

BILAN ACTIF

ACTIF	SEMESTRE AU 30 juin 2011		EXERCICE AU 31 DECEMBRE 2010	
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)	156 378 963,78	55 849 629,92	100 529 333,86	111 699 259,86
- Frais préliminaires	-	-	-	-
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	156 378 963,78	55 849 629,92	100 529 333,86	111 699 259,86
- Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	-	-	-	-
- Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-
- Brevets, marques, droits & valeurs similaires	-	-	-	-
- 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	343 627 576,22
- Prêts immobiliers	-	-	-	-
- Autres créances financières	343 626 136,22	-	343 626 136,22	343 626 136,22
- 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)	500 039 651,33	55 882 741,25	444 156 910,08	455 326 836,08
STOCKS (F)	-	-	-	-
- Marchandises	-	-	-	-
- Matières et fournitures consommables	-	-	-	-
- Produits en cours	-	-	-	-
- Produits intermédiaires, et produits réalisés	-	-	-	-
- Produits finis	-	-	-	-
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	67 432 822,12	-	67 432 822,12	56 246 998,08
- Fournis, débiteurs, avances et acomptes	53 410,03	-	53 410,03	5 000,00
- Clients et comptes rattachés	600 000,00	-	600 000,00	600 000,00
- Personnel	-	-	-	-
- Etat	8 794 915,11	-	8 794 915,11	8 779 017,07
- Comptes d'associés	-	-	-	-
- Autres débiteurs	58 262,42	-	58 262,42	106 692,45
- Compte de régularisation Actif	57 926 214,56	-	57 926 214,56	46 756 285,56
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	4 991 278,45	-	4 991 278,45	4 991 278,45
- Titres	-	-	-	-
- Valeurs mobilières	4 991 278,45	-	4 991 278,45	4 991 278,45
ECARTS DE CONVERSION ACTIF (I)	-	-	-	-
- (Écart de conversion)	-	-	-	-
TOTAL II (F+G+H+I)	72 524 092,47	-	72 524 092,47	61 338 266,53
TRESORERIE-ACTIF	-	-	-	-
- Chèques et valeurs à encaisser	-	-	-	-
- Banque T.G. et C.C.P.	-	-	-	-
- Caisse, régies d'avances et crédits	-	-	-	-
TOTAL III	-	-	-	-
TOTAL GENERAL I+II+III	572 563 743,80	55 882 741,25	516 681 002,55	516 665 102,61

BILAN PASSIF

PASSIF	SEMESTRE AU 30 JUIN 2011	EXERCICE AU 31 DECEMBRE 2010
	CAPITAUX PROPRES	
- Capital social ou personnel	5 000 000,00	5 000 000,00
- Revenus : 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)	2 629 712,68	2 535 183,80
- Résultats nets en instance d'affectation (2)	-	-
- Résultats nets	135 406,24	94 528,88
Total des capitaux propres	8 249 729,44	8 385 135,68
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS	-	-
- Subventions d'investissement	-	-
- Provisions réglementées	-	-
DETTES DE FINANCEMENT	500 000 000,00	500 000 000,00
- Emprunt obligataire	500 000 000,00	500 000 000,00
- Autres dettes de financement	-	-
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES	-	-
- Provisions pour risques	-	-
- Provision pour charges	-	-
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF	-	-
- Augmentation des créances immobilisées	-	-
- Diminution des dettes de financement	-	-
TOTAL I (A+B+C+D+E)	508 249 729,44	508 385 135,68
DETTES DU PASSIF CIRCULANT	1 969 342,51	1 912 007,87
- Fournisseurs et comptes rattachés	221 434,39	219 949,75
- Clients créditeurs, avances et acomptes	438 922,99	438 922,99
- Personnel	-	-
- Organismes sociaux	-	-
- Etat	176 550,06	120 700,96
- 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 (C2)	-	-
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Écart de conversion) (H)	-	-
TOTAL II (F+G+H)	1 969 342,51	1 912 007,87
TRESORERIE-PASSIF	-	-
- Crédits d'acompte	-	-
- Crédits de trésorerie	-	-
- Banques de régularisation	6 461 930,70	6 367 961,06
TOTAL III	6 461 930,70	6 367 961,06
TOTAL GENERAL I+II+III	516 681 002,55	516 665 102,61

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

NATURE	OPERATIONS		TOTAL DU SEMESTRE 3° 1-2°	TOTAL DU SEMESTRE AU 30/06/2010
	Propres au semestre 1°	concernant les exercices précédents 2°		
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
- Ventes de marchandises (en F&M)	-	-	-	-
- Ventes de biens et services: produits chiffre d'affaires	-	-	-	-
- Variation de stocks de produits - (1)	-	-	-	-
- Immobilisations réalisées sur l'exercice pour immobilisations	-	-	-	-
- Subventions d'exploitation	-	-	-	-
- Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
- Reprises d'exploitations, transferts de charges	-	-	-	-
TOTAL I	-	-	-	-
II CHARGES D'EXPLOITATION				
- Achats marchandises (2) de marchandises	-	-	-	-
- Impôts, cotisations (2) de matières et fournitures	5 190,00	-	5 190,00	5 184,00
- Autres charges externes	74 347,24	-	74 347,24	141 178,47
- Impôts et taxes	-	-	-	-
- Charges de personnel	-	-	-	-
- Autres charges d'exploitation	-	-	-	-
- Dotations d'exploitation	11 169 926,00	-	11 169 926,00	11 169 926,00
TOTAL II	11 249 463,24	-	11 249 463,24	11 316 288,47
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	-	-	-	-
IV PRODUITS FINANCIERS				
- Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	-	-	-	-
- Gains de change	-	-	-	-
- Intérêts et autres produits financiers	11 169 926,00	-	11 169 926,00	11 169 926,00
- Revenus financiers, transferts de charges	-	-	-	-
TOTAL IV	11 169 926,00	-	11 169 926,00	11 169 926,00
V CHARGES FINANCIERES				
- Charges d'intérêts	-	-	-	-
- Pertes de changes	-	-	-	-
- Autres charges financières	-	-	-	-
- Dotations financières	-	-	-	-
TOTAL V	-	-	-	-
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	-	-	-	-
RESULTAT COURANT (III-VI)	-	-	-	-

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

NATURE	OPERATIONS		TOTAL DU SEMESTRE 3° 1-2°	TOTAL DU SEMESTRE AU 30/06/2010
	Propres au semestre 1°	concernant les exercices précédents 2°		
VII RESULTAT COURANT (opposé)	-	-	-	-
VIII 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	-	-	-	-
IX CHARGES NON COURANTES				
- Valeurs mobilières amortissables des immobilisations cédées	-	-	-	-
- Subvention accordée	-	-	-	-
- Autres charges non courantes	-	-	-	-
- Pertes non courantes des amortissements et des provisions	-	-	-	-
TOTAL IX	-	-	-	-
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-	-	-	-
RESULTAT AVANT IMPOTS (VII-X)	-	-	-	-
IMPOTS SUR LES RESULTATS	-	-	-	-
RESULTAT NET (VII-XII)	-	-	-	-
TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VII+XIII)	-	-	-	-
TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)	-	-	-	-
RESULTAT NET (total des produits-total des charges)	-	-	-	-

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes



37, Bd Abdelatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2011

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 1^{er} janvier au 30 juin 2011. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 8 249 729,44 dont une perte nette de MAD 135 406,24 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 créanciers, 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.
- Le compte « Etat - Crédit de TVA » à l'actif du bilan présente un solde au 30 juin 2011 d'environ MAD 2,3 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 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 2011, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 9 septembre 2011

Les Commissaires aux Comptes

A. SAAIDI ET ASSOCIES

Nawfal Amar
Associé
Tél: 022.22.10.24
Fax: 022.22.10.24

ERNST & YOUNG
Bâchir Tazi
Associé