

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2019

| BILAN ACTIF (En milliers de MAD) | 31/12/19 | | | 31/12/18 |
|---|----------------|------------------------------|----------------|----------------|
| | Montant Brut | Amortissements et Provisions | Montant Net | Montant Net |
| Immobilisations en non valeurs [A] | 4 349 | 3 871 | 478 | 1 348 |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices | 4 349 | 3 871 | 478 | 1 348 |
| Immobilisations incorporelles [B] | 68 679 | 48 090 | 20 589 | 24 861 |
| Brevets, marques, droits et valeurs similaires | 58 321 | 48 090 | 10 231 | 14 934 |
| Autres immobilisations incorporelles | 10 358 | - | 10 358 | 9 927 |
| Immobilisations corporelles [C] | 147 074 | 57 469 | 89 605 | 61 008 |
| Terrains | 28 708 | - | 28 708 | 28 708 |
| Constructions | 23 109 | 16 132 | 6 977 | 7 868 |
| Installations techniques, matériel et outillage | 10 339 | 5 278 | 5 061 | 6 067 |
| Matériel de transport | 1 208 | 853 | 355 | 516 |
| Mobilier, Mat. de bureau, Aménag. Divers | 41 620 | 34 281 | 7 339 | 4 036 |
| Autres immobilisations corporelles | 2 561 | 925 | 1 636 | 1 632 |
| Immobilisations corporelles en cours | 39 530 | - | 39 530 | 12 181 |
| Immobilisations financières [D] | 53 191 | - | 53 191 | 73 791 |
| Prêts immobilisés | - | - | - | - |
| Autres créances financières | 3 178 | - | 3 178 | 23 778 |
| Titres de participation | 50 000 | - | 50 000 | 50 000 |
| Autres titres immobilisés | 13 | - | 13 | 13 |
| Ecart de conversion actif [E] | - | - | - | - |
| TOTAL (A+B+C+D+E) | 273 293 | 109 430 | 163 863 | 161 008 |
| Créances de l'actif circulant [G] | 43 830 | 7 500 | 36 330 | 41 481 |
| Fournis, débiteurs, avances et acomptes | 130 | - | 130 | 624 |
| Clients et comptes rattachés | 35 936 | 7 500 | 28 436 | 27 290 |
| Personnel | 150 | - | 150 | 167 |
| Etat | 5 975 | - | 5 975 | 7 711 |
| Comptes de régularisation- Actif | 1 639 | - | 1 639 | 3 158 |
| Titres valeurs de placement [H] | 139 851 | - | 139 851 | 143 093 |
| Ecart de conversion actif [I]Eléments circulants | 25 | - | 25 | 119 |
| TOTAL II (F+G+H+I) | 183 706 | 7 500 | 176 206 | 184 693 |
| Tresorerie-Actif | 997 | - | 997 | 1 472 |
| Banques, T.G et C.C.P | 977 | - | 977 | 1 462 |
| Caisse, Régie d'avances et accreditifs | 19 | - | 19 | 10 |
| TOTAL III | 997 | - | 997 | 1 472 |
| TOTAL GENERAL I+II+III | 457 996 | 116 930 | 341 066 | 347 174 |

| Bilan Passif (En milliers de MAD) | 31/12/19 | 31/12/18 |
|--|----------------|----------------|
| CAPITAUX PROPRES (A) | 306 248 | 304 879 |
| Capital social ou personnel (1) | 100 000 | 100 000 |
| Réserve légale | 3 739 | 3 479 |
| Autres réserves | 16 510 | 16 510 |
| Report à nouveau (2) | 184 629 | 179 681 |
| Résultat net de l'exercice (2) | 1 369 | 5 209 |
| CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS (B) | - | - |
| Provisions réglementées | - | - |
| TOTAL I (A+B) | 306 248 | 304 879 |
| Dettes du passif circulant (F) | 31 937 | 39 675 |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 11 561 | 16 832 |
| Clients créditeurs, avances et acomptes | - | - |
| Personnel | 2 529 | 1 837 |
| Organismes sociaux | 1 930 | 1 668 |
| Etat | 10 949 | 12 493 |
| Autres créanciers | 4 969 | 6 845 |
| Comptes de régularisation passif | - | - |
| Autres provisions pour risques et charges (G) | 2 758 | 2 619 |
| TOTAL II (F+G+H) | 34 694 | 42 295 |
| TRESORERIE PASSIF | 124 | - |
| Banques (Soldes créditeurs) | 124 | - |
| TOTAL III | 124 | - |
| TOTAL GENERAL I+II+III | 341 066 | 347 174 |

(1)Capital personnel débiteur.

(2)Bénéficiaire(+),déficateire(-).

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

| DESIGNATION (En milliers de MAD) | OPERATIONS | | TOTALS DE L'EXERCICE 3 = 2 + 1 | TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT 4 |
|---|------------------------|---------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|
| | Propres à l'exercice 1 | Concernant les exercices précédents 2 | | |
| I PRODUITS D'EXPLOITATION | 102 066 | - | 102 066 | 100 831 |
| Ventes de marchandises (en l'état) | - | - | - | - |
| Ventes de biens et services produits | 86 323 | - | 86 323 | 85 789 |
| Chiffres d'affaires | 86 323 | - | 86 323 | 85 789 |
| 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 | 15 743 | - | 15 743 | 15 042 |
| Total I | 102 066 | - | 102 066 | 100 831 |
| II CHARGES D'EXPLOITATION | 101 502 | 10 | 101 511 | 97 262 |
| Achats revendus(2) de marchandises | - | - | - | - |
| Achats consommés(2) de matières et fournitures | 7 559 | - | 7 559 | 7 404 |
| Autres charges externes | 33 557 | 10 | 33 567 | 31 063 |
| Impôts et taxes | 721 | - | 721 | 988 |
| Charges de personnel | 35 654 | - | 35 654 | 32 225 |
| Autres charges d'exploitation | 369 | - | 369 | 220 |
| Dotations d'exploitation | 23 641 | - | 23 641 | 25 362 |
| Total II | 101 502 | 10 | 101 511 | 97 262 |
| III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II) | 564 | -10 | 555 | 3 569 |
| IV PRODUITS FINANCIERS | 5 137 | - | 5 137 | 5 443 |
| Produits des titres de partic. Et autres titres immobilisés | - | - | - | - |
| Gains de change | 998 | - | 998 | 248 |
| Intérêts et autres produits financiers | 4 020 | - | 4 020 | 5 195 |
| Reprises financières : transfert charges | 119 | - | 119 | - |
| Total IV | 5 137 | - | 5 137 | 5 443 |
| V CHARGES FINANCIERES | 353 | - | 353 | 32 |
| Charges d'intérêts | - | - | - | - |
| Pertes de change | 328 | - | 328 | 1 |
| Autres charges financières | - | - | - | - |
| Dotations financières | 25 | - | 25 | 30 |
| Total V | 353 | - | 353 | 32 |
| VI RESULTAT FINANCIER (IV-V) | 4 785 | - | 4 785 | 5 411 |
| VII RESULTAT COURANT (III+VI) | 5 349 | -10 | 5 339 | 8 981 |

1)Variation de stock : Stock final-Stock initial : Augmentation(+); Diminution(-)
2)Achats revendus ou achats consommés : Achats - variation de stock.

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) - Suite

| DESIGNATION (En milliers de MAD) | OPERATIONS | | TOTALS DE L'EXERCICE 3 = 2 + 1 | TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT 4 |
|--|------------------------|---------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------|
| | Propres à l'exercice 1 | Concernant les exercices précédents 2 | | |
| VII RESULTAT COURANT (III+VI) | 5 349 | -10 | 5 339 | 8 981 |
| VIII PRODUITS NON COURANTS | 6 727 | - | 6 727 | 95 |
| Produits des cessions d'immobilisations | - | - | - | 37 |
| Subventions d'équilibre | - | - | - | - |
| Reprises sur subventions d'investissement | - | - | - | - |
| Autres produits non courants | 6 727 | - | 6 727 | 58 |
| Reprises non courantes ; transferts de charges | - | - | - | - |
| Total VIII | 6 727 | - | 6 727 | 95 |
| IX CHARGES NON COURANTES | 9 549 | 242 | 9 791 | 5 |
| Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées | 20 | - | 20 | - |
| Subventions accordées | - | - | - | - |
| Autres charges non courantes | 9 529 | 242 | 9 770 | 5 |
| Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions | - | - | - | - |
| Total IX | 9 549 | 242 | 9 791 | 5 |
| X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX) | -9 549 | 6 485 | -3 064 | 90 |
| XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X) | -4 200 | 6 475 | 2 275 | 9 071 |
| XII IMPOTS SUR LES RESULTATS | 906 | - | 906 | 3 862 |
| XIII RESULTAT NET (XI-XII) | -5 106 | 6 475 | 1 369 | 5 209 |
| XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII) | 107 203 | 6 727 | 113 930 | 106 369 |
| XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII) | 112 310 | 251 | 112 561 | 101 161 |
| XVI RESULTAT NET (total des produits-total des charges) | -5 106 | 6 475 | 1 369 | 5 209 |



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

| DESIGNATION (En milliers de MAD) | EXERCICE | EXERCICE PRECEDENT |
|---|----------|--------------------|
| TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R) | | |
| 1 Ventes de Marchandises (en l'état) | - | - |
| 2 - Achats revendus de marchandises | - | - |
| I = MARGE BRUTES VENTES EN L'ETAT | - | - |
| II + PRODUCTION DE L'EXERCICE (3+4+5) | 86 323 | 85 789 |
| 3 Ventes de biens et services produits | 86 323 | 85 789 |
| 4 Variation stocks produits | - | - |
| 5 Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même | - | - |
| III - CONSOMMATIONS DE L'EXERCICE(6+7) | 41 126 | 38 467 |
| 6 Achats consommés de matières et fournitures | 7 559 | 7 404 |
| 7 Autres charges externes | 33 567 | 31 063 |
| IV = VALEUR AJOUTEE (I+II+III) | 45 197 | 47 323 |
| 8 + Subventions d'exploitation | - | - |
| 9 - Impôts et taxes | 721 | 988 |
| 10 - Charges de personnel | 35 654 | 32 225 |
| V = EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE) | 8 821 | 14 109 |
| 11 + Autres produits d'exploitation | - | - |
| 12 - Autres charges d'exploitation | 369 | 220 |
| 13 + Reprises d'exploitation, transferts de charges | 15 743 | 15 042 |
| 14 - Dotations d'exploitation | 23 641 | 25 362 |
| VI = RESULTAT D'EXPLOITATION(+ou-) | 555 | 3 569 |
| VII + RESULTAT FINANCIER | 4 785 | 5 411 |
| VIII = RESULTAT COURANT (+ou-) | 5 339 | 8 981 |
| IX + RESULTAT NON COURANT | -3 064 | 90 |
| 15 - Impôts sur les résultats | 906 | 3 862 |
| X = RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 1 369 | 5 209 |

CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F) - AUTOFINANCEMENT

| | | |
|---|--------|--------|
| 1 Résultat net de l'exercice | 1 369 | 5 209 |
| Bénéfice + | 1 369 | 5 209 |
| Perte - | - | - |
| 2 + Dotations d'exploitation (1) | 13 408 | 13 095 |
| 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 | - | 37 |
| 9 + Valeurs nettes d'amortiss. des immo. cédées | 20 | - |
| I CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) | 14 797 | 18 267 |
| 10 - Distributions de bénéfices | - | - |
| II = AUTOFINANCEMENT | 14 797 | 18 267 |

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passif circulants et à la trésorerie.
(2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs circulants et à la trésorerie.
(3) Y compris reprises sur subventions d'investissements.

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

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 2019. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 306 247 655 dont un bénéfice net de MAD 1 369 122. Ces états de synthèse ont été arrêtés par le conseil d'administration le 26 mars 2020 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de COVID-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 la situation financière et du patrimoine de la société MAROCLEAR S.A au 31 décembre 2019 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.

S'agissant des événements survenus et des éléments connus postérieurement à la date d'arrêt des comptes relatifs aux effets de la crise liée au Covid-19, la direction nous a indiqué qu'ils feront l'objet d'une communication à l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur les comptes.

Casablanca, le 21 avril 2020

Le Commissaire aux comptes

Coopers Audit Maroc S.A

COOPERS AUDIT MAROC
Siège Social: 83 Avenue Hassan II
Casablanca
Tél: 0522 42 11 90 - Fax: 0522 27 47 34
Abdelaziz ALMECHATT
Associé

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

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.

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 estimés 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. CONVENTION 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 2019.

2. CONVENTION CONCLUE AU COURS D'EXERCICES ANTERIEURS ET DONT L'EXECUTION 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 2019.

Casablanca, le 21 avril 2020

Le Commissaire aux comptes

Coopers Audit Maroc S.A
COOPERS AUDIT MAROC
Siège Social: 83 Avenue Hassan II
Casablanca
Tél: 0522 42 11 90 - Fax: 0522 27 47 34
Abdelaziz ALMECHATT
Associé