

# COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2007



Une société de BNP PARIBAS

## BILAN CONSOLIDE

En milliers de dirhams

ACTIF	Déc. 2007	Déc. 2006	PASSIF	Déc. 2007	Déc. 2006
<b>1. Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux</b>	<b>698</b>	<b>811</b>	<b>1. Banques centrales, Trésor public, Sec chèques postaux</b>		
<b>2. Créances sur les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>243 532</b>	<b>27 828</b>	<b>2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>1 685 938</b>	<b>1 139 850</b>
. A vue	2 136	27 828	. A vue	31 696	81 932
. A terme	241 396		. A terme	1 654 242	1 077 918
<b>3. Créances sur la clientèle</b>	<b>1 492 881</b>	<b>1 383 648</b>	<b>3. Dépôts de la clientèle</b>	<b>17 339</b>	<b>17 282</b>
. Crédits de trésorerie et à la consommation	1 485 676	1 339 198	. Comptes à vue créditeurs		
. Crédits à l'équipement			. Comptes d'épargne		
. Crédits immobiliers			. Dépôts à terme	0	13
. Autres crédits	3 975	24 450	. Autres comptes créditeurs	17 339	17 239
<b>4. Opérations de crédit-bail et de location</b>			<b>4. Titres de créance émis</b>	<b>32 232</b>	<b>90 665</b>
<b>5. Créances acquises par affectage</b>			. Titres de créance négociables émis		
<b>6. Titres de transaction et de placement</b>	<b>152 000</b>	<b>0</b>	. Emprunts obligataires émis	32 232	90 665
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	152 000		. Autres titres de créance émis		
. Autres titres de créance			<b>5. Autres passifs</b>	<b>63 103</b>	<b>47 334</b>
. Titres de propriété			<b>6. Ecarts d'acquisition</b>		
<b>7. Autres actifs</b>	<b>48 156</b>	<b>41 920</b>	<b>7. Provisions pour risques et charges</b>	<b>35 127</b>	<b>13 532</b>
<b>8. Titres d'investissement</b>			<b>8. Provisions réglementées</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
. Bons du Trésor et valeurs assimilées			<b>9. Fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie</b>		
. Autres titres de créance			<b>10. Dettes subordonnées</b>		
<b>9. Titres de participation et emplois assimilés</b>	<b>71</b>	<b>71</b>	<b>11. Primes liées au capital</b>	<b>9 636</b>	<b>9 636</b>
<b>10. Titres mis en équivalence</b>	<b>23 381</b>	<b>17 219</b>	<b>12. Capital</b>	<b>84 483</b>	<b>84 483</b>
. Entreprises à caractère financier	23 381	17 219	<b>13. Actionnaires. Capital non versé (-)</b>		
. Autres entreprises			<b>14. Réserves consolidées, écarts de réévaluation, écarts de conversions et différences sur mises en équivalence</b>	<b>32 626</b>	<b>29 411</b>
<b>11. Créances subordonnées</b>			. Part du groupe	32 626	29 411
<b>12. Immobilisations incorporelles</b>	<b>1 301</b>	<b>1 287</b>	. Part des intérêts minoritaires		
<b>13. Immobilisations corporelles</b>	<b>8 608</b>	<b>10 648</b>	<b>15. Résultat net de l'exercice (+/-)</b>	<b>16 885</b>	<b>31 048</b>
<b>14. Ecarts d'acquisition</b>			. Part du groupe	16 885	31 048
			. Part des intérêts minoritaires		
<b>Total de l'Actif</b>	<b>1 977 368</b>	<b>1 483 210</b>	<b>Total du Passif</b>	<b>1 977 368</b>	<b>1 483 210</b>

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES - CONSOLIDE

	31/12/07	31/12/06
En milliers de dirhams		
<b>I. PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>181 219</b>	<b>174 968</b>
1. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	396	0
2. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	166 569	161 586
3. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
4. Produits sur titres de propriété	6	94
5. Produits sur opérations de crédit-bail et de location		
6. Commissions sur prestations de service	13 654	12 926
7. Autres produits bancaires	594	362
<b>II. CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>53 160</b>	<b>57 582</b>
8. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	48 030	48 147
9. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
10. Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	2 186	5 227
11. Charges sur opérations de crédit-bail et de location		
12. Autres charges bancaires	2 944	4 208
<b>III. PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>128 059</b>	<b>117 386</b>
13. Produits d'exploitation non bancaire	17 393	20 131
14. Charges d'exploitation non bancaire	181	0
<b>IV. CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>	<b>77 038</b>	<b>74 955</b>
15. Charges de personnel	25 672	23 374
16. Impôts et taxes	891	602
17. Charges externes	43 136	44 866
18. Autres charges générales d'exploitation	4 214	2 989
19. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	3 125	3 124
20. Dotations aux amortissements sur écarts d'acquisition	0	0
21. Reprises sur écarts d'acquisition	0	0
<b>V. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES</b>	<b>55 909</b>	<b>30 245</b>
22. Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	27 519	28 491
23. Pertes sur créances irrécouvrables	983	1 334
24. Autres dotations aux provisions	27 407	420
<b>VI. REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>	<b>16 666</b>	<b>14 938</b>
25. Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	10 793	11 891
26. Recupérations sur créances amorties	61	46
27. Autres reprises de provisions	5 812	3 000
<b>VII. RESULTAT COURANT</b>	<b>28 990</b>	<b>47 255</b>
28. Produits non courants		
29. Charges non courantes		
<b>VIII. RESULTAT AVANT IMPOTS</b>	<b>28 990</b>	<b>47 255</b>
30. Impôts sur les résultats	21 652	19 696
30. Impôts Différé	-870	-698
<b>IX. RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEEGREES</b>	<b>8 208</b>	<b>28 257</b>
<b>X. QUOTE-PART DANS LES RESULTATS DES ENTREPRISES MISES EN EQUIVALENCE</b>	<b>8 677</b>	<b>2 791</b>
31. Entreprises à caractère financier	8 677	2 791
32. Autres entreprises		
<b>XI. RESULTAT NET DU GROUPE</b>	<b>16 885</b>	<b>31 048</b>
33. Part du groupe	16 885	31 048
34. Part des intérêts minoritaires		

## ETAT DES SOLDES DE GESTION

En milliers de dirhams

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	31/12/07	31/12/06
1. (+) Intérêts et produits assimilés	166 965	161 586
2. (-) Intérêts et charges assimilées	50 216	53 374
<b>MARGE D'INTERET</b>	<b>116 749</b>	<b>108 212</b>
3. (+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	0	0
4. (-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	0	0
<b>Résultat des opérations de crédit-bail et de location</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
5. (+) Commissions perçues	13 654	12 926
6. (-) Commissions servies	2 897	4 208
<b>Marge sur commissions</b>	<b>10 757</b>	<b>8 718</b>
7. (-) Résultat des opérations sur titres de transaction	592	0
8. (+) Résultat des opérations sur titres de placement	0	94
9. (+) Résultat des opérations de change	16	0
10. (-) Résultat des opérations sur produits dérivés	0	0
<b>Résultat des opérations de marché</b>	<b>576</b>	<b>94</b>
11. (+) Divers autres produits bancaires	6	362
12. (-) Divers autres charges bancaires	29	0
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>128 059</b>	<b>117 386</b>
13. (-) Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14. (+) Autres produits d'exploitation non bancaire	17 393	20 131
15. (-) Autres charges d'exploitation non bancaire	181	0
16. (-) Charges générales d'exploitation	77 038	74 955
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>68 233</b>	<b>62 562</b>
17. (+) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	17 648	17 887
18. (+) Autres dotations nettes de reprises aux provisions	21 595	-2 580
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>28 990</b>	<b>47 255</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
19. (-) Impôts sur les résultats	20 782	18 998
<b>IX. RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEEGREES</b>	<b>8 208</b>	<b>28 257</b>
<b>QUOTE-PART DANS LES RESULTATS DES ENTREPRISES MISES EN EQUIVALENCE</b>	<b>8 677</b>	<b>2 791</b>
<b>X. RESULTAT NET DU GROUPE</b>	<b>16 885</b>	<b>31 048</b>

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	31/12/07	31/12/06
<b>+ RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>16 885</b>	<b>31 048</b>
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	3 124	3 124
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
+ Dotations aux provisions pour risques généraux	27 407	420
+ Dotations aux provisions réglementées		
+ Dotations non courantes		
- Reprises de provisions	8 312	3 000
- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	50	1
+ Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	181	0
+ Plus-values de cession sur immobilisations financières		
+ Moins-values de cession sur immobilisations financières		
- Reprises de subventions d'investissement reçues		
<b>+ CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>39 235</b>	<b>31 591</b>
- Bénéfices distribués	27 865	16 845
<b>+ AUTOFINANCEMENT</b>	<b>11 370</b>	<b>14 746</b>

## DETAIL DES AUTRES PASSIFS

En milliers de dirhams

DETAIL DES AUTRES PASSIFS	31/12/07	31/12/06
<b>INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>INSTRUMENTS OPTIONNELS ACHETES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>CREDITEURS DIVERS</b>	<b>53 741</b>	<b>42 653</b>
SOMMES DUES A L'ETAT	25 949	22 289
SOMMES DUES AUX ORGANISMES DE PREVOYANCE	1 234	1 100
SOMMES DIVERSES DUES AU PERSONNEL	2 632	1 329
FOURNISSEURS DE BIENS ET SERVICES	116	116
DIVERS AUTRES CREDITEURS	23 810	17 904
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>	<b>9 362</b>	<b>4 681</b>
CHARGES A PAYER	9 144	4 681
PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	218	
AUTRES COMPTES DE REGULARISATION		
<b>SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENTS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENTS		
<b>IMPOTS DIFFERES PASSIFS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>63 103</b>	<b>47 334</b>

## DETAIL DES CAPITAUX PROPRES

En milliers de dirhams

	31/12/07	31/12/06
<b>CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE</b>	<b>143 630</b>	<b>154 577</b>
Capitaux propres à l'ouverture	154 577	134 605
Distributions	-27 865	-16 845
Variation du capital		
Variation de l'écart de conversion		
Autres variations	33	5 769
<b>Résultat consolidé</b>	<b>16 885</b>	<b>31 048</b>
<b>CAPITAUX PROPRES PART DES MINORITAIRES</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Capitaux propres à l'ouverture		
Distributions		
Variation du capital		
Variation de l'écart de conversion		
Autres variations		
<b>Résultat consolidé</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 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 - CASA	30 000	49%	49%	49%	Mise en équivalence

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

Dénomination	Adresse
Entreprises entrées :	NEANT
Entreprises sorties :	

## LISTE DES ENTREPRISES LAISSEES EN DEHORS DE LA CONSOLIDATION AU 31/12/2007

En milliers de dirhams

Dénomination	Adresse	Montant des capitaux propres au 31/12/07	Valeur comptable nette des titres détenus au 31/12/07	% du contrôle	% d'intérêts	Montant du résultat au 31/12/07	Motif justifiant l'exclusion du périmètre de consolidation
BANQUE POPULAIRE REGIONALE CASABLANCA	Boulevard Abdoumoumen - Casablanca			71			

## PROVISIONS

En milliers de dirhams

PROVISIONS	Excercis 31/12/06	Dotations	Reprises	Autres variations	Excercis 31/12/07
<b>PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR :</b>	<b>99 141</b>	<b>27 519</b>	<b>10 793</b>	<b>0</b>	<b>115 867</b>
Créances sur les établissements de crédit et assimilés					
Créances sur la clientèle	99 141	27 284	10 793		115 632
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					234
Créances subordonnées					
Immobilisations données en crédit-bail					
<b>PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF</b>	<b>13 632</b>	<b>27 407</b>	<b>5 812</b>	<b>0</b>	<b>35 127</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	13 532	27 407	5 812		35 127
Provisions réglementées					
<b>total général</b>	<b>112 773</b>	<b>54 926</b>	<b>16 605</b>	<b>0</b>	<b>150 994</b>

## CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

En milliers de dirhams

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	AU 31/12/07	AU 31/12/06
<b>CHARGES DE PERSONNEL</b>	<b>25 672</b>	<b>23 374</b>
Salaires et appointements	20 144	17 311
Charges d'assurances sociales	961	3 247
Charges de retraite	3 249	879
Charges de formation	741	902
Autres charges de personnel	577	1 035
<b>IMPOTS ET TAXES</b>	<b>891</b>	<b>602</b>
<b>CHARGES EXTERNES</b>	<b>43 136</b>	<b>44 866</b>
Loyers de crédit-bail et de location	3 074	3 124
Frais d'entretien et réparation	1 605	1 396
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	22 125	21 356
Transport et déplacements	2 662	1 521
Publicité, publications et relations publiques	3 434	5 539
Autres charges externes	10 236	11 930
<b>AUTRES CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>	<b>4 214</b>	<b>2 989</b>
Frais préliminaires		
Frais d'acquisition des immobilisations		
Autres charges réparties sur plusieurs exercices	3 678	2 898
Dons, libéralités et lots	0	8
Diverses autres charges d'exploitation	536	83

## DETAIL DES AUTRES ACTIFS

En milliers de dirhams

# COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2007

## 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.

## B3. COMPTABILITE DES EXERCICES

Circonstances Empêchant la comparaison des postes d'un exercice à autre	Moyens Permettant D'assurer La Comparaison
	NEANT

## PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE AU 31 DECEMBRE 2007

En milliers de dirhams

	31/12/07	31/12/06
<b>PRODUITS SUR TITRES DE PLACEMENT, TITRES DE PROPRIETE</b>	0	0
Dividendes sur titres d'OPCYM		
Dividendes sur autres titres de propriété		
Autres produits sur titres de propriété		
<b>PRODUITS SUR TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES</b>	6	6
Dividendes sur titres de participation entreprises liées	0	0
Dividendes sur titres de participation	6	6
Dividendes sur titres de l'exercice de portefeuille		
Autres produits sur titres de participation et emplois assimilés		
<b>TOTAL</b>	<b>6</b>	<b>6</b>

## TITRES MIS EN EQUIVALENCE

En milliers de dirhams

SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE	OUVERTURE	VARIATION DU CAPITAL	DISTRIBUTIONS VERSEES	QUOTE-PART DES RESULTATS MEE	AUTRES MOUVEMENTS	CLOTURE
<b>ENTREPRISES A CARACTERE FINANCIER</b>						
BMCI CREDIT CONSO	17 219		-2 614	8 677	76	23 358
<b>AUTRES ENTREPRISES</b>						
<b>TOTAL</b>	<b>17 219</b>		<b>-2 614</b>	<b>8 677</b>	<b>76</b>	<b>23 358</b>

## TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES AU 31 DECEMBRE 2007

Dénomination ou raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Part du capital détenue	Valeur comptable brute	Provisions	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au CPC de l'exercice
							Date de clôture de l'exercice	Situation nette	Résultat net	
<b>A - Participations dans les entreprises liées</b>										
				71		71	31/12/07			6
BANQUE POPULAIRE REGIONALE CASABLANCA	SECTEUR BANCAIRE			71		71				6

## CES ETATS ONT ETE PUBLIES EN COMPTES SOCIAUX AU 31/12/2007 ET NE PRESENTENT AUCUN CHANGEMENT EN COMPTES CONSOLIDES

TFT	TITRE
HB	HORS BILAN
C1 - 1	CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES
C1 - 2	CREANCES SUR LA CLIENTELE
C1 - 3	VENTILATION DES TITRES DE TRANSACTION DE PLACEMENT ET D'INVESTISSEMENT
C1 - 4	VALEURS DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT
C1 - 7	CREANCES SUBORDONNEES
C1 - 8	IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE
C1 - 9	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES
C1 - 10	DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES
C1 - 11	DEPOTS DE LA CLIENTELE
C1 - 12	TITRES DE CREANCES EMIS
C1 - 15	SUBVENTIONS FONDS PUBLICS AFFECTES et FONDS DE GARANTIE
C1 - 16	DETTES SUBORDONNEES
C1 - 19	ENGAGEMENTS SUR TITRES
C1 - 20	OPERATIONS DE CHANGE A TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DERIVES
C1 - 21	VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE
C1 - 24	VENTILATION DU TOTAL DE L'ACTIF, DU PASSIF ET DE L'HORS BILAN EN MONNAIE ETRANGERE
C1 - 25	MARGE D'INTERET
C1 - 21	CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MEME BENEFICIAIRE
C1 - 27	COMMISSIONS SUR PRESTATION DE SERVICE
C1 - 28	RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHÉ

## VARIATION DES ECARTS D'ACQUISITION

En milliers de dirhams

	OUVERTURE	AUGMENTATION	DOTATIONS	AUTRES MOUVEMENTS	CLOTURE
Ecarts d'acquisition bruts		NEANT			
Amortissements des EA					
NET					

	OUVERTURE	DOTATIONS	REPRISES	AUTRES MOUVEMENTS	CLOTURE
Provisions pour EA négatifs		NEANT			
TOTAL					

## ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE AU 31 DECEMBRE 2007

En milliers de dirhams

ENGAGEMENTS	31/12/07	31/12/06
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES</b>		
<b>Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés</b>		
- Crédits documentaires import		
- Acceptations ou engagements de payer		
- Fillets de sécurité		
- Ouvertures de crédits confirmés		
- Engagements de substitution sur émission de titres		
- Engagements irrévocables de crédit-bail		
- Autres engagements de financement donnés		
<b>Engagements de financement en faveur de la clientèle</b>	208 531	202 095
- Crédits documentaires import		
- Acceptations ou engagements de payer		
- Ouvertures de crédits Permanents	208 531	202 095
- Lignes de crédits confirmés		
- Engagements de substitution sur émission de titres		
- Engagements irrévocables de crédit-bail		
- Autres engagements de financement donnés		
<b>Engagements de garantie en faveur d'établissements de crédit et assimilés</b>		
- Crédits documentaires export confirmés		
- Acceptations ou engagements de payer		
- Garanties de crédits donnés		
- Autres cautions, avais et garanties donnés		
- Engagements en souffrance		
<b>Engagements de garantie de l'ordre de la clientèle</b>		
- Garanties de crédits donnés		
- Cautions et garanties en faveur de l'administration publique		
- Autres cautions et garanties donnés		
- Engagements en souffrance		
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS</b>		
<b>Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés</b>	1 852 850	2 045 450
- Ouvertures de crédits confirmés	1 852 850	2 045 450
- Engagements de substitution sur émission de titres		
- Autres engagements de financement reçus		
<b>Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés</b>	500 000	0
- Garanties de crédits	500 000	0
- Autres garanties reçues		
<b>Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie</b>		
- Garanties de crédits		
- Autres garanties reçues		

## VENTILATION DES EMPLOIS SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE

En milliers de dirhams

	D ≤ 1 mois	1 mois < D ≤ 3 mois	3 mois < D ≤ 1 an	1 an < D ≤ 5 ans	D > 5 ans	TOTAL
<b>ACTIF</b>						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	2 532	121 000	120 000			243 532
Créances sur la clientèle		189 453	410 598	971 027	64 205	1 615 283
Titres de créance		56 000	96 000			152 000
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé						
<b>TOTAL</b>	<b>2 532</b>	<b>346 453</b>	<b>626 598</b>	<b>971 027</b>	<b>64 205</b>	<b>2 010 814</b>
<b>PASSIF</b>						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	31 696	103 900	480 700	981 050	88 592	1 685 938
Dettes envers la clientèle		17 338				17 338
Titres de créance émis		32 232				32 232
Emprunts subordonnés						
<b>TOTAL</b>	<b>31 696</b>	<b>153 470</b>	<b>480 700</b>	<b>981 050</b>	<b>88 592</b>	<b>1 735 509</b>

## IMPOT SUR LES RESULTATS

En milliers de dirhams

	AU 31/12/2007	AU 31/12/2006
IMPOTS COURANTS	21 653	19 696
IMPOTS DIFFERES	-4 677	-4 449
<b>TOTAL</b>	<b>16 976</b>	<b>15 247</b>

## ATTESTATION

**Deloitte**

Deloitte Audit  
200, Boulevard de la Corniche  
20 150 Casablanca Maroc

**MAZARS**

Masnaoui Audit et Conseil  
104, Les Angles des Aboujaouad et  
Rue Crémier - 20 100 Casablanca

## CETELEM SA RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2007 EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007

Nous avons procédé à l'audit des états de synthèse consolidés, conjoints, de la société CETELEM SA au 31 décembre 2007, lesquels comprennent le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie, ainsi que l'état des informations complémentaires (I.I.C.), relatifs à l'exercice clos à cette date.

Nous avons effectué notre mission selon les normes internationales d'audit. Ces normes requièrent qu'un tel audit soit planifié et exécuté de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse consolidés ne comportent pas d'anomalie significative. Un audit comprend l'examen, sur la base de sondages, des documents justifiant les montants et informations contenus dans les états de synthèse consolidés. Un audit comprend également une appréciation des principes comptables utilisés, des estimations significatives faites par la Direction Générale ainsi que la présentation générale des comptes consolidés. Nous estimons que notre audit fournit un fondement raisonnable de notre opinion.

Nous certifions que les états de synthèse consolidés de la société CETELEM SA arrêtés au 31 décembre 2007 sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine, de la situation financière consolidée de la société CETELEM SA, ainsi que du résultat consolidé de ses opérations et de l'évolution de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables décrits dans l'état des informations complémentaires consolidé.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons l'attention sur le fait que CETELEM SA a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre des exercices 2000 à 2004 et a reçu les notifications relatives aux exercices contrôlés, faisant état des rappels d'impôt, à l'exception de l'exercice 2004. La société a retenu par écrit l'ensemble des chefs de redressement. Le management de CETELEM SA, s'appuyant sur les études de ses conseillers fiscaux, a inscrit dans les comptes au 31 décembre 2007 une provision pour risques et charges, à hauteur de son appréciation de ces risques.

Casablanca, le 24 avril 2008

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit  
*S. Bensouda-Korachi*  
S. BENSOUDA-KORACHI  
Associé

Masnaoui Audit et Conseil  
*K. Mokdad*  
K. MOKDAD  
Associé