

BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)	156 378 963,78	11 169 925,99	145 209 037,79	-
. Frais préliminaires	-	-	-	-
. Charges à répartir sur plusieurs exercices	156 378 963,78	11 169 925,99	145 209 037,79	-
. Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (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	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	33 111,33	33 111,33	-	-
. Terrains	-	-	-	-
. Constructions	-	-	-	-
. Installations techniques, matériel et outillage	-	-	-	-
. Matériel transport	-	-	-	-
. Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	33 111,33	33 111,33	-	-
. Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
. Immobilisations corporelles en-cours	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	343 627 576,22	-	343 627 576,22	500 006 540,00
. Prêts immobilisés	343 621 036,22	-	343 621 036,22	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
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)	-	-	-	-
. Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
. Augmentation des dettes financières	-	-	-	-
TOTAL I (A+B+C+D+E)	500 687 951,33	11 851 337,32	488 836 614,01	500 006 540,00
STOCKS (F)	-	-	-	-
. Marchandises	-	-	-	-
. Matières et fournitures consommables	-	-	-	-
. Produits en cours	-	-	-	-
. Produits intermédiaires, et produits résiduels	-	-	-	-
. Produits finis	-	-	-	-
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	22 367 566,09	-	22 367 566,09	13 173 332,07
. Fourni, débiteurs, avances et acomptes	53 410,03	-	53 410,03	-
. Clients et comptes rattachés	600 000,00	-	600 000,00	48 410,03
. Personnel	-	-	-	-
. Etat	9 384 363,08	-	9 384 363,08	2 576 237,18
. Comptes d'associés	-	-	-	-
. Autres débiteurs	58 282,42	-	58 282,42	58 211,42
. Compte de régularisation Actif	12 271 510,56	-	12 271 510,56	10 490 473,44
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	4 573 753,93	-	4 573 753,93	4 573 753,93
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)	-	-	-	-
(Eléments circulants)	-	-	-	-
TOTAL II (F+G+H+I)	26 941 320,02	-	26 941 320,02	17 747 086,00
TRESORERIE-ACTIF	-	-	-	-
. Cheques et valeurs à encaisser	-	-	-	-
. Banque, T.G. et C.C.P	-	-	-	-
. Caisse, régies d'avances et accreditifs	-	-	-	-
TOTAL III	-	-	-	-
TOTAL GENERAL I-II+III	527 629 271,35	11 851 337,32	515 777 934,03	517 753 626,00

BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT
CAPITAUX PROPRES			
. 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)	2 272 848,60		67 639,44
. Résultats nets en instance d'affectation (2)	-		-
. Résultats net de l'exercice (2)	43 709,04		199 263,55
Total des capitaux propres (A)	8 071 980,64		5 887 047,11
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)			
. Subventions d'investissement	-		-
. Provisions réglementées	-		-
DETTES DE FINANCEMENT (C)	500 000 000,00		500 000 000,00
. Emprunt obligataires	500 000 000,00		500 000 000,00
. Autres dettes de financement	-		-
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)			
. Provision pour risques	-		-
. Provision pour charges	-		-
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)			
. Augmentation des créances immobilisées	-		-
. Diminution des dettes de financement	-		-
TOTAL I (A+B+C+D+E)	508 071 980,64		505 887 047,11
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	2 913 138,19		11 853 719,35
. Fournisseurs et comptes rattachés	281 720,24		133 671,00
. Clients créditeurs, avances et acomptes	489 305,82		489 305,82
. Personnel	-		-
. Organismes sociaux	-		-
. Etat	1 009 677,96		98 379,36
. Comptes d'associés	1 440,12		1 440,12
. Autres créanciers	787 448,50		787 377,50
. Compte de régularisation Passif	343 545,55		10 343 545,55
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)			
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H)			
TOTAL II (F+G+H)	2 913 138,19		11 853 719,35
TRESORERIE - PASSIF			
. Crédits d'escompte	-		-
. Crédits de trésorerie	4 792 815,20		12 859,54
. Banques de régularisation	-		-
TOTAL III	4 792 815,20		12 859,54
TOTAL GENERAL I-II+III	515 777 934,03		517 753 626,00

(1) Capital personnel débiteur
(2) Bénéficiaire(+), déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 1+2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
	Propres à l'exercice 1	concernant les exercices précédents 2		
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
. 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	-	-	-	-
TOTAL I	-	-	-	-
II CHARGES D'EXPLOITATION				
. Achats revendus (2) de marchandises	-	-	-	-
. Achats consommés (2) de matières et fournitures	5 184,00	-	5 184,00	36 834,00
. Autres charges externes	96 293,88	-	96 293,88	48 184,29
. Impôts et taxes	-	-	-	6 000,00
. Charges de personnel	-	-	-	-
. Autres charges d'exploitation	-	-	-	-
. Dotations d'exploitation	11 169 925,99	-	11 169 925,99	933,35
TOTAL II	11 271 403,87	-	11 271 403,87	91 951,64
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	-	-	- 11 271 403,87	- 91 951,64
IV PRODUITS FINANCIERS				
. Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	-	-	-	-
. Gains de change	-	-	-	-
. Intérêts et autres produits financiers	12 144 926,00	-	12 144 926,00	10 377 604,23
. Reprises financières, transferts de charges	156 378 963,78	-	156 378 963,78	-
TOTAL IV	168 523 889,78	-	168 523 889,78	10 377 604,23
V CHARGES FINANCIERES				
. Charges d'intérêts	3 611,09	-	3 611,09	10 000 989,04
. Pertes de changes	-	-	-	-
. Autres charges financières	156 378 963,78	-	156 378 963,78	-
. Dotations financières	-	-	-	-
TOTAL V	156 382 574,87	-	156 382 574,87	10 000 989,04
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)	-	-	12 141 314,91	376 615,19
VII RESULTAT COURANT (III - VI)	-	-	869 911,04	284 663,55

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

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

NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE 3 = 1+2	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
	Propres à l'exercice 1	concernant les exercices précédents 2		
VII RESULTAT COURANT (reports)			869 911,04	284 663,55
VIII PRODUITS NON COURANTS				
. Produits des cessions d'immobilisations	-	-	-	-
. Subvention d'équilibre	-	-	-	-
. Reprises sur subvention d'investissement	-	-	-	-
. Autres produits non courants	-	-	-	-
. Reprises non courantes, transferts de charges	-	-	-	-
TOTAL VIII	-	-	-	-
IX CHARGES NON COURANTES				
. Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	-	-	-	-
. Subvention accordées	-	-	-	-
. Autres charges non courantes	765 477,00	-	765 477,00	-
. Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	-	-	-	-
TOTAL IX	765 477,00	-	765 477,00	-
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-	-	- 765 477,00	-
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)			104 434,04	284 663,55
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS			60 725,00	85 400,00
XIII RESULTAT NET (XI-XII)			43 709,04	199 263,55
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			168 523 889,78	10 377 604,23
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			168 480 180,74	10 178 340,68
XVI RESULTAT NET (total des produits-total des charges)			43 709,04	199 263,55

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

A. SAADI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG
Commissaires aux Comptes

SOMACOVAM

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2009

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la Société Marocaine de Courtage en Valeurs Mobilières « SOMACOVAM » S.A., comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2009. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 8 071 980,64 dont un bénéfice net de MAD 43 709,04 relève de la responsabilité des organes de gestion de SOMACOVAM.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Les comptes clients, autres débiteurs, autres créanciers et les comptes de régularisation, à l'actif et au passif du bilan, comprenant des soldes débiteurs et créditeurs anciens remontant aux exercices antérieurs respectivement d'environ KMAD 232 et KMAD 1 579. A ce stade, nous ne sommes pas en mesure de savoir quel serait le montant des ajustements qui résulteraient de l'épure de ces comptes.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence de la situation décrite au paragraphe ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société au 30 juin 2009, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 29 septembre 2009

A. SAADI ET ASSOCIES

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

4, Place Marchal
3000 Casablanca
Maroc

ERNST & YOUNG SARL
2, Boulevard Ben Toubou
Casablanca
Maroc

Navfal AMAR
Associé

Bachir TAZI
Associé