

BILAN (passif)

(modèle normal)

EXERCICE du 01/01/11 au 31/12/11

PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
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)	2 629 712,68	2 535 183,80
. Résultats nets en instance d'affectation (2)		
. Résultats net de l'exercice (2)	414 196,44	94 528,88
Total des capitaux propres (A)	7 970 939,24	8 385 135,68
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)		
. Subventions d'investissement		
. Provisions réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT (C)		
. Emprunts obligataires	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 créances immobilisées		
. Diminution des dettes de financement		
TOTAL I (A+B+C+D+E)	507 970 939,24	508 385 135,68
DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)		
. Fournisseurs et comptes rattachés	283 613,70	219 949,75
. Clients créditeurs, avances et acomptes	438 922,99	438 922,99
. Personnel		
. Organismes sociaux		
. Etat	232 400,96	120 700,96
. 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 (éléments circulants) (H)		
TOTAL II (F+G+H)	2 087 371,82	1 912 007,87
TRESORERIE - PASSIF		
. Crédits d'escompte		
. Crédits de trésorerie	6 651 588,68	6 367 961,06
. Banques de régularisation		
TOTAL III	6 651 588,68	6 367 961,06
TOTAL GENERAL I+II+III	516 709 899,74	516 665 104,61

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

(modèle normal) EXERCICE CLOS LE 31/12/2011

NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	concernant les exercices précédents		
	1	2	3 = 1+2	4
I PRODUITS D'EXPLOITATION				
. Ventes de marchandises(en l'état)				
. Ventes de biens et services produits chiffre 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 revendues (2) de marchandises				
. Achats consommés (2) de matières et fournitures	5 199,00		5 199,00	20 184,00
. Autres charges externes	297 297,48		297 297,48	292 328,18
. 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
TOTAL II	22 642 348,44		22 642 348,44	22 652 364,14
III RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)			22 642 348,44	22 652 364,14
IV PRODUITS FINANCIERS				
. Produits des titres de participation et autres titres immobilisés				
. Gains de change				
. Intérêts et autres produits financiers	22 339 852,00		22 339 852,00	22 861 203,02
. Reprises financières, transferts de charges				
TOTAL IV	22 339 852,00		22 339 852,00	22 861 203,02
V CHARGES FINANCIERES				
. Charges d'intérêts				
. Pertes de changes				
. Autres charges financières				
. Dotations financières				
TOTAL V				
VI RESULTAT FINANCIER (IV - V)			22 339 852,00	22 861 203,02
VII RESULTAT COURANT (III - VI)			302 496,44	208 838,88

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

BILAN (actif)

(modèle normal)

EXERCICE du 01/01/11 au 31/12/11

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)	156 378 963,78	67 019 553,88	89 359 407,90	111 699 259,86
. Frais préliminaires				
. Charges à répartir sur plusieurs exercices	156 378 963,78	67 019 553,88	89 359 407,90	111 699 259,86
. Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)				
. Immobilisations en recherche et développement				
. Brevets, marques, droits & valeurs similaires				
. Fonds commercial				
. Autres immobilisations incorporelles				
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)	343 627 576,22		343 627 576,22	343 627 576,22
. Prêts immobilisés				
. 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 CONVERSION-ACTIF (E)				
. Diminution des créances immobilisées				
. Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	500 039 651,33	67 052 667,21	432 986 984,12	455 326 836,08
STOCKS (F)				
. Marchandises				
. Matières et fournitures consommables				
. Produits en cours				
. Produits intermédiaires, et produits résiduels				
. Produits finis				
CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	78 631 645,17		78 631 645,17	56 246 998,88
. 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	8 823 812,16		8 823 812,16	8 779 017,07
. Comptes d'associés				
. Autres débiteurs	106 692,45		106 692,45	106 692,45
. Compte de régularisation Actif	69 096 140,56		69 096 140,56	46 756 288,56
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	5 091 270,45		5 091 270,45	5 091 270,45
ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)				
(Eléments circulants)				
TOTAL II (F+G+H+I)	83 722 915,62		83 722 915,62	61 338 268,53
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	583 762 566,95	67 052 667,21	516 709 899,74	516 665 104,61

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes) (suite)

(modèle normal) EXERCICE CLOS LE 31/12/2011

NATURE	OPERATIONS		TOTALS DE L'EXERCICE	TOTALS DE L'EXERCICE PRECEDENT
	Propres à l'exercice	concernant les exercices précédents		
	1	2	3 = 1+2	4
VII RESULTAT COURANT (reports)			302 496,44	208 838,88
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 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)			302 496,44	208 838,88
XII IMPOTS SUR LES RESULTATS			111 700,00	114 310,00
XIII RESULTAT NET (XI-XII)			414 196,44	94 528,88
XIV TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)			22 339 852,00	22 861 203,02
XV TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)			22 754 048,44	22 766 674,14
XVI RESULTAT NET (total des produits - total des charges)			414 196,44	94 528,88

X des echos 29/05/2012

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

TABLEAU DE FINANCEMENT

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

EXERCICE du 01/01/11 au 31/12/11

		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)	302 496,48	312 512,18
6	- Achats consommés de matières et fournitures	5 199,00	20 184,00
7	- Autres charges externes	297 297,48	292 328,18
IV	= VALEUR AJOUTEE (I + II - III)	302 496,48	312 512,18
8	+ Subventions d'exploitation		
9	- Impôts et taxes		
10	- Charges de personnel		
	= EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (E B E)	302 496,48	312 512,18
	= 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 -)	22 642 348,44	22 652 364,14
VII	+/- RESULTAT FINANCIER	22 339 852,00	22 861 203,02
VIII	= RESULTAT COURANT (+ ou -)	302 496,44	208 838,88
IX	+/- RESULTAT NON COURANT		
15	- Impôts sur les résultats	111 700,00	114 310,00
X	= RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -)	414 196,44	94 528,88

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

		EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
1	Résultat de l'exercice		
	+ Bénéfice +	414 196,44	94 528,88
	- 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'immobilisation		
9	+ Valeurs nettes d'amort. des imm. cédées		
I	= CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	21 925 655,52	22 434 380,84
10	- Distributions de bénéfices		
II	= AUTOFINANCEMENT	21 925 655,52	22 434 380,84

- (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

MASSES	Exercice a	Exercice Prec b	VARIATION (a-b)	
			Emplois c	Ressources d
1 Financement permanent	507 970 939,24	508 385 135,68	414 196,44	-
2 Moins actif immobilisé	432 986 984,12	455 328 838,08	-	22 339 851,96
3 = Fonds de Roulement (A) Fonctionnel (1-2)	74 983 955,12	53 056 297,60	-	21 925 655,52
4 Actif Circulant	83 722 915,62	61 338 268,53	22 384 647,09	-
5 Moins Passif Circulant	2 087 371,82	1 912 007,87	-	175 363,95
6 = Besoin de Financement (B)				
7 Global (4-5)	81 635 543,80	59 426 260,66	22 209 283,14	-
8 TRESORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF) = A - B	6 651 685,68	6 387 961,06	-	263 724,62

II - EMPLOIS ET RESSOURCES

	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	EMPLOIS	RESSOURCES	EMPLOIS	RESSOURCES
I. RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)				
AUTOFINANCEMENT (A)				
Capacité d'autofinancement		21 925 655,52		22 434 380,84
- Distribution de bénéfices				
CESSION ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)				
Cession d'immob.incorp				
Cession d'immob.corporel.				
Cession d'immob.financ.				
Recuperations sur créances immobilisées				
AUGMENTATION DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)				
Augmentation de capital, apports				
Subventions d'investisem.				
AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)				
(nettes de primes de rembourse)				
.TOTAL - RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		21 925 655,52		22 434 380,84
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 des 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)				
		22 209 283,14		23 001 280,76
IV. VARIATION DE LA TRESORERIE				
		263 627,62		568 899,91
TOTAL GENERAL		22 209 283,14	22 209 283,14	23 001 280,76

Tableau des créances

Créances	Total	Analyse par échéance		Echues et non recouvrées	Autres analyses			
		Plus d'un an	Moins d'un an		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	78 631 645,17	55 913 009,90	22 718 635,27			8 823 812,16	69 696 140,56	
* 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	8 823 812,16	8 445 028,89	378 783,27			8 823 812,16		
* Autres débiteurs	106 692,45	106 692,45						
* Comptes de régularisation actif	69 096 140,56	46 756 288,56	22 339 852,00				69 096 140,56	

Tableau des dettes

Dettes	Total	Analyse par échéance		Echues et non payées	Autres analyses			
		Plus d'un an	Moins d'un an		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	2 087 371,82	1 975 671,82	111 700,00			232 400,96	1 440,12	
* Fournisseurs et comptes rattachés	283 613,70	283 613,70						
* Clients créditeurs, avances et acomptes	438 922,99	438 922,99						
* Personnel								
* Organismes sociaux								
* Etat	232 400,96	120 700,96	111 700,00			232 400,96		
* Comptes d'associés	1 440,12	1 440,12						
* Autres créanciers	787 448,50	787 448,50					1 440,12	
* Comptes de régularisation passif	343 545,55	343 545,55						

TABEAU DES IMMOBILISATIONS AUTRES QUE FINANCIERES

EXERCICE du 01/01/11 au 31/12/11

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	AUGMENTATION			DIMINUTION			MONTANT BRUT FIN EXERCICE
		Acquisition	Production par l'entreprise	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								

Tableau des titres de participation

Au 31 décembre 2011

Raison sociale de la société investie	Secteur d'activité	Capital social	% de participation au capital	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Etat des derniers états de synthèse de la société investie			Produits inscrits au CPC de l'exercice
						Date de clôture	Situation nette	Bilan net	
NEANT									
TOTAL									

TABEAU DES PROVISIONS

Exercice du 01/01/2011 au 31/12/2011

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)								
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 2011

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
NEANT					
NEANT					

(1) Gage : 1-hypothèque ; 2-nantissement ; 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)

Etat des dérogations

Au 31 décembre 2011

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

A.3 Etat des changements des méthodes

Au 31 décembre 2011

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

Engagements financiers reçus ou donnés hors opérations de crédit bail

Au 31 décembre 2011

Engagements donnés	Montant 2010	Montant 2011
* Avals et cautions		
* Engagements en matière de pension, de retraites et obligations similaires		
* Autres engagements donnés		
Total (1)		NEANT

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

Engagements reçus	Montant 2010	Montant 2011
* Avals et cautions		
* Autres engagements reçus	500 000 000,00	500 000 000,00
Total	500 000 000,00	500 000 000,00

A. SAADI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

RESUME DU RAPPORT 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 2011.

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 2011. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 7 970 939,24 dont une partie nette de MAD 414 196,44.

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.

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 1,7 million. Nous ne sommes pas en mesure de savoir quel serait le montant des ajustements qui résulteraient de l'ajustement de ces comptes.

2. Le compte « Etat-Crédit de TVA » à l'actif du bilan présente un solde au 31 décembre 2011 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.

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 de résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société au 31 décembre 2011 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous 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 04 avril 2012.

Les Commissaires aux Comptes
A. SAADI ET ASSOCIES
SAAADI & ASSOCIES
Plus MOHAMED EL-SABLANO
Tél: C-2-27-99-18
Fax: 022-22-10-24
Newhal AMAR
Associé

ERNST & YOUNG
ST. OUM
Société Marocaine
Associé
12-02-2012

XCE Les Echos 29/05/12