

SITUATION DES COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2007 (en milliers de DH)
BILAN CONSOLIDÉ

ACTIF CONSOLIDÉ	31/12/07	31/12/06
Valeurs en caisse Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Service des chèques postaux	3 755 946	3 528 529
. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	3 409 552	3 190 844
. Valeurs en caisse	346 394	337 685
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	3 706 663	2 763 458
. A vue	1 300 132	199 617
. A terme	2 406 531	2 563 841
Créances sur la clientèle	20 552 714	17 061 556
. Crédits de trésorerie et à la consommation	7 958 902	7 800 002
. Crédits à l'équipement	6 686 320	4 592 811
. Crédits immobiliers	5 404 325	3 963 027
. Autres crédits	503 167	705 716
Opérations de crédit-bail et de location	871 579	868 214
Créances acquises par affacturage	-	-
Titres de transaction et de placement	573 734	860 323
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	446 901	790 283
. Autres titres de créance	35 000	-
. Titres de propriété	91 833	70 040
Autres actifs	206 137	157 630
Titres d'investissement	2 294 328	2 239 176
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	2 093 157	1 993 995
. Autres titres de créance	201 171	245 181
Titres de participation et emplois assimilés	32 385	20 502
Titres mis en équivalence		
. Entreprises à caractère financier		
. Autres entreprises		
Créances subordonnées		
Immobilisations incorporelles	81 303	68 002
Immobilisations corporelles	503 994	440 619
Écarts d'acquisition		
Total de l'Actif	32 578 783	28 008 009

HORS BILAN CONSOLIDÉ	31/12/07	31/12/06
ENGAGEMENTS DONNES	4 661 788	4 920 952
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	843 212	811 961
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	1 306 094	1 712 411
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	786 805	830 598
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	1 725 677	1 565 982
Titres achetés à réméré	-	-
Autres titres à livrer	-	-
ENGAGEMENTS RECUS	4 373 266	2 684 922
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	903 422	-
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	3 469 844	2 684 922
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	-	-
Titres vendus à réméré	-	-
Autres titres à recevoir	-	-

ETAT DES SOLDES DE GESTION CONSOLIDÉ DU 01/01/2007 AU 31 DECEMBRE 2007

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	31/12/07	31/12/06
(+) Intérêts et produits assimilés	1 466 747	1 302 542
(-) Intérêts et charges assimilées	360 835	299 380
MARGE D'INTERET	1 105 912	1 003 162
(+) Produits sur opérations de crédit-bail et de location	82 922	78 714
(-) Charges sur opérations de crédit-bail et de location	2 275	2 362
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	80 647	76 352
(+) Commissions perçues	262 043	233 179
(-) Commissions servies	17 496	19 430
Marge sur commissions	244 547	213 749
(+/-) Résultat des opérations sur titres de transaction	-1 289	5 432
(+/-) Résultat des opérations sur titres de placement	78 539	79 061
(+/-) Résultat des opérations de change		
(+/-) Résultat des opérations sur produits dérivés		
Résultat des opérations de marché	77 250	84 493
(+) Divers autres produits bancaires	13 710	11 811
(-) Diverses autres charges bancaires	48 475	41 798
PRODUIT NET BANCAIRE	1 473 591	1 347 769
(+/-) Résultat des opérations sur immobilisations financières	549	551
(+) Autres produits d'exploitation non bancaire	17 581	18 725
(-) Autres charges d'exploitation non bancaire	3 814	3 951
(-) Charges générales d'exploitation	759 342	700 625
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	728 565	662 469
(+/-) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-163 763	-153 994
(+/-) Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-3 960	-10 424
(+/-) Dotations nettes des reprises aux amortissements des écarts d'acquisition		185
RÉSULTAT COURANT	560 842	498 236
RÉSULTAT NON COURANT	-7 258	-901
(-) Impôts sur les résultats	174 718	175 379
(-) Impôts différés	7 525	5 122
Résultat net des entreprises intégrées		
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence		
RÉSULTAT NET	371 341	316 834
II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		
(+/-) Résultat net du groupe	371 341	316 834
(-) Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence		
(+/-) RESULTAT NET DE L'EXERCICE DES SOCIETES INTEGREES	371 341	316 834
(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorp et corp	78 638	79 814
(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		74
(+) Dotations aux provisions pour risques généraux		-
(+) Dotations aux provisions réglementées		-
(+) Dotations non courantes		-
(-) Reprises de provisions	557	625
(-) Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	8 268	1 192
(+) Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	3 814	3 951
(-) Plus-values de cession des immobilisations financières		-
(+) Moins-values de cession des immobilisations financières	8	-
(-) Reprises de subventions d'investissement reçues		-
(+) Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition		185
(-) Reprises sur écarts d'acquisition		-
(+) Charges (produits) d'impôts différés de l'exercice	6 163	5 122
(+/-) CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	451 139	403 793
(-) Bénéfices distribués	236 644	177 822
(+/-) AUTOFINANCEMENT	214 495	225 971

PASSIF CONSOLIDÉ	31/12/07	31/12/06
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	61	393
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	364 860	1 215 121
. A vue	80 014	783 459
. A terme	284 846	431 662
Dépôts de la clientèle	28 025 841	24 024 811
. Comptes à vue créditeurs	16 274 358	14 694 337
. Comptes d'épargne	5 063 233	4 810 177
. Dépôts à terme	6 009 655	3 769 798
. Autres comptes créditeurs	678 595	750 499
Titres de créances émis	1 171 783	15 593
. Titres de créance négociable émis	1 171 783	15 593
. Emprunts obligataires émis		
. Autres titres de créance émis		
Autres passifs	541 407	426 275
Écarts d'acquisition	23	23
Provisions pour risques et charges	159 266	148 058
Provisions réglementées		
Fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
Dettes subordonnées		
Primes liées au capital	908 209	831 595
Capital	833 818	833 818
Actionnaires. Capital non versé (-)		
Réserves consolidées, écarts de réévaluation, écarts de conversion et différences sur mises en équivalences		
. Part du groupe	202 174	195 488
. Part des intérêts minoritaires	180 091	179 340
Résultat net de l'exercice (+/-)	371 341	316 834
. Part du groupe	22 083	16 148
. Part des intérêts minoritaires	363 215	310 579
. Part des intérêts minoritaires	8 126	6 255
Total du Passif	32 578 783	28 008 009

CAPITAUX PROPRES	31/12/07	31/12/06
. Part du groupe	2 285 333	2 155 332
. Part des intérêts minoritaires	30 209	22 403
TOTAL	2 315 542	2 177 735

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ DU 01/01/2007 AU 31 DECEMBRE 2007

LIBELLE	31/12/07	31/12/06
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 909 115	1 710 785
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	160 269	175 879
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	1 207 040	983 017
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	99 438	143 646
Produits sur titres de propriété	6 425	5 940
Produits sur opérations de crédit-bail et de location	82 922	78 714
Commissions sur prestations de service	261 893	232 904
Autres produits bancaires	91 128	90 685
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	435 524	363 016
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	33 783	22 576
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	315 910	272 846
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	11 142	3 958
Charges sur opérations de crédit-bail et de location	2 275	2 362
Autres charges bancaires	72 414	61 274
PRODUIT NET BANCAIRE	1 473 591	1 347 769
Produits d'exploitation non bancaire	17 581	18 725
Charges d'exploitation non bancaire	3 822	3 951
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	759 342	700 625
Charges de personnel	409 823	373 108
Impôts et taxes	13 068	11 990
Charges externes	243 648	222 435
Autres charges générales d'exploitation	14 165	13 278
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	78 638	79 814
Dotations aux amortissements sur écarts d'acquisition		
Reprises sur écarts d'acquisition		185
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	508 882	557 613
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	317 455	297 500
Pertes sur créances irrécouvrables	168 512	234 118
Autres dotations aux provisions	22 915	25 995
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	341 716	393 746
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	314 297	376 763
Récupérations sur créances amorties	7 907	861
Autres reprises de provisions	19 512	16 122
RESULTAT COURANT	560 842	498 236
Produits non courants	4 888	13 473
Charges non courantes	12 146	14 374
RESULTAT AVANT IMPOTS	553 584	497 335
Impôts sur les résultats	182 243	180 501
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES	371 341	316 834
QUOTE-PART DANS LES RESULTATS DES ENTREPRISES MISES EN ÉQUIVALENCE	-	-
Entreprises à caractère financier	-	-
Autres entreprises	-	-
RESULTAT NET DU GROUPE	371 341	316 834
Part du groupe	363 215	310 579
Part des intérêts minoritaires	8 126	6 255

SITUATION DES COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2007 (en milliers de DH)
TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ DU 01/01/2007 AU 31/12/2007

	31/12/07	31/12/06
Produits d'exploitation bancaire perçus	1 785 705	1 710 785
Récupérations sur créances amorties	7 907	861
Produits d'exploitation non bancaire perçus	22 374	32 198
Charges d'exploitation bancaire versées	-426 527	-363 016
Charges d'exploitation non bancaire versées	-12 136	-18 325
Charges générales d'exploitation versées	-684 336	-934 743
Impôts sur les résultats versés	-182 243	-180 501
I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	510 744	247 259
Variation de :		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-943 205	-27 478
Créances sur la clientèle	-3 655 726	-4 392 412
Titres de transaction et de placement	281 828	674 605
Autres actifs	-48 893	-13 440
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-3 365	-176 324
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-850 261	994 397
Dépôts de la clientèle	4 001 030	2 895 625
Titres de créance émis	1 156 190	-88 221
Autres passifs	115 132	32 193
II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	52 730	-101 055
III. FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II)	563 474	146 204
Produit des cessions d'immobilisations financières	890 556	344 890
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	8 673	2 849
Acquisition d'immobilisations financières	-951 380	-470 656
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-136 655	-117 542
Intérêts perçus	88 803	115 366
Dividendes perçus	922	5 726
IV. Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-99 081	-119 367
Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
Emission de dettes subordonnées		
Emission d'actions		
Remboursement des capitaux propres et assimilés		
Intérêts versés		
Dividendes versés	-236 644	-177 822
V - FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-236 644	-177 822
VI - VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE (III + IV + V)	227 749	-150 985
VII - TRÉSORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	3 528 136	3 679 121
VIII - TRÉSORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	3 755 885	3 528 136

DÉTAIL DES AUTRES ACTIFS AU 31/12/2007

	31/12/07	31/12/06
INSTRUMENTS OPTIONNELS	-	-
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES	-	5 844
Comptes de règlements des opérations sur titres		983
Diverses autres opérations sur titres		5 635
Provisions pour créances en souffrance sur opérations diverses		774
DEBITEURS DIVERS	71 654	80 195
Sommes dues par l'Etat	50 550	47 290
Sommes dues par les organismes de prévoyance		
Sommes diverses dues par le personnel	2 766	2 401
Comptes clients de prestations non bancaires	651	1 027
Divers autres débiteurs	17 687	29 477
VALEURS ET EMPLOIS DIVERS	3 345	3 021
Valeurs et emplois divers	3 345	3 021
Provisions pour dépréciation des valeurs et emplois divers	-	-
COMPTES DE RÉGULARISATION	88 576	25 841
Charges à répartir sur plusieurs exercices	-	-
Produits à recevoir	9 577	4 029
Charges constatées d'avance	12 060	8 059
Autres comptes de régularisation	66 939	13 753
IMPOTS DIFFERES	42 562	42 729
Impôts différés actif	42 562	42 729
TOTAL	206 137	157 630

DÉTAIL DES TITRES DE PARTICIPATION AU 31/12/2007

	Valeur brute au 31/12/2007	Provisions au 31/12/2007	Valeur nette au 31/12/2007
CDM	36 785	5 921	30 864
INTERBANK	1 840		1 840
ATLASNET	2 500	2 500	-
HOLDING SINCOMAR	21	21	-
MAROC TELECOMMERCE	2 000	2 000	-
CENTRE MONETIQUE INTERBANCAIRE	11 000	756	10 244
DIVERS	19 424	644	18 780
CDMC	1 421	-	1 421
SBVC	1 421	-	1 421
SIFIM	100	-	100
DIVERS	100	-	100
TOTAL ACTIF	38 306	5 921	32 385

CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS AU 31/12/2007

CRÉANCES	Bank Al Maghrib, Trésor Public et Services des Chèques Postaux	Autres			Total 31/12/2007	Total 31/12/2006
		Banques au Maroc	établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger		
COMPTES ORDINAIRES						
DEBITEURS	3 409 552	19 919	51 533	202 205	3 683 209	
VALEURS RECUES EN PENSION						
. au jour le jour						
. à terme						
PRETS DE TRÉSORERIE		828 870	130 000	1 133 785	2 092 655	
. au jour le jour		828 870		197 605	1 026 475	
. à terme			130 000	936 180	931 849	
PRETS FINANCIERS		282 289	974 185		1 256 474	
AUTRES CRÉANCES		53 721	16 739		70 460	
INTERETS COURUS A RECEVOIR		91	6 321	7 005	13 417	
CRÉANCES EN SOUFFRANCE						
TOTAL	3 409 552	1 184 890	1 178 778	1 342 995	5 954 302	

CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE AU 31/12/2007

CRÉANCES	Secteur public	Secteur Privé			Total 31/12/2007	Total 31/12/2006
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
CREDITS DE TRÉSORERIE	374 914	159 152	5 153 820	239 235	5 927 121	6 360 622
- Comptes à vue débiteurs	374 914	159 152	1 992 187	219 698	2 745 951	2 857 122
- Créances commerciales sur le Maroc			898 641	869	899 510	1 165 326
- Crédits à l'exportation			268 204	328	268 532	233 985
- Autres crédits de trésorerie			1 994 788	18 340	2 013 128	2 104 189
CREDITS A LA CONSOMMATION				1 904 378	1 904 378	1 319 209
CREDITS A L'EQUIPEMENT	1 033 426		5 479 311	111 710	6 624 447	4 545 175
CREDITS IMMOBILIERS				5 380 707	5 380 707	3 944 785
AUTRES CREDITS	98	4 418	212 033	14 216	230 765	309 964
OPERATIONS DE CREDIT-BAIL ET DE LOCATION			871 579		871 579	868 214
CRÉANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR			202 120	10 774	212 894	186 049
CRÉANCES EN SOUFFRANCE (nettes)	-	-	241 034	31 368	272 402	395 752
- Créances pré-douteuses			64 171		64 171	65 061
- Créances douteuses			47 446		47 446	41 942
- Créances compromises			129 417	31 368	160 785	288 749
TOTAL	1 408 438	163 570	12 159 897	7 692 388	21 424 293	17 929 770

VENTILATION DES TITRES DE PLACEMENT ET D'INVESTISSEMENT AU 31/12/2007

CRÉANCES	Etablissements de Crédit et assimilés	Emetteurs Publics	Emetteurs Privés		Total 31/12/2007	Total 31/12/2006
			financiers	non financiers		
TITRES COTES						
BONS DU TRÉSOR ET VALEURS ASSIMILÉES						1 179
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CRÉANCE						
TITRES DE PROPRIÉTÉ	4 467				4 467	4 467
TITRES NON COTES	201 171	2 575 058	91 833	-	2 868 062	3 099 499
BONS DU TRÉSOR ET VALEURS ASSIMILÉES						
OBLIGATIONS		2 575 058			2 575 058	2 784 278
AUTRES TITRES DE CRÉANCE	201 171				201 171	245 181
TITRE DE PROPRIÉTÉ			91 833		91 833	70 040
TOTAL	201 171	2 575 058	91 833	-	2 868 062	3 099 499

VALEURS NETTES DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES AU 31/12/2007

	Montant brut au 31/12/07	Montant des amortissements au 31/12/07	Montant net au 31/12/07	Montant net au 31/12/06
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	275 603	194 300	81 303	68 002
. Droit au bail	22 882		22 882	20 932
. Brevets et marques	2 197	1 938	259	2 017
. Immobilisations en recherche et développement			-	-
. Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	250 524	192 362	58 162	45 053
. Immobilisations incorporelles hors exploitation				
. Immobilisations incorporelles prises en crédit-bail et en location				
IMMOBILISATIONS CORPORELLES D'EXPLOITATION	1 209 644	733 778	475 866	424 187
Immeubles d'exploitation	602 398	308 496	293 902	271 715
. Terrain d'exploitation	284 584	282 103	2 481	256 727
. Immeubles d'exploitation, Bureaux	279 269		279 269	944
. Immeubles d'exploitation, logements de fonction	38 545	26 393	12 152	14 044
. Immeubles d'exploitation pris en crédit-bail et en location				
Mobilier et matériel d'exploitation	576 345	400 793	175 552	67 544
. Mobilier de bureau d'exploitation	80 031	68 369	11 662	12 260
. Matériel de bureau d'exploitation	36 474	25 694	10 780	8 335
. Matériel informatique	189 120	149 536	39 584	38 702
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	37 119	5 472	31 647	740
. Autres matériels d'exploitation	233 601	151 722	81 879	7 507
. Mobilier et matériel d'exploitation pris en crédit-bail et en location				
Autres immobilisations corporelles d'exploitation	30 901	24 489	6 412	84 928
Immobilisations corporelles hors exploitation	49 079	20 951	28 128	16 432
. Terrain hors exploitation				
. Immeubles hors exploitation	36 123	17 282	18 841	12 895
. Mobiliers et matériel hors exploitation	3 335	3 007	328	506
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation	9 621	662	8 959	3 031
TOTAL	1 534 326	949 029	585 297	508 621

DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS AU 31/12/2007

DETTES	Etablissements de Crédit au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2007	Total 31/12/2006
	Bank Al Maghrib, Trésor Public et Services des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES						
CREDITEURS	61	9	11 445	68 529	80 044	342 969
VALEURS DONNÉES EN PENSION						
. au jour le jour						200 019
. à terme						200 019
EMPRUNTS DE TRÉSORERIE		198 243	31	62 722	260 996	590 428
. au jour le jour			31		31	226 849
. à terme		198 243		62 722	260 965	363 579
EMPRUNTS FINANCIERS	11 936		35		11 971	1 654
AUTRES DETTES		11 207			11 207	76 805
. au jour le jour						14 015
. à terme		11 207			11 207	62 790
DETTES OPERATIONS DE CREDIT BAIL						
INTERETS COURUS A PAYER			703		703	3 639
. au jour le jour						
. à terme			703		703	3 639
TOTAL	11 997	209 459	12 214	131 251	364 921	1 215 514

SITUATION DES COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2007 (en milliers de DH)
VENTILATION DU TOTAL DE L'ACTIF, DU PASSIF ET DE L'HORS BILAN EN MONNAIE ETRANGERE AU 31/12/2007

	Contre-valeur au 31/12/07	Contre-valeur au 31/12/06
A-ACTIF		
Valeurs en caisse : Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	42 936	39 200
Créances sur les établissements de crédit et assimilés :	1 209 077	492 317
Créances sur la clientèle	874 003	1 269 657
Créances acquises par affacturage	-	-
Titres de transaction et de placement	-	-
Autres actifs	9 229	143 058
Titres d'investissement	-	-
Titres de participation et emplois assimilés	-	-
Créances subordonnées	-	-
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-
Immobilisations incorporelles et corporelles	7 532	7 877
TOTAL ACTIF	2 142 777	1 952 109
B- PASSIF		
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	466 616	302 615
Dépôts de la clientèle	197 582	240 611
Titres de créance émis	-	-
Autres passifs	1 319 214	1 408 524
Ecarts d'acquisition	-	-
Provisions pour risques et charges	1 077	201
Provisions réglementées	-	-
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	-	-
Dettes subordonnées	-	-
Ecarts de réévaluation	-	-
Réserves et primes liées au capital	-	178
Capital	-	-
Actionnaires. Capital non versé (-)	-	-
Report à nouveau	413	-2 995
Résultat net en instance d'affectation (+/-)	-	-
Résultat net de l'exercice (+/-)	734	2 975
TOTAL PASSIF	1 985 636	1 952 109
C- HORS BILAN		
C1- Engagements donnés	1 136 864	1 233 739
C2- Engagements reçus	903 422	764 185

PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE AU 31/12/2007

	31/12/07	31/12/06
PRODUITS SUR TITRES DE PLACEMENT. TITRES DE PROPRIETE	249	214
Dividendes sur titres d'OPCVM	-	-
Dividendes sur autres titres de propriété	-	-
Autres produits sur titres de propriété	249	214
PRODUITS SUR TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES	6 176	5 726
Dividendes sur titres de participation entreprises liées	167	168
Dividendes sur titres de participation	5 523	5 558
Dividendes sur titres de l'activité de portefeuille	-	-
Autres produits sur titres de participation et emplois assimilés	486	-
TOTAL	6 425	5 940

VENTILATION DES COMMISSIONS AU 31/12/2007

COMMISSIONS	31/12/07	31/12/06
COMMISSIONS PERCUES :	262 043	233 179
sur opérations avec les établissements de crédit	-	-
sur opérations avec la clientèle	61 557	38 597
sur opérations de change	60	275
relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres	-	-
sur produits dérivés	-	-
sur opérations sur titres en gestion et en dépôt	28 974	30 476
sur moyens de paiement	84 835	75 002
sur activités de conseil et d'assistance	3 630	13 965
sur ventes de produits d'assurances	-	-
sur autres prestations de service	82 987	74 864
COMMISSIONS VERSEES :	17 496	19 430
sur opérations avec les établissements de crédit	-	-
sur opérations avec la clientèle	-	-
sur opérations de change	-	101
relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres	-	-
sur produits dérivés	-	-
sur opérations sur titres en gestion et en dépôt	-	-
sur moyens de paiement	16 784	17 299
sur activités de conseil et d'assistance	-	-
sur ventes de produits d'assurances	-	-
sur autres prestations de service	712	2 030
MARGE SUR COMMISSIONS	244 547	213 749

RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHÉ DU 01/01/2007 AU 31/12/2007

COMMISSIONS	31/12/07	31/12/06
+ Gains sur titres de transaction	-	-
- Pertes sur titres de transaction	-	-
= Résultat des opérations sur titres de transaction	-	-
+ Plus-values sur cessions des titres de placement	3 906	5 208
+ Reprises de prov. pour dépréciation des titres de placement	-	241
- Moins-values de cession sur titres de placement	434	17
- Dotations de prov. pour dépréciation des titres de placement	4 761	-
= Résultat des opérations sur titres de placement	-1 289	5 432
+ Gains sur opérations de change	79 787	79 090
- Pertes sur opérations de change	1 248	29
= Résultat des opérations de change	78 539	79 061
+ Gains sur produits dérivés	-	-
- Pertes sur produits dérivés	-	-
= Résultat des opérations sur produits dérivés	-	-
= RESULTAT GLOBAL	77 250	84 493

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION AU 31/12/2007

	31/12/07	31/12/06
CHARGES DE PERSONNEL	409 823	373 108
Salaires et appointements	320 003	194 211
Charges d'assurances sociales	48 897	45 816
Charges de retraite	23 471	20 950
Charges de formation	9 311	8 719
Autres charges de personnel	8 141	103 412
IMPÔTS ET TAXES	13 068	11 990
Impôts et taxes	13 068	11 990
CHARGES EXTERNES	243 648	222 435
Loyers de crédit-bail et de location	34 877	32 913
Frais d'entretien et réparation	22 880	23 425
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	13 104	13 685
Transport et déplacements	16 793	14 289
Publicité, publications et relations publiques	25 070	20 513
Autres charges externes	130 924	117 610
AUTRES CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	14 165	13 278
Frais préliminaires	-	-
Frais d'acquisition des immobilisations	-	-
Autres charges réparties sur plusieurs exercices	-	-
Dons, libéralités et lots	-	-
Diverses autres charges d'exploitation	14 165	13 278
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	78 638	79 814
Dotations aux amortissements et provisions des immobilisations corporelles et incorporelles	78 638	79 814
Total	759 342	700 625

AUTRES PRODUITS ET CHARGES AU 31/12/2007

	31/12/07	31/12/06
AUTRES PRODUITS BANCAIRES	91 128	90 685
AUTRES CHARGES BANCAIRES	72 414	61 274
PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	17 581	18 725
Produits sur valeurs et emplois divers	-	-
Plus-values de cession sur immobilisations financières	-	-
Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	8 268	1 192
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-
Produits accessoires	4 640	11 336
Autres produits d'exploitation non bancaire	4 673	6 197
CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	3 822	3 951
Charges sur valeurs et emplois divers	-	-
Moins-values de cession sur immobilisations financières	8	-
Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	3 814	3 951
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	341 716	393 746
Reprises de provisions pour créances en souffrance	314 130	376 574
Récupérations sur créances amorties	7 907	861
Reprises de provisions pour dépréciation des immobilisations financières	557	625
Reprises de provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
Reprises de provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature	167	189
Reprises de provisions pour autres risques et charges	18 181	15 497
Reprises des autres provisions	774	-
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	508 882	557 613
Dotations aux provisions pour créances en souffrance	312 016	296 563
Pertes sur créances irrécouvrables	168 512	234 118
Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-	74
Dotations aux provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature	5 439	937
Dotations aux provisions pour autres risques et charges	22 915	25 921
Dotations aux autres provisions	-	-
PRODUITS NON COURANTS	4 888	13 473
CHARGES NON COURANTES	12 146	14 374

VARIATION DES ECARTS D'ACQUISITION AU 31/12/2007

	Ouverture	Augmentation	Dotation	Autres Mouvements	Clôture
Ecarts d'acquisition brut	1 262	-	-	-	1 262
Amortissements des écarts d'acquisition	1 262	-	-	-	1 262
NET	-	-	-	-	-
	Ouverture	Augmentation	Reprises	Autres Mouvements	Clôture
Provisions pour écarts d'acquisition négatifs	23	-	-	-	23
TOTAL	23	-	0	-	23

IMPOTS SUR LES RESULTATS AU 31/12/2007

	31/12/07	31/12/06
IMPOTS COURANTS	174 718	175 379
IMPOTS DIFFERES	7 525	5 122
TOTAL	182 243	180 501

ETATS NEANTS AU 31/12/2007

Créances subordonnées	Néant
Immobilisations données en crédit-bail et en location	Néant
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	Néant
Dettes subordonnées	Néant
Engagements sur titres	Néant
Titres mis en équivalence	Néant

SITUATION DES COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2007 (en milliers de DH)
DEPOTS DE LA CLIENTELE AU 31/12/2007

DEPOTS	Secteur public	Secteur Privé			Total 31/12/2007	Total 31/12/2006
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
COMPTES A VUE CREDITEURS	87 043	74 281	927 436	15 185 598	16 274 358	14 650 771
COMPTES D'EPARGNE				5 063 233	5 063 233	4 810 177
DEPOTS A TERME			1 357 041	4 601 493	5 958 534	3 769 798
AUTRES COMPTES CREDITEURS	693	678	533 761	143 463	678 595	750 499
INTERETS COURUS A PAYER				51 121	51 121	43 566
TOTAL	87 736	74 959	2 818 238	25 044 908	28 025 841	24 024 811

TITRES DE CREANCE EMIS AU 31/12/2007

TITRES DE CREANCE EMIS	Valeur comptable en fin de période 31/12/2007	Prime d'émission ou de remboursement restant à amortir 31/12/2007	Valeur comptable en fin de période 31/12/2006	Prime d'émission ou de remboursement restant à amortir 31/12/2006
CERTIFICATS DE DEPOTS EMIS	1 171 783			
. Certificats de dépôts émis	1 161 000			
. Intérêts courus à payer	10 783			
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT EMIS	-		15 593	
. Bons de sociétés de financement émis			15 000	
. Intérêts courus à payer			593	
EMPRUNTS OBLIGATAIRES EMIS				
. Emprunts obligataires émis				
. Intérêts courus à payer				
AUTRES TITRES DE CREANCE EMIS				
. Autres titres de créances émis				
. Intérêts courus à payer				
TOTAL	1 171 783		15 593	

DETAIL DES AUTRES PASSIFS AU 31/12/2007

	31/12/07	31/12/06
INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS	-	-
INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS	-	-
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES	11 352	63
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES	11 352	63
CREDITEURS DIVERS	309 499	231 867
SOMMES DUES A L'ETAT	111 703	68 080
SOMMES DUES AUX ORGANISMES DE PREVOYANCE	15 362	13 056
SOMMES DIVERSES DUES AU PERSONNEL	2 128	1 464
SOMMES DIVERSES DUES AUX ACTIONNAIRES ET ASSOCIES	3 635	4 613
FOURNISSEURS DE BIENS ET SERVICES	53 479	61 899
DIVERS AUTRES CREDITEURS	123 192	82 755
COMPTES DE REGULARISATION	175 749	155 424
COMPTES D'ECARTS SUR DEVICES ET TITRES	110	
CHARGES A PAYER	137 212	112 908
PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	29 347	32 330
AUTRES COMPTES DE REGULARISATION	9 080	10 186
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENTS	-	-
SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENTS	-	-
IMPOTS DIFFERES PASSIFS	44 807	38 921
IMPOTS DIFFERES PASSIFS	44 807	38 921
TOTAL	541 407	426 275

PROVISIONS AU 31/12/2007

PROVISIONS	Encours 31/12/2006	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2007
PROVISIONS DEDUITES DE L'ACTIF SUR :	1 256 307	330 976	326 461	-	1 336 830
Créances sur la clientèle	1 125 652	312 016	314 131		1 199 545
Titres de transaction					
Titres de placement	248	4 760			5 008
Titres de participation et emplois assimilés	6 510		555		5 955
Titres d'investissement					
Créances sur crédit-bail et en location	123 123	14 200	11 001		126 322
Immobilisations incorporelles et corporelles					
Autres actifs	774		774		-
Créances subordonnées					
Immobilisations données en crédit-bail					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	148 058	29 556	18 348	-	159 266
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature	11 999	5 439	167		17 271
Provisions pour risques de change		1 202			1 202
Provisions pour risques généraux	64 000				64 000
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires					
Provisions pour autres risques et charges	72 059	22 915	18 181		76 793
Provisions réglementées					

DETAIL DES CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2007

CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/07	Encours 31/12/06
A1 - CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	2 285 333	2 155 332
Ecart de réévaluation	-	-
Réserve légale	83 382	83 382
Autres réserves	720 600	643 986
Primes d'émission, de fusion et d'apport	104 227	104 227
Capital		
. Capital appelé	833 818	833 818
. Capital non appelé		
. Certificats d'investissement		
. Fonds de dotation		
Actionnaires, Capital non versé		
Report à nouveau (+/-)	196 471	205 015
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
Réserves consolidées	-9 230	-17 112
Ecart de conversion consolidé	-7 150	-8 563
Résultat net del'exercice (+/-)	363 215	310 579
A2- INTERETS MINORITAIRES DANS LES CAPITAUX PROPRES	30 209	22 403
dans :		
Les réserves consolidées	22 083	16 148
L'écart de conversion consolidé		
Le résultat net de l'exercice	8 126	6 255
TOTAL	2 315 542	2 177 735

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT & DE GARANTIES AU 31/12/2007

ENGAGEMENTS	31/12/07	31/12/06
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES	4 661 788	4 920 952
Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés	843 212	811 961
. Crédits documentaires import		
. Acceptations ou engagements de payer		
. Filets de sécurité		
. Ouvertures de crédits confirmés	843 212	811 961
. Engagements de substitution sur émission de titres		
. Engagements irrévocables de crédit-bail		
. Autres engagements de financement donnés		
Engagements de financement en faveur de la clientèle	1 306 094	1 712 411
. Crédits documentaires import	980 230	984 357
. Acceptations ou engagements de payer	189 140	177 026
. Ouvertures de crédits Permanents		
. Lignes de crédits confirmés	100 626	521 730
. Engagements de substitution sur émission de titres		
. Engagements irrévocables de crédit-bail	36 098	29 298
. Autres engagements de financement donnés		
Engagements de garantie en faveur d'établissements de crédit et assimilés	786 805	830 598
. Crédits documentaires export confirmés	209 621	259 353
. Acceptations ou engagements de payer		
. Garanties de crédits données	577 184	571 245
. Autres cautions, avals et garanties donnés		
. Engagements en souffrance		
Engagements de garantie de l'ordre de la clientèle	1 725 677	1 565 982
. Garanties de crédits données	371 836	349 889
. Cautions et garanties en faveur de l'administration publique	854 975	736 318
. Autres cautions et garanties données	498 866	479 775
. Engagements en souffrance		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS	4 373 266	2 684 922
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	903 422	-
. Ouvertures de crédit confirmés	903 422	
. Engagements de substitution sur émission de titres		
. Autres engagements de financement reçus		
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	3 469 844	2 684 922
. Garanties de crédits		
. Autres garanties reçues	3 469 844	2 684 922
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie		
. Garanties de crédits		
. Autres garanties reçues		

OPERATIONS DE CHANGE A TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DERIVES AU 31/12/2007

Opérations de change à terme et engagements sur produits dérivés	Opérations 31/12/2007	de couverture 31/12/2007	Autres opérations	
			31/12/2006	31/12/2006
Opérations de change à terme	2 979 204	2 431 914		
Devises à recevoir		3 090		
Dirhams à livrer		3 210		
Devises à livrer	1 482 279	1 212 371		
Dirhams à recevoir	1 496 925	1 213 243		
Dont swaps financiers de devises				
Engagements sur produits dérivés				
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				

VALEURS ET SURETES EN GARANTIE AU 31/12/2007

Valeurs et sûretés reçues en garantie	Valeur comptable nette	Rubriques 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
Bons du Trésor et valeurs assimilées			
Autres titres			
Hypothèques	20 453	Immob données en crédit bail	4 614
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL	20 453	TOTAL	4 614
Valeurs et sûretés données en garantie	Valeur comptable nette	Rubriques du passif ou du hors bilan enregistrant les dettes ou les engagements par signature reçus	Montants des dettes et des engagements par signature reçus couverts
Bons du Trésor et valeurs assimilées			
Autres titres			
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL			

VENTILATION DE LA MARGE D'INTERET AU 31/12/2007

	31/12/07	31/12/06
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit (a)	160 269	175 879
- Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit (b)	33 783	22 576
= Marge d'intérêts sur opérations avec les établissements de crédit (1)	126 486	153 303
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle (a)	1 207 040	983 017
- Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle (b)	315 910	272 846
= Marge d'intérêts sur opérations avec la clientèle (2)	891 130	710 171
+ Intérêts et produits assimilés sur titres de créance (a)	99 438	143 646
- Intérêts et charges assimilées sur titres de créance (b)	11 142	3 958
= Marge d'intérêts sur titres de créance (3)	88 296	139 688
+ Produits sur opérations de crédit-bail et de location (a)	82 922	78 714
- Charges sur opérations de crédit-bail et de location (b)	2 275	2 362
= Marge sur opérations en crédit-bail et en location (4)	80 647	76 352
MARGE D'INTERET = (1)+(2)+(3)+(4)	1 186 559	1 079 514

SITUATION DES COMPTES CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2007
A- INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Liste des entreprises consolidées

A1- Les modalités de détermination du périmètre de consolidation sont conformes aux dispositions du PCEC

Le périmètre du Groupe Crédit du Maroc au 31 décembre 2007 se présente comme suit :

Sociétés consolidées	Capital social (KDH)	Capital social (KUSD)	Pourcentages de contrôles	Pourcentages d'intérêts	Méthode de consolidation (*)
Crédit du Maroc	833 818		100,00	100,00	E.C.
Crédit du Maroc Capital	10 000		100,00	100,00	I.G.
Crédit du Maroc Leasing	50 000		66,66	66,66	I.G.
Crédit du Maroc Patrimoine	1 000		100,00	100,00	I.G.
Crédit du Maroc Assurance	200		100,00	100,00	I.G.
BIT		1 655	100,00	100,00	I.G.
SIFIM	1 021		100,00	100,00	I.G.

* EC: Etablissement consolidant * IG: Intégration globale

A2- Entreprises entrées et sorties du périmètre de consolidation au cours de l'exercice 2007

Le périmètre de consolidation n'a pas subi de changement en 2007.

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 eu égard de l'ensemble consolidé.

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

Les comptes consolidés du Groupe Crédit du Maroc ont été préparés selon les dispositions du chapitre 4 du Plan Comptable des Etablissements de Crédits (P.C.E.C.).

Les comptes sociaux arrêtés au 31 décembre 2007 des sociétés entrant dans le périmètre de consolidation ont servi de base pour l'établissement des comptes consolidés. Ces comptes ont été établis 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

Sont intégrées globalement les banques, établissements et holdings à caractère financier contrôlés au moins à 50% par le Groupe, soit directement, soit par l'intermédiaire de sociétés déjà intégrées globalement.

Sont mises en équivalence les banques, établissements et holdings financiers dans lesquels le Groupe détient une participation comprise entre 20% et 50%, 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.

Les entreprises dont la consolidation ne présente pas de caractère significatif sont exclues du champ de consolidation.

(b) Date de clôture des exercices

Toutes les sociétés comprises dans le périmètre de consolidation clôturent leurs comptes le 31 décembre.

(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. Dans les cas exceptionnels où ils sont dégagés dans le cadre d'une fusion, ils sont imputés sur les capitaux propres.

S'ils sont négatifs, ils sont inscrits au passif du bilan sous la rubrique « Provision sur écarts d'acquisition » dans le poste « Comptes de régularisation » 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.

B2-Principes comptables et méthodes d'évaluation
(a) Méthode de conversion utilisée pour la consolidation des succursales étrangères

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

Les écarts de conversion dégagés de l'application de ladite méthode sont inscrits dans les capitaux propres.

(b) Immobilisations

- Immobilisations en non valeurs

Elles sont constituées essentiellement des frais préliminaires et des charges à répartir sur plusieurs exercices et sont amorties intégralement dès la première année.

- Immobilisations incorporelles

Elles comprennent essentiellement les droits au bail et les brevets et marques. 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.

(c) Titres de participation

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. Une provision pour dépréciation est constituée après analyse, au cas par cas, des situations financières des sociétés non consolidées.

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

(d) Titres de placement

Les titres de placement sont des investissements financiers acquis pour procurer un rendement financier. Ce sont essentiellement des fonds d'Etat et des obligations garanties par l'Etat. Ils sont enregistrés au prix d'acquisition hors intérêts courus non échus à cette date.

(e) Crédits à la clientèle

Les crédits à la clientèle sont classés en fonction de leur objet économique et sont ventilés comme suit :

- crédits de trésorerie ;
- crédit à la consommation ;
- crédits à l'équipement ;
- crédits immobiliers ;
- autres crédits à la clientèle.

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

(f) Opérations de crédit-bail

Les opérations de crédit-bail réalisées par Crédit du Maroc Leasing 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.

(g) Provisions d'exploitation

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. Ces provisions sont évaluées conformément aux règles de Bank Al Maghrib relatives à la couverture par des provisions des créances en souffrance et inscrites au passif du bilan.

Les autres provisions destinées à couvrir des risques déterminés sont également classées au passif du bilan.

(h) Provisions réglementées

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

(i) Charge d'impôt sur le résultat

La charge d'impôt comprend :

- l'impôt courant de l'exercice qui inclut les avoirs fiscaux et crédits d'impôt effectivement utilisés en règlement de l'impôt ;
- 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 2007, le taux normal de l'impôt sur les sociétés pour les établissements de crédit est de 39,60% sur le résultat réalisé au Maroc hors la banque Off-Shore. L'activité de cette dernière obéit au régime applicable aux banques Off-Shore.

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 de l'IS est de 33,33%.

Pour les autres filiales le taux de l'imposition à l'IS est de 35%.

ATTESTATION

PROCEVERHOUSSECOPIERS
 Price Waterhouse
 101, Bd Massira Al Khadra, CASABLANCA

Mohamed Youssef SEBTI
 4, Allée des Roseaux
 CASABLANCA

Aux Actionnaires Crédit du Maroc
 CASABLANCA

Mesdames, Messieurs,

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES
 EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2007**

Nous avons procédé à l'audit du bilan consolidé, ci-joint, du Crédit du Maroc et ses filiales (Groupe Crédit du Maroc) arrêté au 31 décembre 2007, du compte de produits et charges consolidé, de l'état des soldes de gestion, du tableau des flux de trésorerie ainsi que de l'état des informations complémentaires (ETIC), relatifs à l'exercice clos à cette date.

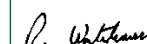
La préparation de ces comptes consolidés relève de la responsabilité des organes de gestion du Crédit du Maroc. Notre responsabilité consiste à émettre une opinion sur ces comptes sur la base de notre audit.


Nous avons effectué notre mission selon les normes de la Profession applicables au Maroc. Ces normes exigent 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 comprend l'examen, sur la base de sondages, des éléments probants qui justifient les montants et les informations contenus dans les comptes consolidés. Un audit comprend aussi une appréciation des principes comptables utilisés, des estimations significatives faites par la Direction Générale, ainsi que de la présentation générale des comptes consolidés. Nous estimons que nos travaux d'audit constituent un fondement raisonnable de notre opinion exprimée ci-après.

A notre avis, les comptes consolidés du Groupe Crédit du Maroc, cités au premier paragraphe donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière consolidés au 31 décembre 2007, de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation, ainsi que des résultats consolidés 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, ci-joint.

Le 24 Avril 2008

Les Commissaires aux Comptes


 Price Waterhouse
 A. Bidah
 Associé


 M. Youssef Sebti
 Expert Comptable