

BILAN ACTIF (MODELE NORMAL)

ACTIF	SEMESTRE AU 30 JUIN 2012			EXERCICE AU 31 DECEMBRE 2011
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)	156 378 963,78	78 189 481,84	78 189 481,94	89 359 407,90
· Frais préliminaires	-	-	-	-
· Charges à répartir sur plusieurs exercices	156 378 963,78	78 189 481,84	78 189 481,94	89 359 407,90
· Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	33 111,33	33 111,33	-	-
· Terrain	-	-	-	-
· 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 immobilisés	-	-	-	-
· Autres créances financières	343 627 576,22	-	343 627 576,22	343 627 576,22
· 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	78 222 593,17	421 817 058,16	432 986 984,12
STOCKS (F)	-	-	-	-
· Marchandises	-	-	-	-
· Matières et fournitures consommables	-	-	-	-
· Produits en cours	-	-	-	-
· Produits intermédiaires, et produits résiduels	-	-	-	-
· Produits finis	-	-	-	-
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	86 119 822,15	-	86 119 822,15	78 431 645,17
· Fourni, débiteurs, avances et acomptes	5 000,00	-	5 000,00	5 000,00
· Clients et comptes rattachés	600 000,00	-	600 000,00	600 000,00
· Personnel	-	-	-	-
· Etat	5 141 263,14	-	5 141 263,14	8 823 812,16
· Comptes d'associés	-	-	-	-
· Autres débiteurs	106 692,45	-	106 692,45	106 692,45
· Compte de régularisation Actif	80 266 066,56	-	80 266 066,56	69 096 140,56
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	8 810 413,80	-	8 810 413,80	5 891 278,45
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (I)	-	-	-	-
(Eléments circulants)	-	-	-	-
TOTAL II (F+G+H+I)	94 929 635,15	-	94 929 635,15	83 722 915,62
TRESORERIE - ACTIF	-	-	-	-
· Cheques et valeurs à encaisser	-	-	-	-
· Banque T.G. et C.C.P	-	-	-	-
· Caisse, régies d'avances et accreditifs	-	-	-	-
TOTAL III	-	-	-	-
TOTAL GENERAL I+II+III	594 969 286,48	78 222 593,17	516 746 693,31	516 709 899,74

BILAN PASSIF (MODELE NORMAL)

PASSIF	SEMESTRE AU 30 JUIN 2012	EXERCICE AU 31 DECEMBRE 2011
	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	-	-
· Ecarts de réévaluation	-	-
· Réserve légale	500 000,00	500 000,00
· Autres réserves	255 423,00	255 423,00
· Report à nouveau (2)	2 215 516,24	2 629 712,68
· Résultats nets en instance d'affectation (2)	-	-
· Résultats net	180 822,42	414 196,44
Total des capitaux propres (A)	7 790 116,82	7 970 939,24
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
· Subventions d'investissement	-	-
· Provisions réglementées	-	-
DETTES DE FINANCEMENT (C)		
· Emprunt obligataires	500 000 000,00	500 000 000,00
· Autres dettes de financement	500 000 000,00	500 000 000,00
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)	507 790 116,82	507 970 939,24
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)		
· Fournisseurs et comptes rattachés	1 999 425,95	2 087 371,82
· Clients créanciers, avances et acomptes	251 517,83	283 613,70
· Personnel	438 922,99	438 922,99
· Organismes sociaux	-	-
· Etat	176 550,96	232 400,96
· 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 (G)		
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H)		
TOTAL II (F+G+H)	1 999 425,95	2 087 371,82
TRESORERIE - PASSIF		
· Crédits d'escompte	-	-
· Crédits de trésorerie	6 957 150,54	6 651 588,68
· Banques de régularisation	-	-
TOTAL III	6 957 150,54	6 651 588,68
TOTAL GENERAL I+II+III	516 746 693,31	516 709 899,74

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

NATURE	OPERATIONS		TOTALS DU SEMESTRE 3 = 1+2	TOTALS DU SEMESTRE AU 30/06/2011 4
	Propres au semestre 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'exploitations; transferts de charges	-	-	-	-
TOTAL I				
II CHARGES D'EXPLOITATION				
· Achats revendus (2) de marchandises	-	-	-	-
· Achats consommés (2) de matières et fournitures	5 229,20	-	5 229,20	5 199,00
· Autres charges externes	119 743,26	-	119 743,26	74 357,24
· Impôts et taxes	-	-	-	-
· Charges de personnel	-	-	-	-
· Autres charges d'exploitation	-	-	-	-
· Dotations d'exploitation	11 169 925,96	-	11 169 925,96	11 169 925,00
TOTAL II	11 294 898,42		11 294 898,42	11 249 482,24
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
· Reprises financières, 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)			11 169 926,00	11 169 926,00
VII RESULTAT COURANT (III - VI)			124 972,42	79 556,24

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

NATURE	OPERATIONS		TOTALS DU SEMESTRE 3 = 1+2	TOTALS DU SEMESTRE AU 30/06/2011 4
	Propres au semestre 1	concernant les exercices précédents 2		
VIII RESULTAT COURANT (reporta)			124 972,42	79 556,24
NON COURANTS				
· Produits des cessions d'immobilisation	-	-	-	-
· 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 accordés	-	-	-	-
· 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)			124 972,42	79 556,24
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS			55 850,00	55 850,00
XIII RESULTAT NET (XI-XII)			180 822,42	135 406,24
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			11 169 926,00	11 169 926,00
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			11 350 748,42	11 305 332,24
XVI RESULTAT NET (total des produits-totaux des charges)			180 822,42	135 406,24

A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

SOMACOVAM
ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2012

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 2012. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 7 790 116,82 dont une perte nette de MAD (180 822,42) 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 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 résulteraient de l'apurement de ces comptes.
- Le compte « Etat - Crédit de TVA » à l'actif du bilan présente un solde au 30 juin 2012 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 2012, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 10 septembre 2012

Les Commissaires aux Comptes

A. SAAIDI ET ASSOCIES

ERNST & YOUNG

A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes
4, P. de M. : 411, Casablanca
Tél : 05 22 20 56 16
Fax : 05 22 20 56 90

ERNST & YOUNG
37 Boulevard Abdelatif Ben Khedou
CASA BLANCA
Tél : 05 22 95 79 00 - Fax : (05) 22 20 02 20