

**SOCIETE MAROCAINE DE COURTAGE EN VALEURS MOBILIERES
– SOMACOVAM -****AVIS DE CONVOCAION 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 2015 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 2014 ;
- 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 ;
- 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 2014, 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 bénéfice net comptable de **198.503,76 DH**.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale, sur proposition du conseil d'administration, décide d'affecter le résultat social, un bénéfice net comptable de **198.503,76 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 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

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

TABEAU DE FINANCEMENT

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

EXERCICE du 01/01/14 au 31/12/14

		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)	338 722,28	433 161,12
6	• Achats consommés de matières et fournitures	5 256,80	5 227,80
7	• Autres charges externes	333 465,48	427 933,32
IV	VALEUR AJOUTEE (I + II - III)	338 722,28	433 161,12
8	+ Subventions d'exploitation		
9	- Impôts et taxes	10 800,00	57 078,40
10	- Charges de personnel		
	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E B E)	349 522,28	490 239,52
	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 -)	22 689 374,24	22 830 091,48
VII	RESULTAT FINANCIER	23 007 103,00	22 339 851,96
VIII	RESULTAT COURANT (+ ou -)	317 728,76	490 239,52
IX	RESULTAT NON COURANT	4 189,00	
15	- Impôts sur les résultats	115 036,00	111 700,00
X	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	198 503,76	601 939,52

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

		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
1	Résultat de l'exercice		
	• Bénéfice +	198 503,76	601 939,52
	• 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'immobilisations		
9	+ Valeurs nettes d'amort, des imm, cédées		
I	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	22 538 355,72	21 737 912,44
10	- Distributions de bénéfices		
II	AUTOFINANCEMENT	22 538 355,72	21 737 912,44

- (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 01/01/14 au 31/12/14

MASSES	Exercice a	Exercice Prec b	VARIATION (a-b)	
			Emplois c	Ressources d
1 Financement permanent	507 532 160,66	507 333 656,90	-	198 503,76
2 Moins actif immobilisé	365 967 428,24	388 307 280,20	-	22 339 851,96
3 = Fonds de Roulement (A) Fonctionnel (1-2)	141 564 732,42	119 026 376,70	-	22 538 355,72
4 Actif Circulant	152 011 298,05	128 954 644,19	23 056 653,86	-
5 Moins Passif Circulant	1 928 825,86	2 002 598,41	73 772,55	-
6 = Besoin de Financement (B) Global (4-5)	150 082 472,19	126 952 045,78	23 130 426,41	-
7 TRÉSorerIE NETTE (ACTIF-PASSIF) = A - B	8 517 739,77	7 925 669,08	-	592 070,69

EXERCICE du 01/01/14 au 31/12/14

I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
AUTOFINANCEMENT (A)		22 538 355,72	-	21 737 912,44
- Capacité d'autofinancement		22 538 355,72		21 737 912,44
- Distribution de bénéfices				
CESSION ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)				
- Cession d'immob.incorp				
- Cession d'immob.corporel.				
- Cession d'immob.financ.				
- Recupérations sur créances immobilisées				
AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)				
- Augmentation de capital, apports				
- Subventions d'investissem.				
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)				
- (nettes de primes de rembourse.)				
TOTAL - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		22 538 355,72		21 737 912,44
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 ds 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)	23 130 426,41		22 435 698,24	
IV.VARIATION DE LA TRÉSorerIE		592 070,69		697 785,80
TOTAL GENERAL	23 130 426,41	23 130 426,41	22 435 698,24	22 435 698,24

Tableau des créances

Au 31 décembre 2014

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	141 903 974,21	119 564 122,25	22 339 851,96			5 076 585,28	136 715 696,48	
* 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	5 076 585,28	5 076 585,28		0,00		5 076 585,28		
* Autres débiteurs	106 692,45	106 692,45						
* Comptes de régularisation actif	136 115 696,48	113 775 844,52	22 339 851,96				136 115 696,48	

Tableau des dettes

Au 31 décembre 2014

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	1 928 825,86	1 899 920,52	328 905,34			143 599,36	1 440,12	
* Fournisseurs et comptes rattachés	213 869,34		213 869,34					
* Clients créditeurs, avances et acomptes	438 922,99	438 922,99						
* Personnel								
* Organismes sociaux								
* Etat	143 599,36	28 563,36	115 036,00			143 599,36		
* 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 01/01/14 au 31/12/14

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'entreprise pour	Virement	Cession	Retrait	Virement	
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	-	-	-	-	-	-	-	-

Etat des dérogations

Au 31 décembre 2014

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

Etat des changements des méthodes

Au 31 décembre 2014

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	

Tableau des titres de participation

Au 31 décembre 2014

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

Engagements financiers reçus ou donnés hors opérations de crédit bail

Au 31 décembre 2014

Engagements donnés	Montant 2013	Montant 2014
* Avals et cautions		
* Engagements en matière de pension, de retraites et obligations similaires		
* Autres engagements donnés		
Total (I)	NEANT	

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

Engagements reçus	Montant 2013	Montant 2014
* Avals et cautions		
* Autres engagements reçus Attijariwafa 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

TABLEAU DES PROVISIONS

Exercice du 01/01/2014 au 31/12/2014

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

Au 31 décembre 2014

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-mantissement ; 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)



A. SAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes



**RESUME DU RAPPORT GENERAL 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 2014.

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 2014. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 7.532 160,66 dont un bénéfice net de MAD 198 503,76.

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.

- 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 1,5 million. Nous ne sommes pas en mesure de savoir quel serait le montant des ajustements qui résulteraient de l'apurement de ces comptes.
- Le poste « Etat » à l'actif du bilan comprend, au 31 décembre 2014, des soldes débiteurs anciens non encore apurés pour environ MAD 4,9 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 2014 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et 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 2015.

A. SAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes
Nawfal AMAR
Associé

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG
Associé
Bachir TAZI