



## ÉTATS FINANCIERS DE SOGELEASE AU 30/06/2014

### BILAN AU 30 JUIN 2014

en milliers de DH

ACTIF	30/06/14	31/12/13
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	4	4
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-	-
. À vue	-	-
. À terme	-	-
Créances sur la clientèle	8 142	8 540
. Crédits de trésorerie et à la consommation	348	386
. Crédits à l'équipement	-	-
. Crédits immobiliers	7 794	8 154
. Autres crédits	-	-
Créances acquises par affacturage	-	-
Titres de transaction et de placement	211	211
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-
. Autres titres de créance	211	211
. Titres de propriété	-	-
Autres actifs	43 691	99 543
Titres d'investissement	-	-
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-
. Autres titres de créance	-	-
Titres de participation et emplois assimilés	-	-
Créances subordonnées	-	-
Immobilisations données en crédit-bail et en location	5 872 361	6 030 677
Immobilisations incorporelles	8 929	9 819
Immobilisations corporelles	770	901
<b>Total de l'Actif</b>	<b>5 934 108</b>	<b>6 149 695</b>

en milliers de DH

PASSIF	30/06/14	31/12/13
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	3 265 357	3 443 102
. À vue	885 443	1 236 004
. À terme	2 379 914	2 207 098
Dépôts de la clientèle	252 584	272 851
. Comptes à vue créditeurs	-	-
. Comptes d'épargne	-	-
. Dépôts à terme	203 819	221 125
. Autres comptes créditeurs	48 765	51 725
Titres de créance émis	1 521 221	1 536 132
. Titres de créance négociables	1 521 221	1 536 132
. Emprunts obligataires	-	-
. Autres titres de créance émis	-	-
Autres passifs	426 270	425 173
Provisions pour risques et charges	27 446	27 446
Provisions réglementées	-	-
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	-	-
Dettes subordonnées	-	-
Ecarts de réévaluation	-	-
Réserves et primes liées au capital	319 984	319 694
Capital	100 000	100 000
Actionnaires. Capital non versé (-)	-	-
Report à nouveau (+/-)	6	3
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	-	-
Résultat net de l'exercice (+/-)	21 240	25 293
<b>Total du Passif</b>	<b>5 934 108</b>	<b>6 149 695</b>

### HORS BILAN AU 30 JUIN 2014

en milliers de DH

HORS BILAN	30/06/14	31/12/13
ENGAGEMENTS DONNÉS	110 421	69 307
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	110 421	69 307
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	-	-
Titres achetés à réméré	-	-
Autres titres à livrer	-	-
ENGAGEMENTS REÇUS	392 061	365 383
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	3 196	4 067
Engagements de garantie reçus de l'État et d'organismes de garantie divers	388 865	361 316
Titres vendus à réméré	-	-
Autres titres à recevoir	-	-

### ÉTAT DES SOLDES DE GESTION AU 30 JUIN 2014

en milliers de DH

I - TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS	30/06/14	30/06/13
+ Intérêts et produits assimilés	119	137
- Intérêts et charges assimilés	116 737	119 623
<b>MARGE D'INTÉRÊT</b>	<b>-116 618</b>	<b>-119 486</b>
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 219 771	1 223 304
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	943 954	984 548
<b>Résultat des opérations de crédit-bail et de location</b>	<b>275 817</b>	<b>238 755</b>
+ Commissions perçues	14	12
- Commissions servies	1 034	2 378
<b>Marge sur commissions</b>	<b>-1 020</b>	<b>-2 366</b>
+ Résultat des opérations sur titres de transaction	-	-
+ Résultat des opérations sur titres de placement	-	-
+ Résultat des opérations de change	-	-
+ Résultat des opérations sur produits dérivés	-	-
<b>Résultat des opérations de marché</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
+ Divers autres produits bancaires	-	-
- Diverses autres charges bancaires	-	-
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>158 179</b>	<b>116 903</b>
+ Résultat des opérations sur immobilisations financières	-	-
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	177	177
- Autres charges d'exploitation non bancaire	-	-
- Charges générales d'exploitation	25 903	22 115
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>132 453</b>	<b>94 965</b>
+ Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	98 273	78 585
+ Autres dotations nettes des reprises aux provisions	-	3 000
<b>RÉSULTAT COURANT</b>	<b>34 180</b>	<b>13 380</b>
<b>RÉSULTAT NON COURANT</b>	<b>-340</b>	<b>6 499</b>
- Impôts sur les résultats	12 600	8 519
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>21 240</b>	<b>11 360</b>

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 30 JUIN 2014

en milliers de DH

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	30/06/14	30/06/13
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 219 904	1 223 453
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	-	-
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	119	137
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	-	-
Produits sur titres de propriété	-	-
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 219 771	1 223 304
Commissions sur prestations de service	14	12
Autres produits bancaires	-	-
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 061 725	1 106 550
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	80 781	68 641
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	4 952	4 875
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	31 004	46 106
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	943 954	984 548
Autres charges bancaires	1 034	2 378
PRODUIT NET BANCAIRE	158 179	116 903
Produits d'exploitation non bancaire	177	177
Charges d'exploitation non bancaire	-	-
CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	25 903	22 115
Charges de personnel	13 589	12 999
Impôts et taxes	173	173
Charges externes	10 975	7 813
Autres charges générales d'exploitation	-	-
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	1 166	1 129
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRECOURVABLES	119 285	102 391
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	118 583	99 391
Pertes sur créances irrécouvrables	702	-
Autres dotations aux provisions	-	3 000
REPRISES DE PROVISIONS ET RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	21 012	20 806
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	21 012	20 806
Récupérations sur créances amorties	-	-
Autres reprises de provisions	-	-
RÉSULTAT COURANT	34 180	13 380
Produits non courants	26	8 358
Charges non courantes	366	1 859
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	33 841	19 879
Impôts sur les résultats	12 600	8 519
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>21 240</b>	<b>11 360</b>

II - CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	30/06/14	30/06/13
<b>+ RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>21 240</b>	<b>11 360</b>
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	1 166	1 129
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-	-
+ Dotations aux provisions pour risques généraux	-	3 000
+ 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-values de cession sur immobilisations financières	-	-
+ Moins-values de cession sur immobilisations financières	-	-
- Reprises de subventions d'investissement reçues	-	-
<b>+ CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>22 406</b>	<b>15 489</b>
- Bénéfices distribués	-	-
<b>+ AUTOFINANCEMENT</b>	<b>22 406</b>	<b>15 489</b>



DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS AU 30/06/2014

en milliers de DH

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 30/06/2014	Total 31/12/2013
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CRÉDITEURS	-	876 182	-	-	876 182	1 234 926
VALEURS DONNÉES EN PENSION	-	-	-	-	-	-
- au jour le jour	-	-	-	-	-	-
- à terme	-	-	-	-	-	-
EMPRUNTS DE TRÉSORERIE	-	-	-	-	-	-
- au jour le jour	-	-	-	-	-	-
- à terme	-	-	-	-	-	-
EMPRUNTS FINANCIERS	-	2 324 223	-	43 969	2 368 192	2 195 960
AUTRES DETTES	-	-	-	-	-	-
INTERETS COURUS A PAYER	-	20 984	-	-	20 984	12 216
<b>TOTAL</b>	-	<b>3 221 388</b>	-	<b>43 969</b>	<b>3 265 357</b>	<b>3 443 102</b>

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILÉS AU 30/06/2014

en milliers de DH

Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au CPC de l'exercice
						Date de clôture de l'exercice	Situation nette	Résultat net	
<b>Participations dans les entreprises liées</b>									
GESTAR	FINANCIERE	1	-	100,00	100,00	-	-	-	-
SICAV oblig	FINANCIERE	10	-	159 072,90	100 000,00	-	-	-	-
SICAV perspective	FINANCIERE	1	-	1 000,00	1 000,00	-	-	-	-
SOGEBOURSE	FINANCIERE	1	-	100,00	100,00	-	-	-	-
SG EXPANSION	FINANCIERE	1	-	10 000,00	10 000,00	-	-	-	-
SG VALEUR	FINANCIERE	1	-	100 000,00	100 000,00	-	-	-	-
<b>Autres titres de participation</b>									
<b>TOTAL</b>				<b>270 273</b>	<b>211 200,00</b>				

CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE AU 30/06/2014

en milliers de DH

DETTES	Secteur public	Secteur privé			Total 30/06/14	Total 31/12/13
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
CREDITS DE TRÉSORERIE	-	-	-	-	-	-
- Comptes à vue débiteurs	-	-	-	-	-	-
- Créances commerciales sur le Maroc	-	-	-	-	-	-
- Crédits à l'exportation	-	-	-	-	-	-
- Autres crédits de trésorerie	-	-	-	-	-	-
CREDITS A LA CONSOMMATION	-	-	-	348	348	386
CREDITS A L'EQUIPEMENT	-	-	-	-	-	-
CREDITS IMMOBILIERS	-	-	-	7 794	7 794	8 154
AUTRES CREDITS	-	-	-	-	-	-
CRÉANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE	-	-	-	-	-	-
INTERETS COURUS A RECEVOIR	-	-	-	-	-	-
CRÉANCES EN SOUFFRANCE	-	-	-	1 250 787	1 250 787	1 134 143
- Créances pré-douteuses	-	-	-	53 805	53 805	48 374
- Créances douteuses	-	-	-	65 673	65 673	46 471
- Créances compromises	-	-	-	1 131 309	1 131 309	1 039 298
<b>TOTAL</b>	-	-	-	<b>1 258 929</b>	<b>1 258 929</b>	<b>1 142 684</b>

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DURÉE RÉSIDUELLE AU 30/06/2014

en milliers de DH

	D<1 mois	1 mois <D <3 mois	3 mois <D <1 an	2 ans <D <5 ans	D>5 ans	TOTAL
<b>ACTIF</b>						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-	-	-	-	-	-
Créances sur la clientèle	34	54	270	2 340	5 444	8 142
Titres de créance	-	-	-	-	270	270
Créances subordonnées	-	-	-	-	-	-
Crédit-bail et assimilé	180 680	349 327	1 439 512	2 658 682	1 478 423	6 106 624
<b>Total Actif</b>	<b>180 714</b>	<b>349 381</b>	<b>1 439 782</b>	<b>2 661 022</b>	<b>1 484 137</b>	<b>6 115 036</b>
<b>PASSIF</b>						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	68 954	1 051 846	578 503	1 564 009	2 045	3 265 357
Dettes envers la clientèle	-	5 384	5 871	90 645	150 684	252 584
Titres de créance émis	-	21 212	750 000	750 000	-	1 521 212
Emprunts subordonnés	-	-	-	-	-	-
<b>Total Passif</b>	<b>68 954</b>	<b>1 078 442</b>	<b>1 334 374</b>	<b>2 404 654</b>	<b>152 729</b>	<b>5 039 153</b>

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITÉ SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX PÉRIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2014



37, Bd Abdellatif Ben Kaddour  
20 050 Casablanca  
Maroc



47 rue Allal Ben Abdallah  
Casablanca  
Maroc

SOGELEASE MAROC

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE

PÉRIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2014

En application des dispositions 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 intermédiaire de la Société SOGELEASE MAROC comprenant le bilan, le hors bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et les états des informations complémentaires (ETIC) ci-joints relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2014. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 441,230, dont un bénéfice net de KMAD 21,240, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société SOGELEASE MAROC arrêtés au 30 juin 2014, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 23 septembre 2014

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG  
Abdeslam BERRADA ALLAM  
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON  
Rachid BOUMEHRAZ  
Associé