

## 1. EXERCICE COMPTABLE ET DATE DE CLOTURE

L'exercice comptable débute le 1<sup>er</sup> juillet 2009 et prend fin le 30 juin 2010.

## 2. COMMENTAIRES SUR LE COMPTE DE RESULTAT ET LE BILAN

### A. LE COMPTE DE RESULTAT

Chiffres en MAD	Note	30/06/2010	% Var	30/06/2009
Chiffre d'affaires		1 798 360	27,5%	1 410 160
Produits d'exploitation		2 245 869	56,4%	1 435 826
Résultat d'exploitation		575 070	681,6%	73 574
Résultat financier		850	-43,3%	1 500
Résultat non courant	-	47 050	-484,1%	12 249
Excédent		419 245	>100	76 509

### 1. LES PRODUITS D'EXPLOITATION

La ventilation des produits d'exploitation par nature de prestation au titre de l'exercice clos le 30 juin 2010 se présente comme suit :

Chiffres en MAD	Note	30/06/2010	% Var	30/06/2009	QP % 2009	QP % 2008
Cotisations		829 955	-7,2%	894 440	37,0%	62,3%
Sponsoring	a.1	430 936	>100	150 000	19,2%	10,4%
Organisation de voyages et Eductours		113 306	>100	12 800	5,0%	0,9%
Campagne Hadj		335 550	>100	115 500	14,9%	8,0%
SVTL / Vacances Expo	a.2	481 400		97 200	21,4%	6,8%
Subvention PAAP		9 322	-93,3%	138 320	0,4%	9,6%
Autres produits d'exploitation		45 400	64,7%	27 566	2,0%	1,9%
<b>Total</b>		<b>2 245 869</b>	<b>56,4%</b>	<b>1 435 826</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

(a.1) La quote-part des sponsors par nature de manifestation se détaille comme suit :

Chiffres en MAD	Contribution par Sponsor				
	RAM	Banque Populaire	AMADEUS	FNAVM	Total
Salon Voyages, Tourisme et Loisirs (5 <sup>ème</sup> édi	100 000	100 000	50 000	100 000	350 000
Formation en billetterie	55 000				55 000
Eductour Sud Impèrial	25 000				25 000
<b>Total</b>	<b>180 000</b>	<b>100 000</b>	<b>50 000</b>	<b>100 000</b>	<b>430 000</b>

(a.2) Il s'agit principalement de la refacturation des frais de stand en marge de la 5<sup>ème</sup> édition du salon Voyage, Tourisme et Loisirs. Il est à noter que le produit net relatif à cette manifestation s'est établi à MAD 300 000 au titre de l'exercice clos au 30 juin 2010 contre MAD 97 200 l'année dernière.

Les produits d'exploitation ont enregistré une hausse de 67,2%, passant de MAD 1 435 826 au 30 juin 2009 à MAD 2 400 869 au 30 juin 2010.

Les principaux éléments ayant contribué à cette performance sont :

- l'augmentation des produits du sponsoring pour MAD 280 936,
- la hausse des dons et contributions sur opérations de l'haj pour environ MAD 220 050,
- et l'augmentation du produit net relatif au salon Voyage, Tourisme et Loisirs.

## 2. LES CHARGES D'EXPLOITATION

Chiffres en MAD	Note	30/06/2010	% Var	30/06/2009	QP % 2009	QP% 2008
Achats consommés	a.1	509 821	430,1%	96 167	30,5%	7,1%
Autres charges externes	a.2	707 320	-2,6%	726 244	42,4%	53,3%
Charges de personnel	a.3	409 196	-17,4%	495 162	24,5%	36,3%
Dotations aux amortissements	a.4	40 064	-10,3%	44 664	2,4%	3,3%
Autres charges d'exploitation		3 548		14	0,2%	0,0%
<b>Total</b>		<b>1 669 949</b>	<b>22,6%</b>	<b>1 362 252</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

(a.1) Les achats consommés se détaillent comme suit :

Chiffres en MAD	Note	30/06/2010	% Var	30/06/2009	QP % 2009	QP% 2008
Dépenses d'eau et d'électricité		1 689	-42,9%	2 956	0,3%	3,1%
Dépenses en fournitures de bureau		40 091	>100	15 252	7,9%	15,9%
Dépenses en achat de petit outillage		57	-94,4%	1 023	0,0%	1,1%
Dépenses en prestation de service	a.1.1	445 942	>100	76 936	87,5%	80,0%
Achats sur exercices antérieurs		22 042			4,3%	
<b>Total</b>		<b>509 821</b>	<b>&gt;100</b>	<b>96 167</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

(a.1.1) Il s'agit essentiellement des dépenses de location de la salle de l'hôtel Sheraton ayant abrité la 5<sup>ème</sup> édition Salon Voyages, Tourisme et Loisirs pour un montant de MAD 195 000 et du dîner de Gala au titre de la même manifestation ayant eu lieu à l'hôtel Golden Tulip pour un montant de DMA 63 600 ;

(a.2) Les autres charges externes se composent des éléments suivants :

Chiffres en MAD	Note	30/06/2010	% Var	30/06/2009	QP % 2009	QP% 2008
Location matériel de transport		-		6 000	0,0%	0,8%
Assurance multirisques (Vol/RC/Incendie)		34 226	>100	3 652	4,8%	0,5%
Honoraires				90 196	0,0%	12,4%
Etudes et documentation	a.2.1	17 594	>100	3 965	2,5%	0,5%
Mission et réception	a.2.2	150 416	35,4%	111 118	21,3%	15,3%
Voyages et déplacements		49 497	-10,8%	55 489	7,0%	7,6%
Frais de publicité	a.2.3	273 032	>100	59 474	38,6%	8,2%
Frais de téléphone et Fax		26 976	-46,3%	50 228	3,8%	6,9%
Cotisations		145 500	-57,3%	340 485	20,6%	46,9%
Autres charges externes		10 079	78,8%	5 638	1,4%	0,8%
<b>Total</b>		<b>707 320</b>	<b>-2,6%</b>	<b>726 244</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Les autres charges externes ont connu une stagnation par rapport à la même période de l'année précédente. L'analyse de ces charges par nature appelle de notre part les remarques suivantes :

(a.2.1) Les frais de documentation correspondent essentiellement aux frais de conception et d'hébergement du site Web de l'AVC « avcmaroc.org ».

(a.2.2) Les frais de mission et réception sont constitués à hauteur de MAD 59 280 par la prise en charge des frais d'hébergement de nos membres lors de la manifestation « Top Resa ».

(a.2.3) Les frais de voyages et déplacements correspondent à la prise en charge des frais d'hébergement de nos membres pour assister au Workshop de Genève ainsi que les billets d'avion de 13 membres de l'AVC pour prendre part à la manifestation « Top Resa » pour respectivement MAD 39 780 et MAD 14 261.

(a.3) Les charges du personnel sont constituées des postes suivants :

Chiffres en MAD	Note	30/06/2010	% Var	30/06/2009	QP % 2009	QP % 2008
Rémunérations du personnel		312 520	-21,0%	395 416	76,4%	79,9%
Indemnités et primes		42 240	33,8%	31 577	10,3%	6,4%
Cotisations CNSS		42 998	-17,9%	52 375	10,5%	10,6%
Cotisations à la mutuelle		10 938	-19,1%	13 522	2,7%	2,7%
Assurance AT		500	-78,0%	2 272	0,1%	0,5%
<b>Total</b>		<b>409 196</b>	<b>-17,4%</b>	<b>495 162</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

La baisse enregistrée au niveau des charges du personnel pour environ MAD 85 966 s'explique par le départ d'une collaboratrice à compter de Janvier 2010, soit une économie de 6 mois par rapport à l'année précédente.

### 3. LE RESULTAT D'EXPLOITATION

Le résultat d'exploitation s'améliore considérablement sous l'effet conjugué d'une augmentation du chiffre d'affaires et d'une meilleure maîtrise des charges. En effet, le résultat d'exploitation s'est situé à fin juin 2010 à MAD 575 070 contre MAD 73 574 une année auparavant.

### 4. LA CHARGE FISCALE

La charge fiscale s'est située à fin juin 2010 à MAD 109 625 contre MAD 10 815 pour l'année précédente.

## 5. L'EXCEDENT

Compte tenu de ce qui précède, le résultat net est passé de MAD 76 508, à fin juin 2009, à MAD 419 245, à fin juin 2010, enregistrant ainsi une nette amélioration.

## B. LE BILAN

### 1. LES GRANDES MASSES DU BILAN

Chiffres en MAD	Note	30/06/2010	%Var	30/06/2009
Actif immobilisé	a.1	362 457	-5,5%	383 371
Actif circulant		680 046	-14,4%	794 057
Trésorerie Actif		1 145 970	93,4%	592 401
<b>Total Actif</b>		<b>2 188 473</b>	<b>23,7%</b>	<b>1 769 829</b>
Financement permanent		1 088 181	62,7%	668 935
Passif circulant	a.2	1 100 292	-0,1%	1 100 894
Trésorerie Passif		-		-
<b>Total Passif</b>		<b>2 188 473</b>	<b>23,7%</b>	<b>1 769 829</b>

Les principaux indicateurs de la situation financière de l'AVC se présentent comme suit :

Chiffres en MAD	Note	30/06/2010	%Var	30/06/2009
Fonds associatif		237 386	0,0%	237 386
Le fonds de roulement		725 724	>100	285 564
Besoin en fonds de roulement	-	420 246	37,0%	306 837
Trésorerie nette		1 145 970	93,4%	592 401

Les agrégats financiers de l'AVC ont enregistré au terme de l'exercice clos au 30/06/2010, les évolutions suivantes :

- L'augmentation du fonds de roulement s'explique par l'augmentation des capitaux propres et la baisse de l'actif immobilisé due à l'effet des amortissements,
- La trésorerie nette s'est élevée à la clôture de 2009/2010 à MAD 1 145 970, contre MAD 592 401 à fin 2008/2009. Cette amélioration des disponibilités est dûe au recouvrement des cotisations, des recettes sponsoring ainsi qu'à une bonne maîtrise des dépenses.

(a.1) L'actif immobilisé se détaille comme suit :

Chiffres en MAD	Note	30/06/2010	%Var	30/06/2009
<b>Immobilisations incorporelles</b>		<b>60 000</b>	<b>0,0%</b>	60 000
Brevets, droits et valeurs similaires		60 000	0,0%	60 000
<b>Immobilisations corporelles</b>		<b>630 697</b>	<b>0,2%</b>	<b>629 547</b>
Terrains nus		138 000	0,0%	138 000
Constructions		232 000	0,0%	232 000
Agencements et aménagements		59 000	0,0%	59 000
Mobilier de bureau		100 488	0,0%	100 488
Matériel de bureau		9 584	13,6%	8 434
Matériel informatique		79 932	0,0%	79 932
Autre mobilier, matériel de bureau		11 693	0,0%	11 693
<b>Immobilisations financières</b>		<b>24 716</b>	<b>&gt;100</b>	<b>6 716</b>
Prêts au personnel		23 000	>100	5 000
Dépôts et cautionnements versés		1 716	0,0%	1 716
<b>Actif immobilisé brut</b>		<b>715 413</b>	<b>2,8%</b>	<b>696 263</b>
<b>Amortissements</b>		<b>352 956</b>	<b>12,8%</b>	<b>312 892</b>
<b>Actif immobilisé net</b>		<b>362 457</b>	<b>-5,5%</b>	<b>383 371</b>

(a.2) Le passif circulant se présente comme suit :

Chiffres en MAD	Note	30/06/2010	Observations
MAROC TELECOM		3 987	
LYDEC		293	
KAPRIO		5 492	
GOLDEN TULIP FARAH		79 600	Soirée de GALA + Pont de presse
OUM PALACE		9 040	
SHERATON		97 500	Reliquat Facture salon SVTL
WEB CITY		600	Frais d'hébergement du site
ECLAIR PRINT		18 000	Facture Sacs salon SVTL
INTERACT		9 000	Trophées
COMPULOG		576	
KREA		15 000	Reportage salon SVTL
Divers Fournisseurs		121 780	
Fournisseurs Factures non parvenues		138 808	Factures fournisseurs non encore reçus
<b>Total Fournisseurs et comptes rattachés</b>		<b>499 676</b>	
Rémunérations dues au personnel		32 787	
AMO		1 372	
CNSS		3 968	
Etat crédeur	a.2.1	297 186	
Autres dettes HAJ		12 500	
Autres dettes		13 546	
<b>Total Créanciers divers</b>		<b>361 359</b>	
<b>Total Passif circulant</b>		<b>861 035</b>	

## (a.2.1) Les dettes fiscales se détaillent comme suit :

Chiffres en MAD	Note	30/06/2010
ETAT - IR		4 888
ETAT - IS		133 479
ETAT - TVA FACTUREE		66 170
ETAT - TVADUE		92 649
<b>Total Etat Crédeur</b>		<b>297 186</b>

## Les cotisations 2010 non encore réglées par agence se détaillent comme suit :

Chiffres en MAD	Montant
sahara Tours	5 000
Amad Voyages	5 000
Auxzones libres	5 000
Zguendi Travel	5 000
Holidays services	5 000
Saule Tours	5 000
Blue Moon	5 000
Chadia Voyages	5 000
Elaf Tourisme	5 000
Goal Voyages	5 000
Reeman Tours	5 000
Tip Tours	5 000
Arabian Discovery	5 000
Air Tours	5 000
Ilot Voyages	5 000
J'Tours	5 000
Liberty Morocco	5 000
Alliance Voyages	5 000
Safariates Al Ahmadia	5 000
United Travel	5 000
Vigie Voyages	5 000
Wasteel Voyages	5 000
Voyages clément	5 000
<b>Total</b>	<b>115 000</b>