



# Communication financière

## ÉTATS FINANCIERS AU 30/06/2008

### BILAN

ACTIF	en milliers de DH	
	30/06/08	31/12/07
<b>Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux</b>	<b>75</b>	<b>22</b>
<b>Créances sur les établissements de crédit et assimilés</b>		
. À vue		
. À terme		
<b>Créances sur la clientèle</b>	<b>16 795</b>	<b>17 270</b>
. Crédits de trésorerie et à la consommation	2 134	2 184
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers	14 661	15 086
. Autres crédits	-	-
<b>Créances acquises par affacturage</b>		
<b>Titres de transaction et de placement</b>	<b>257</b>	<b>257</b>
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-
. Autres titres de créance	257	257
. Titres de propriété	-	-
<b>Autres actifs</b>	<b>192 394</b>	<b>202 909</b>
<b>Titres d'investissement</b>		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-
. Autres titres de créance	-	-
<b>Titres de participation et emplois assimilés</b>		
<b>Créances subordonnées</b>		
<b>Immobilisations données en crédit-bail et en location</b>	<b>5 095 511</b>	<b>4 962 147</b>
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>53</b>	<b>108</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>3 325</b>	<b>3 964</b>
<b>Total de l'Actif</b>	<b>5 308 410</b>	<b>5 186 678</b>

PASSIF	en milliers de DH	
	30/06/08	31/12/07
<b>Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux</b>		
<b>Dettes envers les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>3 984 152</b>	<b>4 176 049</b>
. À vue	137 661	279 063
. À terme	3 846 491	3 896 986
<b>Dépôts de la clientèle</b>	<b>643 292</b>	<b>366 278</b>
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	643 292	366 278
<b>Titres de créance émis</b>		
. Titres de créance négociables	-	-
. Emprunts obligataires	-	-
. Autres titres de créance émis	-	-
<b>Autres passifs</b>	<b>287 568</b>	<b>286 801</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>74 567</b>	<b>74 567</b>
<b>Provisions réglementées</b>		
<b>Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie</b>		
<b>Dettes subordonnées</b>		
<b>Ecarts de réévaluation</b>		
<b>Réserves et primes liées au capital</b>	<b>107 102</b>	<b>107 102</b>
<b>Capital</b>	<b>100 000</b>	<b>100 000</b>
<b>Actionnaires. Capital non versé (-)</b>		
<b>Report à nouveau (+/-)</b>	<b>95</b>	<b>95</b>
<b>Résultats nets en instance d'affectation (+/-)</b>	<b>75 786</b>	<b>-</b>
<b>Résultat net de l'exercice (+/-)</b>	<b>35 848</b>	<b>75 786</b>
<b>Total du Passif</b>	<b>5 308 410</b>	<b>5 186 678</b>

HORS BILAN	en milliers de DH	
	30/06/08	31/12/07
<b>ENGAGEMENTS DONNÉS</b>		
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle		
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		
<b>ENGAGEMENTS REÇUS</b>	<b>35 793</b>	<b>55 932</b>
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	35 793	55 932
Engagements de garantie reçus de l'État et d'organismes de garantie divers		
Titres vendus à réméré		
Autres titres à recevoir		

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	en milliers de DH	
	30/06/08	30/06/07
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>1 004 433</b>	<b>890 600</b>
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit		
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	252	214
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
Produits sur titres de propriété		
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 004 138	890 126
Commissions sur prestations de service	43	260
Autres produits bancaires		
<b>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>924 470</b>	<b>798 631</b>
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	94 002	78 569
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	10 134	
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis		8 485
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	820 334	711 577
Autres charges bancaires		
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>79 963</b>	<b>91 969</b>
Produits d'exploitation non bancaire	358	426
Charges d'exploitation non bancaire		
<b>CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION</b>	<b>20 918</b>	<b>21 028</b>
Charges de personnel	9 937	9 211
Impôts et taxes	296	289
Charges externes	9 914	10 787
Autres charges générales d'exploitation		
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	771	741
<b>DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES</b>	<b>10 000</b>	<b>30 256</b>
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	10 000	20 114
Pertes sur créances irrécouvrables		3 142
Autres dotations aux provisions		7 000
<b>REPRISES DE PROVISIONS ET RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES</b>	<b>5 838</b>	<b>10 260</b>
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	5 838	10 260
Récupérations sur créances amorties		
Autres reprises de provisions		
<b>RÉSULTAT COURANT</b>	<b>55 241</b>	<b>51 371</b>
Produits non courants	1 911	1 284
Charges non courants	251	137
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS</b>	<b>56 901</b>	<b>52 518</b>
Impôts sur les résultats	21 053	20 831
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>35 848</b>	<b>31 687</b>

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION	en milliers de DH	
	30/06/08	30/06/07
<b>I - TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS</b>		
+ Intérêts et produits assimilés	252	214
- Intérêts et charges assimilées	104 136	87 054
<b>MARGE D'INTÉRÊT</b>	<b>-103 884</b>	<b>-86 840</b>
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 004 138	890 126
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	820 334	711 577
<b>Résultat des opérations de crédit-bail et de location</b>	<b>183 804</b>	<b>178 549</b>
+ Commissions perçues	43	260
- Commissions servies	5 341	5 898
<b>Marge sur commissions</b>	<b>-5 298</b>	<b>-5 638</b>
+ 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	-	-
<b>Résultat des opérations de marché</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
+ Divers autres produits bancaires	-	-
- Diverses autres charges bancaires	-	-
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>74 622</b>	<b>86 071</b>
+ Résultat des opérations sur immobilisations financières	-	-
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	358	426
- Autres charges d'exploitation non bancaire		
- Charges générales d'exploitation	15 577	15 130
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>59 403</b>	<b>71 367</b>
+ Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-4 162	-12 996
+ Autres dotations nettes des reprises aux provisions		-7 000
<b>RÉSULTAT COURANT</b>	<b>55 241</b>	<b>51 371</b>
<b>RÉSULTAT NON COURANT</b>	<b>1 660</b>	<b>1 147</b>
- Impôts sur les résultats	21 053	20 831
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>35 848</b>	<b>31 687</b>
<b>II - CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT</b>		
<b>+ RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>35 848</b>	<b>31 687</b>
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	771	741
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-	-
+ Dotations aux provisions pour risques généraux	-	7 000
+ Dotations aux provisions réglementées	-	-
+ Dotations non courantes	-	-
- Reprises de provisions	5 838,00	10 260,00
- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
+ Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
- Plus-values de cession sur immobilisations financières	-	-
+ Moins-values de cession sur immobilisations financières	-	-
- Reprises de subventions d'investissement reçues	-	-
<b>+ CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>30 781</b>	<b>29 168</b>
- Bénéfices distribués	-	-
<b>+ AUTOFINANCEMENT</b>	<b>30 781</b>	<b>29 168</b>



## Communication financière

### IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE au 30/06/2008 en milliers de DH

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	
					Dotation au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Dotation au titre de l'exercice	Reprises de provisions		Cumul des provisions
<b>IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT</b>										
CRÉDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	9 126 157	5 672 667	5 084 012	9 714 812	451 130	4 109 786	38 196	42 358	509 415	5 095 611
CRÉDIT-BAIL MOBILIER	7 057 439	2 518 379	2 059 965	7 515 853	400 042	3 724 420				3 791 433
- Crédit-bail mobilier en cours	187 288	959 800	954 856	192 232	1 061	1 951				190 281
- Crédit-bail mobilier loué	6 094 022	875 583	678 807	6 290 798	156 232	2 768 981				3 521 817
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	776 129	682 996	426 302	1 032 823	242 749	953 488				79 335
<b>CRÉDIT-BAIL IMMOBILIER</b>	<b>1 475 668</b>	<b>460 088</b>	<b>340 550</b>	<b>1 595 206</b>	<b>51 088</b>	<b>385 366</b>				<b>1 209 840</b>
- Crédit-bail immobilier en cours	323 572	282 272	306 294	299 550	1 156	1 156				298 394
- Crédit-bail immobilier loué	1 123 988	160 560	12 110	1 272 438	48 598	363 223				909 215
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation	28 108	17 256	22 146	23 218	1 334	20 987				2 231
LOYERS COURUS À RECEVOIR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LOYERS RESTRUCTURÉS	10 220	-	227	9 993	-	-	-	-	-	9 993
LOYERS IMPAYÉS	22 183	695 190	679 369	38 004	-	-	-	-	-	38 004
CRÉANCES EN SOUFFRANCE	560 647	1 999 010	2 003 901	555 756	-	-	38 196	42 358	509 415	46 341
<b>IMMOBILISATIONS DONNÉES EN LOCATION SIMPLE</b>										
BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LOYERS COURUS À RECEVOIR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LOYERS RESTRUCTURES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LOYERS IMPAYÉS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LOYERS EN SOUFFRANCE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>9 126 157</b>	<b>5 672 667</b>	<b>5 084 012</b>	<b>9 714 812</b>	<b>451 130</b>	<b>4 109 786</b>	<b>38 196</b>	<b>42 358</b>	<b>509 415</b>	<b>5 095 611</b>

### TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE en milliers de DH

	31/12/07	30/06/08
1.(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	1 812 220	990 827
2.(+) Récupérations sur créances amorties	-	-
3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	23 972	5 402
4.(-) Charges d'exploitation bancaire versées	-187 510	-104 136
5.(-) Charges d'exploitation non bancaire versées	-	-
6.(-) Charges générales d'exploitation versées	-41 734	-20 147
7.(-) Impôts sur les résultats versés	-41 618	-24 117
<b>I. FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES</b>	<b>1 565 330</b>	<b>847 829</b>
Variation des :		
8.(+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	21	-53
9.(+) Créances sur la clientèle	1 588	475
10.(+) Titres de transaction et de placement	-	-
11.(+) Autres actifs	-131 834	34 632
12.(+) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-2 513 491	-968 749
13.(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 036 190	-50 495
14.(+) Dépôts de la clientèle	4 926	277 014
15.(+) Titres de créance émis	5 559	-
16.(+) Autres passifs	16 947	767
<b>II. SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION</b>	<b>-1 580 094</b>	<b>-706 409</b>
<b>III. FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION (I + II)</b>	<b>-14 764</b>	<b>141 420</b>
17.(+) Produit des cessions d'immobilisations financières	-	-
18.(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
19.(-) Acquisition d'immobilisations financières	-	-
20.(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-665	-
21.(+) Intérêts perçus	-	-
22.(+) Dividendes perçus	-	-
<b>IV. FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-665</b>	<b>-</b>
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	-36 000	-
<b>V. FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	<b>-36 000</b>	<b>-</b>
<b>VI. VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE (III+ IV +V)</b>	<b>-51 429</b>	<b>141 420</b>
<b>VII. TRÉSORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>-227 634</b>	<b>-279 063</b>
<b>VIII. TRÉSORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>-279 063</b>	<b>-137 643</b>

### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

**ERNST & YOUNG**

ERNST & YOUNG et Associés  
37, boulevard Abdellatif Ben Kadour  
Casablanca

**Deloitte**

Deloitte et Touche Auditors  
288, Boulevard Zerkoutou  
Casablanca

#### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2008

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 l'examen limité de la situation provisoire du bilan, du compte de produits et charges et de l'état des soldes de gestion de SOGELEASE MAROC S.A au terme du premier semestre couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 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 fait susceptible d'entacher de manière significative la sincérité des informations contenues dans lesdits documents.

Casablanca, le 24 septembre 2008

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG et Associés

Deloitte Audit

Abdeslam Berrada Allam  
Expert Comptable

Fawzi Britel  
Expert Comptable