



صندوق تجهيز الجماعات المحلية FONDS D'EQUIPEMENT COMMUNAL

BILAN

ACTIF	31/12/2004	31/12/2003
VALEURS EN CAISSE, BANQUES CENTRALES, TRESOR PUBLIC, SERVICE DES CHEQUES POSTAUX	66 100	16 663
CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	10 107	774
A Vue	10 072	774
A Terme	35	-
CREANCES SUR LA CLIENTELE	5 447 092	5 424 980
Crédits de Trésorerie et à la Consommation	1 711	1 664
Crédits à l'Equipement	4 776 203	4 608 883
Crédits immobiliers	24 580	19 939
Autres Crédits	644 597	794 494
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE	-	-
TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT	-	-
Bons du Trésor et Valeurs Assimilées	-	-
Autres Titres de Créances	-	-
Titres de Propriété	-	-
AUTRES ACTIFS	108 405	91 655
TITRES D'INVESTISSEMENT	-	-
Bons du Trésor et Valeurs Assimilées	-	-
Autres Titres de Créances	-	-
TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES	25	25
CREANCES SUBORDONNEES	-	-
IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 027	1 552
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	21 719	21 998
TOTAL ACTIF	5 654 475	5 557 646

PASSIF	31/12/2004	31/12/2003
BANQUES CENTRALES, TRESOR PUBLIC, SERVICE DES CHEQUES POSTAUX	-	-
DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDITS ET ASSIMILES	2 760 591	2 639 577
A Vue	157	22
A Terme	2 760 434	2 639 555
DEPOTS DE LA CLIENTELE	-	-
Comptes à Vue Crédeurs	-	-
Comptes d'Epargne	-	-
Dépôts à Terme	-	-
Autres Comptes Crédeurs	-	-
TITRES DE CREANCES EMIS	1 503 832	1 764 147
Titres de Créances Négociables Emis	836 349	947 789
Emprunts Obligataires Emis	667 484	816 358
Autres Titres de Créances Emis	-	-
AUTRES PASSIFS	292 426	225 331
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	31 892	19 420
PROVISIONS REGLEMENTEES	1 500	1 500
SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTES ET FONDS SPECIAUX DE GARANTIE	-	-
DETTES SUBORDONNEES	-	-
EGARTS DE REEVALUATION	-	-
RESERVES ET PRIMES LIEES AU CAPITAL	539 313	390 669
CAPITAL	354 858	354 858
ACTIONNAIRES : CAPITAL NON VERSE	-	-
REPORT A NOUVEAU	-	-
RESULTATS NETS EN INSTANCE D'AFFECTATION	-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	170 062	148 644
TOTAL PASSIF	5 654 475	5 557 646

HORS BILAN

	31/12/2004	31/12/2003
ENGAGEMENTS DONNES	2 492 057	2 806 656
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	2 492 057	2 806 656
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	-	-
Titres achetés à réméré	-	-
Autres titres à livrer	-	-
ENGAGEMENTS RECUS	-	-

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	31/12/2004	31/12/2003
PRODUIT D'EXPLOITATION BANCAIRE	587 694	532 648
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	2 155	2 220
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	585 540	530 428
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	-	-
Produits sur titres de propriété	-	-
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Commissions sur prestations de service	-	-
Autres produits bancaires	-	-
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	273 186	289 678
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	149 865	136 509
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	-	-
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	118 916	149 933
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Autres charges bancaires	4 405	3 236
PRODUIT NET BANCAIRE	314 508	242 970
Produits d'exploitation non bancaire	677	578
Charges d'exploitation non bancaire	147	156
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	35 403	36 148
Charges de personnel	25 124	21 643
Impôts et taxes	91	13
Charges externes	5 959	5 510
Autres charges générales d'exploitation	1 490	5 302
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	2 740	3 557
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	131 469	136 906
Dotations aux provisions aux créances et engagements par signature en souffrance	118 972	136 647
Pertes sur créances irrécouvrables	-	-
Autres dotations aux provisions	12 497	259
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	126 753	175 900
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	113 228	175 842
Récupération sur créances amorties	-	-
Autres reprises de provisions	13 525	58
RESULTAT COURANT	274 919	246 238
Produits non courants	-	-
Charges non courantes	27	28
RESULTAT AVANT IMPOTS	274 892	246 210
Impôt sur les résultats	104 831	97 566
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	170 062	148 644

EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

(en milliers MAD)		
Chiffre d'Affaires (2ème Semestre 2004)	Chiffre d'Affaires (1er Semestre 2004)	Chiffre d'Affaires (2ème Semestre 2003)
294 834	292 860	237 787

ETAT DES CREANCES EN SOUFFRANCE ET DES PROVISIONS CORRESPONDANTES

(en milliers MAD)	31/12/2004		31/12/2003	
	CREANCES	PROVISIONS	CREANCES	PROVISIONS
CREANCES PREDOUTEUSES	56 205	2 056	144 535	5 300
CREANCES DOUTEUSES	108 685	9 727	152 555	13 370
CREANCES COMPROMISES	1 081 520	400 086	1 113 713	387 455
TOTAL	1 246 410	411 869	1 410 804	406 125

ETAT DES SOLDES DES GESTION

I- TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	31/12/2004	31/12/2003
Intérêts et produits assimilés	587 694	532 648
Intérêts et charges assimilés	268 781	286 442
MARGE D'INTERET	318 914	246 206
Produits sur immobilisations en crédit bail et en location	-	-
Charges sur immobilisations en crédit bail et en location	-	-
RESULTAT DES OPERATIONS DE CREDIT-BAIL ET DE LOCATION	-	-
Commissions perçues	-	-
Commissions servies	2 645	3 236
MARGE SUR COMMISSIONS	-2 645	-3 236
Résultat des opérations sur titres de transaction	-	-
Résultat des opérations sur titres de placement	-	-
Résultat des opérations de change	-	-
Résultat des opérations sur produits dérivés	-	-
RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHE	-	-
Divers autres produits bancaires	-	-
Diverses autres charges bancaires	1 760	-
PRODUIT NET BANCAIRE	314 508	242 970
Résultat des opérations sur immobilisations financières	-	-
Autres produits d'exploitation non bancaires	677	578
Autres charges d'exploitation non bancaires	147	156
Charges générales d'exploitation	35 403	36 148
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	279 635	207 244
Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	5 744	-39 195
Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-1 028	201
RESULTAT COURANT	274 920	246 238
RESULTAT NON COURANT	-27	-28
Impôt sur les résultats	104 831	97 566
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	170 062	148 644
II- CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	31/12/2004	31/12/2003
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	170 062	148 644
Dotations aux amorti et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	2 739	3 557
Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-	-
Dotations aux provisions pour risques généraux	12 497	-
Dotations aux provisions réglementées	-	-
Dotations non courantes	-	-
Reprises de provisions	13 525	-
Plus values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	35	-
Moins values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
plus value de cession sur immobilisations financières	-	-
Moins value de cession sur immobilisations financières	-	-
Reprises de subvention d'investissement reçues	-	-
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	171 738	152 201
Bénéfices distribués	-	-
AUTOFINANCEMENT	171 738	152 201

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	31/12/2004	31/12/2003
(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	587 694	532 648
(+) Récupérations sur créances amorties	-	-
(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	677	578
(-) Charges d'exploitation bancaire versées	-273 186	-289 678
(-) Charges d'exploitation non bancaire versées	-147	-156
(-) Charges générales d'exploitation versées	-32 719	-32 620
(-) Impôts sur les résultats versés	-104 831	-97 566
I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	177 488	113 206
Variation des :		
(+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-9 333	1 488
(+) Créances sur la clientèle	-27 856	-245 489
(+) Titres de transaction et de placement	-	-
(+) Autres actifs	-16 750	165 572
(+) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-
(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	121 014	163 143
(+) Dépôts de la clientèle	-	-
(+) Titres de créance émis	-260 315	-29 404
(+) Autres passifs	67 096	-165 410
II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-126 144	-110 100
III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II)	51 344	3 106
(+) Produit des cessions d'immobilisations financières	-	-
et corporelles	35	-
(-) Acquisition d'immobilisations financières	-	-
(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-1 942	-812
(+) Intérêts perçus	-	-
(+) Dividendes perçus	-	-
IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-1 907	-812
(+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux: garantie reçus	-	-
(+) Emission de dettes subordonnées	-	-
(+) Emission d'actions	-	-
(-) Remboursement des capitaux propres et assimilés	-	-
(-) Intérêts versés	-	-
(-) Dividendes versés	-	-
V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-	-
VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III + IV + V)	49 437	2 294
VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	16 663	14 369
VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	66 100	16 663

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DES CHANGEMENTS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation		
Le FEC a procédé à un réaménagement de son portefeuille clients par la consolidation de 78 communautés urbaines et communes urbaines en 14 communes urbaines et 12 transferts de commandement territorial.	Application des dispositions des décrets n° 2.03.527, n° 2.03.528 et n° 2.03.530 du 10 septembre 2003 relatifs à la Nouvelle Division Administrative du Royaume.	Ce réaménagement a eu principalement des effets sur l'encours de certains clients, sur le niveau des créances en souffrance et sur le montant des provisions correspondantes. Ainsi, le niveau des créances en souffrances au 31 décembre 2004, arrêté conformément à la nouvelle Division Administrative du Royaume, a connu une hausse d'environ 245 millions DH par rapport à son niveau selon l'ancienne Division Administrative, et le résultat net, selon la nouvelle Division Administrative, a connu une baisse d'environ 34 millions DH par rapport à l'ancienne.

II. Changements affectant les règles de présentation

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

(en milliers MAD)

	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2004	Total 31/12/2003
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS						
	-	157	-	-	157	22
VALEURS DONNEES EN PENSION						
au jour le jour	-	-	-	-	-	-
à terme	-	-	-	-	-	-
EMPRUNTS DE TRESORERIE						
au jour le jour	-	894 000	-	-	894 000	580 000
à terme	-	894 000	-	-	894 000	580 000
EMPRUNTS FINANCIERS						
	-	-	-	1 779 497	1 779 497	1 976 528
AUTRES DETTES						
	-	-	-	63 834	63 834	53 664
INTERETS COURUS A PAYER						
	-	561	-	22 543	23 103	29 363
TOTAL	-	894 718	-	1 865 873	2 760 591	2 639 577

CREANCES SUR LA CLIENTELE

(en milliers MAD)

	Secteur public	Entreprises financières	Secteur privé Entreprises non financières	Autre clientèle	Total 31/12/2004	Total 31/12/2003
CREDITS DE TRESORERIE						
Comptes à vue débiteurs	-	-	-	-	-	-
Créances commerciales sur le Maroc	-	-	-	-	-	-
Crédits à l'exportation	-	-	-	-	-	-
Autres crédits de trésorerie	-	-	-	-	-	-
CREDITS A LA CONSOMMATION						
	-	-	-	1 711	1 711	1 664
CREDITS A L'EQUIPEMENT						
	4 554 451	-	-	-	4 554 451	4 402 991
CREDITS IMMOBILIERS						
	-	-	-	24 580	24 580	19 939
AUTRES CREDITS						
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
	221 752	-	-	-	221 752	205 892
CREANCES EN SOUFFRANCE						
Créances pré-douteuses	49 339	-	-	-	49 339	127 211
Créances douteuses	87 542	-	-	-	87 542	120 321
Créances compromises	507 716	-	-	-	507 716	546 961
TOTAL	5 420 800	-	-	26 291	5 447 092	5 424 980

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES

(en milliers MAD)

Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Valeur comptable Brute	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	
Participations dans les entreprises liées									
Autres titres de participation									
MAROCLEAR	Dépositaire Central	20 000	0.125	25	25	-	-	-	-
TOTAL PARTICIPATIONS		20 000	-	25	25	-	-	-	-
EMPLOIS ASSIMILES									
TOTAL GENERAL				25	25				

VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE

Valeurs et sûretés reçues en garantie	Valeur comptable nette	Rubriques de l'actif ou de hors bilan enregistrant les créances ou les engagements par signature donnée	Montants des créances et des engagements par signature donnée couverts
Bons du Trésor et valeurs assimilées			
Autres titres			
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL			
Valeurs et sûretés données en garantie	Valeur comptable nette	Rubriques du passif ou de hors bilan enregistrant les dettes ou les engagements par signature reçus	Montants des dettes ou des engagements par signature reçus couverts
Bons du Trésor et valeurs assimilées			
Autres titres			
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL			

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE

(en milliers MAD)

	D< 1 mois	1 mois<D< 3 mois	3 mois<D< 1 an	1 an<D< 5 ans	D> 5 ans	TOTAL
ACTIF						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	10 107	-	-	-	-	10 107
Créances sur la clientèle	3 355	14 700	68 392	1 276 915	3 192 870	4 556 232
Titres de créance	-	-	-	-	-	-
Créances subordonnées	-	-	-	-	-	-
Crédit-bail et assimilé	-	-	-	-	-	-
TOTAL	13 462	14 700	68 392	1 276 915	3 192 870	4 566 339
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	894 157	23 862	121 835	707 206	926 594	2 673 654
Dettes envers la clientèle	-	-	-	-	-	-
Titres de créance émis	-	29 990	310 470	1 095 510	24 400	1 460 370
Emprunts subordonnés	-	-	-	-	-	-
TOTAL	894 157	53 852	432 305	1 802 716	950 994	4 134 024

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraites au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements et/ou provisions			Cumul	Montant net à la fin de l'exercice
					Montant des amortis. et/ou prov. début de l'ex.	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amortis. Sur Immo. Sorties		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
Droit au bail	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	4 577	158	-	4 735	3 025	584	-	3 708	1 027
Immobilisations incorporelles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	45 298	1 783	686	46 467	23 292	2 856	688	24 748	21 719
IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
IMMEUBLES D'EXPLOITATION									
Terrain d'exploitation	3 507	-	-	3 507	-	-	-	-	3 507
Immeubles d'exploitation, Bureaux	22 269	508	-	22 777	11 747	538	-	12 385	10 392
Immeubles d'exploitation, Logements de fonction	946	-	-	946	222	23	-	245	701
MOBILIER ET MATERIEL D'EXPLOITATION									
Mobilier de bureau d'exploitation	3 933	180	-	4 092	3 303	191	-	3 494	598
Matériel de bureau d'exploitation	844	89	-	933	745	44	-	789	144
Matériel informatique	5 398	1 026	427	5 997	3 920	729	421	4 228	1 769
Matériel roulant rattaché à l'exploitation	1 673	-	179	1 494	1 016	211	179	1 048	446
Autres matériels d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AUTRES IMMOB. CORPORELLES D'EXPLOITATION									
IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITAT	6 721	-	-	6 721	2 339	220	-	2 559	4 182
Terrains hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Immeubles hors exploitation	5 545	-	-	5 545	1 289	139	-	1 427	4 118
Mobilier et matériel hors exploitation	1 176	-	-	1 176	1 050	82	-	1 132	44
Autres immobilisations corporelles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	49 867	1 942	686	51 282	26 317	2 739	688	28 456	22 746

PROVISIONS

	Encours 31/12/2003	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2004
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR :	406 125	118 972	113 228	-	411 869
créances sur les établissements de crédit et assimilés	-	-	-	-	-
créances sur la clientèle	406 125	118 972	113 228	-	411 869
titres de placement	-	-	-	-	-
titres de participation et emplois assimilés	-	-	-	-	-
immobilisations en crédit-bail et en location	-	-	-	-	-
autres actifs	-	-	-	-	-
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF :	34 420	12 497	13 525	-	33 392
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature	-	-	-	-	-
Provisions pour risques de change	-	-	-	-	-
Provisions pour risques généraux	500	12 497	5	399	13 391
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires	-	-	-	-	-
Provisions pour autres risques et charges	18 920	-	21	-399	18 501
Provisions réglementées	15 000	-	13 500	-	1 500
TOTAL GENERAL	440 545	131 469	126 753	-	445 261

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU 31 DÉCEMBRE 2004

En exécution de la mission prévue par l'article 17 du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993 modifié et complété par la loi n° 23-01, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du bilan, du compte de produits et charges et d'une partie de l'Etat des Informations Complémentaires du Fonds d'Equipelement Communal au terme de la période du 1er janvier 2004 au 31 décembre 2004.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession 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.

Comme mentionné dans l'état A3 de l'Etat des Informations Complémentaires, nous attirons votre attention sur le point suivant :

Conformément aux dispositions des décrets n° 2.03.527, n° 2.03.528, et n° 2.03.530 du 10 septembre 2003 relatifs à la Nouvelle Division Administrative du Royaume, le Fonds D'Equipelement Communal a procédé à un réaménagement de son portefeuille clients par la consolidation de 78 communautés et communes urbaines en 14 communes urbaines et 12 transferts de commandement territorial.

Ce réaménagement a eu principalement, par effet du principe de contagion, une conséquence sur le niveau des créances en souffrance et des provisions correspondantes.

Ainsi, le niveau des créances en souffrance au 31 décembre 2004 selon la nouvelle Division Administrative a connu une hausse d'environ 245 millions DH par rapport à son niveau tel qu'il résulterait de l'application de l'ancienne Division Administrative, et le résultat net a, selon les mêmes bases de comparaison, connu une baisse d'environ 34 millions DH.

Fait à Casablanca, le 25 mars 2005

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

Ab BENNANI
Associé

DELOITTE ET TOUCHE AUDITORS

Ahmed BENABDELKHALEK
Associé