

ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES (ETIC) CONSOLIDE EXERCICE 2006

A - INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

A1 - Liste des entreprises consolidées

Les modalités de détermination du périmètre de consolidation sont conformes aux dispositions du PCEC. Néanmoins, compte tenu du principe de l'importance significative, les sociétés éligibles à faire partie du périmètre de consolidation selon les dispositions réglementaires, mais dont la part du groupe consolidé dans leurs situations nettes est inférieure à 16 MDH ont été exclues dudit périmètre.

Le périmètre du Groupe Banque Centrale Populaire au 31 décembre 2006 se présente comme suit :

PERIMETRE DU GROUPE BCP

En milliers de DH

	Capital social	Pourcentages		Contribution au résultat consolidé part groupe	Méthode de consolidation
		de contrôle	d'intérêt		
• BCP	588 805	100,00	100,00	631 534	EC
• Banque Châabi du Maroc (KEURO)	16 789	100,00	100,00	2 953	IG
• Maroc Assistance Internationale	50 000	51,66	51,66	11 536	IG
• Mousahama	140 000	89,83	89,83	1 802	IG
• Aftitmar Chaabi	10 000	34,00	34,00	2 488	MEE
• Média Finance	100 000	70,00	70,00	18 267	IG
• Châabi leasing	100 000	30,00	30,00	10 613	MEE
• Châabi LLD	20 000	40,00	48,99	-1 389	IG
• Châabi inter bank offshore (K USD)	2 200	60,00	60,00	-1 103	IG
• BFMG (K GNF)	10 129 620	53,90	53,90	-6 382	IG
• BPMC (K FCFA)	2 000 000	62,50	62,50	71 476	IG

• EC : Etablissement consolidant • IG : Intégration Globale • MEE : Mise en équivalence

A2 - Entreprises entrées et sorties du périmètre de consolidation au cours de l'exercice 2006

Les deux sociétés la Banque Populaire Marocco-Centrafrique et la Banque Populaire Marocco-Guinéenne sont intégrées dans le périmètre de consolidation.

A3 - Entreprises laissées en dehors de la consolidation

Les entreprises laissées en dehors de la consolidation sont celles qui ne présentent pas d'importance significative au regard de l'ensemble consolidé (part du groupe consolidé dans leurs situations nettes est inférieure à 16 MDH).

B - PRINCIPES ET MODALITES DE CONSOLIDATION, PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

Les comptes consolidés du Groupe Banque Centrale Populaire ont été préparés selon les dispositions du chapitre 4 du Plan Comptable des Etablissements de Crédit (PCEC).

Les comptes sociaux de la Banque Centrale Populaire et les comptes sociaux arrêtés au 31 décembre 2006 des sociétés entrant dans le périmètre de consolidation ont servi de base pour l'établissement des comptes consolidés. Ces comptes ont été établis ou retraités suivant les règles et pratiques comptables applicables au Maroc.

Les principales règles et méthodes du Groupe sont les suivantes :

B.1 - Principes de consolidation

a) Périmètre de consolidation

La Banque Centrale Populaire est désignée établissement consolidant du Groupe. Les banques, établissements et holdings à caractère financier dans lesquels le Groupe exerce directement ou par l'intermédiaire de sociétés déjà intégrées globalement un contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale. Ce contrôle est présumé pour les sociétés contrôlées à au moins 40%, lorsqu'aucun autre actionnaire ne détient une fraction des droits de vote excédant 40%.

Sont intégrées proportionnellement les banques, établissements et holdings à caractère financier dans lequel le Groupe exerce un contrôle conjoint.

Sont mises en équivalence les banques, établissements et holdings financiers dans lesquels le Groupe détient une participation comprise entre 20% et 40%, à condition que celle-ci lui assure une influence réelle et durable sur la gestion.

Les entreprises à caractère non financier sont consolidées selon la méthode de la mise en équivalence sans tenir compte du type de dépendance.

b) Date de clôture des exercices

Toutes les sociétés comprises dans le périmètre de consolidation clôturent leurs comptes le 31 décembre à l'exception de MOUSSAHAMA qui clôture ses comptes le 30 juin, et pour laquelle il est établi des comptes intérimaires arrêtés au 31 décembre pour les besoins de la consolidation.

c) Ecart d'acquisition

Les écarts d'acquisition représentent la différence entre le prix d'acquisition des titres des sociétés consolidées et la part du Groupe dans leur actif net à la date des prises de participation, après comptabilisation des éventuelles plus ou moins values latentes sur actifs identifiables. Lorsqu'ils sont positifs, ces écarts sont inscrits à l'actif du bilan consolidé sous la rubrique "écarts d'acquisition" et amortis sur la durée de vie estimée, dans la limite de vingt ans. Le cas échéant, une provision pour dépréciation complémentaire est constatée pour tenir compte des perspectives d'activité et de résultat des sociétés concernées.

S'ils sont négatifs, ils sont inscrits au passif du bilan sous la rubrique "Provision sur écarts d'acquisition" dans le poste "Autres passifs" et repris en résultat sur une durée n'excédant pas dix ans. Les écarts non significatifs sont intégralement rapportés au résultat de l'exercice au cours duquel ils ont été constatés.

d) Retraitements et opérations réciproques

Lorsque l'impact est significatif, les comptes sociaux des sociétés consolidées font l'objet de retraitements pour les mettre en conformité avec les principes comptables décrits ci-après. Après cumul des bilans et comptes de résultat, les soldes réciproques significatifs, ainsi que les pertes et profits résultant d'opérations entre sociétés du Groupe, sont éliminés.

B.2 - Principes comptables et méthodes d'évaluation

a) Méthode de conversion utilisée pour la consolidation des filiales étrangères

Les comptes consolidés sont établis en dirhams. A cette fin, les états financiers des filiales étrangères exprimés en devises étrangères sont convertis selon la méthode dite du "taux de clôture" conformément aux dispositions du PCEC.

b) Créances

• Intérêts

Les intérêts courus et non échus sont constatés dans le compte de résultat. Cependant, dès que le recouvrement d'une créance devient douteux, les intérêts sont réservés et ne sont comptabilisés en produits que lors de leur encaissement effectif.

• Provisions pour dépréciation des créances en souffrance

Des provisions sont constituées pour couvrir les pertes probables pouvant résulter, soit du non recouvrement total ou partiel de créances en souffrance, soit de la mise en jeu d'engagements hors bilan. Pour les établissements de crédit, ces provisions sont évaluées conformément aux règles de Bank Al Maghrib relatives à la couverture par des provisions des créances en souffrance et viennent en diminution des créances brutes inscrites à l'actif.

c) Opérations de crédit-bail

Lorsque l'établissement de crédit est en position de bailleur, les opérations de crédit-bail qu'il réalise sont portées à l'actif du bilan consolidé pour leurs encours déterminés d'après la comptabilité financière. La réserve latente est inscrite parmi les réserves consolidées pour son montant net d'impositions différées.

d) Titres de transaction et de placement

Dans l'attente de la communication par Bank Al-Maghrib de la liste des titres éligibles à la classification en titres de transaction, l'ensemble du portefeuille enregistré sous cette rubrique est classé en titres de placement.

Les titres de placement sont des investissements financiers acquis pour procurer un rendement financier à court terme, ou des titres qui ne répondent pas aux conditions de classement dans une autre catégorie de portefeuille. Ils sont enregistrés au prix d'acquisition, frais d'acquisition et coupon couru exclus. Ces titres sont évalués à la clôture de l'exercice au cours du marché, et les moins-values latentes font l'objet de provisions qui viennent en diminution de la valeur des titres inscrits à l'actif. Les plus-values latentes ne sont pas constatées.

e) Autres actifs

Ce poste comprend les primes d'options achetées, les opérations diverses sur titres, les débiteurs divers, les valeurs et emplois divers, les comptes de régularisation actif ainsi que les soldes nets d'impôts différés actif.

Les frais préliminaires, classés parmi les comptes de régularisation actif dans les comptes sociaux, sont intégralement enregistrés en charges en consolidation au cours de l'exercice de leur constatation.

f) Titres d'investissement

Les titres d'investissement sont des titres de créance acquis dans le but de procurer des revenus réguliers et dans un objectif de détention supérieure à un an, jusqu'à l'échéance. Ces titres sont essentiellement des Bons du Trésor. Conformément aux dispositions du PCEC, les moins-values latentes ne font pas l'objet de provisions.

g) Titres de participation et emplois assimilés

Sont considérés comme titres de participation, tous les titres dont la possession durable est estimée utile à l'activité de l'entreprise. Cette rubrique comprend aussi les prêts participatifs et les créances rattachées à des participations.

Les titres de participation dans les sociétés non consolidées figurent au bilan à leur coût d'acquisition global ou à leur valeur globale de souscription. Le cas échéant, les moins-values latentes éventuelles, calculées par rapport aux valeurs mathématiques des participations, font l'objet de provisions pour dépréciation qui viennent en diminution de la valeur des titres inscrits à l'actif. Les plus-values de cession intra-groupe sont annulées en consolidation lorsqu'elles sont significatives.

h) Immobilisations

• Immobilisations incorporelles

Elles comprennent essentiellement les droits au bail. Elles sont généralement amorties sur une durée ne dépassant pas cinq ans.

• Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou de production. L'amortissement économique correspond à l'amortissement linéaire. Pour les filiales utilisant le mode dégressif, la différence d'amortissement résultant de l'application de cette méthode par rapport à celle du linéaire est retraitée en consolidation.

Les amortissements sont constatés en diminution de la valeur brute des immobilisations selon la méthode linéaire, sur la durée de vie estimée du bien.

Les plus-values de cession intra-groupe sont annulées en consolidation lorsqu'elles sont significatives.

• Immobilisations reçues en crédit-bail

Lorsqu'une entreprise consolidée dispose de biens par contrat de crédit-bail ou assimilé, ces opérations sont retraitées comme des acquisitions d'immobilisations lorsqu'elles sont significatives.

i) Titres de créance émis

Ce poste comprend les dettes représentées par des titres cessibles émis par les établissements intégrés, à l'exception des bons de caisse et des titres subordonnés.

j) Autres passifs

Ce poste enregistre les primes d'options vendues, les opérations diverses sur titres, les créditeurs divers, les comptes de régularisation passif, ainsi que les soldes nets d'impôts différés passif et les subventions d'investissement.

k) Provisions pour risques et charges

Ce poste comprend les provisions qui permettent de constater l'existence de pertes ou de charges dont la réalisation est probable mais l'évaluation incertaine, ou qui ne font pas face à la dépréciation d'un actif identifié.

l) Provisions réglementées

Ces provisions, nettes de l'effet fiscal, sont éliminées en consolidation.

m) Charge d'impôt sur le résultat

• La charge d'impôt comprend :

- l'impôt courant de l'exercice ;

- l'impôt différé résultant des décalages temporaires d'imposition ou de déductions existant dans les comptes sociaux ou dus à des retraitements de consolidation. L'impôt différé est déterminé suivant la méthode du report variable sur la totalité des décalages temporaires. Les actifs d'impôt différé ne sont constatés que si leur probabilité de réalisation est jugée élevée.

En 2006, le taux normal de l'impôt sur les sociétés sur le résultat réalisé au Maroc est de 39,6% pour les banques et établissements financiers, et de 35% pour les autres sociétés.

# BANQUE CENTRALE POPULAIRE

AUDIT DE CREDIT

ACTIF		En milliers de DH	
	31/12/2008	31/12/2005	
1- Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	11 763 555	13 963 647	
• Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	11 763 555	13 963 647	
• Valeurs en caisse	16 146	9 398	
2- Créances sur les établissements de crédit et assimilées	11 587 787	5 315 944	
• A vue	2 391 987	662 832	
• A terme	9 195 796	4 653 112	
3- Créances sur la clientèle	7 076 442	5 486 852	
• Crédits de trésorerie et à la consommation	3 253 539	2 358 890	
• Crédits à l'équipement	3 200 622	2 579 694	
• Crédits immobiliers	443 345	380 007	
• Autres crédits	178 636	168 371	
4- Opération de crédit - bail et de location			
5- Créances acquises par affacturage			
6- Titres de transaction et de placement	12 133 799	9 144 613	
• Bons du Trésor et valeurs assimilées	10 147 872	7 587 330	
• Autres titres de créance	122 395	540 259	
• Titres de propriété	1 863 428	1 016 424	
7- Autres actifs	744 379	594 126	
8- Titres d'investissement	34 782 563	37 700 232	
• Bons du Trésor et valeurs assimilées	33 045 561	36 211 876	
• Autres titres de créance	1 737 002	1 488 356	
9- Titres de participation et emplois assimilés	370 559	409 351	
10- Titres mis en équivalence	69 723	61 582	
• Entreprises à caractère financier	69 723	61 582	
• Autres Entreprises			
11- Créances subordonnées	100 000	100 000	
12- Immobilisations incorporelles	62 637	33 068	
13- Immobilisations corporelles	725 399	689 449	
14- Ecarts d'acquisition			
<b>Total Actif</b>	<b>78 432 997</b>	<b>73 508 363</b>	

PASSIF		En milliers de DH	
	31/12/2008	31/12/2005	
1- Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	64 393 200	60 991 012	
2- Dettes envers les établissements de crédit et assimilées	50 201 685	48 017 790	
• A vue	14 191 515	12 973 222	
• A terme	8 048 036	6 514 217	
3- Dépôts de la clientèle	903 825	745 588	
• Comptes à vue créditeurs	167 894	97 181	
• Comptes d'épargne	638 248	5 006 121	
• Dépôts à terme	638 069	666 357	
• Autres comptes créditeurs			
4- Titres de créance émis			
• Titres de créance négociables émis			
• Emprunts obligataires émis			
• Autres titres de créance émis			
5- Autres passifs	1 477 965	917 634	
6- Ecart d'acquisition			
7- Provisions pour risques et charges	255 425	454 732	
8- Provisions réglementées			
9- Fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	932 069	780 379	
10- Dettes subordonnées	2 534 398	2 364 013	
11- Primes liées au capital	588 805	588 805	
12- Capital			
13- Actionnaires Capital non versé (-)	401 307	471 658	
14- Réserves consolidées, écarts de réévaluation, écarts de conversion et différences sur mises en équivalence			
• Part du groupe	258 127	326 947	
• Part des intérêts minoritaires	143 180	144 711	
15- Résultat net de l'exercice (+/-)	801 791	425 912	
• Part du groupe	745 021	415 273	
• Part des intérêts minoritaires	56 770	10 639	
<b>Total Passif</b>	<b>78 432 997</b>	<b>73 508 363</b>	

HORS BILAN		En milliers de DH	
	31/12/2008	31/12/2005	
Engagements donnés	8 905 298	8 233 210	
• Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	37 534	20 378	
• Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	5 105 055	3 088 136	
• Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	2 140 315	2 067 625	
• Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	136 869	94 612	
• Titres achetés à réméré			
• Autres titres à livrer	1 485 475	2 942 459	
Engagements reçus	881 640	333 754	
• Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	879 086	313 203	
• Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	2 554		
• Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers			
• Titres vendus à réméré		20 551	
• Autres titres à recevoir			

CAPITAUX PROPRES		En milliers de DH	
	31/12/2008	31/12/2005	
Part du groupe	4 128 351	3 695 036	
Part des intérêts minoritaires	189 950	155 350	
<b>Total</b>	<b>4 318 301</b>	<b>3 850 386</b>	

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES		En milliers de DH	
	31/12/2008	31/12/2005	
<b>I - Produits d'Exploitation Bancaire</b>	<b>4 031 552</b>	<b>3 383 205</b>	
1- Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	415 903	222 878	
2- Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	352 187	254 819	
3- Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	2 478 820	2 493 449	
4- Produits sur titres de propriété	15 846	12 736	
5- Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location			
6- Commissions sur prestations de service	175 947	94 308	
7- Autres produits bancaires	592 849	305 015	
<b>II - Charges d'Exploitation Bancaire</b>	<b>2 904 104</b>	<b>2 539 311</b>	
8- Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	2 415 161	2 303 752	
9- Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	212 477	128 346	
10- Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis			
11- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	3 199	589	
12- Autres charges bancaires	273 267	106 624	
<b>III - Produit net bancaire</b>	<b>1 127 448</b>	<b>843 894</b>	
13- Produits d'exploitation non bancaire	1 102 533	1 039 923	
14- Charges d'exploitation non bancaire	151 893	444 416	
<b>IV - Charges générales d'exploitation</b>	<b>1 077 009</b>	<b>957 598</b>	
15- Charges de personnel	509 096	510 115	
16- Impôts et taxes	19 994	16 276	
17- Charges externes	438 274	348 291	
18- Autres charges générales d'exploitation	15 117	7 878	
19- Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	94 528	75 038	
20- Dotations aux amortissements sur écarts d'acquisition	1 570	201	
21- Reprises sur écarts d'acquisition			
<b>V - Dotations aux provisions et pertes sur créances irrécouvrables</b>	<b>189 968</b>	<b>127 365</b>	
22- Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	24 615	71 737	
23- Pertes sur créances irrécouvrables	25 716	5 200	
24- Autres dotations aux provisions	139 637	50 428	
<b>VI - Reprises de provisions et récupérations sur créances amorties</b>	<b>521 857</b>	<b>528 949</b>	
25- Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	116 047	9 823	
26- Récupérations sur créances amorties	51	88	
27- Autres reprises de provisions	405 759	519 038	
<b>VII - Résultat Courant</b>	<b>1 331 398</b>	<b>881 186</b>	
28- Produits non courants	213 939	126 473	
29- Charges non courantes	392 469	262 215	
<b>VIII - Résultat avant impôts</b>	<b>1 152 868</b>	<b>745 444</b>	
30- Impôts sur les résultats	364 177	330 693	
<b>IX - Résultat net des entreprises intégrées</b>	<b>788 691</b>	<b>414 751</b>	
<b>X - Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence</b>	<b>13 101</b>	<b>11 161</b>	
31- Entreprises à caractère financier	13 101	11 161	
32- Autres entreprises			
<b>XI - Résultat net du Groupe</b>	<b>801 791</b>	<b>425 912</b>	
33- Part du Groupe	745 021	415 273	
34- Part des intérêts minoritaires	56 770	10 639	

ETAT DES SOLDES DE GESTION		En milliers de DH	
	31/12/2008	31/12/2005	
1- (+) Intérêts et produits assimilés	3 246 910	2 971 146	
2- (-) Intérêts et charges assimilés	2 627 638	2 432 098	
<b>Marge d'intérêt</b>	<b>619 272</b>	<b>539 048</b>	
3- (+) Produits sur opérations en crédit-bail et en location			
4- (-) charges sur opérations en crédit-bail et en location	3 199	589	
<b>Résultat des opérations de crédit-bail et de location</b>	<b>- 3 199</b>	<b>- 589</b>	
5- (+) Commissions perçues	175 947	94 308	
6- (-) Commissions servies	4 952	2 755	
<b>Marge sur commissions</b>	<b>170 995</b>	<b>91 553</b>	
7- (+) Résultat des opérations sur titres de transaction	221 744	98 482	
8- (+) Résultat des opérations sur titres de placement	103 034	100 699	
9- (+) Résultat des opérations de change			
10- (+) Résultat des opérations sur produits dérivés			
<b>Résultat des opérations de marché</b>	<b>324 778</b>	<b>199 181</b>	
11- (+) Divers autres produits bancaires	23 032	23 007	
12- (-) Diverses autres charges bancaires	7 430	8 306	
<b>Produit net bancaire</b>	<b>1 127 448</b>	<b>843 894</b>	
13- (+) Résultat des opérations sur immobilisations financières	81 283	230 313	
14- (+) Autres produits d'exploitation non bancaires	1 089 568	996 760	
15- (-) Autres charges d'exploitation non bancaires	151 891	442 280	
16- (-) Charges générales d'exploitation	1 077 009	957 598	
<b>Résultat brut d'exploitation</b>	<b>1 069 399</b>	<b>971 089</b>	
17- (+) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	- 65 767	67 026	
18- (+) Autres dotations nettes de reprises aux provisions	- 197 802	22 676	
19- (+) Dotations nettes des reprises aux amortissements des écarts d'acquisition	1 570	201	
<b>Résultat courant</b>	<b>1 331 398</b>	<b>881 186</b>	
<b>Résultat non courant</b>	<b>- 178 530</b>	<b>- 135 742</b>	
19- (-) Impôts sur les résultats	364 734	330 436	
20- (-) Impôts différés	- 557	257	
21- Résultat net des entreprises intégrées	788 691	414 751	
22- Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	13 101	11 161	
<b>Résultat net</b>	<b>801 791</b>	<b>425 912</b>	
(+) Résultat net du groupe	801 791	425 912	
(-) Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	13 101	11 161	
<b>(+) Résultat net de l'exercice des sociétés intégrées</b>	<b>788 691</b>	<b>414 751</b>	
23- (+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	94 528	75 038	
24- (+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	9 749	23 411	
25- (+) Dotations aux provisions pour risques généraux	435		
26- (+) Dotations aux provisions réglementées			
27- (+) Dotations non courantes			
28- (-) reprises de provisions	404 780	516 776	
29- (-) Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	6 842	694	
30- (+) Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	465	7	
31- (+) Plus-values de cession sur immobilisations financières	12 965	41 163	
32- (-) Moins-values de cession sur immobilisations financières	2	302 136	
33- (-) Reprises de subventions d'investissement reçues		1	
34- (-) Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	1 570	201	
35- (-) Reprises sur écarts d'acquisition			
36- (-) Charges (produits) nettes d'impôts différés de l'exercice	- 557	257	
<b>(+) Capacité d'autofinancement</b>	<b>471 410</b>	<b>357 447</b>	
37- (-) Bénéfices distribués	237 697	172 391	
<b>(±) Autofinancement</b>	<b>233 713</b>	<b>185 056</b>	

**Attestation des commissaires aux comptes sur la situation provisoire du Bilan et du Compte de Produits et Charges Consolidés - Exercice du 1<sup>er</sup> Janvier au 31 Décembre 2008**

En exécution de la mission prévue par le Décret portant loi n° 1-93-212 du 21 Septembre 1993 tel que modifié et complété par la loi n° 23-01 du 06 Mai 2004, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du bilan et du compte de produits et charges consolidés de la Banque Centrale Populaire (Groupe BCP) couvrant l'exercice du 1<sup>er</sup> Janvier au 31 Décembre 2008.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables au Maroc et compte tenu des dispositions légales 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.

Le 26 Mars 2007

**LES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

Price Waterhouse A. Bideh Associé 	Masnoul Audit Conseil A. DIOP Associé 
--	--

**DETAIL DES AUTRES ACTIFS**

En milliers de DH

	31/12/2006	31/12/2005
<b>INSTRUMENTS OPTIONNELS</b>		
<b>OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES</b>		
<b>DEBITEURS DIVERS</b>	521 249	440 877
- Sommes dues par l'Etat	362 934	276 537
- Sommes dues par les organismes de prévoyance	411	
- Sommes diverses dues par le personnel	687	2 187
- Comptes clients de prestations non bancaires	1 348	1 156
- Divers autres débiteurs	165 889	160 997
<b>VALEURS ET EMPLOIS DIVERS</b>	5 182	6 164
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>	213 539	143 766
- Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan		
- Comptes d'écarts sur devises et titres		
- Résultats sur produits dérivés de couverture		
- Charges à répartir sur plusieurs exercices	5	
- Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc		
- Produits à recevoir	102 055	98 314
- Charges constatées d'avance	5 618	6 788
- Autres comptes de régularisation	105 861	38 664
<b>IMPOTS DIFFERES ACTIF</b>	4 409	3 319
Impôts différés Actif	4 409	3 319
<b>TOTAL</b>	<b>744 379</b>	<b>594 126</b>

**CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION**

En milliers de DH

	31/12/06	31/12/05
<b>CHARGES DE PERSONNEL</b>	509 096	510 115
Salaires et appointements	390 978	374 390
Charges d'assurances sociales	38 602	34 972
Charges de retraite	65 157	69 028
Charges de formation	10 567	9 630
Autres charges de personnel	3 792	22 095
<b>IMPOTS ET TAXES</b>	19 994	16 276
Impôts et taxes	19 994	16 276
<b>CHARGES EXTERNES</b>	438 274	348 291
Loyers de crédit-bail et de location	53 247	32 608
Frais d'entretien et réparation	47 623	40 581
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	13 447	13 385
Transport et déplacements	28 022	26 700
Publicité, publications et relations publiques	48 571	29 970
Autres charges externes	247 364	205 047
<b>AUTRES CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>	15 117	7 878
Frais préliminaires	3 478	453
Frais d'acquisition des immobilisations	37	37
Autres charges réparties sur plusieurs exercices	4 446	3 158
Dons, libéralités et lots	163	6
Diverses autres charges d'exploitation	6 993	4 224

**DETAIL DES AUTRES PASSIFS**

En milliers de DH

	31/12/2006	31/12/2005
<b>Instruments optionnels vendus</b>		
<b>Operations diverses sur titres</b>	5 224	12 635
Crediteurs divers	880 708	639 509
Sommes dues a l'etat	586 766	358 145
Sommes dues aux organismes de prevoyance	39 802	38 706
Sommes diverses dues au personnel	1 306	1 257
Sommes diverses dues aux actionnaires et associes	8 012	8 025
Fournisseurs de biens et services	7 910	6 598
Divers autres crediteurs	236 912	226 778
<b>Comptes de regularisation</b>	589 198	263 946
Comptes d'ajustement des operations hors bilan		
Comptes d'ecarts sur devises et titres		
Resultats sur produits derives de couverture		
Comptes de liaison entre siege, succursales et agences au maroc		
Charges a payer	257 834	184 001
Produits constatés d'avance	20 867	16 757
Autres comptes de regularisation	310 397	63 188
<b>Subventions d'investissements</b>		
Impôts différés passifs	2 076	1 544
<b>Total</b>	<b>1 477 206</b>	<b>917 634</b>

**PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE**

En milliers de DH

	31/12/2006	31/12/2005
<b>PRODUITS SUR TITRES DE PLACEMENT, TITRES DE PROPRIETE</b>	8 224	6 451
Dividendes sur titres d'OPCVM		
Dividendes sur autres titres de propriété	1 130	884
Autres produits sur titres de propriété	7 094	5 567
<b>PRODUITS SUR TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES</b>	7 622	6 285
Dividendes sur titres de participation entreprises liées	7 622	6 285
Dividendes sur titres de participation		
Dividendes sur titres de l'activité de portefeuille		
Autres produits sur titres de participation et emplois assimilés		
<b>Total</b>	<b>15 846</b>	<b>12 736</b>

**VENTILATION DE L'ACTIF, PASSIF ET HORS BILAN EN MONNAIES ETRANGERES**

En milliers de DH

Contrevaleur en Dirham à la clôture 31/12/2006

**ENGAGEMENT DE FINANCEMENT ET DE GARANTIES**

En milliers de DH

	31/12/2006	31/12/2005
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES</b>	7 419 813	5 290 751
<b>Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés</b>	37 534	20 378
- Crédits documentaires import		
- Acceptations ou engagements de payer	390	
- Fillets de sécurité		
- Ouvertures de crédits confirmés	37 144	20 378
- Engagements de substitution sur émission de titres		
- Engagements irrévocables de crédit-bail		
- Autres engagements de financement donnés		
<b>Engagements de financement en faveur de la clientèle</b>	5 105 095	3 088 136
- Crédits documentaires import	4 330 207	2 631 538
- Acceptations ou engagements de payer	270 791	215 974
- Ouvertures de crédits Permanents		
- Lignes de crédits confirmés	504 097	40 100
- Engagements de substitution sur émission de titres		
- Engagements irrévocables de crédit-bail		
- Autres engagements de financement donnés		524
<b>Engagements de garantie en faveur d'établissements de crédit et assimilés</b>	2 140 315	2 087 625
- Crédits documentaires export confirmés	368 984	273 038
- Acceptations ou engagements de payer	1 303	1 353
- Garanties de crédits donnés		
- Autres cautions, avais et garanties donnés	1 750 028	1 813 234
- Engagements en souffrance		
<b>Engagements de garantie de l'ordre de la clientèle</b>	136 869	94 612
- Garanties de crédits donnés		
- Cautions et garanties en faveur de l'administration publique	50 112	25 111
- Autres cautions et garanties donnés	79 436	69 414
- Engagements en souffrance	7 321	87
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS</b>	881 640	313 203
<b>Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés</b>		
- Ouvertures de crédit confirmés		
- Engagements de substitution sur émission de titres		
- Autres engagements de financement reçus		
<b>Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés</b>	879 086	313 203
- Garanties de crédits	80 008	
- Autres garanties reçus	799 078	313 203
<b>Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie</b>	2 554	
- Garanties de crédits		
- Autres garanties reçus	2 554	

**A - ACTIF**

1. Valeurs en caisse : Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	76 567
2. Créances sur les établissements de crédit et assimilés :	4 488 269
3. Créances sur la clientèle	1 722 529
4. Créances acquises par affectation	
5. Titres de transaction et de placement	90 310
6. Autres actifs	56 886
7. Titres d'investissement	184 955
8. Titres de participation et emplois assimilés	352 770
9. Créances subordonnées	31 209
10. Immobilisations données en crédit-bail et en location	
11. Immobilisations incorporelles	6 914
12. Immobilisations corporelles	45 204
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>7 015 613</b>

**B - PASSIF**

1. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	
2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 104 364
3. Dépôts de la clientèle	1 040 082
4. Titres de créance émis	
5. Autres passifs	4 297 887
6. Provisions pour risques et charges	83 475
7. Provisions réglementées	1 894
8. Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	
9. Dettes subordonnées	31 964
10. Ecarts de réévaluation	
11. Réserves et primes liées au capital	62 728
12. Capital	254 174
13. Actionnaires. Capital non versé (-)	
14. Report à nouveau	83 396
15. Résultat net en instance d'affectation (+/-)	
16. Résultat net de l'exercice (+/-)	55 639
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>7 015 613</b>

**C - HORS BILAN**

<b>C1 - Engagements donnés</b>	4 077 871
1. Engagements de financement donnés en faveur des établissements de crédit et assimilés	390
2. Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	31 131
3. Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	72 964
4. Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	3 973 389
5. Titres achetés à réméré	
6. Autres titres à livrer	
<b>C2 - Engagements reçus</b>	669 593
7. Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	
8. Engagements de garantie reçus d'établissement de crédit et assimilés	667 038
9. Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	2 554
10. Titres vendus à réméré	
11. Autres titres à recevoir	
<b>TOTAL HORS BILAN</b>	<b>4 629 124</b>

# BANQUE CENTRALE POPULAIRE

## COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DECEMBRE 2006

### RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHE

En milliers de DH

	31/12/06	31/12/05
<b>PRODUITS</b>	<b>585 683</b>	<b>294 744</b>
Gains sur les titres de transaction		
Plus value de cession sur titres de placement	351 692	133 349
Reprise de provision pour dépréciation des titres de placement	19 814	8 063
Gains sur les produits dérivés		
Gains sur les opérations de change	214 157	153 332
<b>CHARGES</b>	<b>260 885</b>	<b>95 563</b>
Pertes sur les titres de transaction		
Moins value de cession sur titres de placement	126 792	25 257
Dotation aux provisions pour dépréciation des titres de placement	22 970	17 673
Pertes sur les produits dérivés		
Pertes sur opérations de change	111 123	52 633
<b>RESULTAT</b>	<b>324 778</b>	<b>199 181</b>

### AUTRES PRODUITS ET CHARGES

En milliers de DH

	31/12/06	31/12/05
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE</b>	<b>1 102 633</b>	<b>1 087 823</b>
PRODUITS SUR VALEURS ET EMPLOIS DIVERS		
PLUS-VALUES DE CESSON SUR IMMOBILISATIONS FINANCIERES	12 965	41 183
PLUS-VALUES DE CESSON SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES	8 842	604
IMMOBILISATIONS PRODUITES PAR L'ENTREPRISE POUR ELLE MEME		
PRODUITS ACCESSOIRES	1 067 757	195 942
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	14 969	800 724
CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	161 863	444 416
CHARGES SUR VALEURS ET EMPLOIS DIVERS	151 426	142 273
MOINS-VALUES DE CESSON SUR IMMOBILISATIONS FINANCIERES	2	302 136
MOINS-VALUES DE CESSON SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES	465	7
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	621 867	628 949
REPRISES DE PROVISIONS POUR CREANCES EN SOUFFRANCE	118 047	9 823
RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	51	88
REPRISES DE PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	78 090	514 887
REPRISES DE PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES		
REPRISES DE PROVISIONS POUR RISQUES D'EXECUTION D'ENGAGEMENTS PAR SIGNATURE		
REPRISES DE PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES ET CHARGES	327 699	4 341
REPRISES DES AUTRES PROVISIONS	1	
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECUPERABLES	198 968	127 385
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR CREANCES EN SOUFFRANCE	24 615	71 737
PERTES SUR CREANCES IRRECUPERABLES	25 718	4 300
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES	9 749	23 411
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR RISQUES D'EXECUTION D'ENGAGEMENTS PAR SIGNATURE		
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR AUTRES RISQUES ET CHARGES	129 889	27 017
DOTATIONS AUX AUTRES PROVISIONS		

### VALEURS ET SURETES RECUES OU DONNEES EN GARANTIES

En milliers de DH

	Valeur comptable nette	Rubrique 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
<b>Valeurs et sûretés reçues en garantie</b>			
Bons du trésor et valeurs assimilées			
Autres titres			
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
<b>TOTAL</b>			

	Valeur comptable nette	Rubrique du passif ou du hors bilan enregistrant les créances ou les engagements par signature reçues	Montants des créances et des engagements par signature reçues couverts
<b>Valeurs et sûretés données en garantie</b>			
Bons du trésor et valeurs assimilées	155 340		
Autres titres			
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
<b>TOTAL</b>	<b>155 340</b>		

### VENTILATION DES COMMISSIONS

En milliers de DH

	31/12/06	31/12/05
<b>Commissions perçues</b>	<b>175 947</b>	<b>94 308</b>
sur opérations de change		
relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres	33 462	6 995
sur produits dérivés		
sur opérations sur titres en gestion et en dépôt	137	163
sur moyens de paiement	39 541	29 180
sur activités de conseil et d'assistance	22	
sur ventes de produits d'assurances		
sur autres prestations de service	102 829	57 980
<b>Commissions versées</b>	<b>4 952</b>	<b>2 755</b>
sur opérations de change	1 695	
relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres		
sur produits dérivés		
sur engagements sur titres	2 504	2 174
sur moyens de paiement	176	56
sur autres prestations de service	577	525

### OPERATION DE CHANGE A TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DERIVES

En milliers de DH

	Opérations de couverture		Autres opérations	
	31/12/06	31/12/05	31/12/06	31/12/05
<b>Opérations de change à terme</b>	<b>6 526 398</b>	<b>1 386 703</b>		
Devises à recevoir	2 537	11 582		
Dinars à livrer	2 537	11 524		
Devises à livrer	3 249 814	687 619		
Dinars à recevoir	3 271 510	675 998		
Dont swaps financiers de devises				
<b>Engagements sur produits dérivés</b>				
Engagements sur marchés réglementés de taux d'intérêt				
Engagements sur marchés de gré à gré de taux d'intérêt				
Engagements sur marchés réglementés de cours de change				
Engagements sur marchés de gré à gré de cours de change				
Engagements sur marchés réglementés d'autres instruments				
Engagements sur marchés de gré à gré d'autres instruments				

### DETAIL DES CAPITAUX PROPRES

En milliers de DH

	Encours au 31/12/06	Encours au 31/12/05
<b>A1- CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE</b>	<b>4 126 351</b>	<b>3 695 038</b>
<b>Ecart de réévaluation</b>		
Réserves et primes liées au capital	2 534 398	2 364 013
Réserve légale	58 880	58 880
Autres réserves	2 139 741	1 969 356
Primes d'émission, de fusion et d'apport	335 777	335 777
<b>Capital</b>	<b>588 805</b>	<b>588 805</b>
- Capital appelé	588 805	588 805
- Capital non appelé		
- Certificats d'investissement		
- Fonds de dotation		
<b>Actionnaires, Capital non versé</b>		
Report à nouveau (+/-)	94 949	93 700
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
<b>Réserves consolidées</b>	<b>86 938</b>	<b>181 504</b>
Ecart de conversion consolidé	76 240	51 743
Résultat net de l'exercice (+/-)	745 221	415 273
<b>A2- INTERETS MINORITAIRES DANS LES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>199 950</b>	<b>155 350</b>
dans :		
Les réserves consolidées	147 870	144 750
L'écart de conversion consolidé	4 790	7
Le résultat net de l'exercice	56 770	10 639
<b>TOTAL</b>	<b>4 326 301</b>	<b>3 890 388</b>

### ENGAGEMENT SUR TITRES

En milliers de DH

	31/12/06	31/12/05
<b>ENGAGEMENTS SUR TITRES DONNES</b>	<b>1 485 475</b>	<b>2 942 459</b>
Titres à livrer	1 485 475	2 942 459
- Titres à livrer - Marché primaire		
- Titres à livrer - Marché gris		
- Titres à livrer - Marchés réglementés		
- Titres à livrer - Marchés de gré à gré		
- Autres titres à livrer	1 485 475	2 942 459
Titres achetés à réméré		
- Titres achetés à réméré		
<b>ENGAGEMENTS SUR TITRES RECUS</b>		<b>20 551</b>
Titres à recevoir		20 551
- Titres à recevoir - Marché primaire		
- Titres à recevoir - Marché gris		
- Titres à recevoir - Marchés réglementés		
- Titres à recevoir - Marchés de gré à gré		
- Autres titres à recevoir		20 551
Titres vendus à réméré		
- Titres vendus à réméré		

### VENTILATION DE LA MARGE D'INTERET

En milliers de DH

	31/12/06	31/12/05
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit (a)	415 903,00	222 878,00
- Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit (b)	2 415 161,00	2 303 752,00
	<b>1 999 258,00</b>	<b>2 080 874,00</b>
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle (a)	352 187,00	254 819,00
- Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle (b)	212 477,00	126 346,00
	<b>139 710,00</b>	<b>128 473,00</b>
+ Intérêts et produits assimilés sur titres de créance (a)	2 478 820,00	2 493 449,00
- Intérêts et charges assimilées sur titres de créance (b)	2 478 820,00	2 493 449,00
+ Produits sur opérations de crédit-bail et de location (a)	3 199,00	589,00
- Charges sur opérations de crédit-bail et de location (b)	3 199,00	589,00
<b>MARGE D'INTERET</b>	<b>616 073,00</b>	<b>536 459,00</b>

### SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTES ET FONDS SPECIAUX DE GARANTIES

En milliers de DH

	31/12/06	31/12/05
<b>Fonds publics affectés</b>		
Fonds publics affectés		
Fonds spéciaux de garantie	932 069	780 379
Fonds de garantie à caractère mutuel	932 069	780 379
Autres fonds spéciaux de garantie		
<b>Total</b>	<b>932 069</b>	<b>780 379</b>

# BANQUE CENTRALE POPULAIRE

COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2006

## CREANCES SUBORDONNEES

En milliers de DH

	Valeur comptable net en 31/12/2005	Prévision	Valeur comptable net en 31/12/2006
<b>TITRES SUBORDONNES DE ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES</b>	100 000		100 000
- Titres subordonnés des établissements de crédit à durée déterminée	100 000		100 000
- Titres subordonnés des établissements de crédit à durée indéterminée			
- Intérêts courus à recevoir - Durée déterminée			
- Intérêts courus à recevoir - Durée indéterminée			
<b>TITRES SUBORDONNES A LA CLIENTELE</b>			
- Titres subordonnés à la clientèle à durée déterminée			
- Titres subordonnés à la clientèle à durée indéterminée			
- Intérêts courus à recevoir - Durée déterminée			
- Intérêts courus à recevoir - Durée indéterminée			
<b>PRETS SUBORDONNES AUX ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES</b>			
- Prêts subordonnés aux établissements de crédit à durée déterminée			
- Prêts subordonnés aux établissements de crédit à durée indéterminée			
- Intérêts courus à recevoir - Durée déterminée			
- Intérêts courus à recevoir - Durée indéterminée			
<b>PRETS SUBORDONNES A LA CLIENTELE</b>			
- Prêts subordonnés à la clientèle à durée déterminée			
- Prêts subordonnés à la clientèle à durée indéterminée			
- Intérêts courus à recevoir - Durée déterminée			
- Intérêts courus à recevoir - Durée indéterminée			
<b>TOTAL</b>	<b>100 000</b>		<b>100 000</b>

## DEPOTS DE LA CLIENTELE

En milliers de DH

	Secteur public	Entreprises	Secteur privé		31/12/06	31/12/05
			Entreprises non financières	Autre clientèle		
COMPTES A VUE CREDITEURS	148 970	131 819	263 031	360 005	903 825	745 588
COMPTES D'EPARGNE	51 281			116 613	167 894	97 151
DEPOTS A TERME	4 787 852	680 000	504 432	385 964	6 338 248	5 005 121
AUTRES COMPTES CREDITEURS	24 833	1 804	2 146	609 286	638 069	666 357
INTERETS COURUS A PAYER						
<b>TOTAL</b>	<b>5 012 836</b>	<b>813 623</b>	<b>769 609</b>	<b>1 461 868</b>	<b>8 048 036</b>	<b>6 514 217</b>

## DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

En milliers de DH

	Bank Al Maghrib, Trésor public et Services des chèques postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	31/12/06	31/12/05
VALEURS DONNEES EN PENSION	599 248				599 248	1 102 789
- au jour le jour						
- à terme	599 248				599 248	1 102 789
EMPRUNTS DE TRESORERIE	1 667	91 438		321 209	414 314	11 554 438
- au jour le jour				321 209	414 314	11 554 438
- à terme	1 667	91 438				
EMPRUNTS FINANCIERS	59 312	24 112		272 103	355 527	287 370
AUTRES DETTES		12 572 609	192 207		12 764 816	132 443
- au jour le jour			293		293	132 443
- à terme		12 572 609	191 914		12 764 523	
DETTES OPERATIONS DE CREDIT BAIL			51 677		51 677	6 318
INTERETS COURUS A PAYER	1 277	650 980		4 887	657 144	606 878
- au jour le jour		648 712		2 206	650 918	584 571
- à terme	1 277	2 268		2 681	6 228	22 307
<b>TOTAL</b>	<b>661 604</b>	<b>62 701 008</b>	<b>261 842</b>	<b>778 846</b>	<b>64 393 200</b>	<b>60 991 012</b>

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

En milliers de DH

	Etablissements de crédit et assimilés	Emetteurs publics	Emetteurs privés		31/12/06	31/12/05
			Financiers	Non financiers		
TITRES COTES	1 652 144	140 865	116 047	6 417	1 915 473	3 227 858
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES		89 616			89 616	92 091
OBLIGATIONS		51 249			51 249	496 361
AUTRES TITRES DE CREANCE			114 899	22	114 921	594 740
TITRES DE PROPRIETE	1 652 144		1 148	6 395	1 659 687	953 365
TITRES NON COTES	1 057 150	43 305 048	206 866	431 825	45 000 889	45 046 149
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES		43 103 917			43 103 917	43 780 515
OBLIGATIONS	757 748	201 131	54 517	395 273	1 408 669	
AUTRES TITRES DE CREANCE	248 010			36 552	284 562	
TITRES DE PROPRIETE	51 392		152 349		203 741	62 859
<b>TOTAL</b>	<b>2 709 294</b>	<b>43 446 913</b>	<b>362 913</b>	<b>436 242</b>	<b>46 916 362</b>	<b>46 274 067</b>

### IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

En milliers de DH

	Montant net à la fin de l'exercice 31/12/2006	Montant net à la fin de l'exercice 31/12/2005
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	62 637	33 068
- Droit au bail	6 112	6 107
- Brevets et marques	1 659	214
- Immobilisations en recherche et développement		
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	54 866	26 747
- Immobilisations incorporelles hors exploitation		
- Immobilisations incorporelles prises en crédit-bail et en location		
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES D'EXPLOITATION</b>	324 943	298 403
Immeubles d'exploitation		
- Terrain d'exploitation	22 718	33 462
- Immeubles d'exploitation, Bureaux	132 483	141 114
- Immeubles d'exploitation, logements de fonction		
- Immeubles d'exploitation pris en crédit-bail et en location	52 524	7 816
Mobilier et matériel d'exploitation		
- Mobilier de bureau d'exploitation	14 467	14 909
- Matériel de bureau d'exploitation	4 993	5 494
- Matériel informatique	23 985	32 202
- Matériel roulant rattaché à l'exploitation	11 636	15 839
- Autres matériels d'exploitation	15 716	7 626
- Mobilier et matériel d'exploitation pris en crédit-bail et en location	4 358	2 028
Autres immobilisations corporelles d'exploitation	42 061	37 913
Autres immobilisations prises en crédit-bail et en location		
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITATION</b>	400 456	391 046
- Terrain hors exploitation	109 957	113 271
- Immeubles hors exploitation	253 384	254 282
- Mobiliers et matériel hors exploitation	13 688	10 049
- Autres immobilisations corporelles hors exploitation	23 427	13 444
<b>Total</b>	<b>788 036</b>	<b>722 517</b>

### IMPOTS SUR LES RÉSULTATS

	31/12/06	31/12/05
Impôts courants	364 734	330 436
Impôts différés	- 557	257
<b>Total</b>	<b>364 177</b>	<b>330 693</b>

### IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL OU EN LOCATION SIMPLE

NEANT

### TITRE DE CREANCES EMIS

NEANT

### DETTES SUBORDONNEES

NEANT

### CREANCES SUR LES ETABUSSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILES

En milliers de DH

	Bank Al Maghrib, Trésor public et Services des chèques postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	31/12/2006	31/12/2005
<b>COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS</b>	11 763 555	14 703	15 858	1 126 541	12 920 657	14 613 926
<b>VALEURS RECUES EN PENSION</b>		36 613	80 000		116 613	80 000
- au jour le jour						
- à terme		36 613	80 000		116 613	80 000
<b>PRETS DE TRÉSORERIE</b>	2 150 000	2 256 294	868 229	2 697 815	7 972 338	2 127 061
- à terme		500 000	700 000		1 200 000	
- au jour le jour	2 150 000	1 756 294	168 229	2 697 815	6 772 338	2 127 061
<b>PRETS FINANCIERS</b>		1 579 558	660 233	6 876	2 246 669	2 377 847
<b>AUTRES CREANCES</b>		60 864			60 864	51 245
<b>INTERETS COURUS A RECEVOIR</b>	657	20 910	11 495	1 135	34 197	29 512
<b>CREANCES EN SOUFFRANCE</b>						
<b>Total</b>	<b>13 914 212</b>	<b>3 868 942</b>	<b>1 835 815</b>	<b>3 832 369</b>	<b>23 351 336</b>	<b>19 879 591</b>

### CREANCES SUR LA CLIENTELE

En milliers de DH

	Secteur public	Entreprises financières	Secteur privé Entreprises non financières	Autres clients	31/12/2006	31/12/2005
<b>CREDITS DE TRÉSORERIE</b>	1 304 679	51 650	1 773 352	64 058	3 193 739	2 344 575
- Comptes à vue débiteurs	1 286 942	51 650	262 370		1 600 962	1 217 499
- Créances commerciales sur le Maroc			8 473	2 680	11 153	
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie	17 737		1 502 509	61 378	1 581 624	1 127 076
<b>CREDITS A LA CONSOMMATION</b>				45 412	45 412	5 090
<b>CREDITS A L'EQUIPEMENT</b>		310 926	2 850 255	6 865	3 168 046	2 545 882
<b>CREDITS IMMOBILIERS</b>			154	441 378	441 532	378 148
<b>AUTRES CREDITS</b>		21 219		59	21 278	70 395
<b>OPERATIONS DE CREDIT-BAIL ET DE LOCATION</b>						
<b>CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE</b>						
<b>INTERETS COURUS A RECEVOIR</b>		2	46 647	2 430	49 079	45 068
<b>CREANCES EN SOUFFRANCE (nettes)</b>			63 992	93 364	157 356	97 976
- Créances pré-douteuses						31
- Créances douteuses			18 673	91 245	109 918	4 368
- Créances compromises			45 319	2 119	47 438	93 639
<b>Total</b>	<b>1 304 679</b>	<b>383 797</b>	<b>4 734 450</b>	<b>632 396</b>	<b>7 876 442</b>	<b>6 466 962</b>

# BANQUE CENTRALE POPULAIRE

## COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2006

### TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En milliers de DH

	31/12/2006	31/12/2005
1. (+) Produits d'exploitation bancaire perçus	4 147 599	3 388 727
2. (+) Récupérations sur créances amorties	51	3 231
3. (+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	1 316 472	1 039 456
4. (-) Charges d'exploitation bancaire versées	- 2 954 435	- 2 615 630
5. (-) Charges d'exploitation non bancaire versées	- 544 362	- 155 688
6. (-) Charges générales d'exploitation versées	- 962 481	- 877 547
7. (-) Impôts sur les résultats versés	- 364 177	- 330 502
<b>I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges</b>	<b>618 667</b>	<b>452 047</b>
<b>Variation des :</b>		
8. (±) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	- 6 202 850	176 937
9. (±) Créances sur la clientèle	- 1 414 992	- 933 335
10. (±) Titres de transaction et de placement	- 2 909 228	44 831
11. (±) Autres actifs	- 147 941	224 091
12. (±) Immobilisations données en crédit-bail et en location		
13. (±) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	3 398 022	5 474 847
14. (±) Dépôts de la clientèle	1 320 550	2 082 392
15. (±) Titres de créance émis		
16. (±) Autres passifs	525 953	- 499 710
<b>II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation</b>	<b>- 5 430 486</b>	<b>6 581 388</b>
<b>III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II)</b>	<b>- 4 811 819</b>	<b>7 033 435</b>
17. (+) Produit des cessions d'immobilisations financières	4 643 376	5 744 822
18. (+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	21 520	1 300
19. (-) Acquisition d'immobilisations financières	- 1 941 659	- 8 372 238
20. (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	- 25 879	- 121 453
21. (+) Intérêts perçus		
22. (+) Dividendes perçus	7 124	20 523
<b>IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>2 581 039</b>	<b>- 2 727 046</b>
23. (+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus	151 690	163 289
24. (+) Emission de dettes subordonnées		519
25. (+) Emission d'actions		20 349
26. (-) Remboursement des capitaux propres et assimilés		
27. (-) Intérêts versés		
28. (-) Dividendes versés	237 697	- 185 365
<b>V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>86 007</b>	<b>17 754</b>
<b>ECART DE CONVERSION</b>	<b>14 974</b>	<b>14 974</b>
<b>VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+IV+V)</b>	<b>- 2 193 344</b>	<b>4 328 384</b>
<b>VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>13 973 045</b>	<b>9 644 660</b>
<b>VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>11 779 701</b>	<b>13 973 044</b>

### VARIATION DES ECARTS D'ACQUISITION POSITIFS

En milliers de DH

	Ouverture 31/12/05	Augmentation	Dotations	Autres mouvements	Clôture 31/12/06
Encarts d'acquisition bruts	15 648	1 570	-	-	17 218
Amortissements des EA	15 648	1 570	-	-	17 218
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### VARIATION DES TITRES EN EQUIVALENCE

En milliers de DH

	31/12/05	VARIATION DU CAPITAL	DISTRIBUTIONS DES VERSEES	QUOTE-PART DES RESULTATS	AUTRES MOUVEMENTS	31/12/06
ALISTITMAR CHAABI	10 686		1 360	2 488		11 814
LEASING	50 896		3 600	10 613		57 909
<b>TOTAL</b>	<b>61 582</b>		<b>4 960</b>	<b>13 101</b>		<b>69 723</b>

### PROVISIONS

En milliers de DH

	Encours 31/12/05	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/06
<b>PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF</b>	<b>454 732</b>	<b>134 541</b>	<b>327 082</b>	<b>- 8 277</b>	<b>255 425</b>
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature					583
Provisions pour risques de change	494	89			
Provisions pour risques généraux					
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires					
Provisions pour autres risques et charges	454 238	134 452	327 082	- 8 277	254 842
Provisions réglementées					

### TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES

En milliers de DH

Secteur d'activité	Capital	Taux de participation	Valeur comptable brute	Provisions cumulées	Valeur comptable nette	Extraits des derniers états de synthèse de la société émettrice					
						Date de clôture de l'exercice	Situation nette	Résultat net	Produits inscrits au CPC		
<b>Participations dans les entreprises liées</b>											
ESSOUKNA	Immobilier	38 750	78,07%	154 945	22 137	132 808					3 910
Assaf Chaabi(en ESP)	Change	120 EURO	70,00%	30 254	7 218	23 036	31-déc-05	29 686	2 085		-
ASSALAF CHAABI	Financement	177 000	1,34%	1 406	1 406		31-déc-05	1 693	15 m EURO		-
DAR AD DAMANE	Financement	75 000	0,23%	2 362		2 362	30-sep-06	282 577	48 354		260
ATAAMINE CHAABI	Assurance	500	30,10%	199		199	31-déc-05	218 341	-19 932		-
ICF AL WASSIT	Ste-Bourse	13 438	32,56%	300		300	31-déc-05	19	-21		-
BPR				4 178		4 178	30-sep-06	17 490	4 984		-
GENEX	Portefeuille	1 250	100,00%	49 655		49 655					3 650
SCI OASIS YVES	Immobilier	15	99,67%	1 360		1 360	31-déc-05	1 347	-9		-
SCI PAPILLON	Immobilier	15	99,67%	3 281		3 281	31-déc-05	-373	-117		-
SCI OASIS JEAN	Immobilier	8	99,33%	814		814	31-déc-05	-243	-27		-
SIBA	Immobilier	15	99,67%	1 936		1 936	31-déc-05	18	-10		-
SIBA	Immobilier	3 333	90,10%	59 200		59 200	31-déc-05	5 963	-164		-
<b>ECART DE CONVERSION</b>					13 513	13 513					-
<b>Autres titres de participation</b>						<b>46 259</b>	<b>2 103</b>	<b>44 156</b>			
BENAF	Immobilier	192	100,00%	22 826		22 826	31-déc-05	-407	-10		-
DAIT ROUMI II	Immobilier	10	90,00%	9		9	31-déc-05		-2		-
SCI ABDELMOUMEN	Immobilier	10	45,00%	5		5	31-déc-05		-5 658		-
SOCIETE MONETIQUE INTERBANCAIRE	SERVICES	98 200	13,24%	12 853	746	12 107	31-déc-05	91 457	5 582		-
M I T C	Services	46 000	17,50%	8 050	1 273	6 777	31-déc-05	38 726	3 164		-
EUROCHEQUE	FINANCIER	1 500	15,14%	84	84		31-déc-03		-51		-
INJAD SAKANE	Immobilier			2 000		2 000					-
FONDS IGRANE	Services			180		180					-
FIROGEST	Services			250		250					-
AUTRES				111 412	71 141	40 271					-
<b>Emplois assimilés</b>				<b>168 315</b>	<b>14 991</b>	<b>153 324</b>					<b>3 474</b>
<b>Total Général</b>				<b>480 931</b>	<b>110 372</b>	<b>370 559</b>					<b>7 384</b>