

**SOCIETE MAROCAINE DE COURTAGE EN VALEURS MOBILIERES
- SOMACOVAM -****AVIS DE CONVOCATION DES ACTIONNAIRES EN ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

Mesdames et Messieurs les actionnaires de **SOCIETE MAROCAINE DE COURTAGE EN VALEURS MOBILIERES – SOMACOVAM** - société anonyme au capital de 5.000.000,00 DH et dont le siège social est à CASABLANCA – 163, AVENUE HASSAN II, immatriculée au Registre de Commerce de Casablanca sous le numéro 30.463, sont convoqués en Assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 30 Juin 2014 à 10 heures, audit siège, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes ;
- Approbation des comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2013 ;
- Affectation du résultat ;
- Approbation du rapport spécial du Commissaire aux comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la loi 17/95 relative aux sociétés anonymes ;
- Quitus aux administrateurs et aux commissaires aux comptes ;
- Renouvellement du mandat du Commissaire aux Comptes ;
- Pouvoirs en vue des formalités légales ;
- Questions diverses.

Les actionnaires réunissant les conditions exigées par la loi 17-95 relative aux sociétés anonymes disposent d'un délai de 10 jours à compter de la publication du présent avis pour demander l'inscription de projet de résolutions à l'ordre du jour de l'assemblée. Leurs demandes doivent parvenir au siège social en recommandé avec accusé de réception.

Les documents requis par la loi sont mis à la disposition des actionnaires au siège social.

Le projet des résolutions qui seront soumises à cette assemblée tel qu'il est arrêté par le conseil d'administration se présente comme suit :

PREMIERE RESOLUTION

L'assemblée générale, après avoir entendu lecture des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2013, approuve les comptes et le bilan tels qu'ils lui ont été présentés ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et conclusions des rapports, se soldant par un déficit net comptable de **601.939,52 DH**.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale, sur proposition du conseil d'administration, décide d'affecter le résultat social, un déficit net comptable de **601.939,52 DH** au compte report à nouveau.

TROISIEME RESOLUTION

L'assemblée Générale, après lecture du rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions visées à l'article 56 et suivants de la loi 17-95 du 30 Août 1996, approuve les conclusions dudit rapport et les conventions qui y sont mentionnées.

QUATRIEME RESOLUTION

Par suite de l'adoption des résolutions précédentes, l'assemblée générale confère au conseil d'administration quitus définitif, et sans réserve, de sa gestion pendant l'exercice dont les comptes ont été ci-dessus approuvés et aux commissaires aux comptes pour le mandat durant ledit exercice.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale prend acte de l'arrivée du terme du mandat du commissaire aux comptes la société **A.SAAIDI ET ASSOCIES**. Elle décide de le renouveler pour une durée de trois exercices soit jusqu'à l'assemblée générale ordinaire qui statuera sur l'exercice clos au 31 décembre 2016.

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs au porteur d'un exemplaire original, d'une expédition ou d'un extrait du présent procès-verbal pour accomplir toutes formalités légales.

Pour le conseil d'administration

BILAN (passif)

(modèle normal)

EXERCICE du 01/01/13 au 31/12/13

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		
F . Ecarts de réévaluation		
I . Réserve légale	500 000,00	500 000,00
N . Autres réserves	255 423,00	255 423,00
N . Report à nouveau (2)	2 180 173,42	2 215 516,24
C . Résultats nets en instance d'affectation (2)		
E . Résultats nets de l'exercice (2)	601 939,52	35 342,82
TOTAL des capitaux propres (A)	7 333 656,90	7 935 596,42
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
N . Subventions d'investissement		
T . Provisions réglementées		
P .		
E .		
R .		
DETTES DE FINANCEMENT (C)	500 000 000,00	500 000 000,00
A . Emprunts obligataires	500 000 000,00	500 000 000,00
N . Autres dettes de financement		
E .		
N .		
T .		
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)	507 333 656,90	507 935 596,42
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	2 002 598,41	2 016 660,26
A . Fournisseurs et comptes rattachés	295 161,89	322 512,14
S . Clients créditeurs, avances et acomptes	438 922,99	438 922,99
S . Personnel		
I . Organismes sociaux		
F . Etat	136 079,36	122 790,96
C . Comptes d'associés	1 440,12	1 440,12
C . Autres créanciers	787 448,50	787 448,50
I . 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)	2 002 598,41	2 016 660,26
TRESORERIE - PASSIF		
R . Crédits d'escompte		
E . Crédits de trésorerie	7 925 669,08	7 227 883,28
S . Banques de régularisation		
TOTAL III	7 925 669,08	7 227 883,28
TOTAL GENERAL I+II+III	517 261 924,39	517 180 139,96

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

TOTAL ACTIF 517 261 924,39 517 180 139,96
TOTAL PASSIF 517 261 924,39 517 180 139,96

BILAN (actif)

(modèle normal)

EXERCICE du 01/01/13 au 31/12/13

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)	156 378 963,78	111 699 259,80	44 679 703,98	67 019 555,94
. Frais préliminaires				
. Charges à répartir sur plusieurs exercices	156 378 963,78	111 699 259,80	44 679 703,98	67 019 555,94
A . Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)				
T . Immobilisations en recherche et développement				
I . Brevets, marques, droits & valeurs similaires				
F . Fonds commercial				
. Autres immobilisations incorporelles				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	33 111,33	33 111,33		
I . Terrains				
M . Constructions				
M . Installations techniques, matériel et outillage				
O . Matériel transport				
B . Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	33 111,33	33 111,33		
I . Autres immobilisations corporelles				
L . Immobilisations corporelles en-cours				
IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	343 627 576,22		343 627 576,22	343 627 576,22
S . Prêts immobilisés				
E . 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	111 732 371,13	388 307 280,20	410 647 132,16
STOCKS (F)				
A . Marchandises				
A . Matières et fournitures consommables				
C . Produits en cours				
T . Produits intermédiaires, et produits résiduels				
I . Produits finis				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	119 725 792,99		119 725 792,99	97 304 156,60
. Fourni, débiteurs, avances et acomptes	5 000,00		5 000,00	5 000,00
C . Clients et comptes rattachés	600 000,00		600 000,00	600 000,00
I . Personnel				
R . Etat	5 238 256,02		5 238 256,02	5 156 471,59
C . Comptes d'associés				
U . Autres débiteurs	106 692,45		106 692,45	106 692,45
L . Compte de régularisation Actif	113 775 844,52		113 775 844,52	91 435 992,56
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	9 228 851,20		9 228 851,20	9 228 851,20
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)				
(Eléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	128 954 644,19		128 954 644,19	106 533 007,80
TRESORERIE-ACTIF				
R . Cheques et valeurs à encaisser				
E . Banque.T.G. et C.C.P				
S . Caisse, régies d'avances et accreditifs				
TOTAL III				
TOTAL GENERAL I+II+III	628 994 295,52	111 732 371,13	517 261 924,39	517 180 139,96

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

(modèle normal)

EXERCICE CLOS LE 31/12/2013

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		
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'exploitation: transferts de charges				
TOTAL I				
II CHARGES D'EXPLOITATION				
. Achats revendus (2) de marchandises				
. Achats consommés (2) de matières et fournitures	5 227,80		5 227,80	5 229,20
. Autres charges externes	427 933,32		427 933,32	334 561,86
. Impôts et taxes	57 078,40		57 078,40	
. Charges de personnel				
. Autres charges d'exploitation				
. Dotations d'exploitation	22 339 851,96		22 339 851,96	22 339 851,96
TOTAL II	22 830 091,48		22 830 091,48	22 679 643,02
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	22 339 851,96		22 339 851,96	22 758 090,20
. Reprises financières, transferts de charges				
TOTAL IV	22 339 851,96		22 339 851,96	22 758 090,20
V CHARGES FINANCIERES				
. Charges d'intérêts				
. Pertes de changes				
. Autres charges financières				
. Dotations financières				
TOTAL V				
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)				
VII RESULTAT COURANT (III - VI)				

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)

(modèle normal)

EXERCICE CLOS LE 31/12/2013

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		
VIII RESULTAT COURANT (reports)				
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 nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
. Subvention accordée				
. Autres charges non courantes				
. Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions				
TOTAL IX				
X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)				
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)				
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS				
XIII RESULTAT NET (XI-XII)				
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)				
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)				
XVI RESULTAT NET (total des produits-total des charges)				

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

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

EXERCICE du 01/01/13 au 31/12/13

		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	+ Autres charges externes		
5	+ Variation stocks de produits		
	+ Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
III	- CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6+7)	433 161,12	339 791,06
6	- Achats consommés de matières et fournitures	5 227,80	5 229,20
7	- Autres charges externes	427 933,32	334 561,86
IV	= VALEUR AJOUTEE (I+II-III)	433 161,12	339 791,06
8	+ Subventions d'exploitation		
9	- Impôts et taxes	57 078,40	
10	- Charges de personnel		
	= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E.B.E.)	490 239,52	339 791,06
	= 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	22 339 851,96	22 339 851,96
VI	= RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	22 830 091,48	22 679 643,02
VII	+/- RESULTAT FINANCIER	22 339 851,96	22 758 090,20
VIII	= RESULTAT COURANT (+ ou -)	490 239,52	78 447,18
IX	+/- RESULTAT NON COURANT		
15	- Impôts sur les résultats	111 700,00	113 790,00
X	= RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	601 939,52	35 342,82

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

1	Résultat de l'exercice		
	+ Bénéfice +	601 939,52	35 342,82
	- Perte -		
2	+ Dotations d'exploitation (1)	22 339 851,96	22 339 851,96
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.)	21 737 912,44	22 304 509,14
10	- Distributions de bénéfices		
II	AUTOFINANCEMENT	21 737 912,44	22 304 509,14

- (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.

I- SYNTHSE DES MASSES DU BILAN

EXERCICE du 01/01/13 au 31/12/13

MASSES	Exercice a	Exercice Prec b	VARIATION (a-b)	
			Emplois c	Ressources d
1 Financement permanent	507 333 656,90	507 935 596,42	601 939,52	-
2 Moins actif immobilisé	388 307 280,20	410 647 132,16	-	22 339 851,96
3 = Fonds de Roulement (A) Fonctionnel (1-2)	119 026 376,70	97 288 464,26	-	21 737 912,44
4 Actif Circulant	128 954 644,19	106 533 007,80	22 421 636,39	-
5 Moins Passif Circulant	2 002 598,41	2 016 660,26	14 061,85	-
6 = Besoin de Financement (B) Global (4-5)	126 952 045,78	104 516 347,54	22 435 698,24	-
7 TRESORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF) = A - B	7 925 669,08	7 227 883,28	-	697 785,80

II-EMPLOIS ET RESSOURCES

EXERCICE du 01/01/13 au 31/12/13

	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
AUTOFINANCEMENT (A)	-	21 737 912,44	-	22 304 509,14
- Capacité d'autofinancement	-	21 737 912,44	-	22 304 509,14
- Distribution de bénéfices				
II. CESSION ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)				
- Cession d'immob.incorp				
- Cession d'immob.corporel				
- Cession d'immob.financ				
- Recuperations sur créances immobilisées				
III. AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)				
- Augmentation de capital, apports				
- Subventions d'investissem.				
IV. AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)				
- (nettes de primes de rembourse)				
TOTAL - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)	-	21 737 912,44	-	22 304 509,14
EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)	-		-	
- Acquisition d'immob.incorp				
- Acquisition d'immob.corp				
- Acquisition d'immob.financ				
- Augmentation des créances immob.				
REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)				
REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)				
EMPLOIS EN NON VALEURS (H)	-		-	
TOTAL II - EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	-		-	
III. VARIATION DU BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (B.F.G)				
	22 435 698,24		22 880 803,74	
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE				
		697 785,80		576 294,60
TOTAL GENERAL	22 435 698,24	22 435 698,24	22 880 803,74	22 880 803,74

0,00

B.6 Tableau des créances

Au 31 décembre 2013

Créances	Total	Analyse par échéance			Autres analyses			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montant en devises	Montant sur l'Etat et organismes publics	Montant sur les entreprises liées	Montant représentés par effets
De l'actif immobilisé	343 626 136,22	343 626 136,22					343 626 136,22	
* Prêts immobilisés								
* Autres créances financières	343 626 136,22	343 626 136,22					343 626 136,22	
De l'actif circulant	119 725 792,99	97 385 940,99	22 339 852,00			5 238 256,02	114 375 844,52	
* Fournisseurs débiteurs, avances et acomptes	5 000,00	5 000,00						
* Clients et comptes rattachés	600 000,00	600 000,00					600 000,00	
* Personnel								
* Etat	5 238 256,02	5 238 256,02	0,00			5 238 256,02		
* Autres débiteurs	106 692,45	106 692,45						
* Comptes de régularisation actif	113 775 844,52	91 435 992,52	22 339 852,00				113 775 844,52	

B.7 Tableau des dettes

Au 31 décembre 2013

Dettes	Total	Analyse par échéance			Autres analyses			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montant en devises	Montant vis-à-vis de l'Etat et des Organismes publics	Montant vis-à-vis des entreprises liées	Montant représentés par effets
De financement								
* Emprunts obligataires	500 000 000,00	500 000 000,00						
* Autres dettes de financement								
Du passif circulant	2 002 598,41	1 890 898,41	111 700,00			136 079,36	1 440,12	
* Fournisseurs et comptes rattachés	295 161,89	295 161,89						
* Clients créditeurs, avances et acomptes	438 922,99	438 922,99						
* Personnel								
* Organismes sociaux								
* Etat	136 079,36	24 379,36	111 700,00			136 079,36		
* Comptes d'associés	1 440,12	1 440,12					1 440,12	
* Autres créanciers	787 448,50	787 448,50						
* Comptes de régularisation passif	343 545,55	343 545,55						

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

EXERCICE du 01/01/13 au 31/12/13

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT	
		Acquisition	Production par l'entreprise pour elle	Virement	Cession	Retrait	Virement	BRUT	FIN EXERCICE
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR	156 378 963,78	-	-	-	-	-	-	156 378 963,78	-
- Frais préliminaires	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	156 378 963,78	-	-	-	-	-	-	156 378 963,78	-
- Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Brevets, marques, droits & valeurs similaires	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Fonds commercial	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	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	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Tableau des titres de participation

Au 31 décembre 2013

Raison sociale de la société investie	Secteur d'activité	Capital social	% de la participation au capital	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société investie			Produits inscrits au CPC de l'exercice
						Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
NEANT									
TOTAL						0,00	0,00	0,00	0,00

TABLEAU DES PROVISIONS

Exercice du 01/01/2013 au 31/12/2013

NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin exercice
		d'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Provisions réglementées	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Provisions durables pour risques et charges	-	-	-	-	-	-	-	-
SOUS TOTAL (A)	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	-	NEANT			-	-	-	-
5. Autres provisions pour risques et charges	-	-	-	-	-	-	-	-
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	-	-	-	-	-	-	-	-
SOUS TOTAL (B)	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL (A+B)	-	-	-	-	-	-	-	-

Tableau des sûretés réelles données ou reçues

B.3 Tableau des sûretés réelles données ou reçues

Au 31 décembre 2013

Tiers créanciers ou tiers débiteurs	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) et (3)	Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôture
* Sûretés données					
* Sûretés reçues	NEANT				

(1) Gage : 1-hypothèque ; 2-tantissement ; 3-warrant ; 4-autres ; 5- (à préciser)

(2) Préciser si la sûreté réelle est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données) (entreprises liées, associés, membres du personnel)

(3) Préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

Etat des dérogations

Au 31 décembre 2013

Indications des dérogations	Justification des dérogations	Influence des dérogations sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
I. Dérogation aux principes comptables fondamentaux		
II. Dérogation aux méthodes d'évaluation		NEANT
III. Dérogation aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		

A.3 Etat des changements de méthodes

Au 31 décembre 2013

Nature du changement	Justification du changement	Influence sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation		
II. Changements affectant les règles de présentation		NEANT

Engagements financiers reçus ou donnés hors opérations de crédit bail

Au 31 décembre 2013

Engagements donnés	Montant 2012	Montant 2013
* Avals et cautions		
* Engagements en matière de pension, de retraites et obligations similaires		
* Autres engagements donnés		
Total (1)		

(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées

Engagements reçus	Montant 2012	Montant 2013
* Avals et cautions		
* Autres engagements reçus Antjarwafa Bank est garante de deux emprunts obligataires indexés à capital garanti	500 000 000,00	500 000 000,00
Total	500 000 000,00	500 000 000,00



RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

**SOCIETE MAROCAINE DE COURTAGE EN VALEURS MOBILIERES S.A.
« SOMACOVAM »**

Mesdames, Messieurs,

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2013.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la Société **SOMACOVAM S.A.**, comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2013. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 7 333 656,90 dont une perte nette de MAD 601 939,52.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

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 1,7 million. Nous ne sommes pas en mesure de savoir quel serait le montant des ajustements qui résulterait de l'apurement de ces comptes.
2. Le poste « Etat » à l'actif du bilan comprend, au 31 décembre 2013, des soldes débiteurs anciens non encore apurés pour environ MAD 4,8 millions. Nous ne sommes pas en mesure de savoir quel serait le montant de la provision éventuelle à constituer par la Société pour couvrir le risque lié à cette situation.

Sous réserve de l'incidence des situations décrites aux paragraphes 1 et 2, nous certifions que les états de synthèse cités ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, 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 2013 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la Société.

Casablanca, le 14 avril 2014.

Les Commissaires aux Comptes

A. SAAIDI & ASSOCIES

Nawfal A. Saïdi & Associés
Commissaires aux comptes
4, Place maréchal Casablanca
Tél: 05 22 27 99 16 - Fax: 05 22 20 58 90

ERNST & YOUNG
Bachir TAZI
Associé
Tél: 05 22 27 99 16 - Fax: 05 22 20 58 90