



Filiale du Groupe Société Générale

SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 167.025.000 DHS

Siège Social : 127, Angle Bd. Zerktouni et Rue Ibnou Bouraid - Casablanca

RC N° 32.775 - TEL. 05 22 77 92 90

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 29 MAI 2012

AVIS AUX ACTIONNAIRES

Messieurs les Actionnaires d'EQDOM, Société Anonyme au capital de 167.025.000 DHS, sont priés d'assister à l'Assemblée Générale Ordinaire au siège social de la Société EQDOM, sis, 127, Angle Bd. Zerktouni et Rue Ibnou Bouraid à Casablanca, le :

Mardi 29 Mai 2012, A 11H

En vue de délibérer et de statuer sur l'ordre du jour suivant :

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration ;
2. Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2011 ;
3. Rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article 56 de la Loi 20/05 et approbation des opérations conclues ou exécutées au cours de l'exercice ;
4. Résolutions :

- Approbation des comptes ;
- Quitus de leur gestion aux Administrateurs et aux Commissaires aux Comptes de l'exécution de leur mandat ;
- Affectation des résultats de l'exercice 2011 ;
- Fixation du montant des jetons de présence ;
- Pouvoirs à conférer en vue des formalités légales.

Les propriétaires d'actions au porteur, devront déposer ou faire adresser par leur banque au siège social, cinq jours avant la réunion, les attestations constatant leur inscription en compte auprès d'un intermédiaire financier habilité.

Les titulaires d'actions nominatives, devront avoir été préalablement inscrits en compte, soit au nominatif pur ou en nominatif administré, cinq jours avant la réunion, ils seront admis à cette assemblée sur simple justification de leur identité.

Tout actionnaire remplissant les conditions prévues par la Loi 17/95 telle que modifiée et complétée par la Loi n° 20/05 sur les sociétés anonymes, a la faculté de requérir l'inscription d'un ou plusieurs projets de résolutions à l'ordre du jour. La demande d'inscription de ces projets de résolutions doit être adressée au siège de la société par lettre recommandée, avec accusé de réception, dans un délai de dix jours à compter de la publication de l'avis de convocation.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

TEXTE DES RESOLUTIONS/ EXERCICE 2011

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture des rapports du Conseil d'Administration et des commissaires aux comptes, approuve les états de synthèse arrêtés à la date du 31 décembre 2011, tels qu'ils ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports.

En conséquence, elle donne aux Administrateurs en fonction ainsi qu'aux commissaires aux comptes quitus entier et sans réserve de l'exécution de leurs mandats pour l'exercice 2011.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide d'affecter le bénéfice net de l'exercice 2011, s'élevant à **250 248 316,96** Dirhams comme suit :

• Bénéfice net de l'exercice	: 250 248 316,96
• Le report à nouveau disponible	: 225 377 485,51

• Total à affecter comme suit	: 475 625 802,47
• Dividendes par action, soit	: 183 727 500,00
- 60 DH de Dividende Ordinaire	: 100 215 000,00
- 50 DH de Dividende Exceptionnel	: 83 512 500,00

• Reliquat à reporter à nouveau	: 291 898 302,47

Le dividende ordinaire de l'exercice 2011 est fixé à 60 Dirhams par action auquel s'ajoutera un dividende exceptionnel pour cet exercice de 50 Dirhams par action donnant un dividende brut global de 110 Dirhams par action.

Le dividende ainsi fixé sera mis en paiement à partir du 25 juin 2012 auprès de la SOCIETE GENERALE MAROC.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale fixe à la somme de 110.000 DH brut le montant des jetons de présence alloués à chaque administrateur au titre de l'exercice 2011.

QUATRIEME RESOLUTION

Après avoir entendu la lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions spéciales visées à l'article 56 de la Loi 17/95, telle que modifiée et complétée par la Loi n° 20/05, l'Assemblée Générale déclare approuver lesdites conventions.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal de la présente Assemblée pour accomplir toutes formalités qui seront nécessaires.

NOTE DE PRESENTATION DES REGLES, PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES

I/ Présentation

EQDOM est une société anonyme de droit commun constituée au Maroc en septembre 1974.

II/ Principes généraux

Les états de synthèse sont établis conformément aux principes comptables généraux applicables aux établissements de crédit.

La présentation des états de synthèse d'EQDOM est conforme aux dispositions du plan comptable des établissements de crédit.

III/ Créances sur les établissements de crédit

Ce poste enregistre les mouvements des comptes bancaires présentant un solde débiteur à la fin de l'exercice.

IV/ Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle sont comptabilisées et évaluées conformément à la réglementation en vigueur.

- Les créances en souffrance sont, selon le degré de risque, classées en créances pré douteuses, douteuses ou compromises et sont provisionnées conformément aux dispositions de la circulaire n°19/G/2002 de Bank Al Maghrib, relative à la classification des créances et à leur couverture par les provisions, à hauteur de :

- 20% pour les créances pré douteuses
- 50% pour les créances douteuses
- 100% pour les créances compromises

- Les provisions relatives aux risques crédits sont déduites des postes d'actif concernés.

- Dès le déclassement en créances pré douteuses, les intérêts sont comptabilisés en agios réservés et ne sont constatés en produits qu'à leur encaissement.

- Les pertes sur créances irrécouvrables sont constatées lorsque les chances de récupération des créances en souffrance sont jugées nulles.

- Les reprises de provisions pour créances en souffrance sont constatées lorsque celles-ci deviennent sans objet.

V/ Les immobilisations données en location avec option d'achat (LOA)

Les immobilisations données en LOA sont comptabilisées à leur valeur d'acquisition hors taxes et leur amortissement est pris en charge par la société selon le mode linéaire en fonction de la durée de contrat de LOA conformément à la législation fiscale.

VI/ Les immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles figurent au bilan à leur coût d'acquisition diminué des amortissements cumulés, calculés selon la méthode linéaire ou dégressive sur les durées de vie estimées avec application du taux d'amortissement réglementaire.

VII/ Dettes envers les établissements de crédit

Les dettes envers les établissements de crédit sont présentées dans les états de synthèse selon leur durée initiale ou la nature de ces dettes :

- dettes à vue
- dettes à terme

Les intérêts courus sur ces dettes sont enregistrés en comptes de dettes rattachées en contrepartie du compte résultat.

VIII/ Titres de créances négociables

Ce poste retrace la dette matérialisée par des bons de société de financement BSF.

Les intérêts courus sur ces dettes sont enregistrés en compte de dettes rattachées en contre partie du compte résultat.

IX/ Provisions réglementées

Les provisions réglementées sont constituées en application des dispositions législatives ou réglementaires, notamment fiscales, leur constitution facultative relève d'une décision de gestion motivée notamment par le souci de bénéficier d'un avantage fiscal.



Filiale du Groupe Société Générale

EXERCICE AU 31 DECEMBRE 2011

BILAN ACTIF

En milliers de DH

ACTIF	31/12/2011	31/12/2010
1. Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	172	1 797
2. Créances sur les établissements de crédit et assimilés	159	2 923
• A vue	159	2 923
• A terme		
3. Créances sur la clientèle	7 784 342	7 321 532
• Crédits de trésorerie et à la consommation	7 643 720	7 128 710
• Crédits à l'équipement		
• Crédits immobiliers		
• Autres crédits	140 622	192 822
4. Créances acquises par affacturage		
5. Titres de transaction et de placement		
• Bons de Trésor et valeurs assimilées		
• Autres titres de créance		
• Titres de propriété		
6. Autres actifs	260 463	54 637
7. Titres d'investissement		
• Bons du Trésor et valeurs assimilées		
• Autres titres de créance		
8. Titres de participation et emplois assimilés	2 207	2 207
9. Créances subordonnées		
10. Immob. données en crédit-bail et en location	1 459 931	942 478
11. Immobilisations incorporelles	38 095	39 468
12. Immobilisations corporelles	106 117	107 058
Total de l'Actif	9 651 486	8 472 100

HORS BILAN

En milliers de dirhams

Code ligne	HORS BILAN	31/12/2011	31/12/2010
H010	ENGAGEMENTS DONNES	31 206	20 168
H011	Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
H012	Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	31 206	20 168
H015	Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
H016	Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
H017	Titres achetés à réméré		
H018	Autres titres à livrer		
H020	ENGAGEMENTS RECUS	2 762 072	3 373 432
H021	Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	2 762 072	3 373 432
H025	Engagements de garantie reçus des établissements de crédit et assimilés	0	0
H026	Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
H027	Titres vendus à réméré		
H028	Autres titres à recevoir		
H830	VALEURS ET SURETES RECUES EN GARANTIE	58 212	0
H834	Hypothèques	58 212	0

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

En milliers de dirhams

	31/12/2011	31/12/2010
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 602 285	1 553 837
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit et assimilés	230	131
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	840 906	816 653
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	0	0
Produits sur titres de propriété	20 198	6 600
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	673 014	677 280
Commissions sur prestations de service	64 527	48 695
Autres produits bancaires	3 410	4 478
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	881 496	882 940
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit et assimilés	127 293	171 937
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	0	0
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance	182 875	121 806
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	570 285	588 220
Autres charges bancaires	1 043	977
PRODUIT NET BANCAIRE	720 789	670 897
Produits d'exploitation non bancaire	28	149
Charges d'exploitation non bancaire	0	0
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	247 779	231 715
Charges de personnel	80 920	76 616
Impôts et taxes	2 094	1 991
Charges externes	140 763	129 796
Autres charges générales d'exploitation	1 066	1 060
Dotations au amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	22 936	22 252
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	473 038	439 331
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	393 443	323 196
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	300 979	255 832
Pertes sur créances irrécouvrables	83 563	60 017
Dotations aux provisions pour risques et charges	6 382	4 669
Autres dotations aux provisions	2 519	2 678
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	305 664	262 922
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	287 874	242 381
Récupérations sur créances amorties	9 521	6 595
Reprises de provisions pour risques et charges	5 995	7 709
Autres reprises de provisions	2 274	6 237
RESULTAT COURANT	385 259	379 057
Produits non courants	921	1 855
Charges non courantes	480	1 641
RESULTAT AVANT IMPOTS	385 700	379 271
Impôts sur les résultats	135 452	135 965
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	250 248	243 306
TOTAL DES PRODUITS	1 908 898	1 818 763
TOTAL DES CHARGES	1 658 650	1 575 457
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	250 248	243 306

CREANCES SUR LA CLIENTELE

en milliers de DH

CREANCES	SECTEUR PUBLIC	SECTEUR PRIVE			TOTAL AU 31-déc-11	TOTAL AU 31-déc-10
		ENTREPRISES FINANCIERES	ENTREPRISES NON FINANCIERES	AUTRES CLIENTELES		
CREDITS DE TRESORERIE						
- Comptes à vue débiteurs						
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie						
CREDITS A LA CONSOMMATION				7 643 720	7 128 710	
CREDIT A L'EQUIPEMENT						
CREDITS IMMOBILIERS						
AUTRES CREDIT						
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE				140 622	192 822	
- Créances pré-doutures				80 141	126 649	
- Créances doutures				10 851	24 286	
- Créances compromises				49 630	41 887	
TOTAL				7 784 342	7 321 532	

BILAN PASSIF

En milliers de DH

PASSIF	31/12/2011	31/12/2010
1. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
2. Dettes envers les Etablissements de crédit et assimilés	3 061 365	2 912 087
• A vue	66 933	31 159
• A terme	2 994 432	2 880 928
3. Dépôts de la clientèle	624 128	136 291
• Comptes à vue créditeurs		
• Comptes d'épargne		
• Dépôts à terme		
• Autres comptes créditeurs	624 128	136 291
4. Titres de créance émis	4 286 957	3 764 589
• Titres de créance négociables émis	4 286 957	3 764 589
• Emprunts obligataires émis		
• Autres titres de créance émis		
5. Autres passifs	179 368	226 618
6. Provisions pour risques et charges	36 009	35 622
7. Provisions réglementées	15 438	15 193
8. Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
9. Dettes subordonnées		
10. Ecart de réévaluation		
11. Réserves et primes liées au capital	805 570	801 440
12. Capital	167 025	167 025
13. Actionnaires. Capital non versé (-)		
14. Report à nouveau (+/-)	225 378	169 929
15. Résultat nets en instance d'affectation (+/-)	0	0
16. Résultat net de l'exercice (+/-)	250 248	243 306
Total du Passif	9 651 486	8 472 100

ETAT DES SOLDES DE GESTION

I. TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS

en milliers de DH

	31/12/2011	31/12/2010
1. (+) Intérêts et produits assimilés	841 136	816 784
2. (-) Intérêts et charges assimilés	310 168	293 743
MARGE D'INTERET	530 968	523 041
3. (+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	673 014	677 280
4. (-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	570 285	588 220
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	102 729	89 060
5. (+) Commissions perçues	64 527	48 695
6. (-) Commissions servies		
Marge sur commissions	64 527	48 695
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		
Résultat des opérations de marché		
11. (+) Divers autres produits bancaires	23 608	11 078
12. (-) Diverses autres charges bancaires	1 043	977
PRODUIT NET BANCAIRE	720 789	670 897
13. (+/-) Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14. (+) Autres produits d'exploitation non bancaire	28	149
15. (-) Autres charges d'exploitation non bancaire	0	0
16. (-) Charges générales d'exploitation	247 779	231 715
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	473 038	439 331
17. (+/-) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-87 147	-66 873
18. (+/-) Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-387	3 040
19. (+/-) Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-245	3 559
RESULTAT COURANT	385 259	379 057
RESULTAT NON COURANT	441	214
19. (-) Impôts sur les résultats	135 452	135 965
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	250 248	243 306

II. CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

en milliers de DH

	31/12/2011	31/12/2010
(+) RESULTAT NET DE L'EXERCICE	250 248	243 306
20. (+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	22 936	22 252
21. (+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
22. (+) Dotations aux provisions pour risques généraux	6 382	4 669
23. (+) Dotations aux provisions réglementées	2 519	2 678
24. (+) Dotations non courantes		
25. (-) Reprises de provisions	8 269	13 946
26. (-) Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	0	23
27. (+) Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	0	0
28. (-) Plus-values de cession des immobilisations financières		
29. (+) Moins-values de cession des immobilisations financières		
30. (-) Reprises de subventions d'investissement reçues		
(+/-) CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	273 816	258 936
31. (-) Bénéfices distribués	183 728	167 025
(+/-) AUTOFINANCEMENT	90 088	91 911

IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE

en milliers de DH

Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements		Provisions		Montant net à la fin de l'exercice	
					Dotations au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Dotations au titre de l'exercice	Reprises de provisions		
IMMOBIL. DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	2 660 809	1 163 171	650 257	3 173 723	570 285	1 685 637	24 594	24 021	28 155	1 459 931
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CREDIT-BAIL MOBILIER										
- Crédit-bail mobilier en cours	2 585 826	1 052 102	575 274	3 062 654	570 285	1 685 637	0	3 057	0	1 377 017
- Crédit-bail mobilier loué										
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation										
CREDIT-BAIL IMMOBILIER										
- Crédit-bail immobilier en cours										
- Crédit-bail immobilier loué										
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation										
LOYERS COURUS A RECEVOIR	18 870	53 441	18 870	53 441						53 441
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES	17 281	9 524	17 281	9 524						9 524
CREANCES EN SOUFFRANCE	38 832	48 104	38 832	48 104	0	0	24 594	20 964	28 155	19 949
IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE										
BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
LOYERS COURUS A RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES										
LOYERS EN SOUFFRANCE										
Total	2 660 809	1 163 171	650 257	3 173 723	570 285	1 685 637	24 594	24 021	28 155	1 459 931

TABEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En milliers de dirhams

		31/12/2011	31/12/2010
(+)	Produits d'exploitation bancaire perçus	1 582 087	1 547 237
(+)	Récupérations sur créances amorties	9 521	6 595
(+)	Produits d'exploitation non bancaire perçus	28	149
(-)	Charges d'exploitation bancaire versées	311 211	294 720
(-)	Charges d'exploitation non bancaire versées	0	0
(-)	Charges générales d'exploitation versées	224 843	209 463
(-)	Impôts sur les résultats versés	142 929	127 186
I	Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	912 653	922 612
	Variation de :		
(+)	Créances sur les établissements de crédit et assimilés	2 764	-2 338
(+)	Créances sur la clientèle	-462 810	-611 781
(+)	Titres de transaction et de placement	0	0
(+)	Autres actifs	-205 826	8 688
(+)	Immobilisations données en crédit-bail et en location	-512 914	60 317
(+)	Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	149 278	-1 156 064
(+)	Dépôts de la clientèle	487 837	136 291
(+)	Titres de créance émis	522 368	1 546 623
(+)	Autres passifs	-702 359	-711 052
II	Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-721 662	-729 316
III	FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I+II)	190 991	193 296
(+)	Produit des cessions d'immobilisations financières		
(+)	Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	0	23
(-)	Acquisition d'immobilisations financières	0	0
(-)	Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	29 086	31 798
(+)	Intérêts perçus		
(+)	Dividendes perçus	20 198	6 600
IV	FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-8 888	-25 175
(+)	Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
(+)	Emission de dettes subordonnées		
(+)	Emission d'actions		
(-)	Remboursement des capitaux propres et assimilés		
(-)	Intérêts versés		
(-)	Dividendes versés	183 728	167 025
V	FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-183 728	-167 025
VI	VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+IV+V)	-1 625	1 096
VII	TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	1 797	701
VIII	TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE (VI+VII)	172	1 797

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

en milliers de DH

DETTES	ETS DE CREDIT ET ASSIMILES AU MAROC			Etablissements de Crédit à l'étranger	TOTAL AU 31-déc-11	TOTAL AU 31-déc-10
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Services des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres Etablissements de crédit au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS		65 465			65 465	30 358
VALEURS RECUES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE		250 000			250 000	599 000
- au jour le jour						
- à terme		250 000			250 000	599 000
EMPRUNTS FINANCIERS		2 685 895			2 685 895	2 221 476
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER		60 005			60 005	61 253
TOTAL		3 061 365			3 061 365	2 912 087

DEPOTS DE LA CLIENTELE

en milliers de DH

DEPOTS	SECTEUR PUBLIC	SECTEUR PRIVE			TOTAL AU 31-déc-11	TOTAL AU 31-déc-10
		ENTREPRISE FINANCIERES	ENTREPRISE NON FINANCIERES	AUTRES CLIENTELE		
COMPTES A VUE CREDITEURS						
COMPTES D'EPARGNE						
DEPOTS A TERME						
AUTRES COMPTES CREDITEURS		0		624 128	624 128	136 291
INTERETS COURUS A PAYER						
TOTAL	0	0	0	624 128	624 128	136 291

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

en milliers de DH

Immobilisations	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements et/ou provisions			Cumul	Montant net à la fin de l'exercice
					amort. et prov. au début de l'exercice	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amort. sur immob. sorties		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	89 351	9 576	0	98 927	49 883	10 949	0	60 832	38 095
- Fonds de commerce	9 852	0	0	9 852	0	0	0	0	9 852
- Immobilisations en recherche et développement	78 854	9 576	0	88 430	49 078	10 949	0	60 027	28 403
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	805	0	0	805	0	0	0	805	0
- Immobilisations incorporelles hors exploitation	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	224 456	19 510	25 862	218 104	117 397	11 988	17 398	111 987	106 117
IMMEUBLES D'EXPLOITATION	144 449	10 477	0	154 926	50 534	8 680	0	59 214	95 712
- Terrain d'exploitation	20 016	1 146	0	21 162	0	0	0	0	21 162
- Immeubles d'exploitation, Bureaux	71 253	4 584	0	75 837	24 313	3 710	0	28 023	47 814
- Immeubles d'exploitation, Agencements	53 180	4 747	0	57 927	26 221	4 970	0	31 191	26 736
- MOBILIER ET MATERIEL D'EXPLOITATION	73 585	3 698	17 398	94 681	66 863	3 258	17 398	50 724	9 161
- Mobilier de bureau d'exploitation	14 740	1 678	0	16 418	9 421	1 336	0	10 759	5 660
- Matériel de bureau d'exploitation	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Matériel Informatique	58 735	2 019	17 398	78 152	55 349	1 905	17 398	39 856	3 500
- Matériel roulant rattaché à l'exploitation	110	0	0	110	94	15	0	109	1
- Autres matériels d'exploitation	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- AUTRES IMMOB. CORPORELLES D'EXPL. EN COURS	3 987	5 285	8 464	17 736	0	0	0	0	808
- IMMOBIL. CORPORELLES HORS EXPLOITATION	2 435	50	0	2 485	1 999	50	0	2 049	436
- Terrains hors exploitation	300	0	0	300	0	0	0	0	300
- Immeubles hors exploitation	1 200	0	0	1 200	1 200	0	0	1 200	0
- Mobilier et matériel hors exploitation	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Autres immobilisations corporelles hors exploitation	935	50	0	985	799	50	0	849	136
TOTAL	313 807	29 086	25 862	317 031	167 280	22 937	17 398	172 819	144 212

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

en milliers de DH

CREANCES	ETS DE CREDIT ET ASSIMILES AU MAROC			Etablissements de Crédit à l'étranger	TOTAL AU 31-déc-11	TOTAL AU 31-déc-10
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Services des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres Etablissements de crédit au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS						
VALEURS RECUES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
PRETS DE TRESORERIE	0	159			159	2 923
- au jour le jour						
- à vue	0	159			159	2 923
PRETS FINANCIERS						
AUTRES CREANCES						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE						
TOTAL	0	159			159	2 923

DETAIL DES AUTRES ACTIFS

en milliers de DH

ACTIF	31/12/2011	31/12/2010
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS NETTES D'AMORTISSEMENTS	0	0
SOMMES DUES PAR L'ETAT	106 454	31 243
SOMMES DUES PAR LE PERSONNEL	678	484
DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS	192	130
FOURNISSEURS DEBITEURS : AVANCES ET ACOMPTES	2 373	0
ASSURANCES	9 801	8 300
AUTRES DEBITEURS	152	708
DIVERSES PRESTATIONS	283	3 658
STOCK DE FOURNITURES DE BUREAU ET IMPRIMES	2 502	2 030
COMPTE DE REGULARISATION ACTIF	138 028	8 084
TOTAL	260 463	54 637

DETAIL DES AUTRES PASSIF

en milliers de DH

Passif	31/12/2011	31/12/2010
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		
CREDITEURS DIVERS	146 942	147 751
Sommes dues à l'Etat	38 409	40 929
Sommes dues aux organismes de prévoyance	4 080	3 859
Sommes diverses dues au personnel	7 495	7 116
Sommes diverses dues aux actionnaires et associés	0	0
Dividendes à payer	0	0
Versements reçus sur augmentation de capital		
Comptes courants d'associés créditeurs	0	0
Autres sommes dues aux actionnaires et associés		
Fournisseurs de biens et services	74 008	38 331
Divers autres créditeurs	22 950	57 516
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	22 950	57 516
COMPTES DE REGULARISATION	32 426	78 867
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		
Ecarts de conversion sur devises non cotées		
Ecarts de conversion sur devises avec garantie de change		
Ecarts sur ventes de titres avec faculté de rachat ou de reprise		
Ecarts de conversion sur autres devises		
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	32 426	78 867
Charges à payer	8 387	4 455
Produits constatés d'avance	24 039	74 412
Autres comptes de régularisation		
Total-Passif	179 368	226 618

PROVISIONS

en milliers de DH

Nature	Montant au début de l'exercice	Dotations au titre de l'exercice	Reprises de provisions utilisées	Reprises de provisions devenues disponibles	Montant à la fin de l'exercice
PROVISIONS DEDUITES DE L'ACTIF	800 635	300 979	287 874	0	813 740
Créances sur les établissements de crédit et assimilés					
Créances sur la clientèle	776 110	276 385	266 910		785 585
Titres de placement					
Titres de participation et emplois assimilés					
Immobilisations en crédit-bail et en location	24 525	24 594	20 964		28 155
Autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	50 815	8 901	8 269	0	51 447
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature					
Provisions pour risques de change					
Provisions pour risques généraux					
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires					
Provisions pour autres risques et charges	35 622	6 382	5 995		36 009
Provisions réglementées	15 193	2 519	2 274		15 438
Total	851 450	309 880	296 143	0	865 187

MARGE D'INTERET

En milliers de dirhams

	31/12/2011	31/12/2010
INTERETS PERCUS	841 136	816 784
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit et assimilés	230	131
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	840 906	816 653
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
INTERETS SERVIS	310 168	293 743
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit et assimilés	127 293	171 937
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	0	0
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	182 875	121 806
MARGE D'INTERETS	530 968	523 041

COMMISSIONS

En milliers de dirhams

COMMISSIONS	31/12/2011	31/12/2010
COMMISSIONS PERCUES :	64 527	48 695
sur opérations avec les établissements de crédit		
sur opérations avec la clientèle	64 527	48 695
sur opérations de change		
relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres		
sur produits dérivés		
sur opérations sur titres en gestion et en dépôt		
sur moyens de paiement		
sur activités de conseil et d'assistance		
sur ventes de produits d'assurances		
sur autres prestations de service		
COMMISSIONS VERSEES :	0	0
sur opérations avec les établissements de crédit		
sur opérations avec la clientèle		
sur opérations de change		
relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres		
sur produits dérivés	0	0
sur opérations sur titres en gestion et en dépôt		
sur moyens de paiement		
sur activités de conseil et d'assistance		
sur ventes de produits d'assurances		
sur autres prestations de service		
MARGE SUR COMMISSIONS	64 527	48 695

CAPITAUX PROPRES

CAPITAUX PROPRES	Encours au début de l'exercice	Affectation du résultat	Autres variations	Encours à la fin de l'exercice
ECARTS DE REEVALUATION				
RESERVES ET PRIMES LIEES AU CAPITAL	801 440	4 130	0	805 570
Réserve légale	16 703	0		16 703
Autres réserves	701 412	4 130		705 542
Primes d'émission, de fusion et d'apport	83 325	0		83 325
CAPITAL	167 025	0	0	167 025
Capital appelé	167 025	0		167 025
Capital non appelé				
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
ACTIONNAIRE, CAPITAL NON VERSE				
REPORT A NOUVEAU (+/-)	169 929	225 378	-169 929	225 378
RESULTATS NETS EN INSTANCE D'AFFECTATION	243 306	-183 728	-59 578	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE			250 248	250 248
Total	1 381 700	45 780	20 741	1 448 221

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE

en milliers de DH

Nature	D<1 mois	1mois<D< 3 mois	3mois<D< 1 an	1an<D< 5 ans	D> 5 ans	TOTAL
ACTIF						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	159					159
Créances sur la clientèle	20 510	7 212	162 084	3 277 060	4 253 401	7 720 267
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé	804 024	139 008	227 891	1 890 830	0	3 061 753
Autres actifs						
TOTAL	824 693	146 220	389 975	5 167 890	4 253 401	10 782 179
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	95 465	894 742	453 820	1 557 333	0	3 001 360
Dettes envers la clientèle						
Titres de créance émis	0	0	340 000	1 800 000	2 059 200	4 199 200
Emprunts subordonnés						
TOTAL	95 465	894 742	793 820	3 357 333	2 059 200	7 200 560

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

I. DATATIO

• Date de clôture (1)	31-déc-11
• Date d'établissement des états de synthèse (2)	22-mars-12
(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice	
(2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'établissement des états de synthèse	

II. EVENEMENT NES POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1ère COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHESE

DATES	INDICATIONS DES EVENEMENTS
• Favorables	NEANT
• Défavorables	NEANT

ETAT DES DEROGATIONS

NEANT

ÉTAT DES CHANGEMENTS DE MÉTHODES

NEANT

VENTILATION DES TITRES DE TRANSACTION ET DE DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CATEGORIE D'EMETTEUR

NEANT

VENTILATION DES TITRES DE TRANSACTION ET DE DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT

NEANT

CREANCES SUBORDONNEES

NEANT

SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTES ET FONDS SPECIAUX DE GARANTIE

NEANT

DETTES SUBORDONNEES

NEANT

ENGAGEMENTS SUR TITRES

NEANT

OPERATIONS DE CHANGE A TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DERIVES

NEANT

VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE

NEANT

CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MEME BENEFICIAIRE

NEANT

RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHÉ

NEANT

VENTILATION DU TOTAL DE L'ACTIF, DU PASSIF ET DE L'HORS BILAN EN MONNAIE

ETRANGERE

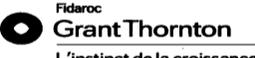
NEANT

VENTILATION DES RESULTATS PAR METIER OU POLE D'ACTIVITE ET PAR ZONE

GEOGRAPHIQUE

NEANT

RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2011



L'instinct de la croissance

47, rue Allal Ben Abdellah
20 000 Casablanca
Maroc



Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
29000 Casablanca
Maroc

EQDOM S.A

RESUME DU RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2011

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 30 mai 2011, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2011.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société EQDOM S.A comprenant 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 au 31 décembre 2011. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de KMAD 1 463 659 dont un bénéfice net de KMAD 250 248.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. 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 premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société EQDOM S.A au 31 décembre 2011 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la sincérité et 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 16 avril 2012

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

DELOITTE AUDIT

Rachid BOUMEHRAZ
Associé
FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du réseau Grant Thornton International
47, Rue Allal Ben Abdellah - Casablanca
Tél. : 022 54 48 00 - Fax : 022 29 66 70
- B -


Sakina BENSOUA KORACHI
Associé
Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
- CASABLANCA -
Tél : 05 22 22 40 25/26/34/81
Fax : 05 22 22 40 78