



# Exercice clos au 31 décembre 2008

## BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
	Brut	Amortissements et	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>	<b>648 300,00</b>	<b>648 300,00</b>	-	-
· Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-
· Brevets, marques, droits & valeurs similaires	648 300,00	648 300,00	-	-
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>33 111,33</b>	<b>33 111,33</b>	-	<b>933,35</b>
· Terrains	-	-	-	-
· Constructions	-	-	-	-
· Installations techniques, matériel et outillage	-	-	-	-
· Matériel transport	-	-	-	-
· 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>	<b>6 540,00</b>	-	<b>6 540,00</b>	<b>6 540,00</b>
· 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
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)</b>	-	-	-	-
· Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
· Augmentation des dettes financières	-	-	-	-
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>687 951,33</b>	<b>681 411,33</b>	<b>6 540,00</b>	<b>7 473,35</b>
<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>	<b>7 994 558,60</b>	-	<b>7 994 558,60</b>	<b>5 751 178,72</b>
· Fourni, débiteurs, avances et acomptes	-	-	-	-
· Clients et comptes rattachés	653 410,03	-	653 410,03	3 007 262,36
· Personnel	-	-	-	-
· Etat	7 156 281,59	-	7 156 281,59	2 559 120,38
· Comptes d'associés	-	-	-	-
· Autres débiteurs	58 282,42	-	58 282,42	58 211,42
· Compte de régularisation Actif	126 584,56	-	126 584,56	126 584,56
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	<b>4 573 753,93</b>	-	<b>4 573 753,93</b>	<b>2 237 804,93</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)</b>	-	-	-	-
· (Eléments circulants)	-	-	-	-
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>12 568 312,53</b>	-	<b>12 568 312,53</b>	<b>7 988 983,65</b>
<b>TRESORERIE-ACTIF</b>	-	-	-	-
· Cheques et valeurs à encaisser	-	-	-	-
· Banque T.G. et C.C.P	498 303 522,02	-	498 303 522,02	499 841 178,24
· Caisse, régies d'avances et accreditifs	-	-	-	-
<b>TOTAL III</b>	<b>498 303 522,02</b>	-	<b>498 303 522,02</b>	<b>499 841 178,24</b>
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>511 559 765,88</b>	<b>681 411,33</b>	<b>510 878 374,55</b>	<b>507 837 635,24</b>

## 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)	2 340 488,04	428 376,51
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>8 028 271,60</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>508 028 271,60</b>	<b>505 687 783,56</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>		
· Fournisseurs et comptes rattachés	2 850 102,95	2 149 851,68
· Clients créditeurs, avances et acomptes	279 410,00	554 851,00
· Personnel	489 305,82	448 158,15
· Organismes sociaux	-	-
· Etat	948 952,96	14 479,36
· Comptes d'associés	1 440,12	1 440,12
· Autres créanciers	787 448,50	787 377,50
· Compte de régularisation Passif	343 545,55	343 545,55
<b>AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)</b>		
· (Eléments circulants)	-	-
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (H)</b>		
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>2 850 102,95</b>	<b>2 149 851,68</b>
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>		
· Crédits d'escompte	-	-
· Crédits de trésorerie	-	-
· Banques de régularisation	-	-
<b>TOTAL III</b>	-	-
<b>TOTAL GENERAL I+II+III</b>	<b>510 878 374,55</b>	<b>507 837 635,24</b>

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

## 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	500 000,00	-	500 000,00	-
· 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>500 000,00</b>	<b>-</b>	<b>500 000,00</b>	<b>-</b>
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
· Achats revendus (2) de marchandises	-	-	-	-
· Achats consommés (2) de matières et fournitures	51 834,00	-	51 834,00	6 180,08
· Autres charges externes	233 972,60	22 472,72	256 445,32	519 974,97
· Impôts et taxes	13 721,60	-	13 721,60	13 721,60
· Charges de personnel	-	-	-	-
· Autres charges d'exploitation	-	-	-	-
· Dotations d'exploitation	933,35	-	933,35	1 708,33
<b>TOTAL II</b>	<b>300 461,55</b>	<b>22 472,72</b>	<b>322 934,27</b>	<b>541 584,98</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>			<b>177 065,73</b>	<b>541 584,98</b>
<b>III PRODUITS FINANCIERS</b>				
· Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	-	-	-	-
· Gains de change	-	-	-	-
· Intérêts et autres produits financiers	22 970 163,35	-	22 970 163,35	116 361,74
· Reprises financières, transferts de charges	-	-	-	-
<b>TOTAL III</b>	<b>22 970 163,35</b>	<b>-</b>	<b>22 970 163,35</b>	<b>116 361,74</b>
<b>IV CHARGES FINANCIERES</b>				
· Charges d'intérêts	20 000 989,04	-	20 000 989,04	1 653,27
· Pertes de changes	-	-	-	-
· Autres charges financières	-	-	-	-
· Dotations financières	-	-	-	-
<b>TOTAL IV</b>	<b>20 000 989,04</b>	<b>-</b>	<b>20 000 989,04</b>	<b>1 653,27</b>
<b>RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>			<b>2 969 174,31</b>	<b>114 708,47</b>
<b>RESULTAT COURANT (III - VI)</b>			<b>3 146 240,04</b>	<b>426 876,51</b>

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		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>			<b>3 146 240,04</b>	<b>426 876,51</b>
<b>VIII PRODUITS NON COURANTS</b>				
· Produits des cessions d'immobilisations	24 000,00	-	24 000,00	-
· Subvention d'équilibre	-	-	-	-
· Reprises sur subvention d'investissements	-	-	-	-
· Autres produits non courants	-	-	-	-
· Reprises non courantes, transferts de charges	-	-	-	-
<b>TOTAL VIII</b>	<b>24 000,00</b>	<b>-</b>	<b>24 000,00</b>	<b>-</b>
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
· Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	-	-	-	-
· Subvention accordés	-	-	-	-
· Autres charges non courantes	-	-	-	-
· Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	-	-	-	-
<b>TOTAL IX</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>			<b>24 000,00</b>	<b>-</b>
<b>XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)</b>			<b>3 170 240,04</b>	<b>426 876,51</b>
<b>XII IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>			<b>829 752,00</b>	<b>1 500,00</b>
<b>XIII RESULTAT NET (XI-XII)</b>			<b>2 340 488,04</b>	<b>428 376,51</b>

<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)</b>			<b>23 494 163,35</b>	<b>116 361,74</b>
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)</b>			<b>21 153 675,31</b>	<b>544 738,25</b>
<b>XVI RESULTAT NET (total des produits-total des charges)</b>			<b>2 340 488,04</b>	<b>428 376,51</b>

## ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G.)

### I- TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS ( T.F.R )

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
1	Ventes de marchandises (en l'état)	-
2	Achats revendus de marchandises	-
<b>I</b>	<b>= MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT</b>	<b>-</b>
3	· PRODUCTION DE L'EXERCICE : ( 3 + 4 + 5 )	<b>500 000,00</b>
4	· Ventes des biens et services produits	500 000,00
5	· Variation stocks de produits	-
6	· Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-
<b>II</b>	<b>= CONSOMMATION DE L'EXERCICE : ( 6 + 7 )</b>	<b>308 279,32</b>
7	· Achats consommés de matières et fournitures	51 834,00
8	· Autres charges externes	256 445,32
9	<b>= VALEUR AJOUTEE ( I + II - III )</b>	<b>191 720,68</b>
10	· Subventions d'exploitation	-
11	· Impôts et taxes	13 721,60
12	· Charges de personnel	-
13	<b>= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION ( E B E )</b>	<b>177 999,08</b>
14	<b>= OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION ( I B E )</b>	<b>-</b>
15	· Autres produits d'exploitation	-
16	· Autres charges d'exploitation	-
17	· Reprises d'exploitation : transferts de charges	-
18	· Dotations d'exploitation	933,35
19	<b>= RESULTAT D'EXPLOITATION ( + ou - )</b>	<b>177 065,73</b>
20	<b>= RESULTAT FINANCIER</b>	<b>2 969 174,31</b>
21	<b>= RESULTAT COURANT ( + ou - )</b>	<b>3 146 240,04</b>
22	<b>= RESULTAT NON COURANT</b>	<b>24 000,00</b>
23	· Impôts sur les résultats	829 752,00
<b>X</b>	<b>= RESULTAT NET DE L'EXERCICE ( + ou - )</b>	<b>2 340 488,04</b>

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

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
1	Résultat de l'exercice	
2	· Bénéfice +	<b>2 340 488,04</b>
3	· Perte -	<b>428 376,51</b>
4	+ Dotations d'exploitation ( 1 )	933,35
5	+ Dotations financières ( 1 )	-
6	+ Dotations non courantes ( 1 )	-
7	- Reprises d'exploitation ( 2 )	-
8	- Reprises financières ( 2 )	-
9	- Reprises non courantes ( 2 ) ( 3 )	-
10	+ Valeurs nettes d'amort. des imm. cédées	-
11	<b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT ( C.A.F. )</b>	<b>2 341 421,39</b>
12	- Distributions de bénéfices	-
13	<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>2 341 421,39</b>

( 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 la loi n° 23-01 du 6 mai 2004 modifiant et complétant le Dahir ponant 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 » couvrant la période du 1er janvier au 31 décembre 2008.

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 223 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 24 mars 2009.

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG  
MAGASIN DE LA RUE  
10000 CASABLANCA  
Tél: 0522 22 96 15  
Fax: 0522 22 96 16

A. SAADI & ASSOCIES  
10000 CASABLANCA  
Tél: 0522 22 96 15  
Fax: 0522 22 96 16  
Navfal Amal  
Associé