

## Communication financière



## ETAT DE SYNTHESE AU 30 JUIN 2007

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES - EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2007

En exécution de la mission prévue par la loi n°23-01 du 6 mai 2004 modifiant et complétant le Dahir portant loi n°1-93-212 du 21 septembre 1993, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du bilan et du compte de produits et charges de la Société BMCI Leasing au terme du premier semestre couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier 2007 au 30 juin 2007.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la Profession applicables au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits susceptibles d'entacher, de manière significative, la sincérité des informations contenues dans lesdits documents.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le fait que les dispositions de la loi de Finances 2007 ayant supprimé toute possibilité de demande de remboursement de la TVA sur l'acquisition des biens donnés en location par les sociétés de financement, ont eu pour conséquence d'augmenter l'encours du crédit de TVA de ces sociétés. Si aucune solution pour y remédier

ne devait être mise en œuvre, cette situation serait de nature à entraver à l'avenir l'activité de leasing mobilier de la Société.

Casablanca, le 25 septembre 2007

## Les Commissaires aux Comptes

Price Waterhouse

A. Belkasm  
Associé

Masnaoui Audit et Conseil

A. Masnaoui  
Associé

## ACTIF

	30/06/07	30/06/06
<b>Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Créances sur les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>80 202</b>	<b>26 824</b>
A vue	80 202	26 824
A terme	-	-
<b>Créances sur la clientèle</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Crédits de trésorerie et à la consommation	-	-
Crédits à l'équipement	-	-
Crédits immobiliers	-	-
Autres crédits	-	-
<b>Créances acquises par affacturage</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Titres de transaction et de placement</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Bons du trésor et valeurs assimilées	-	-
Autres titres de créance	-	-
Titres de propriété	-	-
<b>Autres actifs</b>	<b>83 041</b>	<b>26 618</b>
<b>Titres d'investissement</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Bons du trésor et valeurs assimilées	-	-
Autres titres de créance	-	-
<b>Titres de participation et emplois assimilés</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Créances subordonnées</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Immobilisations données en crédit-bail et en location</b>	<b>3 022 083</b>	<b>2 587 147</b>
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>2 041</b>	<b>2 822</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>2 046</b>	<b>1 867</b>
<b>Total de l'Actif</b>	<b>3 189 414</b>	<b>2 645 279</b>

En milliers de Dirhams

## PASSIF

	30/06/07	30/06/06
<b>Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Dettes envers les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>2 578 632</b>	<b>1 793 474</b>
A vue	23 758	3 930
A terme	2 554 874	1 789 544
<b>Dépôts de la clientèle</b>	<b>44 826</b>	<b>155 768</b>
Comptes à vue créditeurs	-	-
Comptes d'épargne	-	-
Dépôts à terme	6 702	82 757
Autres comptes créditeurs	38 124	73 011
<b>Titres de créance émis</b>	<b>51 725</b>	<b>352 190</b>
Titres de créance négociables émis	51 725	352 190
Emprunts obligataires émis	0	0
Autres titres de créance émis	-	-
<b>Autres passifs</b>	<b>352 120</b>	<b>189 847</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>2 565</b>	<b>528</b>
<b>Provisions réglementées</b>	<b>4 750</b>	<b>4 750</b>
<b>Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Dettes subordonnées</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Ecarts de réévaluation</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Réserves et primes liées au capital</b>	<b>56 050</b>	<b>50 659</b>
<b>Capital</b>	<b>80 000</b>	<b>80 000</b>
Actionnaires, Capital non versé (-)	-	-
<b>Report à nouveau (+/-)</b>	<b>1 303</b>	<b>681</b>
<b>Résultats nets en instance d'affectation (+/-)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Résultat net de l'exercice (+/-)</b>	<b>17 443</b>	<b>17 382</b>
<b>Total du Passif</b>	<b>3 189 414</b>	<b>2 645 279</b>

En milliers de Dirhams

## ETAT DES SOLDES DE GESTION

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	30/06/07	30/06/06
(+) Intérêts et produits assimilés	33	-
(-) Intérêts et charges assimilés	58 735	54 929
<b>Marque d'intérêt</b>	<b>-58 702</b>	<b>-54 929</b>
(+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	614 884	532 861
(-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	500 030	426 482
<b>Résultat des opérations de crédit-bail et de location</b>	<b>114 854</b>	<b>106 379</b>
(+) Commissions perçues	2	0
(-) Commissions servies	291	0
<b>Marque sur commissions</b>	<b>-289</b>	<b>0</b>
(±) Résultats des opérations sur titres de transaction	-	-
(±) Résultats des opérations sur titres de placement	-	-
(±) Résultats des opérations de change	-	-
(±) Résultats des opérations sur produits dérivés	-	-
<b>Résultats des opérations de marché</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
(+) Divers autres produits bancaires	-	-
(-) Diverses autres charges bancaires	48	1 444
<b>Produit net bancaire</b>	<b>55 815</b>	<b>50 006</b>
(±) Résultats des opérations sur immobilisations financières	-	-
(+) Autres produits d'exploitation non bancaire	477	113
(-) Autres charges d'exploitation non bancaire	-	-
(-) Charges générales d'exploitation	17 413	15 162
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>38 879</b>	<b>34 957</b>
(±) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-9 500	-9 750
(±) Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-	1 537
<b>Résultat courant</b>	<b>29 379</b>	<b>26 744</b>
<b>Résultat non courant</b>	<b>-500</b>	<b>-2</b>
(-) Impôts sur les résultats	11 436	9 360
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>17 443</b>	<b>17 382</b>

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	30/06/07	30/06/06
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>17 443</b>	<b>17 382</b>
(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	761	730
(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-	-
(+) Dotations aux provisions pour risques généraux	-	-
(+) Dotations aux provisions réglementées	0	0
(+) Dotations non courantes	-	-
(-) Reprises de provisions	0	0
(-) Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	0	4 958
(+) Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	0	1 101
(-) Plus-values de cession sur immobilisations financières	-	-
(+) Moins-values de cession sur immobilisations financières	-	-
(-) Reprises de subventions d'investissement reçues	-	-
<b>(±) Capacité d'autofinancement</b>	<b>18 204</b>	<b>14 255</b>
(-) Bénéfices distribués	-	-
<b>Autofinancement</b>	<b>18 204</b>	<b>14 255</b>

En milliers de Dirhams

## EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

LIBELLE	MONTANT	
Chiffre d'affaires 1 <sup>er</sup> semestre 2 006	542 716	
Chiffre d'affaires 2 <sup>nd</sup> semestre 2 006	567 568	
Chiffre d'affaires 1 <sup>er</sup> semestre 2 007	614 919	

En milliers de Dirhams

## ETAT DES CREANCES EN SOUFFRANCE ET DES PROVISIONS CORRESPONDANTES

CREANCE	Montants au 30/06/2007		Montants au 30/06/2006	
	Créances	Provisions	Créances	Provisions
Créances predouteuses				
Créances douteuses				
Créances compromises	125 026	121 645	125 560	115 533
<b>TOTAL</b>	<b>125 026</b>	<b>121 645</b>	<b>125 560</b>	<b>115 533</b>

En milliers de Dirhams

## HORS BILAN AU 30/06/2007

	30/06/07	30/06/06
<b>Engagements donnés</b>	<b>37 235</b>	<b>142 959</b>
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	37 235	142 959
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	-	-
Titres achetés à réméré	-	-
Autres titres à livrer	-	-
<b>Engagements reçus</b>	<b>128 326</b>	<b>243 324</b>
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	128 326	243 324
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	-	-
Titres vendus à réméré	-	-
Autres titres à recevoir	-	-

En milliers de Dirhams

## COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES

	30/06/07	30/06/06
<b>Produits d'exploitation bancaire</b>	<b>614 919</b>	<b>532 861</b>
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	-	-
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	33	-
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	-	-
Produits sur titres de propriété	-	-
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	614 884	532 856
Commissions sur prestations de service	2	5
Autres produits bancaires	-	-
<b>Charges d'exploitation bancaire</b>	<b>559 104</b>	<b>482 855</b>
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	51 354	40 408
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	1 314	3 810
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	6 068	10 711
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	500 029	426 482
Autres charges bancaires	339	1 444
<b>Produit net bancaire</b>	<b>55 815</b>	<b>50 006</b>
Produits d'exploitation non bancaire	477	113
Charges d'exploitation non bancaire	-	-
<b>Charges générales d'exploitation</b>	<b>17 413</b>	<b>15 162</b>
Charges de personnel	5 290	5 277
Impôts et taxes	266	183
Charges externes	11 096	8 972
Autres charges générales d'exploitation	0	0
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	761	730
<b>Dotations aux provisions et pertes sur créances irrécouvrables</b>	<b>20 321</b>	<b>9 750</b>
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	18 132	9 750
Pertes sur créances irrécouvrables	2 189	0
Autres dotations aux provisions	0	0
<b>Reprises de provisions et récupérations sur créances amorties</b>	<b>10 821</b>	<b>1 537</b>
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	10 821	0
Récupérations sur créances amorties	-	-
Autres reprises de provisions	0	1 537
<b>Résultat courant</b>	<b>29 379</b>	<b>26 744</b>
Produits non courants	1	1
Charges non courantes	501	3
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>28 879</b>	<b>26 742</b>
Impôts sur les résultats	11 436	9 360
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>17 443</b>	<b>17 382</b>
<b>Total produits</b>	<b>615 397</b>	<b>534 512</b>
<b>Total charges</b>	<b>597 954</b>	<b>517 130</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>17 443</b>	<b>17 382</b>

En milliers de Dirhams