

COMMUNICATION FINANCIÈRE

Bilan au 30 juin 2007



Une société de BNP PARIBAS

Actif		en milliers de dirhams	
ACTIF		au 30/06/2007	au 31/12/2006
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public et Service des chèques postaux		736	611
Créances sur les établissements de crédit et assimilés		1 072	27 826
. A vue		1 072	27 826
. A terme			
Créances sur la clientèle		1 412 586	1 363 648
. Crédits à la consommation		1 409 389	1 339 198
. Crédits à l'équipement			
. Crédits immobiliers			
. Autres crédits		3 197	24 450
Créances acquises par affacturage			
Titres de transaction et de placement			
. Bons du Trésor et valeurs assimilées			
. Autres titres de créance			
. Titres de propriété			
Autres actifs		31 323	39 464
Titres d'investissement			
. Bons du Trésor et valeurs assimilées			
. Autres titres de créance			
Titres de participation et emplois assimilés		14 771	14 771
Créances subordonnées			
Immobilisations données en crédit-bail & locat°			
Total immobilisations corp & incorporelles		10 375	11 905
Immobilisations incorporelles		1 133	1 257
Immobilisations corporelles		9 241	10 648
Total de l'Actif		1 470 862	1 458 224

Compte de produits et Charges au 30 juin 2007			en milliers de dirhams	
	au 30/06/07	au 30/06/06		
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	92 367	88 522		
Intérêts et prod assimilés sur opérations av la clientèle	82 810	81 645		
Commissions sur prestations de service	6 925	6 619		
Produits sur titre de propriété	2 614	52		
Autres produits bancaires	18	206		
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	25 173	28 677		
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	22 240	23 710		
Intérêts et charges assimilées sur titres de créances émis	1 334	2 783		
Autres charges bancaires	1 598	2 184		
PRODUIT NET BANCAIRE	67 194	59 845		
PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRES	9 236	7 809		
Produits d'exploitation non bancaire	9 165	7 538		
Autres produits non bancaires	71	271		
CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRES				
moins valeurs s/cessions Immob corpor et incorp				
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	36 564	34 229		
Charges de personnel	11 974	10 906		
Impôts et taxes	452	324		
Charges externes	21 997	20 818		
Autres charges générales d'exploitation	519	702		
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	1 623	1 479		
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	9 772	10 069		
Dotations aux provisions pour créances et engag par signature en souffrance	9 740	9 536		
Pertes sur créances irrécouvrables	31	533		
Autres dotations aux provisions				
REPRISES PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	5 767	4 414		
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	5 731	4 386		
Récupérations sur créances amorties	36	29		
Autres reprises de provisions				
RESULTAT COURANT	35 861	27 770		
Produits non courants				
Charges non courantes				
RESULTAT AVANT IMPOTS	35 861	27 770		
Impôts sur les résultats	14 475	11 010		
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	21 386	16 760		

Créances sur la clientèle au 30 juin 2007						en milliers de dirhams	
CREANCES	Secteur public	Secteur privé		au 30/06/2007	au 31/12/2006		
		Entreprises Financières	Entreprises non Financières				
CREDITS DE TRESORERIE							
- Comptes à vue débiteurs							
- Créances commerciales sur le Maroc							
- Crédits à l'exportation							
- Autres crédits de trésorerie							
CREDITS A LA CONSOMMATION				1 394 700	1 394 700	1 328 196	
CREDITS A L'EQUIPEMENT				0	0	0	
CREDITS IMMOBILIERS				0	0	0	
AUTRES CREDITS				3 197	3 197	21 947	
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE							
INTERETS COURUS A RECEVOIR				11 493	11 493	11 002	
CREANCES EN SOUFFRANCE				106 347	106 347	101 644	
- Créances pré-doutées				0	0	0	
- Créances douteuses				12 786	12 786	9 802	
- Créances compromises				93 561	93 561	91 633	
TOTAL				1 515 736	1 515 736	1 462 759	

Hors Bilan au 30 juin 2007		en milliers de dirhams	
HORS BILAN		30/06/07	
ENGAGEMENTS DONNES			203 946
1. Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés			
2. Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle			203 946
3. Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés			
4. Engagements de garantie d'ordre de la clientèle			
5. Titres achetés à réméré			
6. Autres titres à livrer			
ENGAGEMENTS RECUS		1 886 650	
7. Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		1 886 650	
8. Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés			
9. Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers			
10. Titres vendus à réméré			
11. Autres titres à recevoir			

Passif		en milliers de dirhams	
PASSIF		au 30/06/2007	au 31/12/2006
Banques centrales, Trésor public, chèques postaux		0	0
Dettes envers les établissements crédit & assimilés		1 199 625	1 139 849
. A vue		67 427	61 932
. A terme		1 132 198	1 077 918
Dépôts de la clientèle		18 961	17 252
. Comptes à vue créditeurs			
. Comptes d'épargne			
. Dépôts à terme		0	13
. Autres comptes créditeurs		18 961	17 239
Titres de créance émis		47 305	90 665
. Titres de créance négociables			
. Emprunts obligataires			
. Autres titres de créance émis		47 305	90 665
Autres passifs		48 326	47 334
Provisions pour risques et charges		13 532	13 532
Provisions réglementées		2 500	2 500
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux			
Dettes subordonnées			
Ecarts de réévaluation			
Réserves et primes liées au capital		16 805	15 338
Capital		84 483	84 483
Actionnaires. Capital non versé (-)			
Report à nouveau (+/-)		17 939	17 939
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)			
Resultat Net de l'exercice (+/-)		21 386	29 332
Total du Passif		1 470 862	1 458 224

Etat des Soldes de Gestion au 30 juin 2007			en milliers de dirhams	
I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS			au 30/06/07	au 30/06/06
1.(+) Intérêts et produits assimilés			82 810	81 645
2.(-) Intérêts et charges assimilées			23 574	26 493
MARGE D'INTERET			59 236	55 151
3.(+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location				
4.(-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location				
Resultat des opérations de crédit-bail et de location				
5.(+) Commissions perçues			6 925	6 619
6.(-) Commissions servies			1 598	2 184
Marge sur commissions			5 326	4 435
7.(±) Résultat des opérations sur titres de transaction				
8.(±) Résultat des opérations sur titres de placement			2 614	52
9.(±) Résultat des opérations de change				
10.(±) Résultat des opérations sur produits dérivés				
Résultat des opérations de marché			2 614	52
11.(+) Divers autres produits bancaires			18	206
12.(-) Diverses autres charges bancaires				
PRODUIT NET BANCAIRE			67 194	59 845
13.(±) Résultat des opérations sur immobilisations financières				
14.(+) Autres produits d'exploitation non bancaire			9 236	7 809
15.(-) Autres charges d'exploitation non bancaire			0	0
16.(-) Charges générales d'exploitation			36 564	34 229
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION			39 866	33 425
17.(±) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance			4 005	5 655
18.(±) Autres dotations nettes de reprises aux provisions				
RESULTAT COURANT			35 861	27 770
RESULTAT NON COURANT			0	0
19.(-) Impôts sur les résultats			14 475	11 010
RESULTAT NET DE L'EXERCICE			21 386	16 760
II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT			au 30/06/07	au 30/06/06
+ RESULTAT NET DE L'EXERCICE			21 386	16 760
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles			1 623	1 479
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières				
+ Dotations aux provisions pour risques généraux				
+ Dotations aux provisions réglementées				
+ Dotations non courantes				
- Reprises de provisions				
- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles			36	0
+ Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles				
- Plus-values de cession sur immobilisations financières				
+ Moins-values de cession sur immobilisations financières				
- Reprises de subventions d'investissement reçues				
+ CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT			22 973	18 239
- Bénéfices distribués			27 865	16 845
+ AUTOFINANCEMENT			-4 892	1 394

Attestation ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES PÉRIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2007

En exécution de la mission prévue par l'article 17 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 du Bilan et du compte de produits et charges de la société CETELEM S.A. au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2007.

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

La société CETELEM a reçu, en date du 30 mars 2007, un avis de vérification fiscale relatif à la société BMCI SALAF, absorbée par CETELEM avec date d'effet au 1^{er} janvier 2005. Ce contrôle fiscal toujours en cours à cette date et portant sur l'impôt sur les sociétés, l'impôt sur le revenu, la taxe sur la valeur ajoutée et les droits d'enregistrement et de timbres couvre les exercices allant de 2000 à 2004 inclus. A ce stade, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur l'impact des redressements éventuels qui résulteraient de ce contrôle fiscal.

Sur la base de notre examen limité, et à l'exception de la situation décrite dans le paragraphe ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits susceptibles d'entacher, de manière significative, la sincérité des informations contenues dans lesdits documents.

Le 25 septembre 2007

Les commissaires aux comptes

Masnaoui Audit et Conseil

Kamal MOKDAD
Associé

MASNAOUI AUDIT - CONSEIL
104 Rue Ed. Abdelmoumen
20 100 CASABLANCA
Tél. 022 22 24 40 78
Fax : 022 22 24 40 78

Deloitte Audit

Sakina Bannoud-Korachi
Associée

Deloitte Audit
206 Boulevard Mohammed VI
20 100 CASABLANCA
Tél. 022 22 24 40 78
Fax : 022 22 24 40 78