



BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
	Brut	Amortissement	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)				
. Frais préliminaires	-	-	-	-
. Charges à répartir sur plusieurs exercices	-	-	-	-
. 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)	128 167,15	127 233,80	933,35	2 641,68
. 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	32 177,98	933,35	2 641,68
. Autres immobilisations corporelles	-	-	-	-
. Immobilisations corporelles en-cours	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	6 540,00	-	6 540,00	6 540,00
. Prêts immobilisés	-	-	-	-
. 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)	783 007,15	775 533,80	7 473,35	9 181,68
STOCKS (F)				
. Marchandises	-	-	-	-
. Matières et fournitures consommables	-	-	-	-
. Produits en cours	-	-	-	-
. Produits intermédiaires, et produits résiduels	-	-	-	-
. Produits finis	-	-	-	-
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	5 751 178,72	-	5 751 178,72	5 674 380,34
. Fourni, débiteurs, avances et acomptes	-	-	-	-
. Clients et comptes rattachés	3 007 262,36	-	3 007 262,36	3 000 000,00
. Personnel	-	-	-	-
. Etat	2 559 120,38	-	2 559 120,38	2 489 584,36
. Comptes d'associés	-	-	-	-
. Autres débiteurs	58 211,42	-	58 211,42	58 211,42
. Compte de régularisation Actif	126 584,56	-	126 584,56	126 584,56
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	2 237 804,93	-	2 237 804,93	2 292 520,83
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)				
(Eléments circulants)	-	-	-	-
TOTAL II (F+G+H+I)	7 988 983,65	-	7 988 983,65	7 966 901,17
TRESORERIE-ACTIF				
. Cheques et valeurs à encaisser	-	-	-	-
. Banque.T.G. et C.C.P	499 841 178,24	-	499 841 178,24	-
. Caisse, régies d'avances et accreditifs	-	-	-	-
TOTAL III	499 841 178,24	-	499 841 178,24	-
TOTAL GENERAL I-II+III	508 613 169,04	775 533,80	507 837 635,24	7 976 082,85

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)	360 737,07	353 003,02
. Résultats nets en instance d'affectation (2)	-	-
. Résultats net de l'exercice (2)	428 376,51	7 734,05
Total des capitaux propres	5 687 783,56	6 116 160,07
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
. Subventions d'investissement	-	-
. Provisions réglementées	-	-
DETTES DE FINANCEMENT (C)	500 000 000,00	-
. Emprunt obligatoires	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)	505 687 783,56	6 116 160,07
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	2 149 851,68	1 829 109,20
. Fournisseurs et comptes rattachés	554 851,00	137 871,00
. Clients créditeurs, avances et acomptes	448 158,15	545 895,67
. Personnel	-	-
. Organismes sociaux	-	-
. Etat	14 479,36	12 979,36
. Comptes d'associés	1 440,12	1 440,12
. Autres créanciers	787 377,50	787 377,50
. Compte de régularisation Passif	343 545,55	343 545,55
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)		
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H)		
TOTAL II (F+G+H)	2 149 851,68	1 829 109,20
TRESORERIE - PASSIF		
. Crédits d'escompte	-	-
. Crédits de trésorerie	-	30 813,58
. Banques de régularisation	-	-
TOTAL III	-	30 813,58
TOTAL GENERAL I-II+III	507 837 635,24	7 976 082,85

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 3 = 1+2	TOTALS 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	6 180,08	-	6 180,08	4 181,90
. Autres charges externes	519 974,97	-	519 974,97	31 226,97
. Impôts et taxes	13 721,60	-	13 721,60	13 721,60
. Charges de personnel	-	-	-	-
. Autres charges d'exploitation	-	-	-	-
. Dotations d'exploitation	1 708,33	-	1 708,33	3 883,33
TOTAL II	541 584,98	-	541 584,98	53 013,80
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			- 541 584,98	- 53 013,80
IV PRODUITS FINANCIERS				
. Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	-	-	-	-
. Gains de change	-	-	-	-
. Intérêts et autres produits financiers	116 361,74	-	116 361,74	65 262,06
. Reprises financières, transferts de charges	-	-	-	-
TOTAL IV	116 361,74	-	116 361,74	65 262,06
V CHARGES FINANCIERES				
. Charges d'intérêts	1 653,27	-	1 653,27	349,21
. Pertes de changes	-	-	-	-
. Autres charges financières	-	-	-	-
. Dotations financières	-	-	-	-
TOTAL V	1 653,27	-	1 653,27	349,21
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)			114 708,47	64 912,85
VII RESULTAT COURANT (III - VI)			- 426 876,51	11 899,05

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

NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE 3 = 1+2	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
	Propres à l'exercice 1	concernant les exercices précédents 2		
VIII RESULTAT COURANT (reports)			- 426 876,51	11 899,05
IX PRODUITS NON COURANTS				
. Produits des cessions d'immobilisations	-	-	-	-
. Subvention d'équilibre	-	-	-	-
. Reprises sur subvention d'investissements	-	-	-	-
. Autres produits non courants	-	-	-	-
. Reprises non courantes, transferts de charges	-	-	-	-
TOTAL VIII	-	-	-	-
X CHARGES NON COURANTES				
. Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	-	-	-	-
. Subvention accordée	-	-	-	-
. Autres charges non courantes	-	-	-	-
. Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	-	-	-	-
TOTAL IX	-	-	-	-
XI RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)				
XII RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+XI)			- 426 876,51	11 899,05
XIII IMPOTS SUR LES RESULTATS			1 500,00	4 165,00
XIV RESULTAT NET (XII-XIII)			- 428 376,51	7 734,05
XV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			116 361,74	65 262,06
XVI TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XIII)			544 738,25	57 528,01
XVII RESULTAT NET (total des produits-total des charges)			- 428 376,51	7 734,05

ETAT DE SOLDE DE GESTION

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R.)		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
1	Ventes de marchandises (en l'état)	-	-
2	Achats revendus de marchandises	-	-
I	= MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	-	-
II	= PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3 + 4 + 5)	-	-
3	. Ventes des biens et services produits	-	-
4	. Variation stocks de produits	-	-
5	. Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-
III	= CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6 + 7)	526 155,05	35 408,87
6	. Achats consommés de matières et fournitures	6 180,08	4 181,90
7	. Autres charges externes	519 974,97	31 226,97
IV	= VALEUR AJOUTEE (1 + II - III)	- 526 155,05	- 35 408,87
8	. Subventions d'exploitation	-	-
9	. Impôts et taxes	13 721,60	13 721,60
10	. Charges de personnel	-	-
= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E B E)	- 539 876,65	49 130,47	
= OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I B E)			
11	. Autres produits d'exploitation	-	-
12	. Autres charges d'exploitation	-	-
13	. Reprises d'exploitation : transferts de charges	-	-
14	. Dotations d'exploitation	1 708,33	3 883,33
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	- 541 584,98	- 53 013,80
VII	= RESULTAT FINANCIER	114 708,47	64 912,85
VIII	= RESULTAT COURANT (+ ou -)	- 426 876,51	11 899,05
IX	= RESULTAT NON COURANT	-	-
15	. Impôts sur les résultats	1 500,00	4 165,00
X	= RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	- 428 376,51	7 734,05

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
1	Résultat de l'exercice	-	-
	. Bénéfice +	428 376,51	7 734,05
	. Perte -	-	-
2	+ Dotations d'exploitation (1)	1 708,33	3 883,33
3	+ Dotations financières (1)	-	-
4	+ Dotations non courantes (1)	-	-
5	- Reprises d'exploitation (2)	-	-
6	- Reprises financières (2)	-	-
7	- Reprises non courantes (2) (3)	-	-
8	- Produits des cessions d'immobilisation	-	-
9	+ Valeurs nettes d'amort. des imm. cédées	-	-
I	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	- 426 668,18	11 617,38
II	AUTOFINANCEMENT	- 426 668,18	11 617,38

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

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

En exécution de la mission prévue par l'article 17 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 provisoire du bilan et du compte de produits et charges de la Société Marocaine de Courtage en Valeurs Mobilières S.A. « SOMACOVAM » couvrant la période du 1er janvier au 31 décembre 2007.

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

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.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence du point 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 31 mars 2008

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG
A. SAIDI & ASSOCIÉS