

# COMMUNICATION FINANCIÈRE

سوجيلاس ماروك  
SOGLEASE MAROC

## ÉTATS FINANCIERS PROVISOIRES AU 31/12/2006

### BILAN PROVISOIRE AU 31/12/2006

ACTIF		en milliers de DH	
LIBELLÉ	31/12/06	31/12/05	
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor Public, Service des chèques postaux	43	21	
Créances sur les établissements de crédit et assimilés			
. À vue			
. À terme			
Créances sur la clientèle	18 859	17 857	
. Crédits de trésorerie et à la consommation	2 362	2 271	
. Crédits à l'équipement	-	-	
. Crédits immobiliers	16 497	15 586	
. Autres crédits	-	-	
Créances acquises par affacturage			
Titres de transaction et de placement	257	257	
. Bons du trésor et valeurs assimilées			
. Autres titres de créance	257	257	
. Titres de propriété			
Autres actifs	43 180	30 493	
Titres d'investissements			
. Bons du trésor et valeurs assimilées			
. Autres titres de créance			
Titres de participation et emplois assimilés			
Créances subordonnées			
Immobilisations données en crédit-bail et en location	3 962 654	3 262 918	
Immobilisations incorporelles	71	577	
Immobilisations corporelles	4 878	6 116	
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>4 029 942</b>	<b>3 318 239</b>	

HORS BILAN		en milliers de DH	
LIBELLÉ	31/12/06	31/12/05	
ENGAGEMENTS DONNÉS			
Engagements de financement donnés en faveur d'E.C. et assimilés			
Engagements de garantie donnés en faveur de la clientèle			
Engagements de garantie d'ordre d'E.C. et assimilés			
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle			
Titres achetés à réméré			
Autres titres à livrer			
ENGAGEMENTS REÇUS	115 055	198 102	
Engagements de financement reçus d'E.C. et assimilés			
Engagements de garantie reçus d'E.C. et assimilés	115 055	198 102	
Engts 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	
LIBELLÉ	31/12/06	31/12/05	
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 545 958	1 368 980	
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit			
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	496	522	
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance			
Produits sur titres de propriété			
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 544 051	1 367 312	
Commissions sur prestations de service	1 411	1 146	
Autres produits bancaires			
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 340 419	1 225 714	
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	127 733	124 824	
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle			
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	21 216	8 898	
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 191 470	1 091 992	
Autres charges bancaires			
PRODUIT NET BANCAIRE	205 539	143 266	
Produits d'exploitation non bancaire	456	298	
Charges d'exploitation non bancaire			
CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	41 597	41 646	
Charges de personnel	16 049	14 426	
Impôts et taxes	6 912	5 523	
Charges externes	22 807	23 456	
Autres charges générales d'exploitation			
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	2 050	3 241	
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRECOURVABLES	92 026	74 173	
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	60 614	55 321	
Pertes sur créances irrécouvrables	6 412	9 852	
Autres dotations aux provisions	25 000	9 000	
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	16 753	20 930	
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	16 753	20 930	
Recuperations sur créances amorties			
Autres reprises de provisions			
RESULTAT COURANT	89 125	48 675	
Produits non courants	4 300	8 118	
Charges non courantes	85	252	
RESULTAT AVANT IMPÔTS	93 340	56 541	
Impôts sur les résultats	37 194	23 471	
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	56 146	33 070	

PASSIF		en milliers de DH	
LIBELLÉ	31/12/06	31/12/05	
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux			
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	3 088 689	2 243 468	
. À vue	227 892	185 549	
. À terme	2 860 797	2 057 919	
Dépôts de la clientèle	17 516	17 753	
. Comptes à vue créditeurs			
. Comptes d'épargne			
. Dépôts à terme			
. Autres comptes créditeurs	17 516	17 753	
Titres de créance émis	338 276	598 323	
. Titres de créance négociables	23 279	96 238	
. Emprunts obligataires	314 997	502 085	
. Autres titres de créance émis			
Autres passifs	269 855	206 235	
Provisions pour risques et charges	72 409	47 409	
Provisions réglementées	-	-	
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie			
Dettes subordonnées			
Ecart de réévaluation	86 992	71 938	
Reserves et primes liées au capital			
Capital	100 000	100 000	
Actionnaires, capital non versé (+/-)			
Report à nouveau (+/-)	59	43	
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	-	-	
Résultat net de l'exercice (+/-)	56 146	33 070	
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>4 029 942</b>	<b>3 318 239</b>	

### ÉTAT DES SOLDES DE GESTION

en milliers de DH

I - TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS		en milliers de DH	
LIBELLÉ	31/12/06	31/12/05	
+ Intérêts et produits assimilés	496	522	
- Intérêts et charges assimilés	148 949	133 722	
<b>MARGE D'INTÉRÊT</b>	<b>-148 453</b>	<b>-133 200</b>	
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 544 051	1 367 312	
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 191 470	1 091 992	
<b>Résultat des opérations de crédit-bail et de location</b>	<b>352 581</b>	<b>275 320</b>	
+ Commissions perçues	1 411	1 146	
- Commissions servies	-	-	
<b>Marge sur commissions</b>	<b>1 411</b>	<b>1 146</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>205 539</b>	<b>143 266</b>	
+/- Résultat des opérations sur immobilisations financières	-	-	
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	456	298	
- Autres charges d'exploitation non bancaire	-	-	
- Charges générales d'exploitation	41 597	41 646	
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>164 399</b>	<b>101 919</b>	
+/- Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	50 273	44 242	
+/- Autres dotations nettes des reprises aux provisions	25 000	9 000	
<b>RÉSULTAT COURANT</b>	<b>89 126</b>	<b>48 675</b>	
<b>RÉSULTAT NON COURANT</b>	<b>4 215</b>	<b>7 866</b>	
- Impôts sur les résultats	37 194	23 471	
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>56 146</b>	<b>33 070</b>	

### II - CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT

en milliers de DH

LIBELLÉ	31/12/06	31/12/05	
<b>+/- RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>56 146</b>	<b>33 070</b>	
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	2 050	3 241	
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières			
+ Dotations aux provisions pour risques généraux	25 000	9 000	
+ Dotations aux provisions réglementées			
+ Dotations non courantes			
- Reprises de provisions			
- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	1	47	
+ 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>83 195</b>	<b>45 264</b>	
- Bénéfices distribués	18 000	14 000	
<b>+/- AUTOFINANCEMENT</b>	<b>65 195</b>	<b>31 264</b>	

### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 31 DÉCEMBRE 2006

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 la société Soglease Maroc couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2006.

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 lesdits documents.

Casablanca, le 21 mars 2007

Ernest & Young et Associés

Bachir Tazi  
Associé

Deloitte Audit

Fawzi Britel  
Associé