


 **ERNST & YOUNG**  
37, Boulevard Abdellatif Ben Kadour  
Casablanca

 **Deloitte**  
Deloitte et Touche Auditors  
288, Boulevard Zerkouni  
Casablanca

image fidèle du patrimoine et de la situation financière du Fonds d'Equipeement 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

  
Ernst & Young  
37, Boulevard Ben Kadour  
CASABLANCA  
Tél: 021 22 41 40 78  
Fax: 021 22 41 40 78  
Ali Bennani  
Associé

  
Deloitte et Touche Auditors  
Deloitte & Touche Associés  
288 Boulevard Zerkouni  
CASABLANCA  
Tél: 021 22 41 40 78  
Fax: 021 22 41 40 78  
Ahmed Benabdellhalik  
Associé

### Bilan au 30 juin 2005

En milliers de MAD

ACTIF	30/06/2005	30/06/2004	PASSIF	30/06/2005	30/06/2004
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	54 188	127 165	Banques centrales, Trésor public, Service chèques postaux	-	-
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	23 151	1 119	Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	2 810 948	2 808 233
A vue	23 151	1 119	A vue	-	110
A terme	-	-	A terme	2 810 948	2 808 123
Créances sur la clientèle	5 529 975	5 529 133	Dépôts de la clientèle	-	-
Crédits de trésorerie et à la consommation	1 696	1 323	Comptes à vue créditeurs	-	-
Crédits à l'équipement	4 801 648	4 750 993	Comptes d'épargne	-	-
Crédits immobiliers	26 890	22 116	Dépôts à terme	-	-
Autres crédits	693 741	754 700	Autres comptes créditeurs	-	-
Créances acquises par affacturage	-	-	Titres de créances émis	1 477 066	1 726 889
Titres de transaction et de placement	-	-	Titres de créances négociables	843 324	958 197
Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-	Emprunts obligataires	633 742	768 692
Autres titres de créances	-	-	Autres titres de créance émis	-	-
Titres de propriété	-	-	Autres passifs	288 922	230 598
Autres actifs	150 613	112 617	Provisions pour risques et charges	33 328	19 415
Titre d'investissement	-	-	Provisions réglementées	1 500	15 000
Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-	Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	-	-
Autres titres de créances	-	-	Dettes subordonnées	-	-
Titres de participation et emplois assimilés	25	25	Ecarts de réévaluation	-	-
Créances subordonnées	-	-	Réserves et primes liées au capital	709 375	390 669
Immobilisations données en crédits-bail et en location	-	-	Capital	354 858	354 858
Immobilisations incorporelles	1 132	1 212	Actionnaires, Capital non versé	-	-
Immobilisations corporelles	21 582	21 471	Report à nouveau	-	-
			Résultats nets en instance d'affectation	-	148 644
			Résultat net de l'exercice	98 669	98 735
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>5 774 666</b>	<b>5 792 742</b>	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>5 774 666</b>	<b>5 792 742</b>
<b>HORS BILAN (Engagements donnés)</b>	<b>30/06/2005</b>	<b>30/06/2004</b>	<b>HORS BILAN (Engagements reçus)</b>	<b>30/06/2005</b>	<b>30/06/2004</b>
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	2 349 408	2 547 254	Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	600 000	-

### Compte de Produits et Charges au 30 juin 2005

En milliers de MAD

LIBELLE	30/06/2005	30/06/2004
<b>Produits d'exploitation bancaire</b>	<b>266 720</b>	<b>292 860</b>
Intérêts et autres produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	216	18
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	266 504	292 842
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	-	-
Produits sur titres de propriété	-	-
Produits sur immobilisations en crédit bail et en location	-	-
Commissions sur prestation de service	-	-
Autres produits bancaires	-	-
<b>Charges d'exploitation bancaire</b>	<b>128 252</b>	<b>133 946</b>
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	77 554	72 375
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	-	-
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	49 255	61 483
Charges sur immobilisations en crédit bail et en location	-	-
Autres charges bancaires	1 443	88
<b>Produit net bancaire</b>	<b>138 468</b>	<b>158 914</b>
Produits d'exploitation non bancaires	59	209
Charges d'exploitation non bancaires	49	55
<b>Charges générales d'exploitation</b>	<b>19 673</b>	<b>15 558</b>
Charges du personnel	15 975	11 004
Impôts et taxes	58	62
Charges externes	2 202	1 386
Autres charges générales d'exploitation	20	1 728
Dotations aux amortissements et provisions des immobilisations corporelles et incorporelles	1 418	1 378
Dotations aux provisions et pertes sur créances irrécouvrables	33 162	25 914
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	31 679	25 914
Pertes sur créances irrécouvrables	-	-
Autres dotations aux provisions	1 483	-
Reprises de provisions et récupérations sur créances amorties	77 756	45 878
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	77 709	45 873
Récupération sur créances amorties	-	-
Autres reprises de provisions	47	5
<b>Résultat courant</b>	<b>163 399</b>	<b>163 474</b>
Produits non courants	12	-
Charges non courantes	52	5
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>163 359</b>	<b>163 469</b>
Impôt sur les résultats	64 690	64 734
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>98 669</b>	<b>98 735</b>

### Etat des Soldes de Gestion au 30 juin 2005

En milliers de MAD

LIBELLE	30/06/2005	30/06/2004
<b>I- TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS</b>		
Intérêts et produits assimilés	266 720	292 860
Intérêts et charges assimilés	126 808	133 859
Marge d'intérêt	139 912	159 002
Produits sur immobilisations en crédit bail et en location	-	-
Charges sur immobilisations en crédit bail et en location	-	-
Résultat des opérations de crédit bail et de location	-	-
Commissions perçues	-	-
Commissions servies	1 443	88
Marge sur commissions	1 443	88
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	138 469	158 914
Résultat des opérations sur immobilisations financières	-	-
Autres produits d'exploitation non bancaires	59	209
Autres charges d'exploitation non bancaires	49	55
Charges générales d'exploitation	19 674	15 558
Résultat brut d'exploitation	118 805	143 510
Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	46 031	19 960
Autres dotations nettes de reprises aux provisions	1 437	5
Résultat courant	163 399	163 474
Résultat non courant	40	5
Impôt sur les résultats	64 690	64 734
Résultat net de l'exercice	98 669	98 735
<b>II- CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>		
Résultat net de l'exercice	98 669	98 735
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	1 418	1 378
Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-	-
Dotations aux provisions pour risques généraux	-	-
Dotations aux provisions réglementées	-	-
Dotations non courantes	-	-
Reprises de provisions	-	-
Plus values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
Moins values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
Plus value de cession sur immobilisations financières	-	-
Moins value de cession sur immobilisations financières	-	-
Reprises de subvention d'investissement reçues	-	-
Capacité d'autofinancement	100 087	100 113
Bénéfices distribués	-	-
Autofinancement	100 087	100 113

### Etat des Créances en Souffrance et des Provisions

En milliers de MAD

	30/06/2005		31/12/2004	
	Créances	Provisions	Créances	Provisions
Créances pré-douteuses	149 985	5 495	56 205	2 056
Créances douteuses	141 028	13 189	108 685	9 727
Créances compromises	971 313	347 155	1 081 520	400 086
<b>Total</b>	<b>1 262 325</b>	<b>365 838</b>	<b>1 246 410</b>	<b>411 869</b>

### Attestation des Commissaires aux Comptes