

BILAN
AU 31 décembre 2005

En milliers de dirhams

ACTIF	31/12/2005	31/12/2004
1.Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	46	96
2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés	62 767	68 473
. A vue	62 767	68 473
. A terme	62 767	68 473
3.Créances sur la clientèle	10 100	10 937
. Crédits à la consommation	808	1 102
. Crédits à l'équipement	6 134	6 346
. Crédits immobiliers	3 158	3 489
. Autres crédits	3 158	3 489
4.Créances acquises par affacturage		
5.Titres de transaction et de placement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
. Titres de propriété		
6.Autres actifs	5 592	18 935
7.Titres d'investissement	27	27
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	27	27
. Autres titres de créance	27	27
8.Titres de participation et emplois assimilés	27 798	27 798
9.Créances subordonnées		
10.Immobilisations données en crédit-bail et en location	3 103 567	2 725 709
11.Immobilisations incorporelles	5 897	3 246
12.Immobilisations corporelles	1 045	1 855
Total de l'Actif	3 216 838	2 857 076

BILAN
AU 31 décembre 2005

En milliers de dirhams

PASSIF	31/12/2005	31/12/2004
1. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	2 022 862	1 918 249
. A vue	94 830	44 235
. A terme	1 928 032	1 874 014
3. Dépôts de la clientèle	63 503	62 898
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	63 503	62 898
4. Titres de créance émis	697 618	487 529
. Titres de créance négociables	697 618	487 529
. Emprunts obligataires		
. Autres titres de créance émis		
5. Autres passifs	55 292	29 291
6. Provisions pour risques et charges	10 500	4 500
7. Provisions réglementées	1 895	1 895
8. Subvent°, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
9. Dettes subordonnées		
10. Ecart de réévaluation		
11. Réserves et primes liées au capital	203 429	203 429
12. Capital	102 532	102 532
13. Actionnaires. Capital non versé (-)		
14. Report à nouveau (+/-)	21 120	17 493
15. Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
16. Résultat net de l'exercice (+/-)	38 085	29 260
Total du Passif	3 216 838	2 857 076

HORS BILAN
AU 31 décembre 2005

En milliers de dirhams

HORS BILAN	31/12/2005	31/12/2004
<u>ENGAGEMENTS DONNES</u>	414 962	184 889
1.Engag. de financement donnés en faveur d'étab. de crédit et assimilés	17 346	375
2.Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	397 616	184 514
3.Engag. de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
4.Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
5.Titres achetés à réméré		
6.Autres titres à livrer		
<u>ENGAGEMENTS RECUS</u>	301 021	298 384
7.Engag. de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	100 000	220 000
8.Engag. de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	201 021	78 384
9.Engag.de garantie reçus de l'État et d'organismes de garantie divers		
10.Titres vendus à réméré		
11.Autres titres à recevoir		

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES
DU 01 janvier 2005 AU 31 décembre 2005

En milliers de dirhams

	31/12/2005	31/12/2004
I.PRODUITS D'EXPLOITATION	1 166 662	1 045 073
1.Intérêts et produits assimilés sur opérat° avec les établissements de cré		
2.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	589	523
3.Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	2	
4.Produits sur titres de propriété	661	408
5.Produits sur immobilisations en crédit-bail	1 165 410	1 044 143
6.Commissions sur prestations de service		
7.Autres produits		
II.CHARGES D'EXPLOITATION	1 053 521	943 789
8.Intérêts et charges assimilées sur opérat° avec les établissements de cré	107 808	102 879
9.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
10.Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	25 295	32 180
11.Charges sur immobilisations en crédit-bail	919 058	807 075
12.Autres charges bancaires	1 359	1 655
III.PRODUIT NET	113 141	101 284
13.Produits d'exploitation non bancaire	88	19
14.Charges d'exploitation non bancaire	9	
IV.CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	38 955	34 367
15.Charges de personnel	20 663	17 940
16.Impôts et taxes	522	685
17.Charges externes	16 251	14 420
18.Autres charges générales d'exploitation	570	371
19.Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations	947	951
V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	22 047	31 505
20.Dotations aux provisions pour créances en souffrance	16 047	29 005
21.Pertes sur créances irrécouvrables		
22.Autres dotations aux provisions	6 000	2 500
VI.REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	8 686	10 606
23.Reprises de provisions pour créances en souffrance	8 686	10 606
24.Récupérations sur créances amorties		
25.Autres reprises de provisions		
VII.RESULTAT COURANT	60 905	46 038
26.Produits non courants	642	6 723
27. Charges non courantes	424	10 372
VIII.RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	61 123	42 389
28.Impôts sur les résultats	23 038	13 129
IX.RESULTAT NET DE L'EXERCICE	38 085	29 260
TOTAL PRODUITS	1 176 078	1 062 421
TOTAL CHARGES	1 137 993	1 033 161
RESULTAT NET	38 085	29 260

ETAT DES SOLDES DE GESTION
DU 01 janvier 2005 AU 31 décembre 2005

En milliers de dirhams

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	31/12/2005	31/12/2004
1.+ Intérêts et produits assimilés	591	523
2.- Intérêts et charges assimilées	133 104	135 058
CHARGE D'INTERET	-132 513	-134 535
3.+ Produits sur immobilisations en crédit-bail	1 165 410	1 044 143
4.- Charges sur immobilisations en crédit-bail (*)	919 058	807 075
Résultat des opérations de crédit-bail	246 352	237 067
5.+ Commissions perçues		
6. - Commissions servies	627	911
Marge sur commissions	-627	-911
7.± Résultat des opérations sur titres de transaction		
8.± Résultat des opérations sur titres de placement		
9. ± Résultat des opérations de change		
10. ± Résultat des opérations sur produits dérivés		
Résultat des opérations de marché		
11.+ Divers autres produits bancaires	661	408
12. - Diverses autres charges bancaires	732	745
PRODUIT NET	113 141	101 284
13. ± Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14. + Autres produits d'exploitation	88	19
15. - Autres charges d'exploitation	9	
16. - Charges générales d'exploitation	38 955	34 367
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	74 265	66 937
17. ± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	7 360	18 399
18. ± Autres dotations nettes de reprises aux provisions	6 000	2 500
RESULTAT COURANT	60 905	46 038
RESULTAT NON COURANT	218	-3 649
19. - Impôts sur les résultats	23 038	13 129
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	38 085	29 260

(*) Ce poste correspond aux amortissements des immobilisations données en crédit-bail

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	31/12/2005	31/12/2004
± RESULTAT NET DE L'EXERCICE	38 085	29 260
20.+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles (*)	947	951
21.+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immob. financières		
22.+ Dotations aux provisions pour risques généraux		
23.+ Dotations aux provisions réglementées		
24.+ Dotations non courantes		
25. - Reprises de provisions		6 500
26. - Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	60	
27. + Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	9	
28. - Plus-values de cession des immobilisations financières		
29. + Moins-values de cession des immobilisations financières		
30. - Reprises de subventions d'investissement reçues		
± CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	38 981	23 711
31.- Bénéfices distribués	25 633	20 506
± AUTOFINANCEMENT	13 348	3 205

(*) Ce poste correspond aux amortissements des immobilisations à usage société

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE
DU 01 janvier 2005 AU 31 décembre 2005

En milliers de dirhams

	31/12/2005	31/12/2004
1. (+) Produits d'exploitation bancaire perçus	1 195 729	1 090 104
2. (+) Récupérations sur créances amorties		
3. (+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	28	19
4. (-) Charges d'exploitation bancaire versées	134 462	136 714
5. (-) Charges d'exploitation non bancaire versées		
6. (-) Charges générales d'exploitation versées	38 431	43 788
7. (-) Impôts sur les résultats versés	23 038	13 129
I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	999 826	896 493
Variation de :		
8. (+-) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	5 706	
9. (+-) Créances sur la clientèle	837	-784
10. (+-) Titres de transaction et de placement		2
11. (+-) Autres actifs	13 344	-4 976
12. (+-) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-1 333 363	-1 097 940
Dont variation des créances en souffrance	-8 293	-5 168
13. (+-) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	54 215	320 338
14. (+-) Dépôts de garantie / opérations de crédit-bail	606	12 616
15. (+-) Titres de créance émis	210 090	-3 704
16. (+-) Autres passifs	26 002	-17 494
II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-1 022 564	-791 940
III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	-22 738	104 553
17. (+) Produit des cessions d'immobilisations financières		
18. (+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	110	
19. (-) Acquisition d'immobilisations financières		
20. (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	2 848	4 758
21. (+) Intérêts perçus		
22. (+) Dividendes perçus	661	408
IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-2 077	-4 350
23. (+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
24. (+) Emission de dettes subordonnées		
25. (+) Emission d'actions		
26. (-) Remboursement des capitaux propres et assimilés		
27. (-) Intérêts versés		
28. (-) Dividendes versés	25 633	20 506
V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-25 633	-20 506
VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	-50 448	79 696
VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	-43 085	-122 781
VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	-93 533	-43 085