

# BMCE BANK

## ETATS DE SYNTHÈSE CONSOLIDÉS

### AU 31 DECEMBRE 2006



#### BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DECEMBRE 2006

En milliers de Dhs

ACTIF	31/12/06	31/12/05
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	7 893 528	7 090 275
Créances sur les établissements de crédit et assimilées	14 324 319	12 735 302
- A vue	3 645 771	3 249 114
- A terme	10 678 548	9 486 188
Créances sur la clientèle	39 411 120	31 298 180
- Crédits de trésorerie et à la consommation	19 248 713	16 540 796
- Crédits à l'équipement	8 002 998	6 452 259
- Crédits immobiliers	7 747 591	5 102 795
- Autres crédits	4 411 818	3 200 310
Opérations de crédit-bail et de location	5 631 331	5 108 321
Créances acquises par affectation	742 716	679 787
Titres de transaction et de placement	11 721 359	12 699 690
- Bons du Trésor et valeurs assimilées	2 877 889	6 932 730
- Autres titres de créances	1 572 015	2 954 398
- Titres de propriété	7 271 475	2 812 552
Autres actifs	1 538 308	2 169 213
Titres d'investissement	27	27
- Bons du Trésor et valeurs assimilées	27	27
- Autres titres de créance		
Titres de participation et emplois assimilés	1 636 989	2 043 787
Titres mis en équivalence	184 634	131 795
- Entreprises à caractère financier	184 634	131 795
- Autres entreprises		
Créances subordonnées		
Immobilisations incorporelles	140 640	93 697
Immobilisations corporelles	1 840 684	1 628 350
Ecarts d'acquisition	21 287	24 490
Total de l'Actif	85 073 932	75 600 864

#### ETAT DES SOLDES DE GESTION CONSOLIDÉ AU 31 DECEMBRE 2006

En milliers de Dhs

	31/12/06	31/12/05
+ Intérêts et produits assimilés	2 791 203	3 118 056
- Intérêts et charges assimilés	1 216 998	1 112 492
MARGE D'INTÉRÊT	1 574 205	2 005 564
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	2 310 543	
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 631 945	
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL ET DE LOCATION	678 598	
+ Commissions perçues	736 399	641 032
- Commissions servies	66 926	65 999
MARGE SUR COMMISSIONS	669 473	575 033
+/- Résultat des opérations sur titres de transaction	687 877	304 863
+/- Résultat des opérations sur titres de placement	110 918	95 698
+/- Résultat des opérations de change	9 199	28 165
+/- Résultat des opérations sur produits dérivés	790 615	426 726
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ	1 601 945	155 017
+ Divers autres produits bancaires	169 652	155 017
- Divers autres charges bancaires	75 051	65 819
PRODUIT NET BANCAIRE	3 606 493	3 101 521
+/- Résultat des opérations sur immobilisations financières	110 477	246 292
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	46 808	34 414
- Autres charges d'exploitation non bancaire	-6 936	33 589
Charges générales d'exploitation	2 126 664	1 842 173
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	1 631 178	1 506 475
+/- Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-322 047	-370 439
+ Autres dotations nettes des reprises aux provisions	68 330	18 581
+ Dotations nettes des reprises sur amortissement d'écarts d'acquisition	-8 999	-6 641
RÉSULTAT COURANT	1 388 492	1 147 976
RÉSULTAT NON COURANT	428 048	383 756
RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES INTÉGRÉES	883 160	764 408
QUOTE-PART DANS LES RÉSULTATS DES ENTREPRISES		
MISES EN ÉQUIVALENCE	22 200	12 673
Entreprises à caractère financier	22 200	12 673
Autres entreprises		
RÉSULTAT NET DU GROUPE	905 360	777 081
- Part du groupe	834 069	736 014
+/- RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	905 360	777 081
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	175 656	143 830
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	13 776	29 388
+ Dotations aux provisions pour risques généraux	2 056	648
+ Dotations aux provisions réglementées	1 000	400
+ Dotations non courantes	19 721	55 862
- Reprises de provisions	5 171	1 535
- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	21	1 386
- Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	128 321	230 967
- Plus-values de cession sur immobilisations financières	5 244	8 535
- Moins-values de cession sur immobilisations financières		
- Reprises de subventions d'investissement reçues		
+/- CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	552 886	673 108
- Bénéfices distribués	368 597	305 457
+/- AUTOFINANCEMENT	184 289	367 648



37, Bd Abdelkader Ben Kaddour  
20050 Casablanca



11, Avenue Bir Kacem - Soussu  
10 000 Rabat

#### RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2006

Nous avons procédé à l'aide du bilan consolidé du groupe Banque Marocaine du Commerce Extérieur (BMCE-BANK) arrêté au 31 décembre 2006, ainsi que du compte de produits et charges consolidé, du tableau de flux de trésorerie consolidé et de l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos à la même date, présentés ci-joint. La préparation de ces comptes consolidés relève de la responsabilité des organes de gestion de BMCE-BANK. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'audit soit planifié et réalisé de manière à obtenir une assurance raisonnable que les comptes consolidés ne contiennent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables utilisés et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos travaux d'audit fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-dessus.

A notre avis, les comptes consolidés mentionnés au premier paragraphe ci-dessus de BMCE BANK pour l'exercice clos le 31 décembre 2006, donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation, ainsi que du résultat consolidé de ses opérations et des flux de sa trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables décrits dans l'état des informations complémentaires consolidé.

Casablanca, le 29 mai 2007

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

ABENANNANI  
Associé

KPMG

Amal Sabih EL IDRISSI  
Associé

PASSIF	31/12/06	31/12/05
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	5 013 287	5 903 568
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	650 716	1 337 790
- A vue	4 322 611	4 565 788
- A terme		
Dépôts de la clientèle	67 618 132	57 767 246
- Comptes à vue créditeurs	34 992 889	28 257 181
- Comptes d'épargne	10 985 108	9 792 974
- Dépôts à terme	17 794 638	15 196 824
- Autres comptes créditeurs	4 445 497	4 510 267
Titres de créance émis	1 076 635	765 647
- Titres de créance négociables	816 807	506 217
- Emprunts obligataires	259 828	259 430
- Autres titres de créance émis		
Autres passifs	2 818 211	3 183 172
Ecarts d'acquisition		
Provisions pour risques et charges	89 823	99 171
Provisions réglementées		
Fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		100
Dettes subordonnées	1 020 368	1 001 358
Primes liées au capital	4 281 611	3 943 593
Capital	1 587 514	1 587 514
Actionnaires. Capital non versé (-)		
Réserves consolidées, écarts de réévaluation, écarts de conversion et différences sur mises en équivalence	682 951	582 414
- Part du groupe	343 670	247 699
- Part des intérêts minoritaires	339 081	334 715
Résultats de l'exercice (+/-)	805 360	777 081
- Part du groupe	834 069	736 014
- Part des intérêts minoritaires	71 291	41 067
Total de l'Passif	85 073 932	75 600 864

#### HORS BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DECEMBRE 2006

En milliers de Dhs

HORS BILAN	31/12/06	31/12/05
ENGAGEMENTS DONNÉS	12 344 358	16 379 110
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	37 985	340 518
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	5 058 687	8 069 809
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	2 075 608	2 730 804
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	5 172 106	5 237 979
Titres achetés à réméré		
Autres titres à livrer		
ENGAGEMENTS REÇUS	2 162 392	2 012 144
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		172 144
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	2 130 545	1 381 872
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	31 847	458 128
Titres vendus à réméré		
Autres titres à recevoir		

#### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ AU 31 DECEMBRE 2006

En milliers de Dhs

	31/12/06	31/12/05
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	7 036 038	4 558 326
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	377 398	268 367
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	2 238 321	2 405 892
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	240 419	445 534
Produits sur titres de propriété	84 119	94 327
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	2 310 543	
Commissions sur prestations de service	638 474	523 021
Autres produits bancaires	1 145 762	822 185
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	3 428 543	4 457 805
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	317 461	244 650
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	854 883	806 917
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	45 916	59 227
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 631 945	
Autres charges bancaires	378 838	347 011
PRODUIT NET BANCAIRE	3 606 493	3 101 521
Produits d'exploitation non bancaire	173 129	265 381
Charges d'exploitation non bancaire	12 181	42 104
CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	2 126 664	1 842 173
Charges de personnel	1 065 029	939 087
Impôts et taxes	41 402	37 642
Charges externes	601 029	694 783
Autres charges générales d'exploitation	6 010	8 037
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	222 194	162 624
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	8 999	6 641
Reprises sur écarts d'acquisition		
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	887 748	860 794
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	584 845	519 016
Pertes sur créances irrécouvrables	221 060	228 226
Autres dotations aux provisions	61 741	113 552
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	603 430	532 788
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	446 886	343 500
Recupérations sur créances amorties	34 281	37 418
Autres reprises de provisions	122 263	151 868
RÉSULTAT COURANT	1 388 492	1 147 976
Produits non courants	636	245
Charges non courantes	29 682	55
RÉSULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RÉSULTATS	1 339 416	1 148 166
Impôts sur les résultats	456 256	383 758
RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES INTÉGRÉES	883 160	764 408
QUOTE-PART DANS LES RÉSULTATS DES ENTREPRISES MISES EN ÉQUIVALENCE	22 200	12 673
Entreprises à caractère financier	22 200	12 673
Autres entreprises		
RÉSULTAT NET DU GROUPE	905 360	777 081
- Part du groupe	834 069	736 014
- Part des intérêts minoritaires	71 291	41 067

BMCE BANK



البنك المغربي للتجارة الخارجية

Département Communication Financière Tél. : 022 49 80 04/15  
Fax : 022 26 49 65 - email : communicationfinanciere@bmcebank.co.ma

# BMCE BANK

## ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2006



### TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE DU 1<sup>er</sup> JANVIER 2006 AU 31 DECEMBRE 2006

En milliers de Dhs

	31/12/06	31/12/05
1. (+) Produits d'exploitation bancaires perçus	6 671 907	9 896 793
2. (+) Récupérations sur créances amorties	34 281	37 418
3. (+) Produits d'exploitation non bancaires perçus	1 73 765	865 981
4. (-) Charges d'exploitation non bancaires versées	3 742 236	1 782 886
5. (-) Charges d'exploitation non bancaires versées	41 863	42 104
6. (-) Charges générales d'exploitation versées	1 903 470	1 679 549
7. (-) Impôts sur les résultats versés	456 256	331 828
<b>I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges</b>	<b>736 128</b>	<b>463 217</b>
Variation des :		
8. (+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-1 589 017	-1 678 912
9. (+) Créances sur la clientèle	-8 114 960	-4 516 651
10. (+) Titres de créances et de placement	978 321	1 584 094
11. (-) Autres actifs	569 956	-523 435
12. (+) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-523 010	-643 788
13. (+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-890 241	1 186 317
14. (+) Dépôts de la clientèle	9 860 886	3 832 009
15. (+) Titres de créance émis	310 888	259 804
16. (+) Autres passifs	-578 197	87 659
<b>II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation</b>	<b>24 728</b>	<b>-368 801</b>
<b>III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I-II)</b>	<b>760 854</b>	<b>86 616</b>
Variation des :		
17. (+) Produits des cessions d'immobilisations financières	593 674	1 281 302
18. (+) Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	20 081	30 288
19. (-) Acquisitions d'immobilisations financières	212 894	82 232
20. (-) Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	317 118	279 675
21. (+) Intérêts perçus	240 413	468 216
22. (+) Dividendes perçus	122 710	84 387
<b>IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>448 872</b>	<b>1 503 288</b>
Variation des :		
23. (+) Subventions, fonds publics et fonds de garantie reçus	-	-
24. (+) Emissions de dettes subordonnées	-	500 000
25. (+) Emissions d'actions	-	-
26. (-) Remboursement des capitaux propres et assimilés	-	-
27. (-) Intérêts versés	45 916	78 661
28. (-) Dividendes versés	368 957	905 457
<b>V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>-414 673</b>	<b>115 882</b>
<b>VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III + IV + V)</b>	<b>783 253</b>	<b>1 665 724</b>
<b>VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>7 090 275</b>	<b>5 404 591</b>
<b>VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>7 873 528</b>	<b>7 070 315</b>

### ETAT A 1 CONSOLIDE

#### LISTE DES ENTREPRISES CONSOLIDEES AU 31 DECEMBRE 2006

Entreprise	Adresse	Capital social	Part consolidée	Part de contrôle	Capital au 31/12/06	Maroc au 31/12/06
MAROC FACTORING	248, Bd Mohammed V Cas	15 000 000	95,00%	95,00%	10 089	I.G.
SALAFIN	ZENITH MILLENIUM Immeuble B Sidi Maarouf Casablanca	103 000 000	87,09%	87,09%	86 863	I.G.
MAG-PREBAIL	46, Bd My Youssef Cas	102 532 000	35,30%	35,30%	18 478	I.G.
BMCE INTERNATIONAL MAROC	MADRID ESPAGNE	6 18 000 000	87,50%	87,50%	7 645	I.G.
PALMER BMCE CAPITAL	Tour BMCE BANK RP Hassan I Cas	100 000 000	100,00%	100,00%	1 832	I.G.
BMCE CAPITAL EGYPTE	Tour BMCE BANK RP Hassan I Cas	10 000 000	100,00%	100,00%	21 164	I.G.
BMCE CAPITAL ESTON	Tour BMCE BANK RP Hassan I Cas	5 000 000	100,00%	100,00%	28 458	I.G.
LOB	BRAZZAVILLE CONGO	Fcfa 4 000 000 000	95,00%	25,00%	7 419	I.G.
MEDICAL CAPITAL PLC	Londres	£ 5 000 000	100,00%	100,00%	47 788	I.G.
CFM	5/7 Rue Ibnou Toulaf Cas	114 862 600	33,33%	33,33%	8 384	M.E.E
ADMAR	37, Bd Abdellatif ben Keddour	50 000 000	20,00%	20,00%	1 276	M.E.E
BOM	BAMAKO MALI	Fcfa 3 759 580 000	27,38%	27,38%	18 873	M.E.E

### ETAT A2 CONSOLIDE

#### LISTE DES ENTREPRISES ENTREES ET DES ENTREPRISES SORTIES DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION DU 01/01/2006 AU 31/12/2006

Entreprise	Adresse
Entreprises entrées	
MEDICAL CAPITAL PLC	LONDRES, GRANDE BRETAGNE
Entreprises sorties	

### ETAT C 1.1 CONSOLIDE

#### CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES AU 31 DECEMBRE 2006

En milliers de Dhs

CREANCES	Bank Al-Maghrib Public et Service des Banques Postales	Tresor au Maroc	Banques au Maroc	Autres Ets de crédit et assimilés au Maroc	Ets de crédit étrangers	Total 31/12/06	Total 31/12/05
<b>COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS</b>	<b>6 950 793</b>	<b>583 180</b>	<b>481 750</b>	<b>1 688 005</b>	<b>9 411 708</b>	<b>9 313 427</b>	<b>8 002 173</b>
<b>VALEURS RECUES EN PENSION</b>		<b>322 821</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>322 821</b>	<b>322 821</b>	<b>0</b>
- au jour le jour					322 821	322 821	300 173
- à terme							
<b>PRETS DE TRESORERIE</b>	<b>1 230 000</b>	<b>421 234</b>	<b>700 155</b>	<b>3 078 516</b>	<b>5 430 905</b>	<b>3 872 388</b>	<b>1 000 000</b>
- au jour le jour	1 230 000	130 800	682 806	3 078 516	5 122 122	3 872 388	1 000 000
- à terme		290 334	17 349		307 683	0	0
<b>PRETS FINANCIERS</b>	<b>2 895 788</b>	<b>0</b>	<b>784 883</b>	<b>3 038 080</b>	<b>6 718 551</b>	<b>6 718 551</b>	<b>6 718 551</b>
<b>AUTRES CREANCES</b>	<b>18 488</b>	<b>1 780</b>	<b>0</b>	<b>7 880</b>	<b>21 148</b>	<b>21 148</b>	<b>8 822</b>
<b>INTERETS COURUS A RECEVOIR</b>					<b>81 402</b>	<b>81 402</b>	<b>27 530</b>
<b>CREANCES EN SOUFFRANCE</b>					<b>21 808</b>	<b>21 808</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>11 098 008</b>	<b>1 785 884</b>	<b>4 218 885</b>	<b>5 101 188</b>	<b>22 807 847</b>	<b>18 885 877</b>	<b>18 885 877</b>

Commentaires : LA LIGNE 2 895 759 EST COMPRISE DANS LA LIGNE " AUTRES CREANCES "

### ETAT C 1.2 CONSOLIDE

#### CREANCES SUR LA CLIENTELE AU 31 DECEMBRE 2006

En milliers de Dhs

CREANCES	Secteur public	Entreprises Marocaines	Secteur privé Entreprises étrangères	Part consolidée	Total 31/12/06	Total 31/12/05
<b>CREDES DE TRESORERIE</b>	<b>2 074 888</b>	<b>858 583</b>	<b>10 878 514</b>	<b>1 228 910</b>	<b>15 237 805</b>	<b>13 888 850</b>
- Comptes à vue débiteurs	1 807 152	269 593	5 378 417	693 894	8 139 056	8 840 841
- Créances commerciales sur le Maroc	0	0	1 614 625	16 715	1 631 341	1 233 280
- Crédits à l'exportation	0	0	243 546	0	243 546	818 143
- Autres crédits de trésorerie	267 736	600 000	3 739 926	818 300	5 223 962	3 394 906
<b>CREDES A LA CONSOMMATION</b>	<b>1 138</b>	<b>0</b>	<b>37 482</b>	<b>3 614 754</b>	<b>3 653 354</b>	<b>2 818 884</b>
<b>CREDES A L'EQUIPEMENT</b>	<b>698 502</b>	<b>0</b>	<b>7 095 358</b>	<b>113 014</b>	<b>7 906 874</b>	<b>6 418 544</b>
<b>CREDES IMMOBILIERS</b>	<b>187 286</b>	<b>0</b>	<b>183 202</b>	<b>7 288 078</b>	<b>7 558 566</b>	<b>5 108 588</b>
<b>AUTRES CREDES</b>	<b>21 843</b>	<b>0</b>	<b>2 538 501</b>	<b>88 313</b>	<b>4 330 704</b>	<b>2 400 588</b>
<b>CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE</b>				<b>821</b>	<b>742 716</b>	<b>878 787</b>
<b>INTERETS COURUS A RECEVOIR</b>				<b>398</b>	<b>1 320</b>	<b>80 433</b>
<b>CREANCES EN SOUFFRANCE</b>	<b>5 378</b>	<b>7 822</b>	<b>227 388</b>	<b>360 811</b>	<b>541 387</b>	<b>778 185</b>
- Créances pré-doutées	0	6	5 167	54 640	59 803	12 313
- Créances doutées	0	46	18 579	68 859	87 484	16 302
- Créances compromises	5 378	7 770	203 650	178 303	396 301	749 510
<b>TOTAL</b>	<b>2 898 035</b>	<b>2 841 882</b>	<b>21 058 443</b>	<b>12 841 881</b>	<b>40 153 838</b>	<b>31 878 927</b>



ETAT C 1.3 CONSOLIDE

VENTILATION DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CATEGORIE D'EMETTEUR AU 31 DECEMBRE 2006

En milliers de Dhs

	Etablissements de crédit assimilés	Emetteurs publics	Emetteurs privés		Total 31/12/06	Total 31/12/05
			financiers	non financiers		
<b>TITRES COTES</b>	<b>1 447 838</b>	<b>2 408 118</b>	<b>6 815 382</b>	<b>804</b>	<b>10 471 562</b>	<b>10 489 889</b>
- Bons du Trésor et valeurs assimilées		2 408 118			2 408 118	6 485 801
- Obligations	47 500				47 500	0
- Autres titres de créance	600 029		144 226	0	744 255	1 181 435
- Titres de propriété	800 309		6 471 156	204	7 271 679	2 812 552
<b>TITRES NON COTES</b>	<b>550 724</b>	<b>548 338</b>	<b>0</b>	<b>87 348</b>	<b>1 199 068</b>	<b>2 131 306</b>
- Bons du Trésor et valeurs assimilées		422 820			422 820	357 440
- Obligations	0	125 518	0	0	125 518	156 868
- Autres titres de créance	550 724			87 348	648 070	1 617 497
- Titres de propriété						
<b>INTERETS COURUS</b>	<b>53 399</b>				<b>53 399</b>	<b>78 487</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2 051 861</b>	<b>2 956 456</b>	<b>6 815 382</b>	<b>87 550</b>	<b>11 721 359</b>	<b>12 689 890</b>

ETAT C 1.6

TITRES DE PARTICIPATION AU 31 DECEMBRE 2006

Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Nombre de titres	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Provisions	Valeur comptable nette
<b>TITRES DE PARTICIPATION MIS EN EQUIVALENCE</b>							
BANQUE DE DEVELOPPEMENT DU MALI	Ets de crédit étranger	102 928	3 759 560 000 CFA	27,38	127 085 000,00		127 085 000,00
SOCIETE CASA FINANCE MARKET	Société financière	382 876	114 862 600	33,33	47 520 000,00		47 520 000,00
ACMAR	Assurances et service	100 010	50 000 000	20,00	10 029 000,00		10 029 000,00
<b>Titres de participation mis en équivalence</b>					<b>184 634 000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>184 634 000,00</b>
<b>TITRES DE PARTICIPATION</b>							
RMA WATANYA	Assurances	1 774 869	1 774 400 800	10,00	700 305 306,83		700 305 306,83
RISMA	Tourisme	219 312	489 077 000	4,48	34 881 710,00		34 881 710,00
TANGER ZONE FRANCHE	Sté d'aménagement	135 000	105 000 000	12,86	13 500 000,00		13 500 000,00
CENTRE MONETIQUE INTERBANCAIRE	Gestion Monétique	110 000	88 200 000	11,20	11 000 000,00		11 000 000,00
EMAT	Sté holding	80 000	80 000 000	20,00	6 000 000,00	6 000 000,00	0,00
MOROCCAN INFORMATION TECHNO PARC CIE	Ges. Im. techno parc	56 500	46 000 000	12,28	5 650 000,00		5 650 000,00
GLOBAL NETWORK SYSTEMS	Traitement de l'information	26 500	26 500 000	10,00	2 650 000,00	742 000,00	1 908 000,00
STE CONSEIL INGENIERIE ET DEVELOPPEMENT	Bureau d'étude	36 868	18 772 000	19,53	2 000 000,00		2 000 000,00
STE D'AMENAGEMENT DU PARC INDUSTRIE	Sté d'aménagement	10 000	60 429 000	1,65	1 000 000,00		1 000 000,00
MARTKO (MAGHREB ARAB TRADING C)	Ets financier	12 000	600 000 USD	20,00	970 638,00	970 638,00	0,00
STE IPE	Edition et impression	4 000	4 000 000	10,00	400 000,00		400 000,00
STE RECOURS	Sté de recouvrement	3 750	2 500 000	15,00	375 000,00		375 000,00
EUROCHEQUE MAROC	Moyen de paiement	1 436	5 000 000	28,72	143 900,00		143 900,00
<b>TITRES DETENUS PAR LES FILIALES</b>					<b>57 293 000,00</b>		<b>57 293 000,00</b>
<b>Titres de participation</b>					<b>838 188 534,83</b>	<b>7 712 638,00</b>	<b>828 488 816,83</b>
<b>TITRES DES ENTREPRISES LIEES</b>							
MABANICOM	SCI	10 000	10 000 000	100,00	29 700 000,00	7 279 270,73	22 420 729,27
DOCUPRINT	Sté de service	4 000	4 000 000	100,00	4 000 000,00		4 000 000,00
BMCE ASSURBANK		14 250	1 500 000	95,00	1 425 000,00		1 425 000,00
STE CONSULTITRES	Gestion OPCVM	500	1 000 000	50,00	500 000,00	500 000,00	0,00
<b>Titres de participation dans les entreprises liées</b>					<b>38 625 000,00</b>	<b>7 779 270,73</b>	<b>27 845 729,27</b>
<b>TITRES DE L'ACTIVITE DU PORTEFEUILLE</b>							
E.S.F.G.	Ets crédit /étranger	707 000	479 086 000 EUR	1,27	153 559 892,47		153 559 892,47
E.S.I.H.	Ets crédit /étranger	467 250	280 400 000 EUR	1,79	152 915 585,16		152 915 585,16
FINAFUND USA	Fonds d'investissement	14 000	81 525 000 USD	17,50	118 391 700,00		118 391 700,00
FINAFUND EUROPE	Fonds d'investissement	14 000	40 000 000 EUR	17,50	77 980 315,40		77 980 315,40
UBAE ARAB ITALIAN BANK	Ets crédit /étranger	48 220	122 319 560 EUR	4,34	73 801 824,86		73 801 824,86
PROPARCO	Ets crédit multi-national	222 750	142 560 000 EUR	2,50	39 534 702,82		39 534 702,82
FONDS ESPAGNOL MARCO POLO INVEST. S.C.R.	Fonds d'investissement	19 436	7 401 000 EUR	2,63	18 450 403,22	13 275 867,00	6 174 536,22
FONDS D'INVESTISSEMENT CAPITAL MOROCCO	Fonds d'investissement	3	25 000 000 USD	12,00	18 183 868,68		18 183 868,68
AFREXIM BANK (African Import Export)	Ets crédit /étranger	30	146 601 000 USD	0,20	2 536 965,00		2 536 965,00
FONDS MONETAIRE ARABE (ARAB TRADE FINANCING PROGRAM)	Ets financier	54	500 000 000 USD	0,05	2 536 965,00		2 536 965,00
FONDS D'INVESTISSEMENT DE L'ORIENTAL	Fonds d'investissement				2 687 500,00		2 687 500,00
FIROGEST	Fonds d'investissement				250 000,00		250 000,00
STE CIVILE FIN FUND	Prise de participation	500	100 000	50,00	50 000,00		50 000,00
<b>Titres de l'activité de portefeuille</b>					<b>861 888 722,81</b>	<b>13 275 867,00</b>	<b>848 612 855,81</b>
<b>AUTRES TITRES DE PARTICIPATION</b>							
STE NATIONALE DES AUTOROUTES	Infrastructures routière	16 000	3 467 828 500	0,22	7 112 000,00	2 218 433,00	4 893 567,00
LA CELLULOSE DU MAROC	Pâte à papier	52 864	650 484 000	0,81	3 393 433,00		3 393 433,00
SMAEX	Assurances et service	16 900	37 500 000	4,51	1 690 000,00		1 690 000,00
FRUMAT	Agro-alimentaire	4 000	13 000 000	3,08	1 450 000,00	1 450 000,00	0,00
STE IMMOBILIERE SIEGE GPBM	Immobilier	12 670	19 005 000	6,67	1 267 000,00		1 267 000,00
BANK AL AMAL	Ets de crédit	9 710	500 000 000	0,19	971 000,00		971 000,00
MAROCLEAR	Dépositaire central	803	20 000 000	4,02	803 000,00		803 000,00
GEOTEX	Industrie	5 000	10 000 000	5,00	500 000,00		500 000,00
SOCIETE ALLICOM MAROC	Industrie		20 000 000	2,50	500 000,00	500 000,00	0,00
DAR ADDAMANE	Organismes de garantie	9 610	75 000 000	0,64	480 500,00		480 500,00
FONDS DE SOUTIEN ACTIONS BAA	SOUTIEN ACTIONS	4 805	500 000 000	0,05	240 250,00		240 250,00
SINCOMAR	Agro-alimentaire	494	37 440 000	0,13	49 400,00		49 400,00
SWIFT	Sté de service	23	434 020 000 EUR	0,01	24 027,46		24 027,46
CIE IMMOBILIERE FONCIERE MAROCAINE	Cie Immobilière	840	20 000 000	0,32	8 500,00		8 500,00
MEDIATECOM	Télécommunication	2	8 333 368 000	0,00	200,00		200,00
MASTERCAD		3 634			945 536,50		945 536,50
<b>Autres titres de participation</b>					<b>19 434 848,96</b>	<b>4 188 433,00</b>	<b>15 288 413,96</b>
<b>COMPTES COURANTS ASSOCIES</b>							
MEDIATECOM					106 610 873,38		106 610 873,38
EMAT					5 000 000,00		5 000 000,00
ATTACHYID WA AL MABANI					2 728 612,50		2 728 612,50
MARTCO					1 500 000,00	1 500 000,00	0,00
SIEGE G.P.B.M.					1 448 419,60		1 448 419,60
ALLICOM MAROC					552 000,00	552 000,00	0,00
<b>Autres emplois assimilés</b>					<b>117 837 805,48</b>	<b>2 052 000,00</b>	<b>115 785 805,48</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>					<b>1 855 591 028,88</b>	<b>34 988 208,73</b>	<b>1 820 602 820,15</b>

ETAT C 1.8 CONSOLIDE

IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAI, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2008

En milliers de Dhs

Immobilitations	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		Dotation au titre de l'exercice	Provisions de provisions	Cumul des provisions	Montant net à la fin de l'exercice
					Dotation au titre de l'exercice	Cumul des amortissements				
<b>IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAI ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT</b>	<b>9 124 875</b>	<b>2 720 169</b>	<b>1 164 582</b>	<b>10 680 482</b>	<b>1 861 543</b>	<b>4 838 532</b>	<b>53 871</b>	<b>140 070</b>	<b>108 619</b>	<b>5 631 331</b>
<b>CREDIT-BAI SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>										
<b>CREDIT-BAI MOBILIER</b>	<b>7 553 358</b>	<b>2 451 449</b>	<b>841 388</b>	<b>8 063 418</b>	<b>1 752 932</b>	<b>4 557 947</b>			<b>8 522</b>	<b>4 488 949</b>
- Crédit-bail mobilier en cours	158 862	301 533	86 817	383 578						383 578
- Crédit-bail mobilier loué	7 394 496	2 149 916	844 572	8 699 840	1 752 932	4 557 947			8 522	4 133 371
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation										
<b>CREDIT-BAI IMMOBILIER</b>	<b>1 251 365</b>	<b>170 881</b>	<b>201 382</b>	<b>1 220 954</b>	<b>108 611</b>	<b>381 585</b>				<b>839 369</b>
- Crédit-bail immobilier en cours	59 354	90 689	45 350	104 693						104 693
- Crédit-bail immobilier loué	1 192 011	80 292	156 032	1 116 261	108 611	381 585				734 676
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation										
<b>LOYERS COURUS A RECEVOIR</b>	<b>48 752</b>	<b>8 362</b>	<b>1 795</b>	<b>53 318</b>						<b>53 318</b>
<b>LOYERS RESTRUCTURES</b>										
<b>LOYERS IMPAYES</b>	<b>57 842</b>	<b>34 252</b>	<b>13 020</b>	<b>78 874</b>						<b>78 874</b>
<b>CREANCES EN SOUFFRANCE</b>	<b>215 759</b>	<b>55 125</b>	<b>8 886</b>	<b>263 817</b>			<b>53 871</b>	<b>140 070</b>	<b>101 087</b>	<b>162 820</b>
<b>IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE</b>										
Biens mobiliers en location simple										
Biens immobiliers en location simple										
Loyers courus à recevoir										
Loyers restructurés										
Loyers impayés										
Loyers en souffrance										
<b>TOTAL</b>	<b>9 124 875</b>	<b>2 720 169</b>	<b>1 164 582</b>	<b>10 680 482</b>	<b>1 861 543</b>	<b>4 838 532</b>	<b>53 871</b>	<b>140 070</b>	<b>108 619</b>	<b>5 631 331</b>

ETAT C 1.9 CONSOLIDE

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2008

En milliers de Dhs

Immobilitations	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	Montant des amortissements et/ou provisions au début de l'exercice	Amortissements et/ou provisions		Cumul	Montant net à la fin de l'exercice
						Dotation au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties		
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>165 332</b>	<b>75 418</b>	<b>250</b>	<b>240 500</b>	<b>71 835</b>	<b>28 267</b>	<b>42</b>	<b>89 860</b>	<b>140 840</b>
- Droit au bail	28 458	216	250	28 424					28 424
- Immobilisations en recherche et développement	1 134			1 134					1 134
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	135 740	75 202		210 942	71 835	28 267	42	89 860	111 082
- Immobilisations incorporelles hors exploitation									
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>3 203 240</b>	<b>514 786</b>	<b>35 786</b>	<b>3 682 271</b>	<b>1 874 880</b>	<b>175 386</b>	<b>8 859</b>	<b>1 841 587</b>	<b>1 840 884</b>
- <b>IMMEUBLES D'EXPLOITATION</b>	<b>768 781</b>	<b>112 109</b>	<b>11 704</b>	<b>869 186</b>	<b>166 657</b>	<b>23 377</b>	<b>86</b>	<b>189 948</b>	<b>679 218</b>
- Terrain d'exploitation	107 776	52 826	11 254	159 348					159 348
- Immeubles d'exploitation - Bureaux	660 985	48 283	450	709 818	166 657	23 377	86	189 948	619 870
- Immeubles d'exploitation - Logements de fonction									
- <b>MOBILIER ET MATERIEL D'EXPLOITATION</b>	<b>1 938 071</b>	<b>228 087</b>	<b>7 078</b>	<b>1 555 082</b>	<b>815 107</b>	<b>100 140</b>	<b>8 852</b>	<b>1 008 395</b>	<b>548 887</b>
- Mobilier de bureau d'exploitation	426 143	63 861		490 004	208 683	25 577	1 807	230 463	269 541
- Matériel de bureau d'exploitation	266 774	61 124	2 028	325 870	204 779	19 092	220	223 851	102 218
- Matériel Informatique	579 799	67 557	237	647 119	454 089	48 134	237	501 986	145 183
- Matériel roulant rattaché à l'exploitation	17 439	25 448	4 811	38 076	15 468	2 117	4 588	12 995	25 081
- Autres matériels d'exploitation	45 916	8 097		54 013	34 080	5 220		39 300	14 713
- <b>AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES D'EXPLOITATION</b>	<b>808 646</b>	<b>84 800</b>	<b>165</b>	<b>893 081</b>	<b>839 893</b>	<b>39 588</b>	<b>86</b>	<b>578 395</b>	<b>318 886</b>
- <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITATION</b>	<b>289 792</b>	<b>92 000</b>	<b>18 820</b>	<b>384 942</b>	<b>58 293</b>	<b>12 291</b>	<b>1 675</b>	<b>63 848</b>	<b>301 093</b>
- Terrains hors exploitation	87 087	24 285	1 616	109 768					109 768
- Immeubles hors exploitation	99 674	59 683	15 204	144 133	32 202	6 866	1 675	37 399	106 740
- Mobilier et matériel hors exploitation	25 707	2 602	28 309	13 522	2 215	2 215		15 737	12 572
- Autres immobilisations corporelles hors exploitation	77 284	5 450	82 734	82 734	7 509	3 210		10 719	72 015
<b>TOTAL</b>	<b>3 388 572</b>	<b>590 214</b>	<b>38 015</b>	<b>3 922 771</b>	<b>1 746 825</b>	<b>203 663</b>	<b>8 741</b>	<b>1 841 447</b>	<b>1 981 324</b>

ETAT C 1.10 CONSOLIDE

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES AU 31 DECEMBRE 2008

En milliers de Dhs

DETTES	Bank		Autres		Total	Total
	Al-Maghrib	Etats	Banques	Etats		
	Financ	Financ	au Maroc	de crédit	31/12/08	31/12/08
	des Chèques Postaux			et assimilés		
<b>COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS</b>	<b>885 884</b>	<b>2 918</b>	<b>877 488</b>	<b>538 784</b>	<b>1 281 070</b>	
<b>VALEURS DONNEES EN PENSION</b>					<b>1 221 868</b>	
- au jour le jour						
- à terme					<b>1 221 868</b>	
<b>EMPRUNTS DE TRESORERIE</b>	<b>79 492</b>	<b>89 860</b>	<b>1 331 229</b>	<b>609 548</b>	<b>2 110 128</b>	<b>2 470 100</b>
- au jour le jour		84 871			84 871	
- à terme	79 492	4 989	1 331 229	609 548	2 025 258	2 470 100
<b>EMPRUNTS FINANCIERS</b>	<b>111 385</b>	<b>1 688 426</b>	<b>58 159</b>	<b>328 833</b>	<b>2 186 803</b>	<b>823 784</b>
<b>AUTRES DETTES</b>	<b>19 453</b>	<b>100 868</b>	<b>2 527</b>	<b>13 138</b>	<b>138 085</b>	<b>107 081</b>
<b>INTERETS COURUS A PAYER</b>	<b>6 320</b>	<b>19 241</b>		<b>13 179</b>	<b>38 738</b>	<b>19 885</b>
<b>TOTAL</b>	<b>137 138</b>	<b>2 181 880</b>	<b>1 391 833</b>	<b>1 242 884</b>	<b>5 013 327</b>	<b>5 803 588</b>

ETAT C 1.11 CONSOLIDE

DEPOTS DE LA CLIENTELE AU 31 DECEMBRE 2008

En milliers de Dhs

DEPOTS	Banque		Banques		Total	Total
	Al-Maghrib	Etats	au Maroc	de crédit		
	Financ	Financ	au Maroc	et assimilés	31/12/08	31/12/08
<b>Comptes à vue</b>						
créditeurs	1 501 967	1 739 013	8 083 384	23 068 525	34 392 889	26 068 167
Comptes d'épargne				10 985 108	10 985 108	9 792 974
Depôts à terme	2 349 535	2 599 900	4 445 715	8 155 638	17 550 788	13 655 744
Autres comptes						
créditeurs (*)	2 908 301	448 538	286 465	822 193	4 445 497	6 103 153
Intérêts courus à payer	24 255	19 100	49 200	151 295	243 850	137 208
<b>TOTAL</b>	<b>6 784 058</b>	<b>4 808 551</b>	<b>12 844 764</b>	<b>43 182 759</b>	<b>67 618 132</b>	<b>57 757 848</b>

Commentaires : (\*) Y compris PL 480 pour KDH 2 895 759

ETAT C 1.13 CONSOLIDE

DETAIL DES AUTRES PASSIFS AU 31 DECEMBRE 2008

En milliers de Dhs

PASSIF	MONTANT 31/12/08	
<b>INSTRUMENTS OPTIONNELS VENUS</b>		<b>6 470</b>
<b>OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES</b>		<b>253 873</b>
<b>CREDITEURS DIVERS</b>		<b>1 184 878</b>
Sommes dues à l'Etat		758 147
Sommes dues aux organismes de prévoyance		78 888
Sommes diverses dues au personnel		98 000
Sommes diverses dues aux actionnaires et associés		23 100
Fournisseurs de biens et services		119 735
Divers autres créditeurs		81 108
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>		<b>1 304 852</b>
Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan		
Comptes d'écarts sur devises et titres		111 574
Résultats sur produits dérivés de couverture		
Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc		15 838
Charges à payer et produits constatés d'avance		191 032
Autres comptes de régularisation		1 065 807
<b>TOTAL</b>		<b>2 728 874</b>

ETAT C 1.14 CONSOLIDE

PROVISIONS DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2008

En milliers de Dhs

PROVISIONS	31/12/08		31/12/08	31/12/08	31/12/08
	31/12/08	31/12/08			
<b>PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:</b>	<b>2 489 563</b>	<b>582 929</b>	<b>332 857</b>	<b>-131 570</b>	<b>2 867 865</b>
Créances sur les établissements de crédit et assimilés					
Créances sur la clientèle	2 065 556	517 218	251 107	-119 438	2 212 229
Agios réservés	31 443	373			31 816
Titres de placement	28 648		27 031		1 617
Immobilisations en crédit-bail et en location	145 589	13 776	46 296	-12 132	107 239
Autres actifs	199 127	51 562	8 583		240 166
<b>PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF</b>	<b>76 685</b>	<b>24 038</b>	<b>30 880</b>		<b>86 823</b>
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature					1 722
Provisions pour risques et charges	15 564	17 038	30 880		45 845
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires	45 845				
Provisions pour autres risques et charges	15 256	7 000			22 256
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>2 548 228</b>	<b>606 967</b>	<b>389 937</b>	<b>-131 570</b>	<b>2 867 786</b>





ETAT C 1.16 CONSOLIDE

DETTES SUBORDONNEES AU 31 DECEMBRE 2006

En milliers de Dhs

Table with columns: RUBRIQUES, MONNANT, EXERCICE 2006, EXERCICE 2005. Rows include Dettes subordonnées and Intérêts courus.

ETAT C 1.17 BIS CONSOLIDE

TABLEAU DE PASSAGE DES CAPITAUX PROPRES SOCIAUX A CONSOLIDES 2006

En milliers de Dhs

Table showing the transition of social equity capital. Columns include Kk. propres, Reprise provisions, Engagements sociaux, Impôts différés, etc.

ETAT C 1.17 TER CONSOLIDE

TABLEAU DE PASSAGE DES CAPITAUX PROPRES SOCIAUX A CONSOLIDES 2006

En milliers de Dhs

Table showing the transition of social equity capital. Columns include Kk. consolidées, Variation du périmètre, Dividendes distribués, etc.

ETAT C 1.18 CONSOLIDE

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE AU 31 DECEMBRE 2006

En milliers de Dhs

Table detailing financial and guarantee commitments. Columns: 31-12-06, 31-12-05. Rows include commitments given and received.

ETAT C 1.20 CONSOLIDE

OPERATIONS DE CHANGE A TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DERIVES AU 31 DECEMBRE 2006

En milliers de Dhs

Table detailing foreign exchange and derivative operations. Columns: Opérations de couverture, Succursale de Paris, Autres opérations.

ETAT C 1.24 CONSOLIDE

VENTILATION DU TOTAL DE L'ACTIF, DU PASSIF ET DE L'HORS BILAN EN MONNAIE ETRANGERE AU 31 DECEMBRE 2006

En milliers de Dhs

Table detailing the breakdown of total assets, liabilities, and off-balance sheet items in foreign currency.





ETAT C 1.26 CONSOLIDE

PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE AU 31 DECEMBRE 2006

CATEGORIE DES TITRES	En milliers de Dhs	
	31/12/06	31/12/05
Titres de placement	19 077	14 026
Titres de participation	98 794	10 678
Participations dans les entreprises liées	14 026	14 026
Emplois assimilés	10 678	10 678
<b>TOTAL</b>	<b>142 575</b>	<b>39 408</b>

ETAT C 1.27 CONSOLIDE

COMMISSIONS AU 31 DECEMBRE 2006

COMMISSIONS	En milliers de Dhs	
	31/12/06	31/12/05
<b>COMMISSIONS PERÇUES</b>	<b>739 808</b>	<b>416 169</b>
Sur opérations avec les établissements de crédit	4 169	4 169
Sur opérations avec la clientèle	251 711	30 878
Sur opérations de change	30 878	30 878
Relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres	1 460	1 460
Sur produits dérivés	88 888	88 888
Sur opérations sur titres en gestion et en dépôt	41 182	41 182
Sur moyens de paiement	78 981	78 981
Sur activités de conseil et d'assistance	27 124	27 124
Sur ventes de produits d'assurance	3 491	3 491
Sur autres prestations de service	240 830	240 830
<b>COMMISSIONS VERSÉES</b>	<b>88 888</b>	<b>88 888</b>
Sur opérations avec les établissements de crédit	1 340	1 340
Sur opérations avec la clientèle	814	814
Sur opérations de change	21 207	21 207
Relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres	11 841	11 841
Sur produits dérivés	11 841	11 841
Sur opérations sur titres en gestion et en dépôt	8 075	8 075
Sur moyens de paiement	14 892	14 892
Sur activités de conseil et d'assistance	14 892	14 892
Sur ventes de produits d'assurance	8 357	8 357
Sur autres prestations de service	8 357	8 357

ETAT C 1.28 CONSOLIDE

RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHÉ AU 31 DECEMBRE 2006

PRODUITS	En milliers de Dhs	
	31/12/06	31/12/05
Gains sur les titres de transaction	1 035 846	1 035 846
Plus-value de cession sur titres de placement	713 608	713 608
Reprise de provisions sur dépréciation des titres de placement	27 031	27 031
Gains sur les produits dérivés	90 501	90 501
Gains sur les opérations de change	204 706	204 706
<b>CHARGES</b>	<b>245 228</b>	<b>245 228</b>
Pertes sur les titres de transaction	245 228	245 228
Moins-value de cession sur titres de placement	52 762	52 762
Dotations aux provisions sur dépréciation des titres de placement	52 762	52 762
Pertes sur les produits dérivés	98 678	98 678
Pertes sur les opérations de change	93 788	93 788

ETAT C 5 CONSOLIDE

ETAT C 1.29 CONSOLIDE

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION AU 31 DECEMBRE 2006

CHARGES	En milliers de Dhs	
	31/12/06	31/12/05
<b>CHARGES</b>	<b>1 055 029</b>	<b>938 087</b>
Charges de personnel	1 055 029	938 087
<b>CHARGES</b>	<b>41 402</b>	<b>37 842</b>
Impôts et taxes	41 402	37 842
<b>CHARGES</b>	<b>801 029</b>	<b>694 783</b>
Charges externes	801 029	694 783
<b>CHARGES</b>	<b>222 194</b>	<b>162 624</b>
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles	222 194	162 624

ETAT C 1.30 CONSOLIDE

AUTRES PRODUITS ET CHARGES AU 31 DECEMBRE 2006

PRODUITS ET CHARGES	En milliers de Dhs	
	31/12/06	31/12/05
<b>PRODUITS ET CHARGES</b>	<b>767 424</b>	<b>475 174</b>
Autres produits et charges bancaires	767 424	475 174
<b>PRODUITS ET CHARGES</b>	<b>1 145 762</b>	<b>892 185</b>
Autres produits bancaires	1 145 762	892 185
<b>CHARGES</b>	<b>378 338</b>	<b>347 011</b>
Autres charges bancaires	378 338	347 011

PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE

PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	En milliers de Dhs	
	31/12/06	31/12/05
<b>PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE</b>	<b>160 948</b>	<b>223 277</b>
Produits et charges d'exploitation non bancaire	160 948	223 277
<b>PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE</b>	<b>173 129</b>	<b>265 381</b>
Produits d'exploitation non bancaire	173 129	265 381
<b>CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE</b>	<b>12 181</b>	<b>42 104</b>
Charges d'exploitation non bancaire	12 181	42 104

AUTRES CHARGES

AUTRES CHARGES	En milliers de Dhs	
	31/12/06	31/12/05
<b>AUTRES CHARGES</b>	<b>806 005</b>	<b>747 242</b>
Dotations aux provisions et pertes sur créances irrécouvrables	806 005	747 242

AUTRES PRODUITS

AUTRES PRODUITS	En milliers de Dhs	
	31/12/06	31/12/05
<b>AUTRES PRODUITS</b>	<b>480 677</b>	<b>380 918</b>
Reprises de provisions et récupérations sur créances amorties	480 677	380 918

ETAT C 3

TITRES MIS EN EQUIVALENCE AU 31/12/2006

TITRES	% DE DETENTION	En milliers de Dhs	
		VALEUR NETTE COMPTABLE	VALEUR MISE
AMAR	20,00%	10 001	10 029
BOM	27,95%	102 205	127 085
CASA FINANCE MARKETS	33,33%	36 420	47 580
<b>TOTAL</b>		<b>150 626</b>	<b>184 694</b>

TABLEAU DES ECARTS D'ACQUISITIONS CONSOLIDE 2006

	Brut	En milliers de Dhs										Net
		Amort 1998	Amort 1999	Amort 2000	Amort 2001	Amort 2002	Amort 2003	Amort 2004	Amort 2005	Amort 2006		
Titres Maghrebail	35 509	(3 551)	(3 551)	(3 551)	(3 551)	(3 551)	(4 484)	(3 551)	(3 551)	(3 551)	(3 551)	2618
Titres Maghrebail	10 212	-	-	(1 140)	(902)	(1 021)	(1 021)	(1 021)	(1 021)	(1 021)	(1 021)	3064
Titres Maghrebail	783	-	-	-	-	(78)	(78)	(78)	(78)	(78)	(78)	393
Titres Maghrebail	1 543	-	-	-	-	(154)	(154)	(154)	(154)	(154)	(154)	928
Titres BOM	4 017	-	-	-	-	(221)	(989)	(604)	(604)	(604)	(604)	3 615
Titres BOM	6 052	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 028
Titres Capital Boursee	4 523	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	560
Titres Capital Boursee	4 362	-	-	-	-	(436)	(436)	(436)	(436)	(436)	(436)	2 618
Titres BMCE International Madrid	1 570	-	-	-	(157)	(157)	(157)	(157)	(157)	(157)	(157)	628
Titres BMCE International Madrid	1 164	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1 048
Titres Axis Capital	3 496	-	-	-	0	0	0	0	(350)	(349)	(349)	2 797
Titres Financia	2 298	-	-	-	0	0	0	0	(230)	(230)	(230)	0
<b>Total</b>	<b>85 835</b>	<b>(3 551)</b>	<b>(3 551)</b>	<b>(4 691)</b>	<b>(4 810)</b>	<b>(5 028)</b>	<b>(7 320)</b>	<b>(8 001)</b>	<b>(6 581)</b>	<b>(8 888)</b>	<b>(8 888)</b>	<b>21 287</b>

ETAT C 1.12 CONSOLIDE

TITRES DE CREANCES EMIS

NATURE DE TITRES	DATE DE JOUISSANCE	DATE D'ECHÉANCE	CARACTERISTIQUES			MODE DE REMBOURSEMENT	MONTANT EN DH	DONT		MONTANT NON AMORTI DES PRIMES D'EMISSION OU DE REMBOURSEMENT
			VALEUR NOMINALE UNITAIRE	TAUX NOMINAL	MONTANT			ENTREPRISES LIÉES	AUTRES APPARENTES	
BSF	20/06/2006	20/06/2011	100	5,00%	10 000	10 000				
BSF	26/01/2006	26/01/2008	100	4,50%	10 000	10 000				
BSF	01/02/2006	01/02/2010	100	5,15%	10 000	10 000				
BSF	28/02/2006	28/02/2010	100	5,15%	10 000	10 000				
BSF	25/04/2006	25/04/2009	100	4,80%	15 000	15 000				
BSF	06/06/2006	06/06/2009	100	4,62%	15 000	15 000				
BSF	31/12/2004	14/09/2007	100	3,94%	20 000	20 000				
BSF	26/01/2006	26/01/2010	100	5,20%	20 000	20 000				
BSF	06/06/2006	06/06/2009	100	4,12%	20 000	20 000				
BSF	26/05/2006	26/05/2009	100	4,12%	25 000	25 000				
BSF	31/12/2004	11/06/2007	100	3,97%	27 000	27 000				
BSF	31/12/2004	26/11/2009	100	5,35%	39 500	39 500				
BSF	31/12/2004	14/09/2007	100	5%	42 500	42 500				
BSF	26/01/2006	26/01/2008	100	3,86%	50 000	50 000				
BSF	20/06/2006	20/06/2010	100	4%	50 000	50 000				
BSF	27/10/2006	27/10/2010	100	4,01%	55 000	55 000				
BSF	20/06/2006	20/06/2011	100	4,62%	100 000	100 000				
BSF	04/07/2006	04/07/2011	100	4,62%	120 000	120 000				
BSF	26/05/2006	26/05/2011	100	4,62%	155 000	155 000				
OBLIG	01/03/2006			4,14%	130 000	130 000				
OBLIG	01/03/2006			5,15%	120 000	120 000				
Intérêts courus					32 734	32 734				
<b>TOTAL</b>					<b>1 078 734</b>	<b>1 078 734</b>				

ETAT C 1.7 CONSOLIDE	- CREANCES SUBORDONNEES AU 31 DECEMBRE 2006	NEANT
ETAT C 1.15 CONSOLIDE	- SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTES ET FONDS SPECIAUX DE GARANTIE AU 31 DECEMBRE 2006	NEANT
ETAT C 1.19 CONSOLIDE	- ENGAGEMENTS SUR TITRES AU 31 DECEMBRE 2006	NEANT

## NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDES 2006

### NOTES 1

#### Principales règles d'évaluation et de présentation des comptes consolidés

Les comptes consolidés du groupe BMCE BANK relatifs à l'exercice 2006 ont été établis conformément aux dispositions préconisées par le Plan Comptable des Etablissements de Crédit "PCEC".

Ils regroupent les comptes de BMCE BANK et ceux des principales filiales marocaines et étrangères composant le groupe BMCE BANK. Les comptes des filiales marocaines sont établis selon les règles et méthodes d'évaluation du PCEC. Les comptes des filiales étrangères BMCE INTERNATIONAL MADRID, LA BANQUE DE DEVELOPPEMENT DU MALI, LA CONGOLAISE DE BANQUES et de MEDICAPITAL PLC ayant été établis d'après les règles comptables du pays d'origine, les retraitements et reclassements nécessaires ont été effectués afin de les rendre conformes aux principes du groupe BMCE BANK (cf. note de présentation des comptes individuels).

#### Principes et modalités de consolidation

Les comptes consolidés sont établis à partir des comptes annuels individuels de BMCE BANK (comptes agrégés regroupant les comptes de l'activité Maroc ainsi que ceux des succursales de Paris et de la Banque Off-shore) et filiales contrôlées par celle-ci ou sur lesquelles le groupe exerce une influence notable.

Les méthodes de consolidation appliquées sont les suivantes :

#### Intégration globale

Méthode appliquée aux entreprises contrôlées de manière exclusive et ayant une activité à caractère financier, y compris les sociétés qui prolongent l'activité bancaire.

Le contrôle exclusif sur une filiale s'apprécie par le pouvoir de diriger des politiques financières et opérationnelles. Il résulte :

- Soit de la détention directe ou indirecte de la majorité des droits de vote dans la filiale ;
- Soit de la désignation pendant deux exercices successifs, de la majorité des membres des organes d'administration, de direction ou de surveillance de la filiale.

Ce contrôle est présumé dès lors que BMCE BANK détient plus de 40% des droits de vote de la filiale et qu'aucun autre associé ne détenait, directement ou indirectement, une fraction supérieure à la sienne et ce, conformément aux seuils préconisés par le Code Général de Normalisation Comptable "CGNC".

- Soit du pouvoir d'exercer une influence dominante sur une filiale, en vertu d'un contrat ou de clauses statutaires. L'influence dominante existe dès lors que le groupe a la possibilité d'utiliser ou d'orienter l'utilisation des actifs passifs ou éléments de hors bilan de la même façon qu'il contrôle ce même type d'éléments dans les filiales sous contrôle exclusif.

#### Mise en équivalence

Les entreprises dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable, à savoir les participations dont le pourcentage de contrôle est compris entre 20% et 40%, sont mises en équivalence. L'influence notable est le pouvoir de participer aux politiques financières et opérationnelles d'une filiale sans en détenir le contrôle.

Certaines participations, répondant aux critères définis ci-dessus, et dont l'importance par rapport aux comptes consolidés n'est pas significative, n'ont pas été consolidées. (cf Note 2).

#### Méthode de conversion des comptes en devises étrangères

Le bilan et le hors bilan de BMCE INTERNATIONAL MADRID, LA CONGOLAISE DE BANQUES et MEDICAPITAL PLC sont convertis sur la base du cours de clôture. Les postes du compte Produits et Charges sont convertis sur la base du cours de change moyen de l'exercice. Les capitaux propres sont valorisés aux cours historiques. La différence de conversion entre le taux de clôture et le taux historique constitue un écart de conversion inscrit dans les capitaux propres consolidés.

#### Principaux retraitements

Les principaux retraitements effectués pour l'élaboration des comptes consolidés concernent les postes suivants :

#### Ecarts d'acquisition

Le poste Ecarts d'acquisition figurant soit à l'actif, soit au passif, représente le solde des écarts, non affectés à un poste de bilan, constatés à la date d'acquisition des titres consolidés entre leur prix de revient et la part de la situation nette correspondante. Ces écarts font l'objet d'un amortissement sur une durée déterminée en fonction de la nature de l'activité de la société acquise, des hypothèses retenues et des objectifs fixés lors de l'acquisition.

La durée d'amortissement s'étale sur une période de 10 ans.

#### Opérations de crédit-bail et de location

Cette rubrique regroupe les opérations de crédit-bail, de location avec option d'achat ou assimilée et de location simple. Les opérations de location assimilée au crédit-bail sont les opérations ayant pour finalité le financement d'un bien dont le bailleur n'a pas vocation à conserver la propriété à l'issue du bail.

Les opérations de crédit-bail, de location avec option d'achat ou assimilée sont portées au bilan consolidé pour leurs encours déterminés d'après la comptabilité financière, c'est-à-dire pour le montant total des loyers à recevoir, déduction faite des intérêts compris dans ces loyers. Ces encours sont substitués à ceux qui sont déterminés d'après les règles fiscales et la réserve latente est inscrite dans les réserves consolidées pour un montant net d'imposition différée.

Les intérêts courus compris dans les loyers à échoir, sont portés dans un compte de créances rattachées en contrepartie du compte de résultats. Le mode de provisionnement des opérations de crédit-bail et assimilées est identique à celui des créances sur les établissements de crédit et la clientèle.

#### Immeubles acquis par Crédit Bail :

Concernant les immeubles acquis par BMCE en crédit bail, ils ont fait l'objet d'un retraitement par activation des immeubles en bilan toute en distinguant les éléments non amortissables (Terrain) des éléments amortissables (Constructions). Ces corrections ont induit un retraitement du Compte de Résultat en distinguant la charge financière, des dotations aux amortissements. L'incident sur le résultat et capitaux propres sont constatés par le biais des écritures de consolidation tout en prenant en compte l'incident de l'impôt (Impôts Différés).

#### Elimination des écritures intra-groupe

Toutes les opérations entre les sociétés de l'ensemble consolidé par intégration globale et qui ont une incidence significative sur le bilan, le hors bilan et le compte de Produits et Charges ont été éliminées.

Ces éliminations portent sur deux catégories d'opérations :

- Celles qui affectent le résultat consolidé ou les réserves consolidées (notamment les dividendes internes),
- et celles qui ne l'affectent pas (comptes réciproques du bilan et du CPC).

#### Elimination des provisions à caractère fiscal

Pour chaque filiale consolidée, l'ensemble des provisions ayant pour but, de diminuer la charge fiscale (opérations en sursis d'imposition) ont été éliminées, exemple : provisions pour investissement, pour logement de personnel, et amortissement dérogatoire.

#### Charges fiscales

##### - Impôts courants :

Le taux normal de l'impôt sur les sociétés pour les établissements de crédit est de 39,6% sur le résultat réalisé au Maroc hors la succursale BMCE Bank, Banque Off-shore. L'activité de cette dernière a été exonérée d'impôt jusqu'au 31/12/2001. A partir du 1<sup>er</sup> janvier 2002, cette entité obéit au régime applicable aux banques off shore soit une imposition forfaitaire annuelle de 25.000 USD.

La Succursale de Paris est soumise à l'impôt sur les sociétés selon les règles et les taux applicables en France où le taux normal d'I/S est de 33,33% majoré d'un point d'imposition de solidarité nationale

Pour ce qui est de l'imposition des autres filiales, outre les assurances dont le taux est identique au secteur bancaire, le taux de l'I/S est de 35%.

A noter que pour MEDICAPITAL PLC, assujettie aux normes applicables en Angleterre (UK GAAP), les règles fiscales applicables répondent aux traitements exigés en matière de consolidation.

##### - Impôts différés

Les impôts différés sont comptabilisés dès lors qu'une différence temporaire est identifiée entre les valeurs comptables retraitées et les valeurs fiscales des éléments de bilan. La méthode appliquée est celle du report variable selon laquelle les impôts différés constatés au cours des exercices antérieurs sont modifiés lors d'un changement de taux d'imposition et compte tenu de la conception étendue. L'effet correspondant est enregistré en augmentation ou en diminution de la charge d'impôt différé.

### NOTES 2

#### Périmètre de consolidation au 31 décembre 2006

Les comptes consolidés au 31/12/2006 regroupent les comptes individuels de BMCE BANK et de ses filiales les plus significatives, à savoir les sept filiales suivantes que BMCE BANK contrôle de manière exclusive :

- MAROC FACTORING
- SALAFIN
- MASHREBAIL
- BMCE CAPITAL (en Palier)
- BMCE INTERNATIONAL MADRID
- MEDICAPITAL PLC
- BMCE CAPITAL BOURSE
- BMCE CAPITAL GESTION
- LA CONGOLAISE DE BANQUES

Ainsi que les trois filiales sur lesquelles BMCE Bank exerce une influence notable :

- CASABLANCA FINANCE MARKETS
- ACMAR
- BANQUE DE DEVELOPPEMENT DU MALI

Ce périmètre de consolidation qui inclut toutes les sociétés répondant aux critères énoncés ci-dessus, exclut les sociétés civiles immobilières dans la mesure où le financement qui leur est consenti et qui figure à l'actif du bilan du groupe est de nature à bien traduire la réalité des risques encourus et est plus représentatif de l'activité financière du groupe.

- Les variations du périmètre :

- Introduction de MEDICAPITAL PLC, Londres
- Exclusion du périmètre : Sont exclues également du périmètre les quatre filiales suivantes :
  - DOCUPRINT
  - STE CONSULTITRES
  - EUROCHEQUE MAROC
  - MARTCO

Pour les raisons ci-énumérées :

DOCUPRINT :	filiale détenue à hauteur de 100%. La part dans la situation nette est inférieure au seuil fixé pour l'application de la consolidation comptable
STE CONSULTITRES :	filiale en liquidation
EUROCHEQUE MAROC :	filiale détenue à hauteur de 28,72%. La part dans la situation nette est inférieure au seuil fixé pour l'application de la consolidation comptable
MARTCO :	filiale détenue à hauteur de 20%. La valeur comptable nette de cette filiale est nulle.

