SOMACOVAM

COMMUNICATION FINANCIERE

163, Avenue Hassan II Casablanca - Tél : 05 22 43 68 12

Semestre du 01/01/15 au 30/06/15

BILAN ACTIF (MODÈLE NORMAL)

	ACTIF	SEMESTRE AU 30 juin 2015			EXERCICE AU 31 DECEMBRE 2014
		Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
	IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)	**156 378 963,78**	**145 209 037,74**	**11 169 926,04**	**22 339 852,02**
	. Frais préliminaires			-	
	. Charges à répartir sur plusieurs exercices	156 378 963,78	145 209 037,74	11 169 926,04	22 339 852,02
A	. Primes de remboursement des obligations			-	-
C	**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	-	-	-	-
I	**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 CONVERTION-ACTIF (E)	-		-	-
	. Diminution des créances immobilisés	-		-	
	. Augmentation des dettes financières	-		-	
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	**500 039 651,33**	**145 242 149,07**	**354 797 502,26**	**365 967 428,24**
	STOCKS (F)	-	-	-	
	. Marchandises			-	
A	. Matières et fournitures consommables			-	
C	. Produits en cours			-	
T	. Produits intermédiaires, et produits résiduels			-	
I	. Produits finis			-	
F	**CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)**	**153 156 457,29**	-	**153 156 457,29**	**141 903 974,21**
	. 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	5 159 142,38		5 159 142,38	5 076 585,28
C	. Comptes d'associés			-	-
U	. Autres débiteurs	106 692,45		106 692,45	106 692,45
L	. Compte de régularisation Actif	147 285 622,46		147 285 622,46	136 115 696,48
A	**TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)**	**10 107 323,84**		**10 107 323,84**	**10 107 323,84**
N	**ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)**			-	
T	(Eléments circulants)	-		-	
	TOTAL II (F+G+H+I)	**163 263 781,13**	-	**163 263 781,13**	**152 011 298,05**
T	**TRESORERIE-ACTIF**				
R	. Cheques et valeurs à encaisser			-	-
E	. Banque.T.G. et C.C.P			-	-
S	. Caisse, régies d'avances et accréditifs			-	
O	**TOTAL III**	-		-	-
	TOTAL GENERAL I+II+III	**663 303 432,46**	**145 242 149,07**	**518 061 283,39**	**517 978 726,29**

BILAN PASSIF (MODÈLE NORMAL)

	PASSIF	SEMESTRE AU 30 JUIN 2015	EXERCICE AU 31 DECEMBRE 2014
	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	.	-	-
A	. Autres réserves	255 423,00	255 423,00
N	. Report à nouveau (2)	1 776 737,66	1 578 233,90
C	. Résultats nets en instance d'affectation (2)		
E	. Résultats net	- 145 511,50	198 503,76
M	**Total des capitaux propres (A)**	**7 386 649,16**	**7 532 160,66**
E	**CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)**	-	-
N	. Subventions d'investissement		
T	. Provisions réglementées		
	.		
P	.		
E	.		
R	.		
M	**DETTES DE FINANCEMENT (C)**	**500 000 000,00**	**500 000 000,00**
A	. Emprunt 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)	**507 386 649,16**	**507 532 160,66**
P	**DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)**	**1 932 818,70**	**1 928 825,86**
A	. Fournisseurs et comptes rattachés	162 012,18	213 869,34
S	. Clients créditeurs, avances et acomptes	438 922,99	438 922,99
S	. Personnel		
I	. Organismes sociaux		
F	. Etat	199 449,36	143 599,36
	. 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
R	**AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)**		
C	**ECARTS DE CONVERSION - PASSIF** (Eléments circulants) **(H)**		
U	**TOTAL II (F+G+H)**	**1 932 818,70**	**1 928 825,86**
T	**TRESORERIE - PASSIF**		
R	. Crédits d'escompte	-	
E	. Crédits de trésorerie	8 741 815,53	8 517 739,77
S	. Banques de régularisation		
O	**TOTAL III**	**8 741 815,53**	**8 517 739,77**
	TOTAL GENERAL I+II+III	**518 061 283,39**	**517 978 726,29**

(1) Capital personnel débiteur
(2) Bénéficiare(+), déficiaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

		NATURE	OPERATIONS Propres au semestre 1	OPERATIONS concernant les exercices précédents 2	TOTAUX DU SEMESTRE 3 = 1+2	TOTAUX DU SEMESTRE AU 30/06/2014 4
	I	**PRODUITS D'EXPLOITATION**				
		. Ventes de marchandises(en l'état)			-	-
E		. Ventes de biens et services produits chiffre d'affaires			-	-
X		. Variation de stocks de produits +- (1)			-	-
P		. Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même			-	-
L		. Subventions d'exploitation			-	-
O		. Autres produits d'exploitation			-	-
I		. Reprises d'exploitations; transferts de charges			-	-
T		**TOTAL I**	-	-	-	-
A	II	**CHARGES D'EXPLOITATION**				
T		. Achats revendues (2) de marchandises				
I		. Achats consommées (2) de matières et fournitures	5 256,60	-	5 256,60	5 256,80
O		. Autres charges externes	84 404,90		84 404,90	125 263,72
N		. Impôts et taxes	-		-	-
		. Charges de personnel		-	-	-
		. Autres charges d'exploitation			-	-
		. Dotations d'exploitation	11 169 925,98		11 169 925,98	11 169 925,98
		TOTAL II	**11 259 587,48**	-	**11 259 587,48**	**11 300 446,50**
	III	**RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)**			**- 11 259 587,48**	**- 11 300 446,50**
	IV	**PRODUITS FINANCIERS**				
F		. Produits des titres de participation et autres titres immobilisés			-	-
I		. Gains de change			-	-
N		. Intérêts et autres produits financiers	11 169 925,98		11 169 925,98	11 169 925,98
A		. Reprises financières, transferts de charges			-	-
N		**TOTAL IV**	**11 169 925,98**	-	**11 169 925,98**	**11 169 925,98**
C	V	**CHARGES FINANCIERES**				
I		. Charges d'intérêts			-	-
E		. Pertes de changes			-	-
R		. Autres charges financières			-	-
R		. Dotations financières			-	-
		TOTAL V	-	-	-	-
	VI	**RESULTAT FINANCIER (IV - V)**			**11 169 925,98**	**11 169 925,98**
	VII	**RESULTAT COURANT (III - VI)**			**- 89 661,50**	**- 130 520,52**

1) Variation de soteks : 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 Propres au semestre 1	OPERATIONS concernant les exercices précédents 2	TOTAUX DU SEMESTRE 3 = 1+2	TOTAUX DU SEMESTRE AU 30/06/2014 4
	VII	**RESULTAT COURANT (reports)**			**- 89 661,50**	**- 130 520,52**
	VIII	**PRODUITS NON COURANTS**			-	-
		. Produits des cessions d'immobilisations			-	-
		. Subvention d'équilibre			-	-
		. Reprises sur subvention d'investissements			-	-
N		. Autres produits non courants			-	-
O		. Reprises non courantes, transferts de charges			-	-
N		**TOTAL VIII**	-	-	-	-
C	IX	**CHARGES NON COURANTES**				
O		. Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédés			-	-
U		. Subvention accordés			-	-
R		. Autres charges non courantes		-	-	-
A		. Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions			-	-
N		**TOTAL IX**	-	-	-	-
T	X	**RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)**			-	-
	XI	**RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+-X)**			**- 89 661,50**	**- 130 520,52**
	XII	**IMPOTS SUR LES RESULTATS**			**55 850,00**	**55 850,00**
	XIII	**RESULTAT NET (XI-XII)**			**- 145 511,50**	**- 186 370,52**

XIV	**TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)**			**11 169 925,98**	**11 169 925,98**
XV	**TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)**			**11 315 437,48**	**11 356 296,50**
XVI	**RESULTAT NET (total des produits-total des charges)**			**- 145 511,50**	**- 186 370,52**

A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes

EY
Building a better working world

SOMACOVAM

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2015

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 1er janvier au 30 juin 2015. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 7 386 649,16 dont une perte nette de MAD (145 511,50) 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.

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 résulterait de l'apurement de ces comptes.

2. Le poste « Etat » à l'actif du bilan comprend, au 30 juin 2015, 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.

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 2015, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 15 septembre 2015.

Les Commissaires aux Comptes

A. SAAIDI & ASSOCIES
A. Saaïdi & Associés
Commissaires aux comptes
4, Place Maréchal Juin Casablanca
Tél : 05 22 27 99 00 Fax : 05 22 20 58 90

Nawfal AMAR
Associé

ERNST & YOUNG
ERNST & YOUNG
7, Bd Abdelkrim Ben Kadour
Casablanca
Tél : (212) 522 30 79 00 Fax : (212) 522 30 82 26

Bachir TAZI
Associé