



SITUATION PROVISOIRE DU BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2009

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDÉ AU 31/12/09

| | En milliers de dirhams | |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------|
| | 31/12/2009 | 31/12/2008 |
| Produits d'exploitation bancaire perçus | 1 620 379 | 1 536 667 |
| Récupérations sur créances amorties | 6 387 | 6 117 |
| Produits d'exploitation non bancaire perçus | 470 | 246 |
| Charges d'exploitation bancaire versées | 267 262 | 217 566 |
| Charges d'exploitation non bancaire versées | 0 | 0 |
| Charges générales d'exploitation versées | 210 878 | 203 406 |
| Impôts sur les résultats versés | 131 392 | 157 905 |
| Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges | 1 017 704 | 964 153 |
| Variation de : | | |
| Créances sur les établissements de crédit et assimilés | 212 118 | -68 752 |
| Créances sur la clientèle | -607 042 | -739 626 |
| Titres de transaction et de placement | 0 | 0 |
| Autres actifs | 56 061 | 78 233 |
| Immobilisations données en crédit-bail et en location | 0 | 0 |
| Dettes envers les établissements de crédit et assimilés | -1 203 464 | 924 454 |
| Dépôts de la clientèle | -8 179 | -929 |
| Titres de créance émis | 1 489 314 | -266 777 |
| Autres passifs | -757 135 | -735 321 |
| Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation | -818 327 | -808 718 |
| FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I+II) | 199 377 | 155 435 |
| Produit des cessions d'immobilisations financières | | |
| Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles | 231 | 68 |
| Acquisition d'immobilisations financières | 0 | 0 |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles | 34 278 | 37 019 |
| Intérêts perçus | | |
| Dividendes perçus | 23 | 23 |
| FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | -34 024 | -36 928 |
| Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus | | |
| Emission de dettes subordonnées | | |
| Emission d'actions | | |
| Remboursement des capitaux propres et assimilés | | |
| Intérêts versés | | |
| Dividendes versés | 167 025 | 167 025 |
| FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT | -167 025 | -167 025 |
| VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+IV+V) | -1 672 | -48 518 |
| TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE | 2 373 | 50 891 |
| TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE (VI+VII) | 701 | 2 373 |

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES CONSOLIDÉ AU 31/12/09

| DETTES | ETS DE CREDIT ET ASSIMILES AU MAROC | | | Etablissements de Crédit à l'étranger | TOTAL AU 31-déc-09 | TOTAL AU 31-déc-08 |
|---------------------------|----------------------------------------------------------------|------------------|------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| | Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Services des Chèques Postaux | Banques au Maroc | Autres Etablissements de crédit au Maroc | | | |
| | COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS | | 130 061 | | | |
| VALEURS RECUES EN PENSION | | | | | | |
| - au jour le jour | | | | | | |
| - à terme | | | | | | |
| EMPRUNTS DE TRESORERIE | | 430 000 | | | 430 000 | 300 000 |
| - au jour le jour | | | | | | |
| - à terme | | 430 000 | | | 430 000 | 300 000 |
| EMPRUNTS FINANCIERS | | 3 418 636 | | | 3 418 636 | 4 633 179 |
| AUTRES DETTES | | | | | | |
| INTERETS COURUS A PAYER | | 89 454 | | | 89 454 | 72 603 |
| TOTAL | | 4 068 151 | | | 4 068 151 | 5 271 615 |

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES CONSOLIDÉ

| CREANCES | ETS DE CREDIT ET ASSIMILES AU MAROC | | | Etablissements de Crédit à l'étranger | TOTAL AU 31-déc-09 | TOTAL AU 31-déc-08 |
|----------------------------|----------------------------------------------------------------|------------------|------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------|--------------------|
| | Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Services des Chèques Postaux | Banques au Maroc | Autres Etablissements de crédit au Maroc | | | |
| | COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS | | | | | |
| VALEURS RECUES EN PENSION | | | | | | |
| - au jour le jour | | | | | | |
| - à terme | | | | | | |
| PRETS DE TRESORERIE | 0 | 7 073 | | | 7 073 | 219 191 |
| - au jour le jour | | | | | | |
| - à vue | 0 | 7 073 | | | 7 073 | 219 191 |
| PRETS FINANCIERS | | | | | | |
| AUTRES CREANCES | | | | | | |
| INTERETS COURUS A RECEVOIR | | | | | | |
| CREANCES EN SOUFFRANCE | | | | | | |
| TOTAL | 0 | 7 073 | | | 7 073 | 219 191 |

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES CONSOLIDÉ DU 01/01/2009 AU 31/12/09

| Immobilisations | Montant brut au début de l'exercice | Montant des acquisitions au cours de l'exercice | Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice | Montant brut à la fin de l'exercice | Amortissements et/ou provisions | | | | Montant net à la fin de l'exercice |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|----------------|------------------------------------|
| | | | | | en milliers de DH | | | | |
| | | | | | amort. et prov. au début de l'exercice | Dotations au titre de l'exercice | Montant des amort. sur immob. sorties | Cumul | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 65 165 | 10 912 | 0 | 76 077 | 30 256 | 9 282 | 0 | 39 538 | 36 539 |
| - Fonds de commerce | 9 692 | | 0 | 9 692 | 0 | 0 | 0 | 0 | 9 692 |
| - Immobilisations en recherche et développement | 54 668 | 10 912 | 0 | 65 580 | 29 451 | 9 282 | 0 | 38 733 | 26 847 |
| - Autres immobilisations incorporelles d'exploitation | 805 | 0 | 0 | 805 | 805 | 0 | 0 | 805 | 0 |
| - Immobilisations incorporelles hors exploitation | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 205 461 | 23 366 | 17 777 | 211 050 | 97 320 | 12 057 | 3 821 | 105 556 | 105 494 |
| - IMMEUBLES D'EXPLOITATION | 124 345 | 15 238 | 3 465 | 136 118 | 37 754 | 7 713 | 3 093 | 42 374 | 93 744 |
| . Terrain d'exploitation | 17 770 | 1 680 | 148 | 19 302 | 0 | 0 | 0 | 0 | 19 302 |
| . Immeubles d'exploitation. Bureaux | 62 270 | 6 720 | 593 | 68 397 | 17 896 | 3 349 | 388 | 20 857 | 47 540 |
| . Immeubles d'exploitation. Agencements | 44 305 | 6 838 | 2 724 | 48 419 | 19 858 | 4 364 | 2 705 | 21 517 | 26 902 |
| - MOBILIER ET MATERIEL D'EXPLOITATION | 69 477 | 3 748 | 728 | 72 497 | 57 699 | 4 275 | 728 | 61 246 | 11 251 |
| . Mobilier de bureau d'exploitation | 14 110 | 961 | 728 | 14 343 | 7 667 | 1 281 | 728 | 8 220 | 6 123 |
| . Matériel de bureau d'exploitation | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| . Matériel Informatique | 55 191 | 2 787 | 0 | 57 978 | 49 914 | 2 970 | 0 | 52 884 | 5 094 |
| . Matériel roulant rattaché à l'exploitation | 176 | 0 | 0 | 176 | 118 | 24 | 0 | 142 | 34 |
| . Autres matériels d'exploitation | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - AUTRES IMMOB. CORPORELLES D'EXPL. EN COURS | 9 204 | 4 380 | 13 584 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| - IMMOBIL. CORPORELLES HORS EXPLOITATION | 2 435 | 0 | 0 | 2 435 | 1 867 | 69 | 0 | 1 936 | 499 |
| . Terrains hors exploitation | 300 | 0 | 0 | 300 | 0 | 0 | 0 | 0 | 300 |
| . Immeubles hors exploitation | 1 200 | 0 | 0 | 1 200 | 1 200 | 0 | 0 | 1 200 | 0 |
| . Mobilier et matériel hors exploitation | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| . Autres immobilisations corporelles hors exploitation | 935 | 0 | 0 | 935 | 667 | 69 | 0 | 736 | 199 |
| TOTAL | 270 626 | 34 278 | 17 777 | 287 127 | 127 576 | 21 339 | 3 821 | 145 094 | 142 033 |

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIVE A L'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION PROVISOIRE CONSOLIDÉE PERIODE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2009

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire consolidée de la société EQDOM comprenant le bilan, le hors bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1er janvier au 31 décembre 2009. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant DH 1 323 974 milliers dont un bénéfice net consolidé de DH 230 495 milliers.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire du bilan consolidé, du hors bilan consolidé et du compte de produits et charges consolidé ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opi-

nion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 31 décembre 2009 conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 29 mars 2010

Les commissaires aux comptes

PRICE WATERHOUSE

ZAKARIA FAFOURI
EXPERT-COMPTABLE
Price Waterhouse

101, Bd Messaoudi Al Inche - Casablanca
Tél: 0522 98 40 80 / 0522 77 90 00
Fax: 0522 77 90 90 / 0522 99 11 98
P: 0101186 - R.C: 24533 - CNSS: 1619620

ERNST & YOUNG

ABDESLAM BERRADA-ALLAM
EXPERT-COMPTABLE

37, Boulevard Abdouf Ben Kacour
CASABLANCA -
Tél: (012) 2 6 79 00 - Fax: (012) 2 22 26