

COMMUNICATION FINANCIÈRE



ÉTATS FINANCIERS AU 31/12/2004

BILAN

ACTIF		
LIBELLÉ	en millions de DH	
	31/12/04	31/12/03
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor Public, Service des chèques postaux	68	37
Créances sur les établissements de crédit et assimilés		
. À vue		
. À terme		
Créances sur la clientèle	17 590	16 676
. Crédits de trésorerie et à la consommation	2 540	2 786
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers	15 050	13 890
. Autres crédits	-	-
Créances acquises par affacturage		
Titres de transaction et de placement	257	257
. Bons du trésor et valeurs assimilés		
. Autres titres de créance	257	257
. Titres de propriété		
Autres actifs	45 233	27 239
Titres d'investissements		
. Bons du trésor et valeurs assimilés		
. Autres titres de créance		
Titres de participation et emplois assimilés		
Créances subordonnées		
Immobilisations données en crédit-bail et en location	2 865 653	2 495 754
Immobilisations incorporelles	2 127	3 818
Immobilisations corporelles	6 670	8 178
TOTAL DE L'ACTIF	2 937 598	2 551 958

HORS BILAN		
LIBELLÉ	en millions de DH	
	31/12/04	31/12/03
ENGAGEMENTS DONNÉS		
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit		
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		
ENGAGEMENTS REÇUS	286 865	263 266
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	286 865	263 266
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
Titres vendus à réméré		
Autres titres à recevoir		

PASSIF		
LIBELLÉ	en millions de DH	
	31/12/04	31/12/03
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 722 147	1 264 835
. À vue	119 118	67 629
. À terme	1 603 029	1 197 205
Dépôts de la clientèle	13 887	28 359
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	13 887	28 359
Titres de créance émis	821 077	873 563
. Titres de créance négociables	273 188	377 697
. Emprunts obligataires	547 889	495 866
. Autres titres de créance émis		
Autres passifs	156 097	176 668
Provisions pour risques et charges	38 409	34 838
Provisions réglementées	-	-
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
Dettes subordonnées		
Ecart de réévaluation		
Réserves et primes liées au capital	60 674	51 048
Capital	100 000	100 000
Actionnaires, capital non versé (-)		
Report à nouveau (+/-)	22	131
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	-	-
Résultat net de l'exercice (+/-)	25 285	22 516
TOTAL DU PASSIF	2 937 598	2 551 958

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES		
LIBELLÉ	en millions de DH	
	31/12/04	31/12/03
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 257 441	1 137 908
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les EC	-	-
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	716	665
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
Produits sur titres de propriété		
Produits sur Immobilisations en crédit-bail et location	1 256 367	1 137 042
Commissions sur prestations de service	358	201
Autres produits bancaires		
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 112 067	1 005 774
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les EC	133 807	124 987
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
Intérêts et charges assimilées sur titres de créances émis		
Charges sur Immobilisations en crédit-bail et en location	978 261	880 787
Autres charges bancaires		
PRODUIT NET BANCAIRE	145 374	132 134
Produits d'exploitation non bancaire	252	330
Charges d'exploitation non bancaire	-	4
CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	40 233	38 279
Charges de personnel	12 016	11 685
Impôts et taxes	402	417
Charges externes	24 506	22 537
Autres charges générales d'exploitation	-	279
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	3 309	3 360
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRECOURVABLES	91 626	80 574
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	78 621	71 008
Pertes sur créances irrécouvrables	8 605	6 666
Autres dotations aux provisions	4 400	2 900
REPRISES DE PROVISIONS ET RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	18 209	17 531
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	18 209	17 531
Récupération sur créances amorties		
Autres reprises de provisions		
RÉSULTAT COURANT	31 976	31 137
Produits non courants	7 422	3 662
Charges non courantes	45	150
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	39 353	34 649
Impôts sur les résultats	14 068	12 133
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	25 285	22 516

COMMUNICATION FINANCIÈRE



ÉTAT DES SOLDES DE GESTION

I - TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS		
	en milliers de DH	
	31/12/04	31/12/03
+ Intérêts et produits assimilés	716	665
- Intérêts et charges assimilés	133 807	124 987
MARGE D'INTÉRÊT	-133 090	-124 322
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 256 367	1 137 042
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	978 261	880 787
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	278 106	256 255
+ Commissions perçues	358	201
- Commissions servies	-	-
Marge sur commissions	358	201
± 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	-	-
Résultat des opérations de marché	-	-
+ Divers autres produits bancaires	-	-
- Diverses autres charges bancaires	-	-
PRODUIT NET BANCAIRE	145 374	132 134
± Résultat des opérations sur immobilisations financières	-	-
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	252	330
- Autres charges d'exploitation non bancaire	-	4
- Charges générales d'exploitation	40 233	38 279
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	105 393	94 181
± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature et souffrance	69 017	60 144
± Autres dotations nettes des reprises aux provisions	4 400	2 900
RÉSULTAT COURANT	31 976	31 137
RÉSULTAT NON COURANT	7 377	3 512
- Impôts sur les résultats	14 068	12 133
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	25 285	22 516

II - CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT

+ RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	25 285	22 516
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	3 309	3 360
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-	-
+ Dotations aux provisions pour risques généraux	4 400	2 900
+ Dotations aux provisions réglementées	-	-
+ Dotations non courantes	-	-
- Reprises de provisions	-	-
- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	-	99
+ Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	-	4
- Plus-values de cession sur immobilisations financières	-	-
+ Moins-values de cession sur immobilisations financières	-	-
- Reprises de subventions d'investissement reçues	-	-
± CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	32 994	28 681
- Bénéfices distribués	13 000	13 000
± AUTOFINANCEMENT	19 994	15 681

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

en milliers de DH		
	31/12/04	31/12/03
1.(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	1 180 656	1 086 674
2.(+) Récupérations sur créances amorties	-	-
3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	7 422	2 995
4.(-) Charges d'exploitation bancaire versées	-133 807	-124 987
5.(-) Charges d'exploitation non bancaire versées	-	-
6.(-) Charges générales d'exploitation versées	-36 924	-27 667
7.(-) Impôts sur les résultats versés	-12 133	-11 432
I. FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	1 005 214	925 583
Variation des :		
8.(±) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-	-23
9.(±) Créances sur la clientèle	-1 151	-1 569
10.(±) Titres de transaction et de placement	-	-
11.(±) Autres actifs	2 260	-13 178
12.(±) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-1 404 634	-1 134 842
13.(±) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	460 691	340 741
14.(±) Dépôts de la clientèle	-8 252	-7 454
15.(±) Titres de créance émis	-48 955	-132 724
16.(±) Autres passifs	-44 646	33 357
III. SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION	-1 044 687	-915 692
III. FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION (I + II)	-39 473	9 891
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	-77	-99
21.(+) Intérêts perçus	-	-
22.(+) Dividendes perçus	-	-
IV. FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	-77	-99
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	-13 000	-13 000
V. FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	-13 000	-13 000
VI. VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE (III+ IV + V)	-52 550	-3 208
VII. TRÉSORERIE À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	-66 551	-63 343
VIII. TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	-119 101	-66 551

DÉTAIL DES AUTRES ACTIFS ET PASSIFS

en milliers de DH			
ACTIF	Dirhams	Devises	Total
	1	2	
INSTRUMENTS OPTIONNELS ACHETÉS			
Instruments optionnels de taux d'intérêts achetés	-	-	-
Instruments optionnels de cours de change achetés	-	-	-
Instruments optionnels sur actions et indices boursiers achetés	-	-	-
Autres instruments optionnels achetés	-	-	-
DÉBITEURS DIVERS	39 787		39 787
Sommes dues par l'État	18 315		18 315
Sommes dues par les organismes de prévoyance			
Sommes diverses dues par le personnel	80		80
Comptes clients de prestations non bancaires	117		117
Divers autres débiteurs	21 275		21 275
Dépôts de garantie versés sur opérations de marché	-	-	-
Dépôts et cautionnements constitués	2	-	2
Sommes diverses dues par les actionnaires et associés	-	-	-
Divers autres débiteurs	21 273	-	21 273
VALEURS ET EMPLOIS DIVERS	5		5
Avoirs en or et métaux précieux	-	-	-
Stocks de fournitures de bureau et imprimés	-	-	-
Immobilisations acquises par voie d'adjudication	-	-	-
Immobilisations détenues dans le cadre de la promotion immobilière	-	-	-
Timbres	5	-	5
Autres valeurs et emplois divers	-	-	-
COMPTES DE RÉGULARISATION	5 441		5 441
Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan			
Contrepartie du résultat de change de hors bilan	-	-	-
Contrepartie du résultat sur produits dérivés de hors bilan	-	-	-
Contrepartie du résultat sur titres de hors bilan	-	-	-
Comptes d'écarts sur devises et titres			
Écarts de conversion sur devises non cotées	-	-	-
Écarts de conversion sur devises avec garantie de change	-	-	-
Écarts sur ventes de titres avec faculté de rachat ou de reprise	-	-	-
Écarts de conversion sur autres devises	-	-	-
Résultats sur produits dérivés de couverture			
Pertes potentielles sur opérations de couverture non dénouées	-	-	-
Pertes à étaler sur opérations de couverture dénouées	-	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices			
Frais préliminaires	-	-	-
Frais d'acquisition des immobilisations	-	-	-
Frais d'émission des emprunts	-	-	-
Primes d'émission ou de remboursement des titres de créance émis	-	-	-
Autres charges à répartir sur plusieurs exercices	-	-	-
Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc			
Produits à recevoir et charges constatées d'avance	5 441		5 441
Produits à recevoir	-	-	-
Charges constatées d'avance	5 441	-	5 441
Autres comptes de régularisation			
CRÉANCES EN SOUFFRANCE SUR OPÉRATIONS DIVERSES			
Total actif	45 233		45 233

PASSIF	Dirhams	Devises	Total
	1	2	
INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS			
Instruments optionnels de taux d'intérêts vendus	-	-	-
Instruments optionnels de cours de change vendus	-	-	-
Instruments optionnels sur actions et indices boursiers vendus	-	-	-
Autres instruments optionnels vendus	-	-	-
CRÉDITEURS DIVERS	74 897		74 897
Sommes dues à l'État	51 529		51 529
Sommes dues aux organismes de prévoyance	610		610
Sommes diverses dues au personnel			
Sommes diverses dues aux actionnaires et associés			
Dividendes à payer	-	-	-
Versements reçus sur augmentation de capital	-	-	-
Comptes courants d'associés créditeurs	-	-	-
Autres sommes dues aux actionnaires et associés	-	-	-
Fournisseurs de biens et services	17 933		17 933
Divers autres créditeurs	4 776		4 776
Dépôts de garantie reçus sur opérations de marché	-	-	-
Coupons sur titres de créance émis à payer	-	-	-
Titres émis amortis et non encore remboursés	-	-	-
Divers autres créditeurs	4 776	-	4 776
COMPTES DE RÉGULARISATION	81 200		81 200
Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan			
Contrepartie du résultat de change de hors bilan	-	-	-
Contrepartie du résultat sur produits dérivés de hors bilan	-	-	-
Contrepartie du résultat sur titres de hors bilan	-	-	-
Comptes d'écarts sur devises et titres	14 916		14 916
Écarts de conversion sur devises non cotées	-	-	-
Écarts de conversion sur devises avec garantie de change	-	-	-
Écarts sur ventes de titres avec faculté de rachat ou de reprise	-	-	-
Écarts de conversion sur autres devises	14 916	-	14 916
Résultats sur produits dérivés de couverture			
Gains potentiels sur opérations de couverture non dénouées	-	-	-
Gains à étaler sur opérations de couverture dénouées	-	-	-
Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc			
Charges à payer et produits constatés d'avance	51 499		51 499
Charges à payer	990	-	990
Produits constatés d'avance	50 509	-	50 509
Autres comptes de régularisation	14 785		14 785
TOTAL	156 097		156 097

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Aux actionnaires de SOGELEASE MAROC S.A.,

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons procédé à l'audit des états de synthèse ci-joints, de la Société SOGELEASE MAROC S.A., au 31 décembre 2004, lesquels comprennent le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos à cette date. Ces états de synthèse qui font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de KDH 185 981 dont un bénéfice net de KDH 25 285 sont la responsabilité des organes de gestion de la société. Notre responsabilité consiste à émettre une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit.

Notre avons effectué notre audit selon les normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent qu'un tel audit soit planifié et exécuté de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit comprend l'examen, sur la base de sondages, des documents justifiant les montants et les informations contenus dans les états de synthèse. Un audit comprend également une appréciation des principes comptables utilisés, des estimations significatives faites par la Direction Générale ainsi que de la présentation générale des comptes. Nous estimons que notre audit fournit un fondement raisonnable de notre opinion.

Opinion sur les états de synthèse

A notre avis, les états de synthèse cités au premier paragraphe de ce rapport donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la société SOGELEASE MAROC S.A. au 31 décembre 2004 ainsi que du résultat de ses opérations et de l'évolution de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables admis au Maroc.

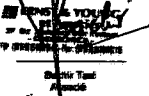
Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.


Casablanca, le 15 avril 2005

Les commissaires aux comptes

ERIST & YOUNG et Associés


BENKIR TOUZI
Président
Benkir Touzi
Associé

BELOUTTE ET TROUCHE AUDITORS


Beloutte et Trouche
Associés
Beloutte & Trouche Auditores
287, Boulevard Mohammed VI
Bordj Boudjer
Algérie - CHENOUA, ALGER
Tél. 020 22 01 30 125 126
Fax: 020 22 00 718

NT 12/05/05