

# SOCIETE FINANCIERE INTERNATIONALE



Le résumé de l'information financière de la Société Financière Internationale ("International Finance Corporation" - "IFC") présenté ci-dessous a été extrait des états financiers consolidés et audités de la Société pour la période de douze mois expirant le 30 Juin 2006, et disponible à <http://www.ifc.org/investor>.

L'information figurant ci-dessous doit être lue conjointement avec les états financiers audités de la Société pour l'exercice clos le 30 juin 2006, et qui sont disponibles à <http://www.ifc.org/investor>. La SFI met ses états financiers trimestriels à la disposition du CDVM, de la Bourse de Casablanca, et de ses investisseurs, via Internet - [www.ifc.org/investor](http://www.ifc.org/investor) - et via la banque agent, BMCI.

## BILAN CONSOLIDE

AU 30 JUIN 2006 ET AU 30 JUIN 2005

### ACTIF

	2006	2005
Montants à recevoir de banques	\$ 159	\$ 139
Dépôts à terme	2 959	1 799
Titres de transaction	16 286	14 561
Titres achetés en vertu de prise en pension	1 190	6 282
Prêts et participations décaissés et en cours		
Prêts	10 817	9 973
Moins : Provision pour pertes sur prêts	-898	-989
Prêts, montant net	9 919	8 984
Participations	2 812	2 505
Total prêts et participations	12 731	11 489
Produits dérivés	1 128	1 516
Montants à recevoir et autres actifs	3 967	3 774
<b>Total Actif</b>	<b>\$ 38 420</b>	<b>\$ 39 560</b>

US\$ millions

### PASSIF & CAPITAUX PROPRES

Passif	2006	2005
Titres vendus en vertu de mise en pension et payables en contrepartie d'une garantie en espèces	\$ 8 805	\$ 9 321
Montants prélevés sur les emprunts et encours des emprunts		
- Provenant des marchés financiers	14 887	15 304
- Provenant de la Banque Internationale pour la reconstruction et le développement	80	55
Total emprunts	14 967	15 359
Produits dérivés	1 288	2 332
Montants à payer et autres exigibilités	2 284	2 750
<b>Total Passif</b>	<b>\$ 27 344</b>	<b>\$ 29 762</b>

### Capitaux propres

Capital social autorisé 2 450 000 actions d'une valeur de 1 000 \$ chacune		
- Souscrit	2 365	2 365
- Moins : Tranche non encore payée	-1	-1
<b>Total capital social</b>	<b>2 364</b>	<b>2 364</b>
Palements reçus au titre des souscriptions en cours	-	-
Cumul des autres éléments du résultat étendu	1	1
Bénéfices non distribués	8 711	7 433
<b>Total Capitaux Propres</b>	<b>11 076</b>	<b>9 798</b>
<b>Total Passif et Capitaux Propres</b>	<b>\$ 38 420</b>	<b>\$ 39 560</b>

US\$ millions

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

AU 30 JUIN 2006 ET AU 30 JUIN 2005

	2006	2005
<b>Produits financiers</b>		
Intérêts et commissions financières au titre de prêts	\$ 807	\$ 660
Produits des transactions du Portefeuille d'actif liquides	444	358
Frais liés aux emprunts	-603	(309)
Produits des participations	1 228	1 365
Réduction de la provision pour pertes au titre des prêts et garanties	-15	261
Revenu liés aux prêts, participations et transactions du Portefeuille d'actif liquides après (réduction de la) provision pour pertes au titre des prêts et garanties	1 861	2 335
<b>Revenu autre que les intérêts</b>		
Frais de gestion	52	41
Ecart de conversion non liés aux activités de transactions, montant net	6	-7
Autres revenus	57	45
<b>Total revenu autre que les intérêts</b>	<b>115</b>	<b>79</b>
<b>Charges financières autres que les intérêts</b>		
Frais administratifs	436	403
Charges liées aux régimes de retraite et à d'autres avantages complémentaires de retraite	28	14
Autres charges	13	6
<b>Total charges financières autres que les intérêts</b>	<b>477</b>	<b>423</b>
Revenu après dépenses liées à l'assistance technique et aux services-conseil, aux subventions liées à la performance des projets, et plus-values (moins-value) nettes sur les produits financiers non liés aux transactions	1 499	1 991
Dépenses liées à l'assistance technique et aux services conseil	-55	-38
Dépenses liées aux subventions liées à la performance des projets	-35	-
<b>Revenu après dépenses liées à l'assistance technique et aux services-conseil, aux subventions liées à la performance des projets, et plus-values (moins-value) nettes sur les produits financiers non liés aux transactions</b>	<b>1 409</b>	<b>1 953</b>
Plus-values (moins-values) nettes sur les autres produits financiers non liés aux transactions	-131	62
<b>Revenu net</b>	<b>\$ 1 278</b>	<b>\$ 2 015</b>

US\$ millions

## ÉTAT DU RÉSULTAT ÉTENDU CONSOLIDE

AU 30 JUIN 2006 ET AU 30 JUIN 2005

	2006	2005
<b>Revenu net</b>	<b>1 278</b>	<b>2 015</b>
<b>Autres éléments du résultat étendu</b>		
Reclassement dans le revenu net des intérêts courus liés aux swaps relative aux opérations de couverture des flux de trésorerie au 30 Juin 2000	-	-1
<b>Total résultat étendu</b>	<b>\$ 1 278</b>	<b>\$ 2 014</b>

US\$ millions

## ÉTAT CONDENSE DE LA VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

AU 30 JUIN 2006 ET AU 30 JUIN 2005

	Bénéfices non distribués	Cumul des autres éléments du résultat étendu	Capital social	Total Capitaux Propres
<b>Au 1<sup>er</sup> Juillet 2003</b>	<b>\$ 4 420</b>	<b>\$ 4</b>	<b>\$ 2 360</b>	<b>\$ 6 780</b>
<b>Année fiscale terminée le 30 Juin 2004</b>				
Revenu net	993	-	-	\$ 993
Autres éléments du résultat étendu	-	-2	-	(\$ 2)
Palements reçus au titre du capital souscrit non payé	-	-	1	\$ 1
Palements reçus au titre du capital souscrit	-	-	1	\$ 1
<b>Au 30 Juin 2004</b>	<b>\$ 6 416</b>	<b>\$ 2</b>	<b>\$ 2 362</b>	<b>\$ 7 782</b>
<b>Année fiscale terminée le 30 Juin 2005</b>				
Revenu net	2 015	-	-	\$ 2 015
Autres éléments du résultat étendu	-	(1)	-	(\$ 1)
Palements reçus au titre du capital souscrit non payé	-	-	-	-
Palements reçus au titre du capital souscrit	-	-	2	\$ 2
<b>Au 30 Juin 2005</b>	<b>\$ 7 433</b>	<b>\$ 1</b>	<b>\$ 2 364</b>	<b>\$ 9 798</b>
<b>Année fiscale terminée le 30 Juin 2006</b>				
Revenu net	1 278	-	-	\$ 1 278
Dépenses au titre de l'assistance technique et au service conseil	-	-	-	-
Autres éléments du résultat étendu	-	-	-	-
Palements reçus au titre du capital souscrit non payé	-	-	-	-
Palements reçus au titre du capital souscrit	-	-	-	-
<b>Au 30 Juin 2006</b>	<b>\$ 8 711 (*)</b>	<b>\$ 1</b>	<b>\$ 2 364</b>	<b>\$ 11 076</b>

US\$ millions

(\*) \$ 8 711 millions de dollars de bénéfices non distribués au 30 Juin 2006 incluent \$ 487 millions de dollars affectés à l'assistance technique et aux services-conseil et \$ 215 millions de dollars affectés aux subventions liées à la performance des projets, et \$ 150 millions de dollars affectés aux subventions à l'IDA.

## ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

AU 30 JUIN 2006 ET AU 30 JUIN 2005

	2006	2005
<b>Flux de trésorerie liés aux prêts et participations</b>		
Décaissements au titre des prêts	(\$ 3 717)	(\$ 2 868)
Décaissements au titre des participations	-711	-588
Remboursements liés aux prêts	2 752	2 283
Rachats de titres	2	29
Ventes de prêts et participations	1 456	1 338
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>-218</b>	<b>194</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Prélèvements sur emprunts	1 816	1 989
Remboursements sur emprunts	-2 611	-2 497
Capital souscrit	-	2
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>(\$ 795)</b>	<b>(\$ 506)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Revenu net	1 278	2 015
Ajustements visant à rapprocher le revenu net et les flux de trésorerie :		
Plus-values en capital sur la cession de titres	-928	-723
(Plus-values) moins-values latentes au titre des SARL et autres investissements comptabilisés selon la méthode de comptabilisation après recouvrement des coûts	-56	(191)
Réduction de la perte au titre des participations	57	62
Réduction de la (provision pour) pertes au titre des prêts, participations et garanties	15	-261
Variation de la valeur comptable des participations	-	-269
Écarts de conversion, montant net	-6	7
(Plus-values) au moins-values nettes sur les autres produits financiers	131	-62
Variation des produits à recevoir sur les prêts, les dépôts à terme et les titres	-150	-470
Variation des montants à payer et autres exigibilités	-431	459
Variation des montants à recevoir et autres actifs	-168	-797
Variation des Titres de transaction, et des Titres achetés/vendus en vertu de prise/mise en pension	2 416	51
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>\$ 2 158</b>	<b>(\$ 179)</b>
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	1 145	-491
Incidence de la fluctuation des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	35	32
Variation nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	\$ 1 180	\$ 523
Trésorerie et équivalents de trésorerie au début	1 938	2 461
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la fin</b>	<b>\$ 3 118</b>	<b>\$ 1 938</b>
<b>Composition de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>		
Montants à recevoir de banques	159	139
Dépôts à terme	2 959	1 799
<b>Total trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>\$ 3 118</b>	<b>\$ 1 938</b>
<b>Informations additionnelles</b>		
Variation du solde de clôture résultant des fluctuations des taux de change :		
Prêts en cours	(\$ 49)	(\$ 9)
Emprunts	355	-24
Swap de devise	(\$ 1)	-

US\$ millions

Le présent rapport est la traduction en français du texte original en anglais, uniquement destinée à en faciliter la lecture aux lecteurs francophones.