



**ETATS DE SYNTHESE  
EXERCICE 2005**

**ETATS DISPONIBLES**

<b>BILAN ACTIF</b>
<b>BILAN PASSIF</b>
<b>HORS BILAN</b>
<b>COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES</b>
<b>ETAT DES SOLDES DE GESTION</b>
<b>TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE</b>

**BILAN**  
**AU 31 décembre 2005**

En milliers de dirhams

<b>ACTIF</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
<b>1. Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux</b>	<b>46</b>	<b>96</b>
<b>2. Créances sur les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>62 767</b>	<b>68 473</b>
. A vue		
. A terme	62 767	68 473
<b>3. Créances sur la clientèle</b>	<b>10 100</b>	<b>10 937</b>
. Crédits à la consommation	808	1 102
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers	6 134	6 346
. Autres crédits	3 158	3 489
<b>4. Créances acquises par affacturage</b>		
<b>5. Titres de transaction et de placement</b>		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
. Titres de propriété		
<b>6. Autres actifs</b>	<b>5 592</b>	<b>18 935</b>
<b>7. Titres d'investissement</b>	<b>27</b>	<b>27</b>
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	27	27
. Autres titres de créance		
<b>8. Titres de participation et emplois assimilés</b>	<b>27 798</b>	<b>27 798</b>
<b>9. Créances subordonnées</b>		
<b>10. Immobilisations données en crédit-bail et en location</b>	<b>3 103 567</b>	<b>2 725 709</b>
<b>11. Immobilisations incorporelles</b>	<b>5 897</b>	<b>3 246</b>
<b>12. Immobilisations corporelles</b>	<b>1 045</b>	<b>1 855</b>
<b>Total de l'Actif</b>	<b>3 216 838</b>	<b>2 857 076</b>

**BILAN**  
**AU 31 décembre 2005**

En milliers de dirhams

<b>PASSIF</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
<b>1. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux</b>		
<b>2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>2 022 862</b>	<b>1 918 249</b>
. A vue	94 830	44 235
. A terme	1 928 032	1 874 014
<b>3. Dépôts de la clientèle</b>	<b>63 503</b>	<b>62 898</b>
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	63 503	62 898
<b>4. Titres de créance émis</b>	<b>697 618</b>	<b>487 529</b>
. Titres de créance négociables	697 618	487 529
. Emprunts obligataires		
. Autres titres de créance émis		
<b>5. Autres passifs</b>	<b>55 292</b>	<b>29 291</b>
<b>6. Provisions pour risques et charges</b>	<b>10 500</b>	<b>4 500</b>
<b>7. Provisions réglementées</b>	<b>1 895</b>	<b>1 895</b>
8. Subvent°, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
9. Dettes subordonnées		
10. Ecart de réévaluation		
<b>11. Réserves et primes liées au capital</b>	<b>203 429</b>	<b>203 429</b>
<b>12. Capital</b>	<b>102 532</b>	<b>102 532</b>
13. Actionnaires. Capital non versé (-)		
<b>14. Report à nouveau (+/-)</b>	<b>21 120</b>	<b>17 493</b>
15. Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
<b>16. Résultat net de l'exercice (+/-)</b>	<b>38 085</b>	<b>29 260</b>
<b>Total du Passif</b>	<b>3 216 838</b>	<b>2 857 076</b>

**HORS BILAN**  
**AU 31 décembre 2005**

En milliers de dirhams

<b>HORS BILAN</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
<b><u>ENGAGEMENTS DONNES</u></b>	<b>414 962</b>	<b>184 889</b>
1.Engag. de financement donnés en faveur d'étab. de crédit et assimilés	17 346	375
2.Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	397 616	184 514
3.Engag. de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
4.Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
5.Titres achetés à réméré		
6.Autres titres à livrer		
<b><u>ENGAGEMENTS RECUS</u></b>	<b>301 021</b>	<b>298 384</b>
7.Engag. de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	100 000	220 000
8.Engag. de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	201 021	78 384
9.Engag.de garantie reçus de l'État et d'organismes de garantie divers		
10.Titres vendus à réméré		
11.Autres titres à recevoir		

**COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES**  
**DU 01 janvier 2005 AU 31 décembre 2005**

En milliers de dirhams

	31/12/2005	31/12/2004
<b>I.PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>1 166 662</b>	<b>1 045 073</b>
1.Intérêts et produits assimilés sur opérat° avec les établissements de cré		
2.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	589	523
3.Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	2	
4.Produits sur titres de propriété	661	408
5.Produits sur immobilisations en crédit-bail	1 165 410	1 044 143
6.Commissions sur prestations de service		
7.Autres produits		
<b>II.CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>1 053 521</b>	<b>943 789</b>
8.Intérêts et charges assimilées sur opérat° avec les établissements de cré	107 808	102 879
9.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
10.Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	25 295	32 180
11.Charges sur immobilisations en crédit-bail	919 058	807 075
12.Autres charges bancaires	1 359	1 655
<b>III.PRODUIT NET</b>	<b>113 141</b>	<b>101 284</b>
13.Produits d'exploitation non bancaire	88	19
14.Charges d'exploitation non bancaire	9	
<b>IV.CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>	<b>38 955</b>	<b>34 367</b>
15.Charges de personnel	20 663	17 940
16.Impôts et taxes	522	685
17.Charges externes	16 251	14 420
18.Autres charges générales d'exploitation	570	371
19.Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations	947	951
<b>V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES</b>	<b>22 047</b>	<b>31 505</b>
20.Dotations aux provisions pour créances en souffrance	16 047	29 005
21.Pertes sur créances irrécouvrables		
22.Autres dotations aux provisions	6 000	2 500
<b>VI.REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>	<b>8 686</b>	<b>10 606</b>
23.Reprises de provisions pour créances en souffrance	8 686	10 606
24.Récupérations sur créances amorties		
25.Autres reprises de provisions		
<b>VII.RESULTAT COURANT</b>	<b>60 905</b>	<b>46 038</b>
26.Produits non courants	642	6 723
27. Charges non courantes	424	10 372
<b>VIII.RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>61 123</b>	<b>42 389</b>
28.Impôts sur les résultats	23 038	13 129
<b>IX.RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>38 085</b>	<b>29 260</b>
<b>TOTAL PRODUITS</b>	<b>1 176 078</b>	<b>1 062 421</b>
<b>TOTAL CHARGES</b>	<b>1 137 993</b>	<b>1 033 161</b>
<b>RESULTAT NET</b>	<b>38 085</b>	<b>29 260</b>

**ETAT DES SOLDES DE GESTION**  
**DU 01 janvier 2005 AU 31 décembre 2005**

En milliers de dirhams

<b>I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
1.+ Intérêts et produits assimilés	591	523
2.- Intérêts et charges assimilées	133 104	135 058
<b>CHARGE D'INTERET</b>	<b>-132 513</b>	<b>-134 535</b>
3.+ Produits sur immobilisations en crédit-bail	1 165 410	1 044 143
4.- Charges sur immobilisations en crédit-bail (*)	919 058	807 075
<b>Résultat des opérations de crédit-bail</b>	<b>246 352</b>	<b>237 067</b>
5.+ Commissions perçues		
6. - Commissions servies	627	911
<b>Marge sur commissions</b>	<b>-627</b>	<b>-911</b>
7.± Résultat des opérations sur titres de transaction		
8.± Résultat des opérations sur titres de placement		
9. ± Résultat des opérations de change		
10. ± Résultat des opérations sur produits dérivés		
<b>Résultat des opérations de marché</b>		
11.+ Divers autres produits bancaires	661	408
12. - Diverses autres charges bancaires	732	745
<b>PRODUIT NET</b>	<b>113 141</b>	<b>101 284</b>
13. ± Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14. + Autres produits d'exploitation	88	19
15. - Autres charges d'exploitation	9	
16. - Charges générales d'exploitation	38 955	34 367
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>74 265</b>	<b>66 937</b>
17. ± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	7 360	18 399
18. ± Autres dotations nettes de reprises aux provisions	6 000	2 500
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>60 905</b>	<b>46 038</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>218</b>	<b>-3 649</b>
19. - Impôts sur les résultats	23 038	13 129
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>38 085</b>	<b>29 260</b>

(\*) Ce poste correspond aux amortissements des immobilisations données en crédit-bail

<b>II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>31/12/2005</b>	<b>31/12/2004</b>
<b>± RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>38 085</b>	<b>29 260</b>
20.+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles (*)	947	951
21.+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immob. financières		
22.+ Dotations aux provisions pour risques généraux		
23.+ Dotations aux provisions réglementées		
24.+ Dotations non courantes		
25. - Reprises de provisions		6 500
26. - Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	60	
27. + Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	9	
28. - Plus-values de cession des immobilisations financières		
29. + Moins-values de cession des immobilisations financières		
30. - Reprises de subventions d'investissement reçues		
<b>± CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>38 981</b>	<b>23 711</b>
31.- Bénéfices distribués	25 633	20 506
<b>± AUTOFINANCEMENT</b>	<b>13 348</b>	<b>3 205</b>

(\*) Ce poste correspond aux amortissements des immobilisations à usage société

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE**  
**DU 01 janvier 2005 AU 31 décembre 2005**

En milliers de dirhams

	31/12/2005	31/12/2004
1. (+) Produits d'exploitation bancaire perçus	1 195 729	1 090 104
2. (+) Récupérations sur créances amorties		
3. (+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	28	19
4. (-) Charges d'exploitation bancaire versées	134 462	136 714
5. (-) Charges d'exploitation non bancaire versées		
6. (-) Charges générales d'exploitation versées	38 431	43 788
7. (-) Impôts sur les résultats versés	23 038	13 129
<b>I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges</b>	<b>999 826</b>	<b>896 493</b>
<b>Variation de :</b>		
8. (+-) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	5 706	
9. (+-) Créances sur la clientèle	837	-784
10. (+-) Titres de transaction et de placement		2
11. (+-) Autres actifs	13 344	-4 976
12. (+-) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-1 333 363	-1 097 940
Dont variation des créances en souffrance	-8 293	-5 168
13. (+-) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	54 215	320 338
14. (+-) Dépôts de garantie / opérations de crédit-bail	606	12 616
15. (+-) Titres de créance émis	210 090	-3 704
16. (+-) Autres passifs	26 002	-17 494
<b>II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation</b>	<b>-1 022 564</b>	<b>-791 940</b>
<b>III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>	<b>-22 738</b>	<b>104 553</b>
17. (+) Produit des cessions d'immobilisations financières		
18. (+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	110	
19. (-) Acquisition d'immobilisations financières		
20. (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	2 848	4 758
21. (+) Intérêts perçus		
22. (+) Dividendes perçus	661	408
<b>IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-2 077</b>	<b>-4 350</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	25 633	20 506
<b>V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>-25 633</b>	<b>-20 506</b>
<b>VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE</b>	<b>-50 448</b>	<b>79 696</b>
<b>VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>-43 085</b>	<b>-122 781</b>
<b>VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>-93 533</b>	<b>-43 085</b>