



GROUPE BMCE
Bilan au 31 décembre 2008

BILAN ACTIF

en milliers de DH		
ACTIF	31/12/08	31/12/07
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	5	16
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	2 647	2 173
. A vue	2 647	2 173
. A terme		
Créances sur la clientèle	1 632 442	997 631
. Crédits de trésorerie et à la consommation	1 579 063	979 513
. Crédits à l'équipement	0	
. Crédits immobiliers	0	
. Autres crédits	53 379	18 118
Créances acquises par affacturage	0	
Titres de transaction et de placement	874	972
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	670	768
. Autres titres de créance	0	
. Titres de propriété	204	204
Autres actifs	56 673	153 074
Titres d'investissement	0	0
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	0	
. Autres titres de créance	0	
Titres de participation et emplois assimilés	303	303
Créances subordonnées	0	
Immobilisations données en crédit-bail et en location	1 452 901	1 793 696
Immobilisations incorporelles	7 734	6 713
Immobilisations corporelles	26 759	27 647
Total de l'Actif	3 180 339	2 982 225

HORS BILAN

en milliers de DH		
HORS BILAN	31/12/08	31/12/07
ENGAGEMENTS DONNES	78 431	45 521
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	78 431	45 521
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	660 022	452 563
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	660 022	452 563
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
Titres vendus à réméré		
Autres titres à recevoir		

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

en milliers de DH		
	31/12/08	31/12/07
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 150 312	1 169 277
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	0	0
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	154 093	85 428
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	0	0
Produits sur titres de propriété	32	0
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	985 416	1 068 348
Commissions sur prestations de service	5 816	7 027
Autres produits bancaires	4 954	8 474
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	889 628	935 881
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	35 845	29 446
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	0	0
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	42 258	40 930
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	799 912	862 588
Autres charges bancaires	11 612	2 917
PRODUIT NET BANCAIRE	260 684	233 396
Produits d'exploitation non bancaire	571	15 587
Charges d'exploitation non bancaire	0	0
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	80 378	81 082
Charges de personnel	34 214	31 191
Impôts et taxes	695	2 249
Charges externes	40 273	43 377
Autres charges générales d'exploitation	7	0
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	5 188	4 265

en milliers de DH		
	31/12/08	31/12/07
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	38 090	32 460
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	37 556	19 734
Pertes sur créances irrécouvrables	0	0
Autres dotations aux provisions	534	12 726
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	18 062	111
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	15 656	86
Récupérations sur créances amorties	0	0
Autres reprises de provisions	2 406	25
RESULTAT COURANT	160 850	135 551
Produits non courants	112	29
Charges non courantes	348	463
RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	160 614	135 117
Impôts sur les résultats	59 137	50 739
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	101 477	84 377

BILAN PASSIF

en milliers de DH		
PASSIF	31/12/08	31/12/07
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	0	
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	909 978	709 373
. A vue	289 571	87 579
. A terme	620 407	621 794
Dépôts de la clientèle	0	
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	0	
Titres de créance émis	1 003 278	816 407
. Titres de créance négociables	1 003 278	816 407
. Emprunts obligataires	0	
. Autres titres de créance émis		
Autres passifs	724 406	970 668
Provisions pour risques et charges	0	
Provisions réglementées	24 645	26 516
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
Dettes subordonnées		
Ecart de réévaluation		
Réserves et primes liées au capital	179 302	137 630
Capital	237 254	237 254
Actionnaires. Capital non versé (-)		
Report à nouveau (+/-)		
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	0	
Résultat net de l'exercice (+/-)	101 477	84 377
Total du Passif	3 180 339	2 982 225

ETAT DES SOLDES DE GESTION (ESG)

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS			
en milliers de DH			
Code ligne		31/12/08	31/12/07
P011	+ Intérêts et produits assimilés	154 093	85 428
C011	- Intérêts et charges assimilées	78 103	70 376
T007	MARGE D'INTERET	75 990	15 052
P013	+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	985 416	1 068 348
C013	- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	799 912	862 588
T008	Résultat des opérations de crédit-bail et de location	185 504	205 760
P015	+ Commissions perçues	5 816	7 027
C015	- Commissions servies	24	87
T009	Marge sur commissions	5 792	6 940
T010	± Résultat des opérations sur titres de transaction	0	0
T011	± Résultat des opérations sur titres de placement	32	3 685
T012	± Résultat des opérations de change	0	0
T013	± Résultat des opérations sur produits dérivés	0	0
T014	Résultat des opérations de marché	32	3 685
P017	+ Divers autres produits bancaires	4 954	4 790
C017	- Diverses autres charges bancaires	11 588	2 830
T015	PRODUIT NET BANCAIRE	260 684	233 396
T016	± Résultat des opérations sur immobilisations financières	0	0
P019	+ Autres produits d'exploitation non bancaire	571	15 587
C019	- Autres charges d'exploitation non bancaire	0	0
C021	- Charges générales d'exploitation	80 378	81 082
T017	RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	180 878	167 900
T018	± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-21 899	-19 648
T019	± Autres dotations nettes des reprises aux provisions	1 872	-12 701
T020	RESULTAT COURANT	160 850	135 551
T021	RESULTAT NON COURANT	-236	-434
C023	- Impôts sur les résultats	59 137	50 739
T022	RESULTAT NET DE L'EXERCICE	101 477	84 377

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES

en milliers de DH								
Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice		
						Date de clôture de l'exercice	Situation nette	Résultat net
Participations dans les entreprises liées								
Autres titres de participation		300,00		303,12	302,86			
Divers S.te de Crédit à la consommation ORUS Services SA	Crédit à la consommation Informatique	0,00 300,00	NS 100%	3,12 300,00	2,86 300,00	31/12/08 31/12/08	1 081,33	546,03
				303,12	302,86		1 081,33	546,03
TOTAL				303,12	302,86		1 081,33	546,03
								385,25

COMMUNICATION FINANCIERE

IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE

Nature	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		Provisions			Montant net à la fin de l'exercice
					Dotations au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Dotations au titre de l'exercice	Reprises de provisions	Cumul des provisions	
IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	4 991 590	543 774	357 450	5 177 914	800 979	3 653 290			71 723	1 452 901
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CREDIT-BAIL MOBILIER	4 784 490	540 877	357 450	4 967 917	800 979	3 653 290				1 314 627
- Crédit-bail mobilier en cours										
- Crédit-bail mobilier loué	4 784 490	540 877	357 450	4 967 917	800 979	3 653 290				1 314 627
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation										
CREDIT-BAIL IMMOBILIER										
- Crédit-bail immobilier en cours										
- Crédit-bail immobilier loué										
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation										
LOYERS COURUS A RECEVOIR	38 715	7 312		46 027						en milliers de DH 46 027
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES	65 616	896		66 512						66 512
CREANCES EN SOUFFRANCE	102 769	-5 312		97 457					71 723	25 734
IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE										
BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
LOYERS COURUS A RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES										
LOYERS EN SOUFFRANCE										
Total	4 991 590	543 774	357 450	5 177 914	800 979	3 653 290			71 723	1 452 901

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

en millier de DH		
	31/12/08	31/12/07
Produits d'exploitation bancaire perçus	1 150 312	1 169 277
Récupérations sur créances amorties		
Produits d'exploitation non bancaire perçus	571	15 587
Charges d'exploitation bancaire versées	89 715	73 293
Charges d'exploitation non bancaire versées		
Charges générales d'exploitation versées	75 189	76 817
Impôts sur les résultats versés	59 137	50 739
Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	926 841	984 014
Variation de :		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-474	42 095
Créances sur la clientèle	-634 811	-509 691
Titres de transaction et de placement	97	-768
Autres actifs	96 401	143
Immobilisations données en crédit-bail et en location	357 450	254 967
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	200 605	184 652
Dépôts de la clientèle		
Titres de créance émis	186 871	-260 227
Autres passifs	-246 262	77 623
Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-40 122	-211 205
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	886 719	772 810

en milliers de DH		
	31/12/08	31/12/07
Produit des cessions d'immobilisations financières	32	1
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Acquisition d'immobilisations financières		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	5 310	5 003
Intérêts perçus		
Dividendes perçus		
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	5 342	5 004
Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
Emission de dettes subordonnées		
Emission d'actions		129 454
Remboursement des capitaux propres et assimilés		
Intérêts versés	78 103	70 376
Dividendes versés	42 706	25 000
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-120 809	-224 830
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	-200 142	-226 737
TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	-707 183	-480 447
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	-907 325	-707 183

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

en milliers de DH						
DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2008	Total 31/12/2007
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		289 571			289 571	87 579
VALEURS DONNEES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS		620 407			620 407	621 794
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER						
TOTAL		909 978			909 978	709 373

VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE

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

en milliers de DH			
Valeurs et sûretés reçues en garantie	Valeur comptable nette	Rubriques du passif ou du 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			

CREANCES SUR LA CLIENTELE

en milliers de DH						
CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2008	Total 31/12/2007
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
CREDITS DE TRESORERIE						
- Comptes à vue débiteurs						
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie						
CREDITS A LA CONSOMMATION				1 579 063	1 579 063	979 513
CREDITS A L'EQUIPEMENT						
CREDITS IMMOBILIERS						
AUTRES CREDITS						
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE				53 379	53 379	18 118
- Créances pré-douteuses				46 217	46 217	15 287
- Créances douteuses				7 163	7 163	2 831
- Créances compromises				0	0	
TOTAL				1 632 442	1 632 442	997 631

Commentaires:
CREANCES EN SOUFFRANCE Nettes des Agios et des Provisions

PROVISIONS

en milliers de DH					
PROVISIONS	Encours 31/12/2007	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2008
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:	194 086,74	37 555,61	15 656,21		215 986,15
créances sur les établissements de crédit et assimilés	111 680	35 728	3 145		144 263
créances sur la clientèle					
titres de placement					
titres de participation et emplois assimilés	82 407	1 827	12 511		71 723
immobilisations en crédit-bail et en location					
autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	26 516	534	2 406		24 645
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature					
Provisions pour risques de change					
Provisions pour risques généraux					
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires					
Provisions pour autres risques et charges	26 516	534	2 406		24 645
Provisions réglementées					
TOTAL GENERAL	220 603	38 090	18 062		240 631

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE

en milliers de DH						
	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	2 647					2 647
Créances sur la clientèle	4 389	2 327	46 345	1 229 782	349 599	1 632 442
Titres de créance				670		670
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé	440	5 061	87 974	1 306 683	52 743	1 452 901
TOTAL	7 476	7 388	134 319	2 537 136	402 342	3 088 661
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	289 571		620 407			909 978
Dettes envers la clientèle (*)	148	1 709	29 699	441 124	17 805	490 486
Titres de créance émis			324 544	678 735		1 003 278
Emprunts subordonnés						
TOTAL	289 719	1 709	974 650	1 119 859	17 805	2 403 742

Commentaires:
(*) Premiers loyers sur opérations de LOA

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES PÉRIODE DU 1ER JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2008

Cabinet El Maâtaoui

Résidence Saada Allah
12, rue Réamur 2^{ème} étage
Quartier des hôpitaux
Casablanca

Deloitte

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
Casablanca

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 SALAFIN, couvrant la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2008.

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 les dits documents.

Casablanca, le 06 mars 2009

Les Commissaires aux Comptes

Cabinet El Maataoui

Abderrafi El Maataoui
Associé

Deloitte Audit

Fawzi Britel
Associé