



Une société de BNP PARIBAS

# COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2006

Société anonyme au capital de 84.482.500 Dirhams  
Siège social : 30 Avenue des Forces Armées Royales, Casablanca  
Registre du Commerce de Casablanca n° 65.949

## BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2006

| ACTIF   |  | Déc. 2006 (*)    | PASSIF  |  | en milliers de DH<br>Déc. 2006 (*) |
|---|--|------------------|---|--|------------------------------------|
| 1. Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux |  | 811              | 1. Banques centrales, Trésor public, Scc chèques postaux  |  |                                    |
| 2. Créances sur les établissements de crédit et assimilés                           |  | 27 828           | 2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés  |  | 1 139 849                          |
| . A vue   |  | 27 828           | . A vue   |  | 81 932                             |
| . A terme   |  |                  | . A terme   |  | 1 077 918                          |
| 3. Créances sur la clientèle  |  | 1 363 648        | 3. Dépôts de la clientèle   |  | 17 262                             |
| . Crédits de trésorerie et à la consommation  |  | 1 339 198        | . Comptes à vue créditeurs  |  |                                    |
| . Crédits à l'équipement  |  |                  | . Comptes d'épargne   |  | 13                                 |
| . Crédits immobiliers   |  |                  | . Dépôts à terme  |  | 17 239                             |
| . Autres crédits  |  | 24 450           | . Autres comptes créditeurs   |  |                                    |
| 4. Opérations de crédit-bail et de location   |  |                  | 4. Titres de créance émis   |  | 90 665                             |
| 5. Créances acquises par affacturage  |  |                  | . Titres de créance négociables émis  |  |                                    |
| 6. Titres de transaction et de placement  |  | 71               | . Emprunts obligataires émis  |  |                                    |
| . Bons du Trésor et valeurs assimilées  |  |                  | . Autres titres de créance émis   |  | 90 665                             |
| . Autres titres de créance  |  |                  | 5. Autres passifs   |  | 47 334                             |
| . Titres de propriété   |  | 71               | 6. Ecart d'acquisition  |  |                                    |
| 7. Autres actifs  |  | 41 930           | 7. Provisions pour risques et charges   |  | 13 532                             |
| 8. Titres d'investissement  |  |                  | 8. Provisions réglementées  |  |                                    |
| . Bons du Trésor et valeurs assimilées  |  |                  | 9. Fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie   |  |                                    |
| . Autres titres de créance  |  |                  | 10. Dettes subordonnées   |  |                                    |
| 9. Titres de participation et emplois assimilés                                     |  |                  | 11. Primes liées au capital   |  | 9 636                              |
| 10. Titres mis en équivalence   |  | 17 219           | 12. Capital   |  | 84 483                             |
| . Entreprises à caractère financier   |  | 17 219           | 13. Actionnaires. Capital non versé (-)   |  |                                    |
| . Autres entreprises  |  |                  | 14. Réserves consolidées, écarts de réévaluation, écarts de conversions et différences sur mises en équivalence |  | 29 411                             |
| 11. Créances subordonnées   |  |                  | . Part du groupe  |  | 29 411                             |
| 12. Immobilisations incorporelles   |  | 1 287            | . Part des intérêts minoritaires  |  |                                    |
| 13. Immobilisations corporelles   |  | 10 648           | 15. Résultat net de l'exercice (+/-)  |  | 31 048                             |
| 14. Ecart d'acquisition   |  |                  | . Part du groupe  |  | 31 048                             |
|   |  |                  | . Part des intérêts minoritaires  |  |                                    |
| <b>Total de l'Actif</b>   |  | <b>1 463 210</b> | <b>Total du Passif</b>  |  | <b>1 463 210</b>                   |

NB : (\*) l'activité effective de la société BMCI Crédit Conso n'a démarré que le 1er janvier 2006

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE

| en milliers de DH   |         |
|---|---------|
| 31/12/06  |         |
| <b>I. PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>  |         |
| 174 968   |         |
| 1. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit                  |         |
| 2. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle                                  | 161 586 |
| 3. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance   |         |
| 4. Produits sur titres de propriété   | 94      |
| 5. Produits sur opérations de crédit-bail et de location  |         |
| 6. Commissions sur prestations de service   | 12 926  |
| 7. Autres produits bancaires  | 362     |
| <b>II. CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>  |         |
| 57 582  |         |
| 8. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit                  | 48 147  |
| 9. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle                                  |         |
| 10. Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis                                       | 5 227   |
| 11. Charges sur opérations de crédit-bail et de location  |         |
| 12. Autres charges bancaires  | 4 208   |
| <b>III. PRODUIT NET BANCAIRE</b>  |         |
| 117 386   |         |
| 13. Produits d'exploitation non bancaire  | 20 131  |
| 14. Charges d'exploitation non bancaire   | 0       |
| <b>IV. CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>   |         |
| 73 182  |         |
| 15. Charges de personnel  | 23 374  |
| 16. Impôts et taxes   | 602     |
| 17. Charges externes  | 44 866  |
| 18. Autres charges générales d'exploitation   | 1 216   |
| 19. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles | 3 124   |
| 20. Dotations aux amortissements sur écarts d'acquisition   | 0       |
| 21. Reprises sur écarts d'acquisition   | 0       |
| <b>V. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES</b>                            |         |
| 30 245  |         |
| 22. Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance               | 28 491  |
| 23. Pertes sur créances irrécouvrables  | 1 334   |
| 24. Autres dotations aux provisions   | 420     |
| <b>VI. REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>                            |         |
| 14 938  |         |
| 25. Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance                 | 11 891  |
| 26. Récupérations sur créances amorties   | 46      |
| 27. Autres reprises de provisions   | 3 000   |
| <b>VII. RESULTAT COURANT</b>  |         |
| 49 028  |         |
| 28. Produits non courants   |         |
| 29. Charges non courantes   |         |
| <b>VIII. RESULTAT AVANT IMPOTS</b>  |         |
| 47 954  |         |
| 30. Impôts sur les résultats  | 19 696  |
| <b>IX. RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREEES</b>  |         |
| 28 258  |         |
| <b>X. QUOTE-PART DANS LES RESULTATS DES ENTREPRISES MISES EN EQUIVALENCE</b>                        |         |
| 2 791   |         |
| 31. Entreprises à caractère financier   | 2 791   |
| 32. Autres entreprises  |         |
| <b>XI. RESULTAT NET DU GROUPE</b>   |         |
| 31 048  |         |
| 33. Part du groupe  | 31 048  |
| 34. Part des intérêts minoritaires  |         |

Etats : C1-1, C1-2, C1-4, C1-9, C1-10, C1-11, C1-23, C1-24, C1-25, C1-27, C1-28

Ces états ont été publiés en comptes sociaux au 31/12/2006 et ne présentent aucun changement en comptes consolidés.

### LISTE DES ENTREPRISES CONSOLIDEES

| Dénomination      | Adresse                      | Capital social en milliers de DH | % du contrôle | % d'intérêts | Contribution au résultat consolidé | Méthode de consolidation |
|-------------------|------------------------------|----------------------------------|---------------|--------------|------------------------------------|--------------------------|
| BMCI CREDIT CONSO | 30 AVENUE DES FAR CASABLANCA | 30 000                           | 49%           | 49%          |                                    | Mise en équivalence      |

### LISTE DES ENTREPRISES ENTREES ET DES ENTREPRISES SORTIES DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

| Dénomination          | Adresse                      |
|-----------------------|------------------------------|
| Entreprises entrées : |                              |
| BMCI CREDIT CONSO     | 30 AVENUE DES FAR CASABLANCA |
| Entreprises sorties : |                              |

### DETAIL DES AUTRES ACTIFS

| en milliers de DH   |               |
|---|---------------|
| 31/12/06  |               |
| <b>Autres PASSIFS</b>   |               |
| <b>INSTRUMENTS OPTIONNELS</b>                                   |               |
| Instruments optionnels achetés                                  |               |
| Provisions pour dépréciation des instruments optionnels achetés |               |
| <b>OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES</b>                           |               |
| Comptes de règlements des opérations sur titres                 |               |
| Diverses autres opérations sur titres                           |               |
| Provisions pour créances en souffrance sur opérations diverses  |               |
| <b>DEBITEURS DIVERS</b>   | 37 458        |
| Sommes dues par l'Etat  |               |
|   | 21 483        |
| Sommes dues par les organismes de prévoyance                    |               |
|   | 411           |
| Comptes clients de prestations non bancaires                    |               |
|   | 217           |
| Divers autres débiteurs   |               |
|   | 15 347        |
| <b>VALEURS ET EMPLOIS DIVERS</b>                                | 0             |
| Valeurs et emplois divers                                       |               |
|   | 0             |
| Provisions pour dépréciation des valeurs et emplois divers      |               |
| <b>COMPTES D'EGALISATION</b>                                    | 24            |
| Produits à recevoir   |               |
|   | 0             |
| Charges constatées d'avance                                     |               |
|   | 24            |
| Autres comptes de régularisation                                |               |
| <b>IMPOTS DIFFERES ACTIF</b>                                    | 4 449         |
| <b>TOTAL</b>  | <b>41 930</b> |



Une société de BNP PARIBAS

## COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2006

Société anonyme au capital de 84.482.500 Dirhams  
Siège social : 30 Avenue des Forces Armées Royales, Casablanca  
Registre du Commerce de Casablanca n° 65.949

### DETAIL DES AUTRES PASSIFS

| en milliers de DH                                 |               |
|---|---------------|
| DETAIL DES AUTRES PASSIFS                         | 31/12/06      |
| INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS                     | 0             |
| INSTRUMENTS OPTIONNELS / VENDUS                   |               |
| OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES                    | 0             |
| OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES                    |               |
| CREDITEURS DIVERS                                 | 42 653        |
| SOMMES DUES A L'ETAT                              | 22 289        |
| SOMMES DUES AUX ORGANISMES DE PREVOYANCE          | 1 100         |
| SOMMES DIVERSES DUES A PERSONNEL                  | 1 329         |
| SOMMES DIVERSES DUES AUX ACTIONNAIRES ET ASSOCIES |               |
| FOURNISSEURS DE BIENS ET SERVICES                 | 17 904        |
| DIVERS AUTRES CREDITEURS                          | 31            |
| COMPTES DE REGULARISATION                         | 4 681         |
| CHARGES A PAYER                                   |               |
| PRODUITS CONSTATES D'AVANCE                       | 4 681         |
| AUTRES COMPTES DE REGULARISATION                  |               |
| SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENTS                     | 0             |
| SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENTS                     |               |
| IMPOTS DIFFERES PASSIFS                           | 0             |
| <b>TOTAL</b>                                      | <b>47 334</b> |

### DETAIL DES CAPITAUX PROPRES

| En milliers de dirhams                        |          |
|---|----------|
| CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE               | 154 577  |
| Capitaux propres à l'ouverture                | 134 605  |
| Distributions                                 | -16 845  |
| Variation du capital                          |          |
| Variation de l'écart de conversion            |          |
| Autres variations                             | 5 769    |
| Résultat consolidé                            | 31 048   |
| <b>CAPITAUX PROPRES PART DES MINORITAIRES</b> | <b>0</b> |
| Capitaux propres à l'ouverture                |          |
| Distributions                                 |          |
| Variation du capital                          |          |
| Variation de l'écart de conversion            |          |
| Autres variations                             |          |
| Résultat consolidé                            |          |

### IMPOTS SUR LES RESULTATS

| En milliers de dirhams |               |
|------------------------|---------------|
| AU 31/12/2006          |               |
| IMPOTS COURANTS        | 19 696        |
| IMPOTS DIFFERES        | 4 449         |
| <b>TOTAL</b>           | <b>24 145</b> |

### PROVISIONS

En milliers de dirhams

| PROVISIONS  | Encours<br>31/12/05 | Dotations     | Reprises      | Autres<br>variations | Encours<br>31/12/06 |
|---|---------------------|---------------|---------------|----------------------|---------------------|
| <b>PROVISIONS DEDUITES DE L'ACTIF SUR :</b>                     | <b>82 541</b>       | <b>28 491</b> | <b>11 891</b> |                      | <b>99 141</b>       |
| Créances sur les établissements de crédit et assimilés          |                     |               |               |                      |                     |
| Créances sur la clientèle                                       | 82 541              | 28 491        | 11 891        |                      | 99 141              |
| Titres de transaction   |                     |               |               |                      |                     |
| Titres de placement   |                     |               |               |                      |                     |
| Titres de participation et emplois assimilés                    |                     |               |               |                      |                     |
| Titres d'investissement   |                     |               |               |                      |                     |
| Créances sur crédit-bail et en location                         |                     |               |               |                      |                     |
| Immobilisations incorporelles et corporelles                    |                     |               |               |                      |                     |
| Autres actifs   |                     |               |               |                      |                     |
| Créances subordonnées   |                     |               |               |                      |                     |
| Immobilisations données en crédit-bail                          |                     |               |               |                      |                     |
| <b>PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF</b>                           | <b>18 612</b>       | <b>420</b>    | <b>3 000</b>  | <b>-2 500</b>        | <b>13 532</b>       |
| Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature |                     |               |               |                      |                     |
| Provisions pour risques de change                               |                     |               |               |                      |                     |
| Provisions pour risques généraux                                |                     |               |               |                      |                     |
| Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires  |                     |               |               |                      |                     |
| Provisions pour autres risques et charges                       | 16 112              | 420           | 3 000         |                      | 13 532              |
| Provisions réglementées   | 2 500               |               |               | -2 500               |                     |
| <b>Total général</b>  | <b>101 153</b>      | <b>28 911</b> | <b>14 891</b> | <b>-2 500</b>        | <b>112 673</b>      |

### TITRES MIS EN EQUIVALENCE

En milliers de dirhams

| SOCIETES MISES<br>EN EQUIVALENCE         | OUVERTURE | VARIATION DU<br>CAPITAL | DISTRIBUTIONS<br>VERSEES | QUOTE-PART DES<br>RESULTATS MEE | AUTRES<br>MOUVEMENTS | CLOTURE       |
|--|-----------|-------------------------|--------------------------|---------------------------------|----------------------|---------------|
| <b>ENTREPRISES A CARACTERE FINANCIER</b> |           |                         |                          |                                 |                      |               |
| BMCICREDITCONSO                          |           |                         |                          | 2 791                           | 14 428               | 17 219        |
| <b>AUTRES ENTREPRISES</b>                |           |                         |                          |                                 |                      |               |
| <b>TOTAL</b>                             |           |                         |                          | <b>2 791</b>                    | <b>14 428</b>        | <b>17 219</b> |



# COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2006

Société anonyme au capital de 84.482.500 Dirhams  
Siège social : 30 Avenue des Forces Armées Royales, Casablanca  
Registre du Commerce de Casablanca n° 65.949

## **B1. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION**

### **Principes généraux**

La présentation des états de synthèse consolidés de CETELEM SA est conforme aux dispositions du Plan Comptable des Etablissements de Crédit.

Les comptes consolidés sont établis sur la base des comptes sociaux de chacune des entités entrant dans le périmètre de consolidation.

### **Principales méthodes d'évaluation**

Présentation générale des créances

Les créances sur les établissements de crédit et sur la clientèle sont ventilées selon leur durée initiale ou l'objet économique des concours :

- créances à vue et à terme pour les établissements de crédit,
- crédits à la consommation, autres crédits en faveur de la clientèle.

### **Créances en souffrance**

Les créances en souffrance sur la clientèle sont comptabilisées et évaluées conformément à la réglementation bancaire en vigueur.

Les créances douteuses sont déclassées dès qu'un dossier présente des impayés au delà de trois échéances impayées. Elles sont déclassées pour le montant global de la créance à savoir les impayés et le capital restant dû.

Les créances pour lesquelles une action en justice a été engagée par la société sont déclassées en créances contentieuses pour le montant global de la créance à savoir, les impayés, le capital restant dû.

Les créances présentant des impayés de plus de trois mois font l'objet d'une provision à hauteur de 75% du montant total de la créance à savoir, les échéances impayées, le capital restant dû et le cas échéant, les intérêts de retard.

Les créances contentieuses sont provisionnées à 100% du montant total de la créance. Les provisions relatives aux risques de crédit sont déduites des postes d'actif concernés.

Dès le déclassement des créances saines en créances compromises, les intérêts ne sont plus décomptés et comptabilisés. Ils sont constatés en produits à leur encaissement.

### **Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle**

Les dettes envers les établissements de crédit et la clientèle sont présentées dans les états de synthèse selon leur durée initiale ou la nature de ces dettes :

- dettes à vue et à terme pour les établissements de crédit,
- dépôts à terme et autres comptes créditeurs pour la clientèle.

## **B2 : PRINCIPES ET MODALITES DE CONSOLIDATION**

Les règles appliquées pour l'établissement des comptes consolidés de CETELEM SA sont celles préconisées par les dispositions du Plan Comptable des Etablissements de Crédit.

### **Le périmètre de consolidation**

Le périmètre de consolidation est constitué par la société mère «CETELEM SA» et les sociétés sous contrôle exclusif ou conjoint ainsi que celles sur lesquelles la société mère exerce une influence notable. Les comptes consolidés regroupent donc les comptes de CETELEM SA et de ses participations significatives.

Le périmètre de consolidation ainsi constitué est repris en détail dans l'Etat A1. Les comptes des entités consolidées sont arrêtés au 31 décembre.

### **Méthodes de consolidation**

Les comptes des entreprises à caractère financier dans lesquelles CETELEM SA exerce une influence notable sont consolidés selon la méthode de mise en équivalence.

Les titres détenus dans des participations d'importance minime en

termes de valeur comptable et de résultat ainsi que ceux détenus en vue de leur cession ultérieure ne sont pas compris dans le champ de la consolidation.

### **Provisions réglementées :**

Les provisions réglementées sont, après prise en compte le cas échéant de l'impôt différé, annulées au niveau des comptes consolidés.

### **Impôts différés:**

Les impôts différés résultant de la neutralisation des différences temporaires introduites par les règles fiscales et des retraitements de consolidation sont calculés société par société.

### **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES - EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2006**

Nous avons procédé à l'audit du bilan consolidé, ci-joint, de CETELEM et de ses filiales arrêté au 31 décembre 2006, du compte de produits et charges consolidé, de l'état des soldes de gestion consolidé, du tableau des flux de trésorerie consolidé ainsi que de l'état des informations complémentaires (ETIC) consolidé, relatifs à l'exercice clos à cette date, présentés ci-joint. La préparation de ces comptes consolidés relève de la responsabilité des organes de gestion de CETELEM. Notre responsabilité consiste à émettre une opinion sur ces comptes sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la Profession applicables au Maroc. Ces normes exigent que l'audit soit planifié et réalisé de manière à obtenir une assurance raisonnable que les comptes consolidés ne contiennent pas d'anomalies significatives. Un audit comprend l'examen, sur la base de sondages, des éléments probants qui justifient les montants et les informations contenus dans les comptes consolidés. Un audit comprend aussi une appréciation des principes comptables utilisés, des estimations significatives faites par la Direction Générale, ainsi que de la présentation générale des comptes consolidés. Nous estimons que nos travaux d'audit constituent un fondement raisonnable de notre opinion exprimée ci-après.

### **Opinion sur les états de synthèse**

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 1er janvier 2005. Ce contrôle fiscal toujours en cours à cette date et portant sur l'impôt sur les sociétés, l'impôt général 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.

A notre avis, à l'exception de la situation décrite au paragraphe ci-dessus, les comptes consolidés de CETELEM, cités au premier paragraphe donnent dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière consolidés au 31 décembre 2006, de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation, ainsi que du résultat consolidé de ces opérations et des flux de sa trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables décrits dans l'état des informations complémentaires consolidé.

Casablanca, le 24 avril 2007

### **Les Commissaires aux Comptes**

Masnaoul Audit et Conseil

Deloitte Audit

Abdou DIOP  
Associé

Sakina Bensouda-Korachi  
Associé