FONDS D'EOUIPEMENT COMMUNAL

RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2005

Les états de synthèse au 31 décembre 2005 ainsi que l'attestation des Commissaires aux Comptes sur la situation provisoire du Bilan et du Compte de Produits et Charges ont fait l'objet d'une publication dans L'Economiste du 31 mars 2006



37, Boulevard Abdellatif Ben Kadour Casablanca

Deloitte.

Deloitte et Touche Auditors 288, Boulevard Zerktouni Casablanca

Mesdames, Messieurs,

Conformément à la mission qui nous a été confiée, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2005.

Nous avons procédé à l'audit des états de synthèse, ci-joints, du Fonds d'Equipement Communal au 31 décembre 2005, lesquels comprennent le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC).

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Nous certifions que les états de synthèse, cités au deuxième paragraphe ci-dessus, sont réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière du Fonds d'Equipement Communal au 31 décembre 2005 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.

Casablanca, le 30 mars 2006

Les Commissaires Aux Comptes

Erns & Young

Erns TA Young

and Abdollasti Ben Nations

CASABLENCE

All Bennani

Associé

Deloitte et Touche Auditors
Deloitte & Touche Auditors
Deloitte et Touche Auditors
Deloitte et Touche Auditors
Deloitte et Touche Auditors
Deloitte et Touche Auditors

Ahmed Benabdelkhalek Associé



BILAN	(en millie	rs MAD)
ACTIF	31/12/2005	31/12/2004
VALEURS EN CAISSE, BANQUES CENTRALES, TRESOR PUBLIC. SERVICE DES CHEQUES POSTAUX	11 220	66 100
CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES	94 476	10 107
A Vue	94 476	10 072
A Terme	-	35
CREANCES SUR LA CLIENTELE	5 455 469	5 447 092
Crédits de Trésorerie et à la Consommation	1 818	1 711
Crédits à l'Equipement	4 616 399	4 776 203
Crédits immobiliers	27 978	24 580
Autres Crédits	809 274	644 597
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE		-
TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT		
Bons du Trésor et Valeurs Assimilées		
Autres Titres de Créances		
Titres de Propriété		-
AUTRES ACTIFS	175 938	108 405
TITRES D'INVESTISSEMENT		-
Bons du Trésor et Valeurs Assimilées		
Autres Titres de Créances		
TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES	25	25
CREANCES SUBORDONNEES		
IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	799	1 027
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	21 549	21 719
TOTAL ACTIF	5 759 476	5 654 475

PASSIF	31/12/2005	31/12/2004
BANQUES CENTRALES, TRESOR PUBLIC, SERVICE DES CHEQUES		
POSTAUX	·	
DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDITS ET ASSIMILES	3 048 583	2 760 591
A Vue		157
A Terme	3 048 583	2 760 434
DEPOTS DE LA CLIENTELE		
Comptes à Vue Créditeurs	-	
Comptes d'Epargne		-
Dépôts à Terme		
Autres Comptes Créditeurs		
TITRES DE CREANCES EMIS	1 154 855	1 503 832
Titres de Créances Négociables Emis	607 514	836 349
Emprunts Obligataires Emis	547 341	667 484
Autres Titres de Créances Emis		
AUTRES PASSIFS	297 324	292 427
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	35 069	31 892
PROVISIONS REGLEMENTEES	-	1 500
SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTES ET FONDS SPECIAUX DE GARANTIE		-
DETTES SUBORDONNEES	-	-
ECARTS DE REEVALUATION	-	-
RESERVES ET PRIMES LIEES AU CAPITAL	709 375	539 313
CAPITAL	354 858	354 858
ACTIONNAIRES : CAPITAL NON VERSE	-	-
REPORT A NOUVEAU	-	-
RESULTATS NETS EN INSTANCE D'AFFECTATION		-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	159 412	170 062
TOTAL PASSIF	5 759 476	5 654 475

HORS BILAN	(en mil	liers MAD)
	31/12/2005	31/12/2004
ENGAGEMENTS DONNES	2 201 762	2 492 057
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	2 201 762	2 492 057
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle Titres achetés à réméré	-	-
Autres titres à livrer	-	-
ENGAGEMENTS RECUS	400 000	-
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	400 000	

	COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	(en millier	s MAD)
Interêst et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crécite (1977) (1972		31/12/2005	31/12/2004
Interest extraction assimilés sur opérations avec la citerrélée 507 732 565 539	PRODUIT D'EXPLOITATION BANCAIRE	509 659	587 694
Interiefes et produits ausimilés sur titres de créance Produits aux ritmes de propriété Produits sur immebilisations en crédit-bail et en location Commissions sur prestations de service Autres produits bancairee CHARGES DEXE/CITATION BANCAIRE 250 406 273 186 Interies et charges ausimilées sur opérations avec les établissements de crédit Interies et charges ausimilées sur opérations avec les établissements de crêdit Interies et charges ausimilées sur opérations avec les établissements (153 702 149 865 Interies et charges ausimilées sur opérations avec les établissements (189 166 Charges aux immobilisations en crédit-bail et en location Autres charges bancaires PRODUIT NET BANCAIRE 299 293 314 508 PRODUIT NET BANCAIRE 299 293 314 508 Produits d'exploitation non bancaire 141 147 CHARGES GENERALES DEXE/CUTATION 37 967 39 403 Charges de personnel 28 608 25 124 Impôts et taxes 72 91 Charges externes 8 0 051 5 959 Autres charges générales d'exploitation 249 1400 Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorparaties et corporaties Doutations aux provisions 3 224 12 497 DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES 18 072 REPRIESE DE PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES REPOLITATION 3 29 403 REPRIESE DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES REPOLITATION sur provisions 15 47 13 3 258 RESULTAT AVANT IMPOTIS 20 3484 27 4 919 RESULTAT AVANT IMPOTIS 10 4 20 3 4 8 2 2 4 8 1 2 4 8		1 927	2 155
Produits our immobilisations on crédit-bail et en location Commissions sur prestations de service Autres produits bancaires CHARGES DEXPLOITATION BANCAIRE Charges assimitées sur opérations avec les établissements of crédit de crédit intérêts et charges assimitées sur opérations avec les établissements of 153 702 Intérêts et charges assimitées sur opérations avec les établissements of crédit de crédit intérêts et charges assimitées sur opérations avec les établissements of crédit de crédit intérêts et charges assimitées sur titres de créance émis 92 526 Intérêts et charges assimitées sur titres de créance émis 92 526 Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	507 732	585 539
Produits sur immobilisations de service Autres produits bancaires Commissions sur prestations de service Autres produits bancaires Commissions sur prestations de service Autres produits bancaires Commissions sur prestations de service Autres produits bancaires Contraction BANCAIRE 220 408 273 188 Intrétée et charges assimitées sur opérations avec les établissements de crédet Intrétée et charges assimitées sur titres de créance émis 153 702 149 865 Intrétée et charges assimitées sur titres de créance émis 29 528 118 916 Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		-
Commissions sur prestations de service Autres produits bancaires CHARGES DEXPLOITATION BANCAIRE Insérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit innérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit innérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit de crédit innérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de créance émis Innérêts et charges assimilées sur opérations avec les cilentèlée Innérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit de l'action de	Produits sur titres de propriété		
CHARGES DEXPLOITATION BANCAIRE Individes et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit de crédit individes et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit individes et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		
CHARGES DEXPLOITATION BANCAIRE Individes et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit de crédit de crédit (149 865 de crédit (149 865 de crédit et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	Commissions sur prestations de service		
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de orédit intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	Autres produits bancaires		
de crédit Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location Autres charges bancaires 4 178 4 405 PRODUIT NET BANCAIRE 259 253 314 508 Produits d'exploitation non bancaire Charges de personnel Charges de personnel 28 698 25 124 Impôts et taxes 72 91 Charges externes 6 051 5 969 Autres charges générales d'exploitation Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporaletes et corporalets DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUNTABLES DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES Autres dotations aux provisions aux créances et engagements par signature en souffrance Pentes sur créances irrécouvrables Autres dotations aux provisions Reprises de provisions sur créances et engagements par signature no souffrance Récupération sur créances amorties Autres dotations aux provisions 1 15 151 1 13 228 REPRISED E PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES Reprises de provisions pour créances et engagements par signature no souffrance Récupération sur créances amorties 1 15 151 1 13 228 RESULTAT COURANT 262 298 274 919 RESULTAT COURANT Produits non courantes 7 8 27 RESULTAT AVANT IMPOTS 263 484 274 892 Impôt sur les résultats 104 072 104 072	CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	250 406	273 186
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis 92 526 118 916 Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location - - Autres charges bancaires 4 178 4 405 PRODUIT NET BANCAIRE 259 253 314 508 Produits d'exploitation non bancaire 332 677 Charges d'exploitation non bancaire 141 147 CHARGES GENERALES DEXPLOITATION 37 957 38 403 Charges de personnel 28 898 25 124 Impôts et taxes 72 91 Charges externes 6 051 5 695 Autres charges générales d'exploitation 249 1 490 Dotations aux anonissements et aux provisions des immobilisations incorporales et croprorelles 2 987 2 739 DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES 78 887 131 469 Pertes sur créances irrécouvrables - - Autres dotations aux provisions aux provisions 3 224 12 497 REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES 110 698 126 753 AMORTIES - - -		153 702	149 865
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location - - Autres charges bancaires 4 178 4 405 PRODUIT NET BANCAIRE 259 253 314 508 Produits d'exploitation non bancaire 332 677 Charges d'exploitation non bancaire 141 147 CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION 37 957 35 403 Charges de personnel 26 698 25 124 Impôts et taxes 72 91 Charges externes 6 051 5 969 Autres charges générales d'exploitation 249 1 490 Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles 2 887 2 739 DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES 75 887 131 469 Dotations aux provisions aux créances et engagements par signature en souffrance 72 683 118 972 Pertes sur créances irrécouvrables - - Autres dotations aux provisions SUR CREANCES 116 698 128 753 AMORTIES 16 698 128 753 Réprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance 115 151			
Autres charges bancaires	Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	92 526	118 916
PRODUIT NET BANCAIRE 259 253 314 508 Produits d'exploitation non bancaire 332 677 Charges d'exploitation non bancaire 141 147 CHARGES GENERALES DEXPLOITATION 37 957 35 403 Charges de personnel 28 698 25 124 Impôts et taxes 72 91 Charges externes 6 051 5 959 Autres charges générales d'exploitation 249 1 490 Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles 2 887 2 739 DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES 75 887 131 469 DEVISIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES aux créances et engagements par signature en souffrance 72 663 118 972 Pertes sur créances irrécouvrables - - - Autres dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance 115 151 113 228 Réprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance 115 151 113 228 Récupération sur créances amorties - - - Autres reprises de provisions	Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Produits d'exploitation non bancaire 332 677 Charges d'exploitation non bancaire 141 147 CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION 37 957 35 403 Charges de personnel 28 698 25 124 Impôts et taxes 72 91 Charges externes 6 051 5 959 Autres charges générales d'exploitation 249 1 490 Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles 2 887 2 739 DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES 75 887 131 489 IRRECOUVRABLES 75 887 131 489 Pertes sur créances irrécouvrables - - Autres dotations aux provisions 3 224 12 497 REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES 116 698 126 753 AMORTIES 116 698 126 753 Récupération sur créances amorties - - Récupération sur créances amorties - - Récupération sur créances amorties - - Récupération sur créances amorties -	Autres charges bancaires	4 178	4 405
Produits d'exploitation non bancaire 332 677 Charges d'exploitation non bancaire 141 147 CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION 37 957 35 403 Charges de personnel 28 698 25 124 Impôts et taxes 72 91 Charges externes 6 051 5 959 Autres charges générales d'exploitation 249 1 490 Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles 2 887 2 739 DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES 75 887 131 489 IRRECOUVRABLES 75 887 131 489 Pertes sur créances irrécouvrables - - Autres dotations aux provisions 3 224 12 497 REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES 116 698 126 753 AMORTIES 116 698 126 753 Récupération sur créances amorties - - Récupération sur créances amorties - - Récupération sur créances amorties - - Récupération sur créances amorties -			
Charges d'exploitation non bancaire 141 147 CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION 37 867 35 403 Charges de personnel 28 698 25 124 Impôts et taxes 72 91 Charges externes 6 051 5 959 Autres charges générales d'exploitation 249 1 490 Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles 2 887 2 739 DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES 75 887 131 469 IRRECOUVRABLES 75 887 131 469 Pertes sur créances irrécouvrables - - Autres dotations aux provisions 3 224 12 497 REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES 116 698 126 753 AMORTIES 116 698 126 753 Récupération sur créances amorties - - RÉSULTAT COURANT 262 298 274 919 Produits non courantes 1 284 - Charges non courantes 78 27 RESULTAT AVANT IMPOTS 263 484 274 892	PRODUIT NET BANCAIRE	259 253	314 508
CHARGES GENERALES DEXPLOITATION 37 957 35 403 Charges de personnel 28 698 25 124 Impôts et taxes 72 91 Charges externes 6 051 5 959 Autres charges générales d'exploitation 249 1 490 Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES 75 887 131 469 IRRECOUVRABLES 75 887 131 469 Dotations aux provisions aux créances et engagements par signature en souffrance 72 663 118 972 Pertes sur créances irrécouvrables	Produits d'exploitation non bancaire	332	677
Charges de personnel 28 698 25 124	Charges d'exploitation non bancaire	141	147
Impôts et taxes 72 91 Charges externes 6 051 5 959 Autres charges générales d'exploitation 249 1 490 Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles 2 887 2 739 DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES 75 887 131 469 Dotations aux provisions aux créances et engagements par signature en souffrance Pertes sur créances irrécouvrables 72 663 118 972 Autres dotations aux provisions 3 224 12 497 REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES 116 698 126 753 AMORTIES 115 151 113 228 Récupération sur créances amorties 7 6 22 298 274 919 Produits non courants 1 264 - Charges non courantes 7 78 27 RESULTAT COURANT 1MPOTS 263 484 274 892 Impôt sur les résultats 104 072 104 830	CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	37 957	35 403
Charges externes 6 051 5 959 Autres charges générales d'exploitation 249 1 490 Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles 2 887 2 739 incorporelles et corporelles 2 887 131 469 DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES 75 887 131 469 IRRECOUVRABLES Dotations aux provisions aux créances et engagements par signature en souffrance Pertes sur créances irrécouvrables	Charges de personnel	28 698	25 124
Autres charges générales d'exploitation 249 1 490 Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles 2 739 DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES 75 887 131 469 IRRECOUVRABLES 75 887 131 469 Dotations aux provisions aux créances et engagements par signature en souffrance 72 663 118 972 Pertes sur créances irrécouvrables	Impôts et taxes	72	91
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES Dotations aux provisions aux créances et engagements par signature en souffrance Pertes sur créances irrécouvrables Autres dotations aux provisions Autres dotations aux provisions REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance Récupération sur créances amorties Récupération sur créances amorties Autres reprises de provisions Produits non courants Charges non courantes 78 27 RESULTAT COURANT Produits non courantes 104 072 104 830	Charges externes	6 051	5 959
incorporelles et corporelles DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES Dotations aux provisions aux créances et engagements par signature en souffrance Pertes sur créances irrécouvrables Autres dotations aux provisions 3 224 12 497 REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance Récupération sur créances amorties Autres reprises de provisions 1 547 1 3 525 RESULTAT COURANT Produits non courants 1 264 Charges non courantes Impôt sur les résultats 1 04 072 1 04 830	Autres charges générales d'exploitation	249	1 490
IRRECOUVRABLES Dotations aux provisions aux créances et engagements par signature en souffrance Pertes sur créances irrécouvrables		2 887	2 739
Dotations aux provisions aux créances et engagements par signature en souffrance Pertes sur créances irrécouvrables Autres dotations aux provisions 3 224 12 497 REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance Récupération sur créances amorties		75 887	131 469
Pertes sur créances irrécouvrables Autres dotations aux provisions REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance Récupération sur créances amorties Autres reprises de provisions 1 547 13 525 RESULTAT COURANT 262 298 274 919 Produits non courants 1 284 Charges non courantes 78 27 RESULTAT AVANT IMPOTS 263 484 274 892 Impôt sur les résultats 1 04 072 1 104 830	Dotations aux provisions aux créances et engagements par signature	72 663	118 972
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance Récupération sur créances amorties			-
AMORTIES 116 698 126 753 Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance 115 151 113 228 Récupération sur créances amorties - - Autres reprises de provisions 1 547 13 525 RESULTAT COURANT 262 298 274 919 Produits non courants 1 264 - Charges non courantes 78 27 RESULTAT AVANT IMPOTS 263 484 274 892 Impôt sur les résultats 104 072 104 830	Autres dotations aux provisions	3 224	12 497
AMORTIES Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance 115 151 113 228 Récupération sur créances amorties - - - Autres reprises de provisions 1 547 13 525 RESULTAT COURANT 262 298 274 919 Produits non courants 1 264 - Charges non courantes 78 27 RESULTAT AVANT IMPOTS 263 484 274 892 Impôt sur les résultats 104 072 104 830		116 698	126 753
en soulfrance Récupération sur créances amorties - - Autres reprises de provisions 1 547 13 525 RESULTAT COURANT 262 298 274 919 Produits non courants 1 264 - Charges non courantes 78 27 RESULTAT AVANT IMPOTS 263 484 274 892 Impôt sur les résultats 104 072 104 830	Reprises de provisions pour créances et engagements par signature		
Autres reprises de provisions 1 547 13 525 RESULTAT COURANT 262 298 274 919 Produits non courants 1 264 - Charges non courantes 78 27 RESULTAT AVANT IMPOTS 263 484 274 892 Impôt sur les résultats 104 072 104 830			_
Produits non courants 1 264 - Charges non courantes 78 27 RESULTAT AVANT IMPOTS 263 484 274 892 Impôt sur les résultats 104 072 104 830		1 547	13 525
Produits non courants 1 264 - Charges non courantes 78 27 RESULTAT AVANT IMPOTS 263 484 274 892 Impôt sur les résultats 104 072 104 830	RESULTAT COURANT	262 298	274 919
RESULTAT AVANT IMPOTS 263 484 274 892 Impôt sur les résultats 104 072 104 830			
Impôt sur les résultats 104 072 104 830	Charges non courantes	78	27
		263 484	274 892
	Impôt sur les résultats	104 072	104 830
		159 412	170 062



EVOLUTION DU CHIF	FRE D'AFFAIRES	(en milliers MAD)
Chiffre d'Affaires (2ème Semestre 2005)	Chiffre d'Affaires (1er Semestre 2005)	Chiffre d'Affaires (2ème Semestre 2004)

ETAT DES CREANCES EN SOUFFRANCE ET DES PROVISIONS CORRESPONDANTES (en milliers MAD)								
	31/12	2/2005	31/12	:/2004				
	CREANCES	PROVISIONS	CREANCES	PROVISIONS				
CREANCES PREDOUTEUSES	84 804	3 071	56 205	2 056				
CREANCES DOUTEUSES	264 965	32 385	108 685	9 727				
CREANCES COMPROMISES	1 050 160	333 925	1 081 520	400 086				
TOTAL	1 399 929	369 381	1 246 410	411 869				

I- TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	31/12/2005	31/12/2004
Intérêts et produits assimilés	509 659	587 694
Intérêts et charges assimilés	246 227	268 781
MARGE D'INTERET	263 432	318 913
Produits sur immobilisations en crédit bail et en location	-	-
Charges sur immobilisations en crédit bail et en location	-	-
RESULTAT DES OPERATIONS DE CREDIT-BAIL ET DE LOCATION	-	
Commissions perçues	-	-
Commissions servies	4 179	2 645
MARGE SUR COMMISSIONS	-4 179	-2 645
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		
RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHE		
Divers autres produits bancaires	_	
Diverse autres charges bancaires		1 760
PRODUIT NET BANCAIRE	259 253	314 508
Résultat des opérations sur immobilisations financières	200 200	014 000
	332	677
Autres produits d'exploitation non bancaires		677
Autres charges d'exploitation non bancaires	141	147
Charges générales d'exploitation	37 957	35 403
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et	221 487	279 635
engagements par signature en souffrance	-42 488	5 744
Autres dotations nettes de reprises aux provisions	1 677	-1 028
RESULTAT COURANT	262 298	274 919
RESULTAT NON COURANT	1 186	-27
impôt sur les résultats	104 072	104 830
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	159 412	170 062
II- CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	31/12/2005	31/12/2004
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	159 412	170 062
Dotations aux amorti et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations	2 887	2 739
inancières Dotations aux provisions pour risques généraux	3 224	12 497
Dotations aux provisions réglementées		_
Dotations non courantes		
Reprises de provisions	1 547	13 525
Plus values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	71	35
Moins values de cession sur immobilisations incorporelles et	, 1	35
corporelles plus value de cession sur immobilisations financières		
	_	
Moins value de cession sur immobilisations financières	•	
Reprises de subvention d'investissement reçues	-	•
CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	163 905	171 738
Bénéfices distribués	-	-
AUTOFINANCEMENT	163 905	171 738

(+) Produits d'exploitation bancaire perçus (-) Récupérations sur créances amorties (-) Produits d'exploitation non bancaire perçus (-) Charges d'exploitation bancaire versées (-) Charges d'exploitation non bancaire versées (-) Charges générales d'exploitation versées (-) Impôts sur les résultats versés (-) Impôts sur les résultats versés 1 Flux de trésorerie nets provenant du compte de roduits et charges ariation des : (-) Créances sur les établissements de crédit et assimilés (-) Créances sur la clientèle (-) Titres de transaction et de placement (-) Autres actifs (-) Immobilisations données en crédit-bail et en location (-) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés (-) Dépôts de la clientèle (-) Titres de oréance émis (-) Autres passifs Solde des variations des actifs et passifs (-) Autres passifs LILUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES CTIVITES D'EXPLOITATION (1+11) (-) Produit des cessions d'immobilisations financières et corroorelles (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corroorelles (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corroorelles (-) Dividendes perçus	/12/2005 /12/2005 /1525 /1525 /141 /135 148 /141 /135 148 /141 /1535 148 /141 /154 /154 /154 /154 /154 /154 /154	31/12/2004 587 694 - 677 273 186 147 32 720 104 830 177 488 -9 333 -27 85616 750 - 121 014260 315 67 096 -126 144
(+) Récupérations sur créances amorties (+) Produits d'exploitation non bancaire perçus (-) Charges d'exploitation bancaire versées (-) Charges d'exploitation non bancaire versées (-) Charges générales d'exploitation versées (-) Impôts sur les résultats versés (-) Impôts sur les résultats versés 1 Flux de trésorerie nets provenant du compte de roduits et charges ariation des : (-) Créances sur les établissements de crédit et assimilés (-) Créances sur la clientèle (-) Titres de transaction et de placement (-) Autres actifs (-) Immobilisations données en crédit-bail et en location (-) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés (-) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés (-) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés (-) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés (-) Autres passifs 2. Solde des variations des actifs et passifs (-) Autres passifs 2. Solde des variations des actifs et passifs (-) Autres passifs 2. Solde des variations des actifs et passifs (-) Acquisition d'immobilisations financières et coroorelles (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et coroorelles (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et coroorelles (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et coroorelles (-) Dividendes perçus 2. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT EX ACTIVITES DINVESTISSEMENT (-) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de carantie recus (-) Emission de dettes subordonnées (-) Emission de dettes subordonnées (-) Emission d'actions	- 1 525 50 406 141 35 148 04 072 21 417 84 369 34 111 - 67 533 - 87 992 - 48 978 4 897	- 677 273 186 147 32 720 104 830 177 488 -9 333 -27 85616 750 - 121 014260 315 67 096 -126 144
(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus (-) Charges d'exploitation bancaire versées (-) Charges d'exploitation non bancaire versées (-) Charges générales d'exploitation versées (-) Impôts sur les résultats versés (-) Impôts sur les résultats versés 1 Flux de trésorerie nets provenant du compte de roduits et charges ariation des: (-) Créances sur les établissements de crédit et assimilés (-) Créances sur la clientèle (-) Titres de transaction et de placement (-) Autres actifs (-) Immobilisations données en crédit-bail et en location (-) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés (-) Dépôts de la clientèle (-) Titres de créance émis (-) Autres passifs Solde des variations des actifs et passifs (-) Autres passifs Solde des variations des actifs et passifs exploitation 1. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES CTIVITES D'EXPLOITATION (1+11) (-) Produit des cessions d'immobilisations financières et corporelles (-) Aquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles (-) Aquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles (-) Aquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles (-) Dividendes perçus (-) Emission de dettes subordonnées (-) Emission d'actions	50 406 141 35 148 04 072 21 417 84 369 34 111 - 67 533 - 87 992 - 48 978 4 897	677 273 186 147 32 720 104 830 177 488 -9 333 -27 85616 750 - 121 014260 315 67 096 -126 144
(-) Charges d'exploitation bancaire versées (-) Charges d'exploitation non bancaire versées (-) Charges générales d'exploitation versées (-) Impôts sur les résultats versés 1 Impôts sur les résultats versés 1 Impôts sur les résultats versés 1 Impôts sur les résultats versés 1 Impôts sur les résultats versés 1 Impôts sur les résultats versés 1 Impôts sur les résultats versés 1 Impôts sur les résultats versés 1 Impôts sur les résultats versés 1 Impôts sur les résultats versés 1 Impôts sur les résultats versés 1 Impôts sur les résultats versés 1 Impôts sur les résultats versés 1 Impôts de transaction et de placement (-) Créances sur la clientèle (-) Titres de transaction et de placement (-) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés (-) Dépôts de la clientèle (-) Titres de créance émis 1 Impôts sur les résultations des actifs et passifs 2 Impôts de la clientèle (-) Autres passif	50 406 141 35 148 04 072 21 417 84 369 34 111 - 67 533 - 87 992 - 48 978 4 897	273 186
(-) Charges d'exploitation non bancaire versées (-) Charges générales d'exploitation versées (-) Impôts sur les résultats versés 1 Flux de trésorerie nets provenant du compte de roduits et charges ariation des: (-) Créances sur les établissements de crédit et assimilés (-) Créances sur la clientèle (-) Titres de transaction et de placement (-) Autres actifs (-) Immobilisations données en crédit-bail et en location (-) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés (-) Dépôts de la clientèle (-) Titres de oréance émis (-) Autres passifs Solde des variations des actifs et passifs (-) Autres passifs Solde des variations des actifs et passifs (-) Autres passifs LIFLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES CTIVITES D'EXPLOITATION (1+1) (-) Produit des cessions d'immobilisations financières et corporelles (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles (-) Intérêts perçus (-) Dividendes perçus ALUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT ES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT (-) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de quarantie recus (-) Emission de dettes subordonnées (-) Emission d'actions	141 141 35 148 04 072 21 417 21 417 84 369 34 111 - 67 533 - 87 992 - 48 978 4 897	147 32 720 104 830 177 488 -9 333 -27 85616 750 - 121 014260 315 67 096 -126 144 51 344
(-) Charges générales d'exploitation versées (-) Impôts sur les résultats versés 1 Flux de trésorerie nets provenant du compte de roduits et charges ariation des: (-) Créances sur les établissements de crédit et assimilés (-) Créances sur la clientèle (-) Titres de transaction et de placement (-) Autres actifs (-) Immobilisations données en crédit-bail et en location (-) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés (-) Dépôts de la clientèle (-) Titres de créance émis (-) Autres passifs Solde des variations des actifs et passifs (-) Autres passifs LILUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES CTIVITES D'EXPLOITATION (1-11) (-) Produit des cessions d'immobilisations financières et corporelles (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles (-) Dividendes perçus //FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT ES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT (-) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de carantie recus (-) Emission de dettes subordonnées (-) Emission d'actions	35 148 04 072 21 417 84 369 34 111 - 67 533 - 87 992 - 48 978 4 897	32 720 104 830 177 488 -9 333 -27 856 - -16 750 - 121 014 - -260 315 67 096 - -126 144
(-) Impôts sur les résultats versés 1 Flux de trèsorerie nets provenant du compte de oduits et charges ariation des : (-) Créances sur les établissements de crédit et assimilés (-) Créances sur la clientèle (-) Titres de transaction et de placement (-) Autres actifs (-) Immobilisations données en crédit-bail et en location (-) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés (-) Dépôts de la clientèle (-) Titres de créance émis (-) Autres passifs Solde des variations des actifs et passifs exploitation 1. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES CTIVITES D'EXPLOITATION (I+II) (-) Produit des cessions d'immobilisations financières et corporelles (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles (-) Intérêts perçus (-) Dividendes perçus FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT ES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT (-) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de carantie recus (-) Emission d'actions	04 072 21 417 21 417 84 369 34 111 - 67 533 - 87 992 - 48 978 4 897	104 830 177 488 -9 333 -27 85616 750 - 121 014260 315 67 096 -126 144 51 344
Clux de trésorerie nets provenant du compte de oduits et charges ariation des: (+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés (+) Créances sur la clientèle (+) Titres de transaction et de placement (+) Autres actifs (+) Immobilisations données en crédit-bail et en location (+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés (+) Dépôts de la clientèle (+) Titres de créance émis (+) Autres passifs Solde des variations des actifs et passifs exploitation FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES CTIVITES D'EXPLOITATION (1+11) (+) Produit des cessions d'immobilisations financières et corporelles (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles (-) Dividendes perçus FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT ES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT (+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de carantie recus (+) Emission de dettes subordonnées (+) Emission d'actions	21 417 84 369 34 111 - 67 533 - 87 992 - 48 978 4 897	177 488 -9 333 -27 85616 750 - 121 014260 315 67 096 -126 144
ariation des: (+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés (+) Créances sur la clientèle (+) Titres de transaction et de placement (+) Autres actifs (+) Immobilisations données en crédit-bail et en location (+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés (+) Dépôts de la clientèle (+) Titres de créance émis (+) Autres passifs Solde des variations des actifs et passifs exploitation -1 FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES CTIVITES D'EXPLOITATION (1+11) (+) Produit des cessions d'immobilisations financières et corporelles (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles (+) Intérêts perçus (+) Dividendes perçus FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT ES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT (+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de carantie recus (+) Emission de dettes subordonnées (+) Emission d'actions	84 369 34 111 - 67 533 - 87 992 - 48 978 4 897	-9 333 -27 85616 750 - 121 014260 315 67 096 -126 144
(+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés (+) Créances sur la clientèle (+) Titres de transaction et de placement (+) Autres actifs (+) Immobilisations données en crédit-bail et en location (+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés (+) Dépôts de la clientèle (+) Titres de créance émis (+) Autres passifs Solde des variations des actifs et passifs exploitation 4.1 CFLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES CTIVITES D'EXPLOITATION (1+11) (+) Produit des cessions d'immobilisations financières et corporelles (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles (-) Intérêts perçus (-) Dividendes perçus FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT ES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT (+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie recus (+) Emission d'actions	34 111 - 67 533 - 87 992 - 48 978 4 897	-27 85616 750 - 121 014260 315 67 096 -126 144
assimilés (+) Créances sur la clientèle (+) Titres de transaction et de placement (+) Autres actifs (+) Immobilisations données en crédit-bail et en location (+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés (+) Dépôts de la clientèle (+) Titres de créance émis (+) Autres passifs Solde des variations des actifs et passifs exploitation FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES CTIVITES D'EXPLOITATION (1+11) (+) Produit des cessions d'immobilisations financières et corporelles (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles (+) Intérêts perçus (+) Dividendes perçus FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT ES ACTIVITES D'ENVESTISSEMENT (+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de carantie recus (+) Emission d'actions	34 111 - 67 533 - 87 992 - 48 978 4 897	-27 85616 750 - 121 014260 315 67 096 -126 144
(+) Créances sur la clientèle (+) Titres de transaction et de placement (+) Autres actifs (+) Immobilisations données en crédit-bail et en location (+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés (+) Dépôts de la clientèle (+) Titres de créance émis (+) Autres passifs Solde des variations des actifs et passifs exploitation -1 FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES CTIVITES D'EXPLOITATION (1+11) (+) Produit des cessions d'immobilisations financières et corporelles (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles (-) Intérêts perçus (+) Dividendes perçus FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT ES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT (+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de carantie recus (+) Emission d'actions	- 67 533 - 87 992 - 48 978 4 897	- 16 750 - 121 014 260 315 - 67 096 - 126 144
(+) Autres actifs (+) Immobilisations données en crédit-bail et en location (+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés (+) Dépôts de la clientèle (+) Titres de créance émis (+) Autres passifs Solde des variations des actifs et passifs exploitation FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES CTIVITES D'EXPLOITATION (1 - II) (+) Produit des cessions d'immobilisations financières et corporelles (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles (+) Intérêts perçus (+) Dividendes perçus FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT ES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT (+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de carantie recus (+) Emission d'actions	67 533 - 87 992 - 48 978 4 897	-16 750 - 121 014260 315 67 096 -126 144
(+) Immobilisations données en crédit-bail et en location (+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés (+) Dépôts de la clientèle (+) Titres de créance émis (+) Autres passifs Solde des variations des actifs et passifs exploitation -1 FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES CTIVITES D'EXPLOITATION (1+11) (+) Produit des cessions d'immobilisations financières et corporelles (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles (+) Intérêts perçus (+) Dividendes perçus FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT ES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT (+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de darantie recus (+) Emission d'actions	- 87 992 - 48 978 4 897	- 121 014 260 315 67 096 - 126 144
location (+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés (+) Dépôts de la clientèle (+) Titres de créance émis (+) Autres passifs Solde des variations des actifs et passifs exploitation -1 FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES CTIVITES D'EXPLOITATION (1+II) (+) Produit des cessions d'immobilisations financières et corporelles (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles (-) Intérêts perçus (-) Dividendes perçus FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT ES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT (+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de darantie recus (+) Emission de dettes subordonnées (+) Emission d'actions	87 992 - 48 978 4 897	121 014 - -260 315 67 096 -126 144
(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés (+) Dépôts de la clientèle (+) Titres de créance émis (+) Autres passifs Solde des variations des actifs et passifs exploitation -1 FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES CTIVITES D'EXPLOITATION (1+11) (+) Produit des cessions d'immobilisations financières et corporelles (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles (+) Intérêts perçus (+) Dividendes perçus FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT ES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT (+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de darantie recus (+) Emission d'actions	- 48 978 4 897	-126 144 51 344
(+) Titres de créance émis (-) Autres passifs Solde des variations des actifs et passifs exploitation -1 FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ETIVITES D'EXPLOITATION (1+11) (+) Produit des cessions d'immobilisations financières et corporelles (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles (-) Intérêts perçus (-) Dividendes perçus FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT ES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT (+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de darantie recus (+) Emission de dettes subordonnées (+) Emission d'actions	4 897 73 880	-260 315 67 096 -126 144 51 344
(+) Autres passifs Solde des variations des actifs et passifs exploitation -1 FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ETIVITES D'EXPLOITATION (1+11) (+) Produit des cessions d'immobilisations financières et corporelles (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles (+) Intérêts perçus (+) Dividendes perçus FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT ES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT (+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de darantie recus (+) Emission de dettes subordonnées (+) Emission d'actions	4 897 73 880	67 096 -126 144 51 344
Solde des variations des actifs et passifs exploitation -1 FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES CTIVITES D'EXPLOITATION (I + II) (+) Produit des cessions d'immobilisations financières et corporelles (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles (+) Intérêts perçus (+) Dividendes perçus FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT ES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT (+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de darantie recus (+) Emission de dettes subordonnées (+) Emission d'actions	73 880	-126 144 51 344
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES STIVITES D'EXPLOITATION (I + II) (+) Produit des cessions d'immobilisations financières et corporelles (-) Acquisition d'immobilisations financières (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles (+) Intérêts perçus (+) Dividendes perçus FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT ES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT (+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de carantie recus (+) Emission de dettes subordonnées (+) Emission d'actions		51 344
et corporelles (-) Acquisition d'immobilisations financières et corporelles (-) Acquisition d'immobilisations financières (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles (-) Intérêts perçus (-) Dividendes perçus FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT SACTIVITES D'INVESTISSEMENT (-) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie recus (-) Emission de dettes subordonnées (-) Emission d'actions	52 4 63 -	-
et corporelles (-) Acquisition d'immobilisations financières (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles (-) Intérêts perçus (-) Dividendes perçus FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT ES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT (-) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de darantie recus (-) Emission de dettes subordonnées (-) Emission d'actions	-	- 35
(-) Acquisition d'immobilisations financières (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corroorelles (+) Intérêts perçus (+) Dividendes perçus FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT ES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT (+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de carantie recus (+) Emission de dettes subordonnées (+) Emission d'actions		35
(-) Acquisition d'immobilisations financières (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corroorelles (+) Intérêts perçus (+) Dividendes perçus FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT ES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT (+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de carantie recus (+) Emission de dettes subordonnées (+) Emission d'actions	71	50
corporelles (+) Intérêts perçus (+) Dividendes perçus (+) Dividendes perçus FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT ES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT (+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de aarantie recus (+) Emission de dettes subordonnées (+) Emission d'actions	-	
(+) Intérêts perçus (+) Dividendes perçus EFLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT ES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT (+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de aarantie recus (+) Emission de dettes subordonnées (+) Emission d'actions	2 488	1 942
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT ES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT (+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de aarantie recus (+) Emission de dettes subordonnées (+) Emission d'actions	-	
ES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT (+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de carantie recus (+) Emission de dettes subordonnées (+) Emission d'actions	-	
oarantie recus (*) Emission de dettes subordonnées (*) Emission d'actions	-2 417	-1 907
oarantie recus (*) Emission de dettes subordonnées (*) Emission d'actions		
(+) Emission d'actions		
(-) Hemboursement des capitaux propres et assimilés	-	
() Intérête versée		
(-) Intérêts versés		
(-) Dividendes versés	-	
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES CTIVITES DE FINANCEMENT		
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+ IV+V)	-	
LTRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	- 54 880	49 437

	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2005	Total 31/12/2004
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		-	-	-		157
VALEURS DONNEES EN PENSION				-		-
au jour le jour				-		
à terme				-		-
EMPRUNTS DE TRESORERIE	-	-	90 000	-	90 000	894 000
au jour le jour		-		-		-
à terme		-	90 000	-	90 000	894 000
EMPRUNTS FINANCIERS	-	800 000	300 000	1 738 770	2 838 770	1 779 497
AUTRES DETTES		- 1		73 882	73 882	63 834
INTERETS COURUS A PAYER		9 825	13 358	22 747	45 931	23 103
TOTAL		809 825	403 358	1 835 400	3 048 583	2 760 591

CREANCES SUR LA CLIENTELE	(en mill	ers MAD)				
		Secteur privé		Total	Total	
	Secteur public	Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle	31/12/2005	31/12/2004
CREDITS DE TRESORERIE	-	-			-	-
Comptes à vue débiteurs	-	-			-	-
Créances commerciales sur le Maroc		-			-	
Crédits à l'exportation					-	-
Autres crédits de trésorerie		-				-
CREDITS A LA CONSOMMATION		T		1 818	1 818	1711
CREDITS A L'EQUIPEMENT	4 416 050	-	·		4 416 050	4 554 451
CREDITS IMMOBILIERS	-		•	27 977	27 977	24 580
AUTRES CREDITS		-			-	-
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE					-	-
INTERETS COURUS A RECEVOIR	200 349			-	200 349	221 752
CREANCES EN SOUFFRANCE	809 274		-	-	809 274	644 597
Créances pré-douteuses	73 701				73 701	49 339
Créances douteuses	203 364	-			203 364	87 542
Créances compromises	532 209				532 209	507 716
TOTAL	5 425 673			29 796	5 455 469	5 447 092

TITRES DE PARTICIPATION ET I	EMPLOIS ASSIMILES	•	(en milliers f	MAD)					
			Participation au	Valeur comptable	Valeur comptable	Extrait des dern	iers états de synthèse d émettrice	de la société	Produits inscrits au
Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	capital en %	Brute	nette	Date de clôture de l'exercice	Situation nette	Résultat net	CPC de l'exercice
Participations dans les entreprises liées		-	-	-	-			-	
Autres titres de participation									
MAROCLEAR	Dépositaire Central	20 000	0.125	25	25				
TOTAL PARTICIPATIONS		20 000	•	25	25	-		•	
EMPLOIS ASSIMILES			-	-	-	-		-	-
TOTAL GENERAL				25	25				

VALEURS ET SURETES REC	CUES ET DO	ONNEES EN GARANTIE	(en milliers MAD)
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 duTrésor et valeurs assimilées Autres titres Hypothèques Autres valeurs et sûretés réelles	133 089	Cpte : 2913	68 789
TOTAL	133 089		68 789
Valeurs et sûretés données 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		Néant	
Autres valeurs et sûretés réelles			

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RES	SOURCES	SUIVANT LA DI	JREE RESIDUI	ELLE	(en millie	ers MAD)
	D< 1 mois	1 mois <d< 3="" mois<="" th=""><th>3 mois<d< 1="" an<="" th=""><th>1 an <d< 5="" ans<="" th=""><th>D> 5 ans</th><th>TOTAL</th></d<></th></d<></th></d<>	3 mois <d< 1="" an<="" th=""><th>1 an <d< 5="" ans<="" th=""><th>D> 5 ans</th><th>TOTAL</th></d<></th></d<>	1 an <d< 5="" ans<="" th=""><th>D> 5 ans</th><th>TOTAL</th></d<>	D> 5 ans	TOTAL
ACTIF						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	104 846	-		-		104 846
Créances sur la clientèle	17 925	108 812	675 487	924 798	2 718 824	4 445 846
Titres de créance	-	-	-	-	-	-
Créances subordonnées		-		-	-	-
Crédit-bail et assimilé		-		-		-
TOTAL	122 770	108 812	675 487	924 798	2 718 824	4 550 691
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	150 000	28 898	305 347	1 658 446	859 962	3 002 653
Dettes envers la clientèle		-		-	-	-
Titres de créance émis		23 330	195 740	900 840	-	1 119 910
Emprunts subordonnés						-
TOTAL	150 000	52 228	501 087	2 559 286	859 962	4 122 563

صندوق تجميز الجماعات المحلية FONDS D'EQUIPEMENT COMMUNAL

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPOR	ELLES							(en	milliers MAD
			Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements et/ou provisions				
	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice			Montant des amortis. et/ou prov début de l'ex.	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amortis. Sur immo. Sorties	Cumul	Montant net
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	4 735	559	14	5 281	3 708	774	1	4 482	79
Droit au bail							-		
Immobilisations en recherche et développement							-		
Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	4 735	559	14	5 281	3 708	774	1	4 482	7
Immobilisations incorporelles hors exploitation							-		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	46 467	1 943	246	48 163	24 748	2 113	246	26 614	21 !
IMMEUBLES D'EXPLOITATION	27 230	381		27 611	12 630	754		13 383	14:
Terrain d'exploitation	3 507			3 507			-		3
Immeubles d'exploitation, Bureaux	22 777	381		23 158	12 385	731		13 116	10
Immeubles d'exploitation, Logements de fonction	946			946	245	23	-	267	
MOBILIER ET MATERIEL D'EXPLOITATION	12 516	1 561	246	13 831	9 559	1 207	246	10 5 19	3
Mobilier de bureau d'exploitation	4 092	351		4 443	3 494	216		3 7 10	
Matériel de bureau d'exploitation	933	12		945	789	45		833	
Matériel informatique	5 997	785		6 783	4 228	729		4 957	1
Matériel roulant rattaché à l'exploitation	1 494	413	246	1 660	1 048	218	246	1 0 19	
Autres matériels d'exploitation									
AUTRES IMMOB. CORPORELLES D'EXPLOITATION									
IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITAT.	6 721			6 721	2 559	153		2 7 12	4
Terrains hors exploitation									
Immeubles hors exploitation	5 545			5 545	1 427	139		1 566	3
Mobilier et matériel hors exploitation	1 176			1 176	1 132	14		1 146	
Autres immobilisations corporelles hors exploitation									
OTAL	51 202	2 502	260	53 444	28 456	2 887	247	31 096	22 3

PROVISIONS					(en milliers MAD)
	Encours 31/12/2004	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2005
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR :	411 869	72 663	115 151	-	369 381
créances sur les établissements de crédit et assimilés			-	-	
créances sur la clientèle	411 869	72 663	115 151	-	369 381
titres de placement		-	-	-	
titres de participation et emplois assimilés		-	-	-	
immobilisations en crédit-bail et en location			-	-	-
autres actifs	-	-	-	-	-
ROVISIONS INSCRITES AU PASSIF :	33 392	3 224	1 547	-	35 069
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature			-	-	
Provisions pour risques de change			-	-	
Provisions pour risques généraux	13 391	3 224	47	-	16 568
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires	-	-	-	-	-
Provisions pour autres risques et charges	18 501	-	-	-	18 501
Provisions réglementées	1 500	-	1 500	-	
TOTAL GENERAL	445 261	75 887	116 698		404 450

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

PERIODE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2005

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 du Fonds d'Equipement Communal couvrant la période du 1er janvier au 31 décembre 2005.

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.

Fait à Casablanca, le 30 mars 2006

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

Ali BENNANI

DELOITTE ET TOUCHE AUDITORS

Ahmed BENABDELKHALEK