



BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
	Brut	Amortissements et provisions	Net	
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)	156 378 963,78	22 339 851,96	134 039 111,82	
- Frais préliminaires				
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	156 378 963,78	22 339 851,96	134 039 111,82	
- 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		
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	6 540,00
- Prêts immobilisés				
- Autres créances financières	343 627 576,22		343 627 576,22	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	23 021 263,29	477 666 688,04	6 540,00
STOCKS (F)				
- Marchandises				
- Matières et fournitures consommables				
- Produits en cours				
- Produits intermédiaires, et produits résiduels				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	33 901 495,47		33 901 495,47	7 994 558,60
- Fourni, débiteurs, avances et acomptes	5 000,00		5 000,00	
- Clients et comptes rattachés	600 000,00		600 000,00	653 410,03
- Personnel				
- Etat	8 773 366,46		8 773 366,46	7 156 281,59
- Comptes d'associés				
- Autres débiteurs	106 692,45		106 692,45	58 282,42
- Compte de régularisation Actif	24 416 436,56		24 416 436,56	126 584,56
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)	38 475 249,40		38 475 249,40	12 568 312,53
TRESORERIE-ACTIF				
- Cheques et valeurs à encaisser				
- Banque T.G. et C.C.F.				498 303 522,02
- Caisse, régies d'avances et accreditifs				
TOTAL III				498 303 522,02
TOTAL GENERAL I+II+III	539 163 200,73	23 021 263,29	516 141 937,44	510 878 374,55

BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT
	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)	262 335,20		2 340 488,04
Total des capitaux propres (A)	8 290 606,80		8 028 271,60
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)			
- Subventions d'investissement			
- Provisions réglementées			
DETTES DE FINANCEMENT (C)	500 000 000,00		500 000 000,00
- Emprunts 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)	508 290 606,80		508 028 271,60
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	2 050 269,49		2 850 102,95
- Fournisseurs et comptes rattachés	307 828,54		279 410,00
- Clients créditeurs, avances et acomptes	489 305,82		489 305,82
- Personnel			
- Organismes sociaux			
- Etat	120 700,96		948 952,96
- Comptes d'associés	1 440,12		1 440,12
- Autres créanciers	787 448,50		787 448,50
- 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)	2 050 269,49		2 850 102,95
TRESORERIE - PASSIF			
- Crédits d'escompte			
- Crédits de trésorerie	5 801 061,15		
- Banques de régularisation			
TOTAL III	5 801 061,15		
TOTAL GENERAL I+II+III	516 141 937,44		510 878 374,55

(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				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				
TOTAL I				500 000,00
II CHARGES D'EXPLOITATION				
- Achats revendus (2) de marchandises				
- Achats consommés (2) de matières et fournitures	29 784,00		29 784,00	51 834,00
- Autres charges externes	437 586,75	7 500,00	445 086,75	256 445,32
- Impôts et taxes				13 721,60
- Charges de personnel				
- Autres charges d'exploitation				
- Dotations d'exploitation	22 339 851,96		22 339 851,96	933,35
TOTAL II	22 807 222,71	7 500,00	22 814 722,71	322 934,27
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			22 814 722,71	177 065,73
IV PRODUITS FINANCIERS				
- Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
- Gains de change				
- Intérêts et autres produits financiers	24 289 852,00		24 289 852,00	22 970 163,35
- Reprises financières, transferts de charges	156 378 963,78		156 378 963,78	
TOTAL IV	180 668 815,78		180 668 815,78	22 970 163,35
V CHARGES FINANCIERES				
- Charges d'intérêts	3 611,09		3 611,09	20 000 989,04
- 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	20 000 989,04
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)			24 286 240,91	2 969 174,31
VII RESULTAT COURANT (III - VI)			1 471 518,20	3 146 240,04
VIII PRODUITS NON COURANTS				
- Produits des cessions d'immobilisations				24 000,00
- Subvention d'équilibre				
- Reprises sur subvention d'investissements				
- Autres produits non courants				
- charges				
TOTAL VIII				24 000,00
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	24 000,00
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)			2 237 995,40	3 170 240,04
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS			443 706,00	829 752,00
XIII RESULTAT NET (XI-XII)			1 794 289,40	2 340 488,04
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			180 668 815,78	23 494 163,35
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			180 406 480,58	21 153 675,31
XVI RESULTAT NET (TOTAL DES PRODUITS-TOTAL DES CHARGES)			262 335,20	2 340 488,04

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		TOTALS DE L'EXERCICE 3 = 1+2	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT 4
	Propres à l'exercice 1	concernant les exercices précédents 2		
VII RESULTAT COURANT (reports)			1 471 518,20	3 146 240,04
VIII PRODUITS NON COURANTS				24 000,00
- Produits des cessions d'immobilisations				24 000,00
- Subvention d'équilibre				
- Reprises sur subvention d'investissements				
- Autres produits non courants				
- charges				
TOTAL VIII				24 000,00
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	24 000,00
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)			2 237 995,40	3 170 240,04
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS			443 706,00	829 752,00
XIII RESULTAT NET (XI-XII)			1 794 289,40	2 340 488,04
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			180 668 815,78	23 494 163,35
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			180 406 480,58	21 153 675,31
XVI RESULTAT NET (TOTAL DES PRODUITS-TOTAL DES CHARGES)			262 335,20	2 340 488,04

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

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 provisoire 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 31 décembre 2009. Cette situation provisoire, qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 8 290 606,80 dont un bénéfice net de MAD 262 335,20, relève de la responsabilité des organes de gestion de SOMACOVAM S.A.

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 provisoire 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.

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 MAD 0,8 million et MAD 1,6 million. Nous ne sommes pas en mesure de savoir quel serait le montant des ajustements qui résulteraient de l'apurement de ces comptes.

2. Le compte «Etat - Crédit de TVA» à l'actif du bilan présente un solde au 31 décembre 2009 d'environ MAD 2,2 millions. Les opérations actuellement réalisées par la Société ne permettent pas de générer une TVA à collecter pouvant absorber ce crédit. Par conséquent, nous ne sommes pas en mesure de savoir quelle serait la provision à constituer par la Société pour couvrir le risque lié à cette situation.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence des situations décrites aux paragraphes 1 et 2 ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société au 31 décembre 2009, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 30 mars 2010

Les Commissaires aux Comptes

A. SAAIDI & ASSOCIES

Nawfal AMAR
AssociéA. SAAIDI & ASSOCIES
A. Place Mohammed VI - CASABLANCA
Tél : 022.22.99.18
Fax : 022.22.10.24

ERNST & YOUNG

ERNST & YOUNG
37, Boulevard de la Liberté - Casablanca
Tél : 022.22.99.18
Fax : 022.22.10.24

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	
I	= MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	
II	+ PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3 + 4 + 5)	500 000,00
3	- Ventes des biens et services produits	500 000,00
4	- Variation stocks de produits	
5	- Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	
III	= CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6 + 7)	474 870,75
6	- Achats consommés de matières et fournitures	29 784,00
7	- Autres charges externes	445 086,75
IV	= VALEUR AJOUTÉE (I + II - III)	25 129,25
8	+ Subventions d'exploitation	
9	- Impôts et taxes	13 721,60
10	= EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION (E B E) OU INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (I B E)	11 407,65
11	+ Autres produits d'exploitation	
12	- Autres charges d'exploitation	
13	+ Reprises d'exploitation : transferts de charges	
14	- Dotations d'exploitation	22 339 851,96
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	11 407,65
VII	+/- RESULTAT FINANCIER	24 286 240,91
VIII	= RESULTAT COURANT (+ ou -)	35 694,56
IX	+/- RESULTAT NON COURANT	24 000,00
15	= RESULTAT NET SUR LES RESULTATS	59 694,56
X	= RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	262 335,20

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

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
1	Résultat de l'exercice	
	- Bénéfice +	262 335,20