - Charges de personnel	32 225	29 871
(V) = EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E)	14 109	23 150
= INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I.B.E)		
(11) + Autres produits d'exploitation	-	-
(12) - Autres charges d'exploitation	220	220
(13) + Reprises d'exploitation, transferts de charges	15 042	7 090
(14) - Dotations d'exploitation	25 362	20 707
(VI) = RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	3 569	9 313
(VII) + RESULTAT FINANCIER	5 411	5 188
(VIII) = RESULTAT COURANT (+ ou -)	8 981	14 501
(IX) + RESULTAT NON COURANT	90	143
(15) - Impôt sur les résultats	3 862	5 762
(X) = RESULTAT NET DE L'EXERCICE	5 209	8 882

#### Tableau de formation des résultats (T.F.R)

(1) RESULTAT NET DE L'EXERCICE	5 209	8 882
Bénéfices (+)	5 209	8 882
Pertes (-)	-	-
(2) + Dotations d'exploitation	13 095	11 757
(3) + Dotations financières	-	-
(4) + Dotations non courantes	-	-
(5) - Reprises d'exploitation	-	-
(6) - Reprises financières	-	-
(7) - Reprises non courantes	-	-
(8) - Produits des cessions d'immobilisation	37	126
(9) + Valeurs nettes d'amortissement des immobilisations cédées	-	141
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F)	18 267	20 658
(10) - Distributions de bénéfices	-	-
<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>18 267</b>	<b>20 658</b>

### RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2018

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 2018. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 304 878 534 dont un bénéfice net de MAD 5 208 553.

#### 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 2018 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 08 avril 2019

Le Commissaire aux Comptes

Coopers Audit Maroc S.A

Abdelaziz ALMECHATT  
Associé

### RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2018

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 2018.

#### 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 2018.

Casablanca, le 08 avril 2019

Le Commissaire aux Comptes

Coopers Audit Maroc S.A

Abdelaziz ALMECHATT  
Associé