

## BILAN ACTIF (MODÈLE NORMAL)

ACTIF	EXERCICE du 01/01/12 au 31/12/12			EXERCICE PRECEDENT
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
<b>IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)</b>	<b>156 378 963,78</b>	<b>89 359 407,84</b>	<b>67 019 555,94</b>	<b>89 359 407,90</b>
- Frais préliminaires	-	-	-	-
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	156 378 963,78	89 359 407,84	67 019 555,94	89 359 407,90
A Primes de remboursement des obligations	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
T Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-
I Brevets, marques, droits & valeurs similaires	-	-	-	-
F Fonds commercial	-	-	-	-
I Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)</b>	<b>33 111,33</b>	<b>33 111,33</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
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	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)</b>	<b>343 627 576,22</b>	<b>-</b>	<b>343 627 576,22</b>	<b>343 627 576,22</b>
S Prêts immobilisés	-	-	-	-
E 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
<b>ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- Diminution des créances immobilisées	-	-	-	-
- Augmentation des dettes financières	-	-	-	-
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>500 039 651,33</b>	<b>89 392 519,17</b>	<b>410 647 132,16</b>	<b>432 986 984,12</b>
<b>STOCKS (F)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
A Marchandises	-	-	-	-
A Matières et fournitures consommables	-	-	-	-
C Produits en cours	-	-	-	-
T Produits intermédiaires, et produits résiduels	-	-	-	-
I Produits finis	-	-	-	-
<b>CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)</b>	<b>97 304 156,60</b>	<b>-</b>	<b>97 304 156,60</b>	<b>78 631 645,17</b>
- 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	5 156 471,59	-	5 156 471,59	8 823 812,16
C Comptes d'associés	-	-	-	-
U Autres débiteurs	106 692,45	-	106 692,45	106 692,45
L Compte de régularisation Actif	91 435 992,56	-	91 435 992,56	69 096 140,56
<b>TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)</b>	<b>9 228 851,20</b>	<b>-</b>	<b>9 228 851,20</b>	<b>5 091 270,45</b>
N ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)	-	-	-	-
T (Eléments circulants)	-	-	-	-
<b>TOTAL II (F+G+H+I)</b>	<b>106 533 007,80</b>	<b>-</b>	<b>106 533 007,80</b>	<b>83 722 915,62</b>
<b>TRESORERIE-ACTIF</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
R Cheques et valeurs à encaisser	-	-	-	-
E Banque, T.G. et C.C.P.	-	-	-	-
S Caisse, régies d'avances et accréditifs	-	-	-	-
<b>TOTAL III</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL GENERAL I-II-III</b>	<b>606 572 659,13</b>	<b>89 392 519,17</b>	<b>517 180 139,96</b>	<b>516 709 899,74</b>

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES)

NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE	TOTAUX DE L'EXERCICE
	Propres à l'exercice	concernant les exercices précédents	L'EXERCICE	PRECEDENT
	1	2	3 = 1+2	4
<b>I PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
- 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	-	-	-	-
<b>TOTAL I</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>II CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
- Achats revendus (2) de marchandises	-	-	-	-
- Achats consommés (2) de matières et fournitures	5 229,20	-	5 229,20	5 199,00
- Autres charges externes	334 561,86	-	334 561,86	297 297,48
- Impôts et taxes	-	-	-	-
- Charges de personnel	-	-	-	-
- Autres charges d'exploitation	-	-	-	-
- Dotations d'exploitation	22 339 851,96	-	22 339 851,96	22 339 851,96
<b>TOTAL II</b>	<b>22 679 643,02</b>	<b>-</b>	<b>22 679 643,02</b>	<b>22 642 348,44</b>
<b>III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV PRODUITS FINANCIERS</b>				
- Produits des titres de participation et autres titres immobilisés	-	-	-	-
- Gains de change	-	-	-	-
- Intérêts et autres produits financiers	22 758 090,20	-	22 758 090,20	22 339 852,00
- Reprises financières, transferts de charges	-	-	-	-
<b>TOTAL IV</b>	<b>22 758 090,20</b>	<b>-</b>	<b>22 758 090,20</b>	<b>22 339 852,00</b>
<b>V CHARGES FINANCIERES</b>				
- Charges d'intérêts	-	-	-	-
- Pertes de changes	-	-	-	-
- Autres charges financières	-	-	-	-
- Dotations financières	-	-	-	-
<b>TOTAL V</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22 758 090,20</b>	<b>22 339 852,00</b>
<b>VII RESULTAT COURANT (III - VI)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>78 447,18</b>	<b>302 496,44</b>

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXES) SUITE

NATURE	OPERATIONS		TOTAUX DE	TOTAUX DE L'EXERCICE
	Propres à l'exercice	concernant les exercices précédents	L'EXERCICE	PRECEDENT
	1	2	3 = 1+2	4
<b>VIII RESULTAT NON COURANTS</b>				
- Produits des cessions d'immobilisations	-	-	-	-
- Subvention d'équilibre	-	-	-	-
- Reprises sur subvention d'investissements	-	-	-	-
- Autres produits non courants	-	-	-	-
- Reprises non courantes, transferts de charges	-	-	-	-
<b>TOTAL VIII</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IX CHARGES NON COURANTES</b>				
- Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	-	-	-	-
- Subvention accordées	-	-	-	-
- Autres charges non courantes	-	-	-	-
- Dotations non courantes aux amortissements et aux provisions	-	-	-	-
<b>TOTAL IX</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>X RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>XI RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>78 447,18</b>	<b>302 496,44</b>
<b>XII IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>113 790,00</b>	<b>111 700,00</b>
<b>XIII RESULTAT NET (XI-XII)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 35 342,82</b>	<b>- 414 196,44</b>
<b>XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22 758 090,20</b>	<b>22 339 852,00</b>
<b>XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22 793 433,02</b>	<b>22 754 048,44</b>
<b>XVI RESULTAT NET (total des produits-total des charges)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 35 342,82</b>	<b>- 414 196,44</b>

## BILAN PASSIF (MODÈLE NORMAL)

PASSIF	EXERCICE du 01/01/12 au 31/12/12		EXERCICE PRECEDENT
	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	EXERCICE PRECEDENT
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
- 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
A Autres réserves	255 423,00	-	255 423,00
N Report à nouveau (2)	2 215 516,24	-	2 629 712,68
C Résultats nets en instance d'affectation (2)	-	-	-
E Résultats net de l'exercice (2)	35 342,82	-	414 196,44
<b>Total des capitaux propres (A)</b>	<b>7 935 596,42</b>	<b>-</b>	<b>7 970 939,24</b>
<b>CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
N Subventions d'investissement	-	-	-
T Provisions réglementées	-	-	-
<b>DETTES DE FINANCEMENT (C)</b>	<b>500 000 000,00</b>	<b>500 000 000,00</b>	<b>500 000 000,00</b>
A Emprunts obligataires	500 000 000,00	-	500 000 000,00
N Autres dettes de financement	-	-	-
<b>PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES (D)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- Provision pour risques	-	-	-
- Provision pour charges	-	-	-
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (E)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- Augmentation des créances immobilisées	-	-	-
- Diminution des dettes de financement	-	-	-
<b>TOTAL I (A+B+C+D+E)</b>	<b>507 935 596,42</b>	<b>-</b>	<b>507 970 939,24</b>
<b>DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)</b>	<b>2 016 660,26</b>	<b>2 087 371,82</b>	<b>2 087 371,82</b>
A Fournisseurs et comptes rattachés	322 512,14	-	283 613,70
S Clients créditeurs, avances et acomptes	438 922,99	-	438 922,99
S Personnel	-	-	-
I Organismes sociaux	-	-	-
F Etat	122 790,96	-	232 400,96
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
<b>Autres provisions pour risques et charges (G)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants) (H)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL II (F+G+H)</b>	<b>2 016 660,26</b>	<b>-</b>	<b>2 087 371,82</b>
<b>TRESORERIE - PASSIF</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
R Crédits d'escompte	-	-	-
E Crédits de trésorerie	7 227 883,28	-	6 651 588,68
S Banques de régularisation	-	-	-
<b>TOTAL III</b>	<b>7 227 883,28</b>	<b>-</b>	<b>6 651 588,68</b>
<b>TOTAL GENERAL I-II-III</b>	<b>517 180 139,96</b>	<b>-</b>	<b>516 709 899,74</b>

A. SAADI ET ASSOCIES  
Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

SOMACOVAM S.A.

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 31 DECEMBRE 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 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<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2012. Cette situation provisoire, qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 7 935 596,42 dont une perte nette de MAD 35 342,82, 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'apurement de ces comptes.
- Le poste « Etat » à l'actif du bilan comprend, au 31 décembre 2012, des soldes débiteurs anciens non encore apurés pour environ MAD 4,7 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 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 2012, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 20 mars 2013.

Les Commissaires aux Comptes

A. SAADI & ASSOCIES

Nawal AMARAT ASSOCIES  
Commissaires aux Comptes  
4, Place Mohammed VI, Casablanca  
Tél : 1 5 22 27 99 16  
Fax : 05 22 20 58 90

ERNST & YOUNG  
Bachir TAZI  
Associé