

Exercice clos au 31 décembre 2010

BILAN ACTIF

ACTIF	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)	156.378.963,78	44.679.703,92	111.699.259,86	134.039.111,82
- Frais préliminaires	-	-	-	-
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	-	-	-	-
- Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORABLES (B)	-	-	-	-
- Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-
- Brevets, marques, droits de valeurs similaires	-	-	-	-
- Fonds commercial	-	-	-	-
- Autres immobilisations incorporeables	-	-	-	-
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)	343.637.876,53	-	343.637.876,53	343.637.876,53
- Prêts immobiliers	-	-	-	-
- Autres créances financières	343.637.876,53	-	343.637.876,53	343.637.876,53
- Titres de participation	-	-	-	-
- Autres titres immobilisés	1.440,00	-	1.440,00	-
ECARTS DE CONVERSION (E)	-	-	-	-
- Diminution des écarts immobiliers	-	-	-	-
- Augmentation des dettes financières	-	-	-	-
TOTAL I (A+B+C+D+E)	500.039.651,33	44.712.815,25	455.326.836,08	477.666.688,04
STOCKS (F)	-	-	-	-
- Marchandises	-	-	-	-
- Matières et fournitures consommables	-	-	-	-
- Produits en cours	-	-	-	-
- Produits intermédiaires, et produits résiduels	-	-	-	-
- Produits finis	-	-	-	-
CREANCES DE CACHT CIRCULANT (G)	56.246.998,08	-	56.246.998,08	33.901.495,47
- Créances, débiteurs, avances et acomptes	4.000,00	-	4.000,00	3.000,00
- Clients et comptes rattachés	600.000,00	-	600.000,00	600.000,00
- Personnel	-	-	-	-
- Etat	8.779.017,07	-	8.779.017,07	8.773.366,46
- Comptes d'associés	-	-	-	-
- Autres débiteurs	106.692,45	-	106.692,45	106.692,45
- Comptes de régularisation Actif	46.756.288,56	-	46.756.288,56	24.416.436,56
TIRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	6.091.770,45	-	6.091.770,45	4.573.783,03
- Titres de conversion - PASSIF (H)	-	-	-	-
- (Comptes circulants)	-	-	-	-
TOTAL II (F+G+H+I)	61.338.268,53	-	61.338.268,53	38.475.249,40
RESERVE NETTE	-	-	-	-
- Réserves réglementées	-	-	-	-
- Banque, F.G. et C.P.	-	-	-	-
- Caisse, régies d'avances et accredités	-	-	-	-
TOTAL III	-	-	-	-
TOTAL GENERAL I+II+III	561.377.919,86	44.712.815,25	516.665.104,61	516.141.937,44

BILAN PASSIF

PASSIF	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
CAPITAUX PROPRES	5 000 000,00	5 000 000,00	5 000 000,00	5 000 000,00
- Capital social ou personnel	-	-	-	-
- réserve : actionnaires, capital souscrit non appelé	-	-	-	-
- capital appelé	-	-	-	-
- about car...	-	-	-	-
- Prime d'émission, de fusion, d'appel	-	-	-	-
- Réserve légale	500 000,00	500 000,00	500 000,00	500 000,00
- Autres réserves	255 423,00	255 423,00	255 423,00	255 423,00
- Report à nouveau (2)	2 238 183,80	2 232 848,60	2 232 848,60	2 232 848,60
- Résultats nets en instance d'affectation (2)	-	-	-	-
- Résultats nets de l'exercice (2)	94 238,88	262 335,20	94 238,88	262 335,20
Total des capitaux propres (A)	8 388 135,68	8 290 606,80	8 388 135,68	8 290 606,80
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	-	-	-	-
- Substitutions d'investissement	-	-	-	-
- Provisions réglementées	-	-	-	-
DETTES DE FINANCEMENT (C)	500 000 000,00	500 000 000,00	500 000 000,00	500 000 000,00
- Emprunts obligataires	500 000 000,00	500 000 000,00	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 écarts immobiliers	-	-	-	-
- Diminution des dettes de financement	-	-	-	-
TOTAL I (A+B+C+D+E)	508 388 135,68	508 290 606,80	508 388 135,68	508 290 606,80
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)	1 912 007,87	2 050 269,49	1 912 007,87	2 050 269,49
- Fournisseurs et comptes rattachés	719 049,75	307 878,54	719 049,75	307 878,54
- Clients créditeurs, avances et acomptes	438 922,99	489 303,82	438 922,99	489 303,82
- Personnel	-	-	-	-
- Organismes sociaux	-	-	-	-
- Etat	120 700,06	120 700,06	120 700,06	120 700,06
- Comptes d'associés	-	-	-	-
- Autres créanciers	1 440,12	1 440,12	1 440,12	1 440,12
- Autres créanciers	787 438,50	787 438,50	787 438,50	787 438,50
- Comptes de régularisation Passif	343 545,55	343 545,55	343 545,55	343 545,55
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	-	-	-	-
- Diminution des écarts immobiliers (H)	-	-	-	-
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (I)	-	-	-	-
TOTAL II (F+G+H+I)	1 912 007,87	2 050 269,49	1 912 007,87	2 050 269,49
RESERVE NETTE - PASSIF	-	-	-	-
- Crédits d'exercice	6.367.961,06	5.801.061,15	6.367.961,06	5.801.061,15
- Comptes de régularisation	-	-	-	-
TOTAL III	6 367 961,06	5 801 061,15	6 367 961,06	5 801 061,15
TOTAL GENERAL I+II+III	516 665 104,61	516 141 937,44	516 665 104,61	516 141 937,44

(1) Capital personnel débiteur
(2) Dénégatives (+), déductives (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE	
	Propos à l'exercice	concernant les exercices précédents	L'EXERCICE	PRECEDENT
I PRODUITS D'EXPLOITATION	1	2	3 = 1+2	4
- Ventes de marchandises (nettes d'impôt)	-	-	-	-
- Ventes de biens et services produits (hors d'affaires)	-	-	-	-
- Variation de stocks de produits (-) (+)	-	-	-	-
- Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-	-	-
- Subventions d'exploitation	-	-	-	-
- Autres produits d'exploitation	-	-	-	-
- Reprises d'exploitations, transferts de charges	-	-	-	-
TOTAL I	-	-	-	-
II CHARGES D'EXPLOITATION	-	-	-	-
- Achats (nettes d'impôt) de marchandises	-	-	-	-
- Achats consommés (2) de matières et fournitures	20 184,00	-	20 184,00	29 784,00
- Autres charges externes	292 328,18	-	292 328,18	445 086,75
- Impôts et taxes	-	-	-	-
- Charges de personnel	-	-	-	-
- Autres charges d'exploitation	-	-	-	-
- Dotations d'exploitation	22 339 851,90	-	22 339 851,90	22 339 851,90
TOTAL II	22 652 264,14	-	22 652 264,14	22 814 722,71
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)	-	-	-	-
IV RESULTATS FINANCIERS	-	-	-	-
- Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	-	-	-	-
- Gains de change	-	-	-	-
- Intérêts et autres produits financiers	22 861 203,02	-	22 861 203,02	24 289 852,00
- Reprises financières, transferts de charges	-	-	-	-
TOTAL IV	22 861 203,02	-	22 861 203,02	180 668 815,78
V CHARGES FINANCIERES	-	-	-	-
- Charges d'intérêts	-	-	-	3 611,09
- Pertes de changes	-	-	-	-
- Autres charges financières	-	-	-	156 378 963,78
- Dotations financières	-	-	-	-
TOTAL V	-	-	-	156 382 574,87
VI RESULTAT FINANCIER (IV-V)	-	-	22 861 203,02	24 286 249,11
VII RESULTAT COURANT (III-VI)	-	-	208 838,88	1 471 518,20

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

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 31 DECEMBRE 2010

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 1^{er} janvier au 31 décembre 2010. Cette situation provisoire, qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 8 385 135,68 dont un bénéfice net de MAD 94 528,88, 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.

- 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 résulteraient de l'ajustement de ces comptes.
- Le compte « Etat - Crédit de TVA » à l'actif du bilan présente un solde au 31 décembre 2010 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 I 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 2010, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 22 mars 2011.

Les Commissaires aux Comptes

A. SAAIDI & ASSOCIES

Nawfal AMAR
Associé

ERNST & YOUNG

Bachir TAZI
Associé

NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE	
	Propos à l'exercice	concernant les exercices précédents	L'EXERCICE	PRECEDENT
VII RESULTAT COURANT (reports)	1	2	3 = 1+2	4
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 accordées	-	-	-	-
- Autres charges non courantes	-	-	-	765 477,00
- Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	-	-	-	-
TOTAL IX	-	-	-	765 477,00
RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)	-	-	-	765 477,00
XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII-XI)	-	-	208 838,88	706 041,20
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS	-	-	114 310,00	443 706,00
RESULTAT NET (XII-XI)	-	-	94 528,88	262 335,20
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)	-	-	22 861 203,02	180 668 815,78
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)	-	-	22 766 674,14	180 406 480,58
RESULTAT NET (total des produits - total des charges)	-	-	94 528,88	262 335,20