

# Etat A1 : Etat des principales méthodes appliquées

Les comptes sociaux du CIH au 30 juin 2009 ont été établis conformément aux principes et dispositions du Plan Comptable des Etablissements de Crédit (PCEC).

**PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION**

**1. PRINCIPES GENERAUX :**

Les états de synthèse sont établis dans le respect des principes comptables généraux applicables aux établissements de crédit.

La présentation des états de synthèse du Crédit Immobilier et Hôtelier est conforme aux dispositions du Plan Comptable des Etablissements de Crédit.

**2. CREANCES ET ENGAGEMENTS PAR SIGNATURE :**

**Présentation générale :**

- Les créances sur les établissements de crédit et sur la clientèle sont ventilées selon leur durée initiale et leur objet économique :
- Créances à vue et à terme, pour les établissements de crédit ;
- Créances de trésorerie, crédits à l'équipement, crédits à la consommation, crédits immobiliers et autres crédits pour la clientèle.
- Les crédits de trésorerie, à l'équipement et immobiliers ont été retraités pour tenir compte de la recommandation de Bank Al Maghreb relative à la classification des découverts accordés aux promoteurs immobiliers (acquisition terrain et découverts) au niveau de la rubrique « crédits immobiliers ».
- Les engagements par signature comptabilisés en hors bilan correspondant à des engagements de financement et à des engagements de garantie qui n'ont pas donné lieu à des mouvements de fonds. Il est à noter que les garanties hypothécaires reçues en couverture des crédits ne sont pas comptabilisées compte tenu des difficultés liées à leur transcription dans les comptes hors bilan, seules les garanties reçues des fonds et institutions marocaines de garantie des crédits sont enregistrees en hors bilan.
- Les intérêts courus sur les créances sont portés en compte de créances rattachées en contrepartie du compte de résultat.

**Créances en souffrance :**

- Les créances en souffrance sont comptabilisées conformément à la réglementation en vigueur. Par ailleurs, la Banque provisionne certaines créances, dont le processus d'épurement est jugé suffisamment avancé, sur une base économique s'appuyant sur l'estimation de leur potentiel de recouvrement.
- Le poste « autres créances » englobe les créances en souffrance déduction faite des provisions et des agios réservés.
- Les principales dispositions appliquées se résument comme suit :
- Les créances en souffrance sont, selon les degrés de risque prévus à la circulaire de Bank Al Maghreb, classées en créances pré-doutées, douteuses ou compromises.
- Les créances en souffrance sont, après déduction des agios réservés et des quotas de garantie prévues par la réglementation en vigueur, provisionnées à hauteur de :
- 20% pour les créances pré-doutées ;
- 50% pour les créances douteuses ;
- 100% pour les créances compromises.

Les estimations des garanties sont effectuées pour l'essentiel en interne par les services de la Banque compte tenu de son expertise en la matière. La Banque recourt de plus en plus aux rapports des expertises judiciaires et de manière ponctuelle à des experts indépendants pour l'évaluation de certains gages importants en valeur. Il est à noter que le CIH retient la valeur la plus faible lorsqu'il dispose de plusieurs estimations (estimations internes/ externes/judiciaires).

- Conformément à la démarche approuvée par le Conseil de Surveillance tenu à Agadir en février 2008, qui consiste à l'établissement du reliquat des provisions à constituer au titre des créances compromises en 2002 pour la dicote des garanties prévue dans la circulaire 19 de BAM y compris les grands comptes, sur les 3 exercices à venir en déduisant 80 MDH / 60 MDH au titre des grands comptes et 26 MDH au titre des autres crédits).
- Les créances en souffrance sont constituées de l'ensemble des encours dus par les débiteurs dont un engagement au moins présente un risque de crédit avéré.
- Les créances en souffrance sont réévaluées en encours sain quand les règlements reprennent de façon régulière pour les montants correspondant aux échéances contractuelles d'origine.
- Dès leur déclassement, les créances en souffrance donnent lieu à la constatation d'agios réservés.
- Les pertes sur créances incouvrables sont constatées à l'occasion d'accords transactionnels pour solde de tout compte ou à l'issue de procédures judiciaires.
- Les reprises de provisions pour créances en souffrance sont constatées lorsque les créances en souffrance enregistrent une évolution favorable (remboursement total ou partiel, restructuration, apurement...) leur permettant de redevenir saines.

- Les dotations et reprises des provisions pour dépréciation des créances, de même que les charges couvertes par ces provisions figurent au compte de résultat parmi les éléments relatifs au coût du risque.
- Les provisions constituées au titre des créances ayant fait l'objet de restructuration, ne sont reprises qu'à l'expiration du délai d'observation de six mois après la date d'échéance du premier règlement convenu.

**3. PORTEFEUILLE DE TITRES :**

- Les opérations sur titres sont comptabilisées conformément aux dispositions du Plan Comptable des Etablissements de Crédit.
- Les titres sont classés d'une part en fonction de leur nature et en fonction de l'intention et la durée de détention (titre de créance ou titre de placement, titre d'investissement, titre de participation).
- La banque ne détient pas de titres de transaction au 30/06/2009.
- A leur date d'achat, les titres de placement sont inscrits au bilan à leur prix d'acquisition, frais et coupon inclus.
- Les primes et décotes sur titres de placement correspondent à la différence éventuelle entre le prix d'acquisition et la valeur de remboursement des titres à revenu fixe. Elles font l'objet d'un étalement sur la durée de vie résiduelle des titres. L'étalement est pratiqué selon la méthode actuarielle pour les bons du Trésor.
- Les titres de placement sont évalués par référence au prix du marché du jour le plus récent. Les moins-values latentes sont constatées par voie de provision, tandis que les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées.
- Certaines participations hôtelières ont fait l'objet d'évaluations externes sur la base des informations disponibles. Ces évaluations ont servi de base pour leur valorisation au 30 juin 2009 y compris les créances associées. Il est à noter que ces participations hôtelières font l'objet de processus transactionnels en cours qui devraient permettre le recouvrement au moins de leurs valeurs nettes comptables.
- Les plus- et moins-values de cessions sur titres de participation sont enregistrées pour le montant net de l'opération de cession en « plus values ou moins values de cession sur actifs immobilisés » et en aval du résultat brut d'exploitation.

**4. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES**

Les immobilisations sont inscrites à leur coût d'acquisition. Elles sont amorties selon la méthode linéaire. Par ailleurs, les immobilisations hors exploitation font l'objet le cas échéant de provisionnement en fonction des conclusions des rapports d'expertises externes réalisés chaque année pour un certain nombre de pages et des informations disponibles à la date de l'arrêté comptable.

**5. DETTES A VUE ET A TERME**

Les dettes envers les établissements de crédit et assimilés ainsi que sur la clientèle sont présentées dans les états de synthèse selon leur durée initiale ou la nature de ces dettes :

- Dettes à vue et à terme pour les établissements de crédit ;
- Comptes à vue créditeurs, comptes d'épargne, dépôts à terme et autres comptes créditeurs pour la clientèle.

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

**6. LES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES**

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

Ces provisions comprennent une provision pour risques généraux d'un montant de 164 millions de Dirhams constituée en vue de faire face à des risques futurs relevant de l'activité bancaire, actuellement non identifiées et non mesurables avec précision.

**7. PRISE EN COMPTE DES INTERETS ET COMMISSIONS DANS LE COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES**

**Intérêts**

Sont considérés comme intérêts les produits et charges calculés sur des capitaux effectivement prêtés ou empruntés.

Les intérêts courus sur les capitaux effectivement prêtés ou empruntés sont constatés dans les comptes de créances et de dettes rattachés les ayant générés par la contrepartie du compte de résultat.

**Commissions**

Les produits et charges qui rémunèrent une prestation de service, sont constatés en tant que commissions dès leur facturation.

## Bilan

| ACTIF                                                                                   | En milliers de DH |                   | PASSIF                                                                   | En milliers de DH |                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                                         | déc-08            | juin-09           |                                                                          | déc-08            | juin-09           |
| <b>Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux</b> | <b>1 604 586</b>  | <b>989 197</b>    | <b>Banques centrales, Trésor public, Services des chèques postaux</b>    | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>Créances sur les établissements de crédit et assimilés</b>                           | <b>474 606</b>    | <b>1 971 822</b>  | <b>Dettes envers les établissements de crédit et assimilés</b>           | <b>1 003 784</b>  | <b>786 863</b>    |
| * A vue                                                                                 | 474 606           | 1 971 822         | * A vue                                                                  | 41 992            | 26 322            |
| * A terme                                                                               | -                 | 31                | * A terme                                                                | 961 892           | 756 541           |
| <b>Créances sur la clientèle</b>                                                        | <b>21 341 860</b> | <b>21 647 161</b> | <b>Dépôts de la clientèle</b>                                            | <b>16 774 737</b> | <b>18 533 946</b> |
| * Crédits de trésorerie et à la consommation                                            | 1 034 003         | 873 471           | * Comptes à vue créditeurs                                               | 7 393 545         | 7 898 079         |
| * Crédits à l'équipement                                                                | 676 056           | 701 039           | * Comptes d'épargne                                                      | 1 879 485         | 1 976 665         |
| * Crédits immobiliers                                                                   | 17 449 951        | 18 932 311        | * Dépôts à terme                                                         | 6 889 261         | 7 932 201         |
| * Autres crédits                                                                        | 1 281 849         | 1 440 340         | * Autres comptes créditeurs                                              | 612 447           | 727 000           |
| <b>Créances acquises par affectation</b>                                                | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>Titres de créance émis</b>                                            | <b>4 487 442</b>  | <b>4 186 129</b>  |
| <b>Titres de transaction et de placement</b>                                            | <b>800 286</b>    | <b>813 679</b>    | * Titres de créance négociables                                          | -                 | -                 |
| * Bons du trésor et valeurs assimilées                                                  | 620 406           | 632 709           | * Emprunts obligataires                                                  | 1 667 856         | 1 461 281         |
| * Autres titres de créance                                                              | 179 882           | 180 970           | * Autres titres de créance émis                                          | 2 760 587         | 2 724 848         |
| * Titres de propriété                                                                   | -                 | -                 | <b>Autres passifs</b>                                                    | <b>969 500</b>    | <b>1 341 639</b>  |
| <b>Autres actifs</b>                                                                    | <b>804 298</b>    | <b>827 862</b>    | <b>Provisions pour risques et charges</b>                                | <b>349 599</b>    | <b>340 157</b>    |
| <b>Titres d'investissement</b>                                                          | <b>2 000</b>      | <b>2 000</b>      | <b>Provisions réglementées</b>                                           | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| * Bons du trésor et valeurs assimilées                                                  | 2 000             | 2 000             | <b>Subventions, Fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie</b> | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| * Autres titres de créance                                                              | -                 | -                 | <b>Dettes subordonnées</b>                                               | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>Titres de participation et emplois assimilés</b>                                     | <b>266 473</b>    | <b>270 502</b>    | <b>Ecart de réévaluation</b>                                             | <b>15 094</b>     | <b>35 300</b>     |
| <b>Créances subordonnées</b>                                                            | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>Reserves et primes liées au capital</b>                               | <b>2 182 336</b>  | <b>2 182 336</b>  |
| <b>Immobilisations données en crédit-bail et en location</b>                            | <b>-</b>          | <b>-</b>          | <b>Capital</b>                                                           | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>Immobilisations incorporelles</b>                                                    | <b>63 732</b>     | <b>63 028</b>     | <b>Actionnaires. Capital non versé (-)</b>                               | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
| <b>Immobilisations corporelles</b>                                                      | <b>867 325</b>    | <b>929 185</b>    | <b>Rapport à nouveau (+/-)</b>                                           | <b>68 552</b>     | <b>59 646</b>     |
|                                                                                         |                   |                   | <b>Résultat net en instance d'affectation (+/-)</b>                      | <b>-</b>          | <b>-</b>          |
|                                                                                         |                   |                   | <b>Résultat net de l'exercice (+/-)</b>                                  | <b>404 120</b>    | <b>148 515</b>    |
| <b>Total de l'Actif</b>                                                                 | <b>26 225 166</b> | <b>27 614 531</b> | <b>Total du Passif</b>                                                   | <b>26 225 166</b> | <b>27 614 531</b> |

## Hors Bilan

| DESIGNATIONS                                                                        | En milliers de DH |                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
|                                                                                     | déc-08            | juin-09          |
| <b>ENGAGEMENTS DONNES</b>                                                           | <b>2 640 469</b>  | <b>2 705 384</b> |
| Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés | -                 | -                |
| Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle                         | 2 321 846         | 2 336 512        |
| Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés             | -                 | -                |
| Engagements de garantie d'ordre de la clientèle                                     | 318 623           | 368 872          |
| Titres achetés à réméré                                                             | -                 | -                |
| Autres titres à livrer                                                              | 0                 | 0                |
| <b>ENGAGEMENTS RECUS</b>                                                            | <b>2 104 851</b>  | <b>2 435 142</b> |
| Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés            | -                 | -                |
| Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés               | -                 | -                |
| Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers          | 2 104 851         | 2 435 142        |
| Titres vendus à réméré                                                              | -                 | -                |
| Autres titres à recevoir                                                            | 0                 | 0                |

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

| DESIGNATIONS                                                                                           | En milliers de DH |                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
|                                                                                                        | juin-08           | juin-09          |
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>                                                                | <b>592 954</b>    | <b>1 039 017</b> |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit                        | 8 476             | 19 883           |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle                                        | 840 807           | 820 722          |
| Intérêts et produits assimilés sur titres de créance                                                   | 1 024             | 11 397           |
| Produits sur titres de propriété                                                                       | 23 676            | 88 448           |
| Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location                                             | -                 | -                |
| Commissions sur prestations de service                                                                 | 66 917            | 66 352           |
| Autres produits bancaires                                                                              | 12 465            | 22 835           |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>                                                                 | <b>283 383</b>    | <b>391 480</b>   |
| Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit                         | 34 233            | 21 801           |
| Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle                                         | 78 486            | 104 240          |
| Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis                                               | 157 936           | 137 062          |
| Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location                                              | -                 | -                |
| Autres charges bancaires                                                                               | 14 706            | 37 727           |
| <b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>                                                                            | <b>609 490</b>    | <b>647 539</b>   |
| Produits d'exploitation non bancaire                                                                   | 104 095           | 6 374            |
| Charges d'exploitation non bancaire                                                                    | 338               | 250              |
| <b>CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>                                                                | <b>329 266</b>    | <b>399 329</b>   |
| Charges de personnel                                                                                   | 172 192           | 184 810          |
| Impôts et taxes                                                                                        | 7 173             | 7 992            |
| Charges externes                                                                                       | 84 450            | 91 909           |
| Autres charges générales d'exploitation                                                                | 20 726            | 28 298           |
| <b>DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES</b> | <b>478 409</b>    | <b>383 246</b>   |
| Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance                      | 290 364           | 260 462          |
| Pertes sur créances irrécouvrables                                                                     | 174 234           | 101 969          |
| Autres dotations aux provisions                                                                        | 10 821            | 616              |
| <b>REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>                                   | <b>418 911</b>    | <b>253 391</b>   |
| Reprises de provisions pour créances et engagements par signature                                      | 398 472           | 243 779          |
| Recuperations sur créances amorties                                                                    | 0                 | 0                |
| Autres reprises de provisions                                                                          | 16 036            | 9 522            |
| <b>RÉSULTAT COURANT</b>                                                                                | <b>468 478</b>    | <b>194 407</b>   |
| Produits non courants                                                                                  | -                 | -                |
| Charges non courantes                                                                                  | 4 392             | 5 206            |
| <b>RÉSULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RÉSULTATS</b>                                                         | <b>464 086</b>    | <b>189 202</b>   |
| Impôts sur les résultats                                                                               | 89 418            | 40 687           |
| <b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE</b>                                                                      | <b>374 670</b>    | <b>148 515</b>   |

## ETAT DES SOLDES DE GESTION

| DESIGNATIONS                                                                                            | En milliers de DH |                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|
|                                                                                                         | juin-08           | juin-09        |
| <b>I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS</b>                                                           |                   |                |
| + Intérêts et produits assimilés                                                                        | 851 708           | 851 702        |
| + Intérêts et charges assimilés                                                                         | 268 558           | 363 783        |
| <b>MARGE D'INTERET</b>                                                                                  | <b>863 240</b>    | <b>497 949</b> |
| + Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location                                            | 0                 | 0              |
| - Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location                                             | 0                 | 0              |
| <b>Résultat des opérations de crédit-bail et de location</b>                                            | <b>-</b>          | <b>-</b>       |
| + Commissions perçues                                                                                   | 70 001            | 69 904         |
| - Commissions servies                                                                                   | 959               | 871            |
| <b>Marge sur commissions</b>                                                                            | <b>69 042</b>     | <b>69 033</b>  |
| + Résultat des opérations sur titres de transaction                                                     | 0                 | 0              |
| + Résultat des opérations sur titres de placement                                                       | 12 617            | 459            |
| + Résultat des opérations de change                                                                     | 1 096             | -3 478         |
| + Résultat des opérations sur produits dérivés                                                          | 0                 | 0              |
| <b>Résultat des opérations de marché</b>                                                                | <b>13 709</b>     | <b>-3 933</b>  |
| + Divers autres produits bancaires                                                                      | 23 709            | 98 491         |
| - Diverses autres charges bancaires                                                                     | 20 227            | 13 963         |
| <b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>                                                                             | <b>609 490</b>    | <b>647 539</b> |
| + Résultat des opérations sur immobilisations financières                                               | 0                 | 0              |
| + Autres produits d'exploitation non bancaire                                                           | 104 095           | 6 374          |
| - Autres charges d'exploitation non bancaire                                                            | 338               | 250            |
| - Charges générales d'exploitation                                                                      | 326 266           | 399 329        |
| <b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>                                                                     | <b>828 874</b>    | <b>284 603</b> |
| + Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | -66 110           | -106 649       |
| + Autres dotations nettes des reprises aux provisions                                                   | 6 718             | 8 454          |
| <b>RÉSULTAT COURANT</b>                                                                                 | <b>468 478</b>    | <b>194 407</b> |
| <b>RÉSULTAT NON COURANT</b>                                                                             | <b>-4 392</b>     | <b>-5 206</b>  |
| - Impôts sur les résultats                                                                              | 89 418            | 40 687         |
| <b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE</b>                                                                       | <b>374 670</b>    | <b>148 515</b> |
| <b>II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>                                                                  |                   |                |
| <b>+ RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE</b>                                                                     | <b>374 670</b>    | <b>148 515</b> |
| + Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles       | 30 720            | 36 466         |
| + Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières                            | 0                 | 0              |
| + Dotations aux provisions pour risques généraux                                                        | 0                 | 0              |
| + Dotations aux provisions réglementées                                                                 | 0                 | 0              |
| + Dotations non courantes                                                                               | 0                 | 0              |
| - Reprises de provisions                                                                                | 16 538            | 5 455          |
| - Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles                               | 163 776           | 1 629          |
| - Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles                              | 338               | 0              |
| - Plus-values de cession des immobilisations financières                                                | 0                 | 0              |
| - Moins-values de cession des immobilisations financières                                               | 0                 | 250            |
| - Reprises de subventions d'investissement reçues                                                       | 0                 | 0              |
| <b>CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>                                                                       | <b>205 413</b>    | <b>177 940</b> |
| - Bénéfices distribués                                                                                  | 0                 | 0              |
| <b>+ AUTOFINANCEMENT</b>                                                                                | <b>205 413</b>    | <b>177 940</b> |



# TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

|                                                                           | 30/06/08           | 30/06/09         |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|
| Produits d'exploitation bancaire perçus                                   | 890 903            | 909 752          |
| Récupérations sur créances amorties                                       | -                  | -                |
| Produits d'exploitation non bancaire perçus                               | 1 212              | 4 544            |
| Charges d'exploitation bancaire versées                                   | (291 511)          | (403 448)        |
| Charges d'exploitation non bancaire versées                               | (348)              | (8 305)          |
| Charges générales d'exploitation versées                                  | (204 547)          | (322 861)        |
| Impôts sur les résultats versés                                           | (89 418)           | (40 587)         |
| <b>Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges</b> | <b>218 355</b>     | <b>102 099</b>   |
| <b>VARIATION DES :</b>                                                    |                    |                  |
| Créances sur les établissements de crédit et assimilés                    | (45 150)           | (1 497 218)      |
| Créances sur la clientèle                                                 | (1 922 515)        | (13 254)         |
| Titres de transaction et de placement                                     | 8 106              | (13 547)         |
| Autres actifs                                                             | (284 170)          | (124 373)        |
| Immobilisations données en crédit-bail et en location                     | -                  | -                |
| Dettes envers les établissements de crédit et assimilés                   | (415 770)          | (210 922)        |
| Dettes de la clientèle                                                    | 1 349 419          | 1 759 208        |
| Titres de créance émis                                                    | (208 221)          | (271 314)        |
| Autres passifs                                                            | 342 013            | 372 139          |
| <b>Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation</b>          | <b>(1 285 188)</b> | <b>(204 890)</b> |
| <b>FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>     | <b>(1 066 833)</b> | <b>(102 791)</b> |
| <b>Produit des cessions d'immobilisations financières</b>                 | <b>245 741</b>     | <b>3 531</b>     |
| Acquisition d'immobilisations financières                                 | (27 248)           | (9 629)          |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles                | (98 478)           | (99 318)         |
| Intérêts perçus                                                           | 405                | 79 740           |
| Dividendes perçus                                                         | -                  | -                |
| <b>FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>   | <b>121 910</b>     | <b>(20 076)</b>  |
| Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus            | -                  | -                |
| Emission de dettes subordonnées                                           | -                  | -                |
| Emission d'actions                                                        | -                  | -                |
| Remboursement des capitaux propres et assimilés                           | -                  | -                |
| Solaires versés                                                           | -                  | -                |
| Dividendes versés                                                         | (218 234)          | (392 622)        |
| <b>FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>     | <b>(218 234)</b>   | <b>(392 622)</b> |
| <b>VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE</b>                                   | <b>(1 163 957)</b> | <b>(618 389)</b> |
| <b>TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>                             | <b>2 072 927</b>   | <b>1 454 538</b> |
| <b>TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>                              | <b>835 372</b>     | <b>836 149</b>   |

## DEPOTS DE LA CLIENTELE

|                           | 30/06/08         | 30/06/09         |
|---------------------------|------------------|------------------|
| <b>DEPOTS</b>             |                  |                  |
| Comptes à vue créditeurs  | 4                | 3 368 640        |
| Comptes d'épargne         | 5 982            | 1 971 143        |
| Depôts à terme            | 1 162 312        | 2 073 125        |
| Autres comptes créditeurs | 12               | 290 235          |
| Intérêts courus à payer   | 15 172           | 27 963           |
| <b>TOTAL</b>              | <b>1 182 312</b> | <b>2 073 141</b> |

## DETAIL DES AUTRES PASSIFS

| RUBRIQUE                                                                     | 30/06/08         | 30/06/09         |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Instrumentation optionnelle vendue                                           | -                | -                |
| Comptes de règlement d'opérations sur titres                                 | -                | 8 538            |
| Dettes sur titres                                                            | -                | -                |
| Virement à effectuer sur titres non libérés                                  | -                | -                |
| Provisions pour service financier aux débiteurs                              | -                | -                |
| Sommes réglées par la clientèle à reverser aux débiteurs                     | -                | -                |
| <b>Créditeurs divers</b>                                                     | <b>1 142 128</b> | <b>1 142 128</b> |
| - Sommes dues à l'Etat                                                       | 513 385          | 513 385          |
| - Sommes dues aux organismes de prévoyance                                   | 28 621           | 28 621           |
| - Sommes diverses dues aux actionnaires et associés (1)                      | 393 039          | 393 039          |
| - Sommes dues au personnel                                                   | 64 930           | 64 930           |
| - Fournisseurs de biens et services                                          | 80 848           | 80 848           |
| - Divers autres créditeurs                                                   | 63 306           | 63 306           |
| <b>Comptes d'ajustement de hors bilan</b>                                    | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| <b>Comptes d'écart sur devises et titres</b>                                 | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| Gains potentiels sur opérations de couverture non dénouées                   | -                | -                |
| Gains à étaler sur opérations de couvertures dénouées                        | -                | -                |
| Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc (créditeurs) | -                | -                |
| <b>Charges à payer et produits constatés d'avance</b>                        | <b>115 018</b>   | <b>115 018</b>   |
| - Charges à payer                                                            | 115 018          | 115 018          |
| - Produits constatés d'avance                                                | -                | -                |
| <b>Comptes transitoires ou d'attente débiteurs</b>                           | <b>79 954</b>    | <b>79 954</b>    |
| <b>TOTAL</b>                                                                 | <b>1 341 630</b> | <b>1 341 630</b> |

Commentaires :  
NB : (1) : L'adoption de la résolution relative à l'augmentation du capital à soumettre par vote de conversion des dividendes à distribuer.

## État des créances en souffrance et des provisions

|                        | En milliers de DH     |                  |                       |                  |
|------------------------|-----------------------|------------------|-----------------------|------------------|
| Rubrique               | juin-09               |                  | déc-08                |                  |
|                        | Créance en souffrance | Provisions       | Créance en souffrance | Provisions       |
| Créances pré-douteuses | 178 950               | 22 132           | 172 812               | 14 101           |
| Créances douteuses     | 99 176                | 33 057           | 105 328               | 24 741           |
| Créances compromises   | 4 489 275             | 3 597 346        | 4 596 768             | 3 606 734        |
| <b>TOTAL</b>           | <b>4 767 401</b>      | <b>3 652 535</b> | <b>4 874 708</b>      | <b>3 645 576</b> |

Ce état a fait l'objet d'une vérification de la part des Commissaires aux Comptes.

## PASSIFS EVENTUELS

Le CIH a fait l'objet d'un contrôle fiscal au cours de l'exercice 2008 qui a porté sur l'impôt sur les sociétés au titre de la période 2000 à 2007, l'impôt général sur les revenus pour l'exercice 2004, l'impôt sur les revenus pour les exercices 2005 à 2007 et la taxe sur la valeur ajoutée au titre des exercices de 2004 à 2007.  
Ce contrôle a été traité au niveau des notifications des redressements de la DGI, en deux temps : la période de 2000 à 2004 et la période de 2005 à 2007.  
Le CIH a, en réponse aux différentes notifications des deux périodes, rejeté l'ensemble des chefs de redressements.  
Au stade actuel, le CIH a déposé en date du 4 août 2009, le pourvoi devant la commission locale de taxation conformément aux dispositions de l'article 225 du CGI.

## ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2009

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire du Crédit Immobilier et Hôtelier (CIH) comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2009. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 2 425 798 dont un bénéfice net de KMAD 148 515 relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.  
Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la banque et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.  
Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Crédit Immobilier et Hôtelier (CIH) arrêtés au 30 juin 2009, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.  
Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les situations suivantes:

# CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

|                                     | Bank Al Maghrib, Trésor public et Services des chèques postaux | Banques au Maroc | Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc | Etablissements de crédit à l'étranger | Total            | Total            |
|-------------------------------------|----------------------------------------------------------------|------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>CREANCES</b>                     |                                                                |                  |                                                       |                                       |                  |                  |
| <b>COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS</b> | 748 626                                                        | 62               | 39                                                    | 40 431                                | 789 142          | 1 391 704        |
| <b>VALEURS RECUES EN PENSION</b>    |                                                                |                  |                                                       |                                       |                  |                  |
| - au jour le jour                   | -                                                              | -                | -                                                     | -                                     | -                | -                |
| - à terme                           | -                                                              | -                | -                                                     | -                                     | -                | -                |
| <b>PRETS DE TRESORERIE</b>          |                                                                |                  |                                                       |                                       |                  |                  |
| - à terme                           | 1 082 000                                                      | 12 982           | 12 982                                                | 1 094 982                             | 1 094 982        | 406 903          |
| - au jour le jour                   | 1 082 000                                                      | 800 000          | -                                                     | 800 000                               | 800 000          | 800 000          |
| <b>PRETS FINANCIERS</b>             |                                                                |                  |                                                       |                                       |                  |                  |
| <b>AUTRES CREANCES</b>              |                                                                | 39 962           | -                                                     | 294                                   | 36 278           | 22 111           |
| <b>INTERETS COURUS A RECEVOIR</b>   |                                                                |                  |                                                       |                                       |                  |                  |
| <b>CREANCES EN SOUFFRANCE</b>       |                                                                |                  | 31                                                    | -                                     | 31               | 41               |
| <b>TOTAL</b>                        | <b>748 626</b>                                                 | <b>1 918 034</b> | <b>15 049</b>                                         | <b>40 724</b>                         | <b>2 712 433</b> | <b>1 620 758</b> |

## ÉVOLUTION DES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE

| En milliers de DH   |                     |                     |
|---------------------|---------------------|---------------------|
| 1 EME SEMESTRE 2009 | 2 EME SEMESTRE 2008 | 1 EME SEMESTRE 2008 |
| 1 039 037           | 1 050 299           | 952 854             |

## DETAIL DES AUTRES ACTIFS

| RUBRIQUE                                                                          | MONTANT        | COMMENTAIRE |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------|
| <b>Instrumentation optionnelle</b>                                                |                |             |
| <b>Opérations diverses sur titres(débiteur)</b>                                   | <b>4 291</b>   |             |
| Sommes réglées à récupérer auprès des émetteurs                                   | -              | -           |
| Autres comptes de règlement relatif aux opérations sur titres                     | 4 291          | -           |
| <b>Débiteurs divers</b>                                                           | <b>341 994</b> |             |
| - Sommes dues par l'Etat                                                          | 340 002        | -           |
| - Sommes dues par les organismes de prévoyance                                    | -              | -           |
| - Sommes diverses dues par le personnel                                           | -              | -           |
| - Comptes clients de prestations non bancaire                                     | -              | -           |
| - Divers autres débiteurs                                                         | 1 392          | -           |
| <b>Valeurs et emplois divers</b>                                                  | <b>904</b>     |             |
| - Valeurs et emplois divers                                                       | 904            | -           |
| <b>Comptes d'ajustement de hors bilan(débiteur)</b>                               | <b>955</b>     |             |
| <b>Comptes d'écart sur devises et titres(débiteur)</b>                            | <b>-</b>       |             |
| <b>Pertes potentielles sur opérations de couverture non dénouées</b>              | <b>-</b>       |             |
| <b>Pertes à étaler sur opérations de couvertures dénouées</b>                     | <b>-</b>       |             |
| <b>Charges à répartir sur plusieurs exercices</b>                                 | <b>116 567</b> |             |
| <b>Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc (débiteur)</b> | <b>-</b>       |             |
| <b>Produits à recevoir et charges constatées d'avance</b>                         | <b>106 518</b> |             |
| - Produits à recevoir                                                             | 89 123         | -           |
| - Charges constatées d'avance                                                     | 17 395         | -           |
| <b>Comptes transitoires ou d'attente débiteurs</b>                                | <b>356 733</b> |             |
| <b>Créances en souffrance sur opérations diverses</b>                             | <b>276 780</b> |             |
| <b>Provisions pour créances en souffrance sur opérations diverses</b>             | <b>276 780</b> |             |
| <b>TOTAL</b>                                                                      | <b>927 962</b> |             |

## DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

|                                      | Bank Al Maghrib, Trésor public et Services des chèques postaux | Banques au Maroc | Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc | Etablissements de crédit à l'étranger | Total          | Total            |
|--------------------------------------|----------------------------------------------------------------|------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------|------------------|
| <b>DETTES</b>                        |                                                                |                  |                                                       |                                       |                |                  |
| <b>COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS</b> | -                                                              | 184              | 1 341                                                 | 4 138                                 | 5 663          | 5 847            |
| <b>VALEURS DONNEES EN PENSION</b>    |                                                                |                  |                                                       |                                       |                |                  |
| - au jour le jour                    | -                                                              | -                | -                                                     | -                                     | -              | -                |
| - à terme                            | -                                                              | -                | -                                                     | -                                     | -              | -                |
| <b>EMPRUNTS DE TRESORERIE</b>        |                                                                | 452 000          | 300 000                                               | -                                     | 752 000        | 952 445          |
| - au jour le jour                    | -                                                              | 452 000          | 300 000                                               | -                                     | 752 000        | 952 445          |
| - à terme                            | -                                                              | -                | -                                                     | -                                     | -              | -                |
| <b>EMPRUNTS FINANCIERS</b>           |                                                                | -                | -                                                     | 3 967                                 | 3 967          | 3 967            |
| <b>AUTRES DETTES</b>                 |                                                                | 22 668           | -                                                     | -                                     | 22 668         | 36 024           |
| <b>INTERETS COURUS A PAYER</b>       |                                                                | 2 561            | 14                                                    | -                                     | 2 575          | 5 481            |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>-</b>                                                       | <b>477 413</b>   | <b>301 355</b>                                        | <b>8 095</b>                          | <b>786 863</b> | <b>1 003 744</b> |

- a- La note relative aux « passifs éventuels » fait état d'un contrôle fiscal des comptes du CIH, en cours au 30 juin 2009.  
b- Les principes et méthodes que la banque applique pour l'évaluation de ses créances, titres et garanties, notamment les aspects relatifs aux décentes prévues par l'article n° 22 de la circulaire n°19/G/2002 de BAM sont détaillés dans l'état A1 de l'ETIC.  
c- Comme indiqué dans l'état A1 de l'ETIC, la valeur économique réelle des participations hôtelières et des créances rattachées est, selon le management, supérieure à leur valeur comptable au 30 juin 2009.  
Casablanca, le 29 septembre 2009

### Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit  
Faislaoui  
Associé

Coopers & Lybrand Maroc (SA)

Abdelaziz Al Mechani  
Associé



القرض العقاري والساحي  
Crédit Immobilier et Hôtelier

# COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2009