



## BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)</b>				
· Frais préliminaires	-	-	-	-
· Charges à répartir sur plusieurs exercices	-	-	-	-
· Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	648 300,00	648 300,00	-	-
· Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-
· Brevets, marques, droits & valeurs similaires	648 300,00	648 300,00	-	-
· Fonds commercial	-	-	-	-
· Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	128 167,15	128 167,15	-	933,35
· Terrains	-	-	-	-
· Constructions	-	-	-	-
· Installations techniques, matériel et outillage	-	-	-	-
· Matériel transport	95 055,82	95 055,82	-	-
· Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	33 111,33	33 111,33	-	933,35
· Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
· Immobilisations corporelles en-cours	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	500 006 540,00	-	500 006 540,00	6 540,00
· Prêts immobilisés	500 000 000,00	-	500 000 000,00	-
· Autres créances financières	5 100,00	-	5 100,00	5 100,00
· Titres de participation	-	-	-	-
· Autres titres immobilisés	1 440,00	-	1 440,00	1 440,00
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)</b>				
· Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
· Augmentation des dettes financières	-	-	-	-
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	500 783 007,15	776 467,15	500 006 540,00	7 473,35
<b>STOCKS (F)</b>				
· Marchandises	-	-	-	-
· Matières et fournitures consommables	-	-	-	-
· Produits en cours	-	-	-	-
· Produits intermédiaires, et produits résiduels	-	-	-	-
· Produits finis	-	-	-	-
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	13 173 332,07	-	13 173 332,07	5 751 178,72
· Fourni, débiteurs, avances et acomptes	-	-	-	-
· Clients et comptes rattachés	48 410,03	-	48 410,03	3 007 262,36
· Personnel	-	-	-	-
· Etat	2 576 237,18	-	2 576 237,18	2 559 120,38
· Comptes d'associés	-	-	-	-
· Autres débiteurs	58 211,42	-	58 211,42	58 211,42
· Compte de régularisation Actif	10 490 473,44	-	10 490 473,44	126 584,56
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	4 573 753,93	-	4 573 753,93	2 237 804,93
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)</b>				
(Eléments circulants)	-	-	-	-
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	17 747 086,00	-	17 747 086,00	7 988 983,65
<b>TRESORERIE-ACTIF</b>				
· Cheques et valeurs à encaisser	-	-	-	-
· Banque T.G. et C.C.P	-	-	-	499 841 178,24
· Caisse, régies d'avances et accreditifs	-	-	-	-
<b>TOTAL III</b>	-	-	-	499 841 178,24
<b>TOTAL GENERAL I-II+III</b>	518 530 093,15	776 467,15	517 753 626,00	507 837 635,24

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

NATURE	OPERATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE 3 = 1+2	TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
	Propres à l'exercice 1	concernant les exercices précédents 2		
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
· Ventes de marchandises(en l'état)	-	-	-	-
· Ventes de biens et services produits chiffre d'affaires	-	-	-	-
· Variation de stocks de produits + (1)	-	-	-	-
· Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-
· Subventions d'exploitation	-	-	-	-
· Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
· Reprises d'exploitations; transferts de charges	-	-	-	-
<b>TOTAL I</b>	-	-	-	-
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
· Achats revendus (2) de marchandises	-	-	-	-
· Achats consommés (2) de matières et fournitures	36 834,00	-	36 834,00	6 180,08
· Autres charges externes	32 684,29	15 500,00	48 184,29	519 974,97
· Impôts et taxes	6 000,00	-	6 000,00	13 721,60
· Charges de personnel	-	-	-	-
· Autres charges d'exploitation	-	-	-	-
· Dotations d'exploitation	933,35	-	933,35	1 708,33
<b>TOTAL II</b>	76 451,64	15 500,00	91 951,64	541 584,98
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			91 951,64	541 584,98
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
· Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	-	-	-	-
· Gains de change	-	-	-	-
· Intérêts et autres produits financiers	10 377 604,23	-	10 377 604,23	116 361,74
· Reprises financières, transferts de charges	-	-	-	-
<b>TOTAL IV</b>	10 377 604,23	-	10 377 604,23	116 361,74
<b>V CHARGES FINANCIERES</b>				
· Charges d'intérêts	10 000 989,04	-	10 000 989,04	1 653,27
· Pertes de changes	-	-	-	-
· Autres charges financières	-	-	-	-
· Dotations financières	-	-	-	-
<b>TOTAL V</b>	10 000 989,04	-	10 000 989,04	1 653,27
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>			376 615,19	114 708,47
<b>VII RESULTAT COURANT (III - VI)</b>			284 663,55	426 876,51

1) Variation de stocks : stock final - stock initial; augmentation(+); diminution(-).  
2) Achats revendus ou consommés : achats - variation de stocks.

## BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
· Capital social ou personnel	5 000 000,00	5 000 000,00
· moins : actionnaires, capital souscrit non appelé capital, appelé dont versé.....	-	-
· Prime d'émission, de fusion, d'apport	-	-
· Ecarts de réévaluation	-	-
· Réserve légale	500 000,00	500 000,00
· Autres réserves	255 423,00	255 423,00
· Report à nouveau (2)	67 639,44	360 737,07
· Résultats nets en instance d'affectation (2)	-	-
· Résultats net de l'exercice (2)	199 263,55	428 376,51
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>5 887 047,11</b>	<b>5 687 783,56</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>		
· Subventions d'investissement	-	-
· Provisions réglementées	-	-
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>		
· Emprunt obligatoires	500 000 000,00	500 000 000,00
· Autres dettes de financement	-	-
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>		
· Provision pour risques	-	-
· Provision pour charges	-	-
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)</b>		
· Augmentation des créances immobilisées	-	-
· Diminution des dettes de financement	-	-
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>505 887 047,11</b>	<b>505 687 783,56</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>		
· Fournisseurs et comptes rattachés	11 853 719,35	2 149 851,68
· Clients créditeurs, avances et acomptes	133 671,00	554 851,00
· Personnel	489 305,82	448 158,15
· Organismes sociaux	-	-
· Etat	98 379,36	14 479,36
· Comptes d'associés	1 440,12	1 440,12
· Autres créanciers	787 377,50	787 377,50
· Compte de régularisation Passif	10 343 545,55	343 545,55
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>		
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H)</b>		
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>11 853 719,35</b>	<b>2 149 851,68</b>
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>		
· Crédits d'escompte	-	-
· Crédits de trésorerie	12 859,54	-
· Banques de régularisation	-	-
<b>TOTAL III</b>	<b>12 859,54</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL GENERAL I-II+III</b>	<b>517 753 626,00</b>	<b>507 837 635,24</b>

(1) Capital personnel débiteur

(2) Bénéficiaire(+), déficitaire (-)

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

NATURE	OPERATIONS		TOTAL DE L'EXERCICE 3 = 1+2	TOTAL DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
	Propres à l'exercice 1	concernant les exercices précédents 2		
<b>VII RESULTAT COURANT (reports)</b>			284 663,55	426 876,51
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>				
· Produits des cessions d'immobilisations	-	-	-	-
· Subvention d'équilibre	-	-	-	-
· Reprises sur subvention d'investissements	-	-	-	-
· Autres produits non courants	-	-	-	-
· Reprises non courantes, transferts de charges	-	-	-	-
<b>TOTAL VIII</b>	-	-	-	-
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
· Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	-	-	-	-
· Subvention accordées	-	-	-	-
· Autres charges non courantes	-	-	-	-
· Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	-	-	-	-
<b>TOTAL IX</b>	-	-	-	-
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>				
<b>XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)</b>			284 663,55	426 876,51
<b>XII IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>			85 400,00	1 500,00
<b>XIII RESULTAT NET (XI-XII)</b>			199 263,55	428 376,51
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)</b>			10 377 604,23	116 361,74
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)</b>			10 178 340,68	544 738,25
<b>XVI RESULTAT NET (total des produits-total des charges)</b>			199 263,55	428 376,51

## ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

En exécution de la mission prévue par la loi n° 23-01 du 6 mai 2004 modifiant et complétant le Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du Bilan et du Compte de Produits et Charges de la Société Marocaine de Courtage en Valeurs Mobilières SA. « SOMACOVAM » au terme du premier semestre couvrant la période du 1er janvier 2008 au 30 juin 2008.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

1. Les comptes clients, autres débiteurs, autres créanciers et les comptes de régularisation, à l'actif et au passif du bilan, comprennent des soldes débiteurs et créditeurs anciens remontant aux exercices antérieurs respectivement d'environ KDH 192 et KDH 1 579. A ce stade, nous ne sommes pas en mesure de savoir quel serait le montant des ajustements qui résulterait de l'apurement de ces comptes.

2. La situation provisoire du compte de produits et charges ne comprend pas les chiffres comparatifs au 30 juin 2007 cette date précédant l'émission par SOMACOVAM des deux emprunts obligataires indexés à capital garanti.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence des points 1 et 2 ci-dessus sur la situation provisoire du bilan et du compte de produits et charges, nous n'avons pas relevé de faits susceptibles d'entacher, de manière significative, la sincérité des informations contenues dans lesdits documents.

Casablanca, le 19 septembre 2008.

Les Commissaires aux Comptes

ERNEST & YOUNG  
Badhir AZI  
Associé

A. SAADI ET ASSOCIES  
Nawfal AMAR  
Associé