

BILAN AU 31 DECEMBRE 2005

ACTIF	Net 2005	Net 2004	PASSIF	en dirhams	
				2005	2004
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public et Service des chèques postaux	457 969,62	182 795,54	Banques centrales, Trésor public, chèques postaux	0,00	0,00
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	2 815 349,95	466 079,86	Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 090 290 423,43	508 221 997,17
- A vue	2 815 349,95	466 079,86	- A terme	1 064 925 600,47	484 767 548,36
Créances sur la clientèle	1 372 957 090,28	602 518 524,91	Dépôts de la clientèle	35 956 070,09	3 526 994,50
- Crédits à la consommation	1 353 642 334,99	601 368 018,22	- Comptes à vue créditeurs	0,00	0,00
- Crédits à l'équipement	0,00	0,00	- Comptes d'épargne	0,00	0,00
- Crédits immobiliers	0,00	0,00	- Dépôts à terme	24 248 613,02	0,00
- Autres crédits	19 314 755,29	1 150 506,69	- Autres comptes créditeurs	11 707 457,07	3 526 994,50
Créances acquises par affectation	0,00	0,00	Titres de créance émis	109 884 695,73	0,00
Titres de transaction et de placement	70 600,00	0,00	- Titres de créances négociables	0,00	0,00
- Bons du Trésor et valeurs assimilées	0,00	0,00	- Emprunts obligataires	0,00	0,00
- Autres titres de créance	0,00	0,00	- Autres titres de créance émis	109 884 695,73	0,00
- Titres de propriété	70 600,00	0,00	Autres passifs	49 493 560,95	31 575 398,33
Autres actifs	36 640 316,09	18 918 989,32	Provisions pour risques et charges	16 111 596,06	5 377 121,05
Titres d'investissement	0,00	0,00	Provisions réglementées	2 500 000,00	1 800 000,00
- Bons du Trésor et valeurs assimilées	0,00	0,00	Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux	0,00	0,00
- Autres titres de créance	0,00	0,00	Dettes subordonnées	0,00	0,00
Titres de participation et emplois assimilés	14 700 000,00	0,00	Ecarts de réévaluation	0,00	0,00
Créances subordonnées	0,00	0,00	Réserves et primes liées au capital	12 557 133,95	2 359 690,99
Immobilisations données en crédit-bail & location	0,00	0,00	Capital	84 482 500,00	50 000 000,00
Total immobilisations corporelles & incorporelles	11 200 426,78	9 948 762,38	Actionnaires. Capital non versé (-)		0,00
Immobilisations incorporelles	728 866,57	654 122,28	Report à nouveau (+/-)	17 939 128,63	17 939 128,63
Immobilisations Corporelles	10 471 560,21	9 294 640,10	Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		0,00
			Résultat Net de l'exercice (+/-)	19 626 643,88	11 234 821,34
Total de l'Actif	1 438 841 752,72	632 035 152,01	Total du Passif	1 438 841 752,72	632 035 152,01

ETAT DES SOLDES DE GESTION

	31/12/05	31/12/04
I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS		
1.(+) Intérêts et produits assimilés	161 538 383,71	74 921 841,68
2.(+) Intérêts et charges assimilés	51 170 128,47	20 248 798,62
MARGE D'INTERET	110 368 255,24	54 673 043,05
3.(+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	0,00	0,00
4.(+) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	0,00	0,00
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	0,00	0,00
5.(+) Commissions perçues	16 722 588,89	13 060 800,13
6.(+) Commissions servies	4 288 712,19	3 053 134,21
Marge sur commissions	12 433 876,70	10 007 665,92
7.(+) Résultat des opérations sur titres de transaction	0,00	0,00
8.(+) Résultat des opérations sur titres de placement	5 756,40	0,00
9.(+) Résultat des opérations de change	0,00	0,00
10.(+) Résultat des opérations sur produits dérivés	0,00	0,00
Résultat des opérations de marché	5 756,40	0,00
11.(+) Divers autres produits bancaires	372 687,30	542 394,99
12.(+) Diverses autres charges bancaires	0,00	0,00
PRODUIT NET BANCAIRE	123 180 575,64	65 223 103,97
13.(+) Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14.(+) Autres produits d'exploitation non bancaire	13 986 568,03	13 367 468,73
15.(+) Autres charges d'exploitation non bancaire	137 532,32	117 782,06
16.(+) Charges générales d'exploitation	72 865 039,96	45 490 256,25
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	64 164 571,39	32 982 534,39
17.(+) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	18 642 983,07	7 172 852,00
18.(+) Autres dotations nettes de reprises aux provisions	8 127 831,44	4 277 121,05
RESULTAT COURANT	37 393 756,88	21 532 561,34
RESULTAT NON COURANT	0,00	0,00
19.(+) Impôts sur les résultats	17 767 113,00	10 297 740,00
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	19 626 643,88	11 234 821,34

COMpte DE PRODUITS ET CHARGES

	Déc 2005	Déc 2004
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	178 639 416,30	88 625 036,80
Intérêts et prod assimilés sur opérations avec la clientèle	161 538 383,71	74 921 841,68
Commissions sur prestations de service	16 722 588,89	13 060 800,13
Produits sur titre de propriété	5 756,40	0,00
Autres produits bancaires	372 687,30	542 394,99
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	55 458 840,66	23 301 932,83
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	44 410 919,75	20 248 798,62
Intérêts et charges assimilés sur titres de créances émis	6 759 206,72	0,00
Autres charges bancaires	4 288 712,19	3 053 134,21
PRODUIT NET BANCAIRE	123 180 575,64	65 223 103,97
PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRES	13 986 568,03	13 367 468,73
Produits d'exploitation non bancaire	11 831 501,83	9 538 575,99
Autres produits non bancaires	2 155 066,23	3 668 892,74
CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRES	137 532,32	117 782,06
moins values s/cessions Immo corp et incorp	137 532,32	117 782,06
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	72 865 039,96	45 490 256,25
Charges de personnel	18 573 394,62	12 480 849,14
Impôts et taxes	1 314 956,86	458 481,12
Charges externes	46 771 674,13	29 814 755,89
Autres charges générales d'exploitation	1 007 678,17	560 185,89
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	3 197 334,16	2 148 004,21
RESULTAT D'EXPLOITATION	64 164 571,39	32 982 534,39
DOT. AUX PROV. ET PERTES S/ CREANCES IRREC.	39 006 433,82	18 280 595,31
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	26 806 854,81	10 820 854,06
Pertes sur créances irrécouvrables	1 899 479,21	4 162 820,20
Autres dotations aux provisions	10 300 000,00	4 277 121,05
REPRISES PROV. ET RECUP S/ CREANCES IRREC.	12 235 619,31	7 810 822,26
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	9 999 697,88	7 779 572,26
Récupérations sur créances amorties	73 763,07	31 050,00
Autres reprises de provisions	2 172 158,56	0,00
RESULTAT COURANT	37 393 756,88	21 532 561,34
Produits et charges non courants	0,00	0,00
RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	37 393 756,88	21 532 561,34
Impôts sur les sociétés	17 767 113,00	10 297 740,00
RESULTAT NET APRES IMPOTS	19 626 643,88	11 234 821,34
TOTAL PRODUITS	204 861 603,64	109 703 127,79
TOTAL CHARGES	185 234 959,76	98 468 306,45
RESULTAT	19 626 643,88	11 234 821,34

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

	31/12/05	31/12/04
+ RESULTAT NET DE L'EXERCICE	19 626 643,88	11 234 821,34
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	3 197 334,18	2 148 004,21
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
+ Dotations aux provisions pour risques généraux	7 800 000,00	4 277 121,05
+ Dotations aux provisions réglementées	2 500 000,00	0,00
+ Dotations non courantes	0,00	0,00
- Reprises de provisions	1 962 810,24	639 326,30
- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	0,00	158 769,52
+ Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	137 532,32	117 782,06
+ Plus-values de cession sur immobilisations financières		
+ Moins-values de cession sur immobilisations financières		
- Reprises de subventions d'investissement reçues		
+ CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	33 261 510,38	17 618 959,14
- Bénéfices distribués	10 673 080,27	0,00
+ AUTOFINANCEMENT	22 588 430,11	17 618 959,14

CREANCES SUR LA CLIENTELE

CREANCES	Secteur public	Secteur privé		31/12/05	31/12/04
		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				1 342 781 589,11	1 342 781 589,11
CREDITS A L'EQUIPEMENT				0,00	0,00
CREDITS IMMOBILIERS				0,00	0,00
AUTRES CREDITS				16 864 301,40	16 864 301,40
CREANCES ACQUISES PAR AFFECTATION				0,00	0,00
INTERETS COURUS A RECEVOIR				10 860 745,88	10 860 745,88
CREANCES EN SOUFFRANCE				2 450 453,89	2 450 453,89
- Créances pré-doutées				0,00	0,00
- Créances douteuses				2 450 453,89	2 450 453,89
- Créances compromises				0,00	0,00
TOTAL	0,00	0,00	0,00	1 372 957 090,28	1 372 957 090,28

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISoire DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2005

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 SA couvrant la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2005.

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.

Casablanca, le 10 mars 2006

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

MASNAOUI AUDIT ET CONSEIL

Ali BENNANI Associé

Abdou DIOP Associé