



CREDIT IMMOBILIER ET HOTELIER

شركة عقاري وضيافة
Crédit Immobilier et Hôtelier

ETAT B - PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION

Les comptes consolidés du CIH relatifs à la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2006 ont été établis conformément aux dispositions du Plan Comptable des Etablissements de Crédit (PCEC).

B.1. 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, crédit à la consommation crédits immobiliers et autres crédits pour la clientèle.
- 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.
- 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 et évaluées conformément à la réglementation en vigueur. Par ailleurs, la Banque provisionne certaines créances, dont le processus d'apurement est jugé suffisamment avancé, sur la base d'estimations de leur potentiel de recouvrement.
- Les postes autres crédits englobent 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 Maghrib, classées en créances pré-doutées, doutées ou compromises.
 - Les créances en souffrance sont, après déduction des agios réservés et des quotités de garantie prévues par la réglementation en vigueur, provisionnées à hauteur de :
 - * 20% pour les créances pré-doutées,
 - * 50% pour les créances doutées ;
 - * 100% pour les créances compromises.

• Les estimations des garanties sont effectuées pour l'essentiel en interne par les services de la Banque, et ce, compte tenu de son expertise en la matière. La banque recourt également de manière ponctuelle à l'aide d'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)

• La Banque n'a pas retenu l'option de pratiquer la décade des garanties hypothécaires adossées aux créances qui étaient classées compromises à l'entrée en vigueur de la circulaire de BAM relative à la classification et au provisionnement des créances telle que prévue à l'article 22 et qui fixe la date d'échéance pour son application à fin 2007. Le management de la banque a pris l'engagement d'appliquer cette décade à partir de l'arrêté des comptes au 30 juin 2007 pour se mettre en conformité avec les dispositions de ladite circulaire à l'horizon des quatre exercices à venir.

• Dès leur déclassé, les créances en souffrance donnent lieu à la constatation d'agios réservés.

• Les pertes sur créances irrécouvrables 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,...) leur permettant de redevenir saines.

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 (titre de créance ou titre de placement, titre d'investissement, titre de participation).

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 31 décembre 2006. Par ailleurs, d'autres participations hôtelières font l'objet de processus transactionnels en cours qui devraient permettre le recouvrement de leurs valeurs nettes comptables.

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 évaluations et 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 :

Ces provisions comprennent une provision pour risques généraux d'un montant de 133 millions de Dirhams constituée en vue de faire face à des risques futurs relevant de l'activité bancaire, aucunement non identifiés et non mesurables avec précision.

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

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 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.

B.2. PRINCIPES ET MODALITES DE CONSOLIDATION

Les comptes consolidés ont été établis à partir des comptes annuels individuels du CIH. Les principes règles de consolidation sont définies ci-après :

- a. Méthodes de consolidation
- Les entreprises à caractère financier, contrôlées de manière exclusive, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale. Les entreprises à caractère financier, contrôlées de manière exclusive, sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale. Sont intégrés proportionnellement les entreprises à caractère financier dans lequel le groupe exerce un contrôle conjoint.
- Sont mis en équivalence les entreprises à caractère financier dans lesquels le groupe exerce une influence notable.
- Les entreprises à caractère non financier sont consolidées selon la méthode de mise en équivalence indépendamment du type de contrôle.

b. Informations relatives au périmètre de consolidation

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

Seules les sociétés dont la contribution est significative sont consolidées. Une filiale est considérée comme significative lorsque l'une des quatre conditions suivantes est remplie :

- Le résultat de la filiale représente un montant supérieur ou égal à 5% du résultat de l'établissement consolidant ;
 - La situation nette de la filiale représente un montant supérieur ou égal à 5% de la situation nette de l'établissement consolidant ;
 - Le total bilan de la filiale représente un montant supérieur ou égal à 5% du total bilan de l'établissement consolidant ;
 - Le produit net bancaire de la filiale représente un montant supérieur ou égal à 5% du produit net bancaire de l'établissement consolidant.
- Toutefois, la somme des résultats et des situations nettes de l'ensemble des filiales jugées individuellement non significatives ne devrait pas dépasser respectivement 10% du résultat net consolidé - part du groupe ou 10% de la situation nette consolidée.

De plus, en raison des difficultés liées à l'obtention d'états financiers récents et fiables, certaines sociétés éligibles à faire partie du périmètre de consolidation, mais dont, les états financiers n'ont pas été disponibles sont exclues du périmètre de consolidation.

- De ce fait, le périmètre de consolidation du groupe CIH comprend au 31 décembre 2006 l'établissement consolidant (banque CIH) et deux filiales (Maghreb Titrisation et Hôtel LIDO).
- De manière générale, la plupart des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation sont des participations hôtelières ne traitant pas dans l'objet de l'activité du CIH, et destinées à faire l'objet d'une cession ultérieure. Ces participations sont généralement la conséquence de la mise en œuvre de plan d'apurement des créances en souffrance.

Les entreprises éligibles à la consolidation mais laissées en dehors du périmètre retenu sont reprises en détail dans l'état AS.

c. Date de clôture des exercices

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

d. Ecarts d'acquisition

Les écarts d'acquisition représentent la différence entre le coût 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.

L'exercice 2006 a connu l'entrée en périmètre de consolidation de l'hôtel LIDO dont la situation nette au 31 décembre est négative de MDH 59. Etant donné que la valeur recouvrable de l'écart d'acquisition est inférieure à sa valeur comptable, ce dernier a fait l'objet d'un amortissement exceptionnel à hauteur de 100%.

Lorsque les écarts d'acquisition sont négatifs, ils sont inscrits au passif du bilan consolidé sous la rubrique « écarts d'acquisition » et s'analyse comme étant une provision pour dépréciation complémentaire afin de tenir compte des perspectives d'activité et de résultat des sociétés concernées. L'écart d'acquisition négatif est rapporté au résultat sur une durée reflétant les hypothèses retenues et les objectifs fixés lors de l'acquisition.

e. Charge d'impôt sur le résultat

La charge d'impôt comprend :
- l'impôt exigible (impôt sur les sociétés) ;
- l'impôt différé résultant des décalages temporaires d'impositions 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. Au 31 décembre 2006, le taux de l'impôt sur les sociétés sur les résultats réalisés au Maroc est de 39,6% pour les banques et établissements financiers et de 35% pour les autres sociétés.

f. Principaux retraitements

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

- Impôts différés
- Au 31 décembre 2006, le CIH dispose d'un stock significatif de déficits fiscaux totalisant 2.583 MDH pouvant générer des impôts différés. Compte tenu des deux facteurs suivants :
 - la réalisation d'un résultat social positif marquant la fin d'une période historique déficitaire ;
 - l'arrêté des projections financières par les organes de gestion de la banque au titre des exercices futurs faisant ressortir des bénéfices futurs croissants.
- Le CIH a retenu l'option d'activer une partie de son stock de déficits fiscaux dont l'imputation sur les bénéfices futurs permettra de générer des actifs d'impôts différés. Le montant d'impôt différé activé, compte tenu de la forte probabilité de son recouvrement, au 31 décembre 2006 s'élève à 439 MDH. Ainsi, tout le solde du déficit reportable recouvrable a été activé au niveau des comptes consolidés au 31/12/2006.

La comptabilisation de cet actif d'impôt différé (antérieurement non constaté) suite à l'amélioration de la probabilité de son recouvrement, constitue un changement d'estimation comptable qui trouve sa contrepartie en résultat consolidé.

• Distorsions entre le résultat comptable et le résultat fiscal

Les distorsions entre le résultat comptable et le résultat fiscal (se manifestant sous forme de réintégrations ou déductions fiscales) nées de l'application de la législation fiscale donnent lieu à des écritures de retraitements corrigeant la charge d'impôt lorsque ces distorsions sont constitutives de différences temporaires. Les distorsions constitutives de différences permanentes ne donnent lieu à aucun retraitements.

• Immobilisations en non valeurs

D'après le PCEC, « Les écritures passées pour la seule application des législations fiscales doivent être éliminées pour l'établissement des comptes consolidés lorsqu'elles dérogent aux principes comptables ».

Aussi, les normes de consolidation ne prévoient-elles pas l'inscription à l'actif des immobilisations en non valeur. Ils sont inscrits en charges. Il en est de même pour les charges à répartir sur plusieurs exercices qui constituent des charges de la période où elles ont été encourues.

• Fonds de commerce

L'acquisition par le CIH de certaines unités hôtelières en donation en paiement a donné lieu à la constatation d'une partie de la valeur affectée au fonds commercial s'appuyant sur les conclusions de l'expertise judiciaire.

Le CIH a retenu l'option d'amortir ces fonds de commerce sur une période de 10 ans.

• Contrats de crédit bail et de financement

Dans le cadre de son activité, le CIH ne réalise aucune opération de crédit bail, et n'a pas de bien en crédit bail.

Par ailleurs, les contrats de location conclus par la banque ne constituent pas des contrats de location financement, mais de simples contrats de bail pour l'exploitation de certaines agences résiliables par période triennale.

• Opérations en devise

En application de la couverture intégrale de change mise en place par l'Etat au profit du CIH, aucune opération en devise n'est constatée au niveau des comptes sociaux. Le même principe a été reconduit pour les comptes consolidés.

• Provision pour caractère fiscal

Aucune provision constatée dans les comptes sociaux n'a un caractère fiscal.

• Droits au bail

Le CIH a décidé de se conformer avec les comptes sociaux concernant le traitement en consolidation du droit au bail.

• Elimination des opérations intra-groupe

La neutralisation des opérations réciproques est pratiquée lorsqu'elle présente un caractère significatif à l'échelle de l'ensemble consolidé.

Les créances, dettes et engagements entre les entreprises consolidées sont éliminés. Il en est de même pour les charges et les produits. En cas d'intégration proportionnelle, l'élimination est limitée au pourcentage d'intérêt retenu pour la consolidation.

De même, les profits et les pertes internes à l'ensemble consolidé sont éliminés. En cas d'intégration globale, l'élimination est pratiquée à 100%, plus répartition entre la part revenant au groupe et, le cas échéant, à celle des intérêts minoritaires. Pour l'intégration proportionnelle et la mise en équivalence, l'élimination est limitée au pourcentage d'intérêt.

Au 31 décembre 2006, les éliminations des opérations intra-groupe concernent essentiellement :

• Dividendes distribués à l'intérieur du groupe :

Les dividendes reçus par le CIH au cours de l'exercice 2006 sont enregistrés en social en augmentation de son résultat. Au niveau des comptes consolidés, il s'agit en fait d'un bénéfice réalisé au titre de l'exercice 2005. Le retraitement a pour objet d'éviter que ce bénéfice ne soit pris en compte une seconde fois dans le résultat consolidé. Il est donc transféré du résultat vers les réserves consolidées.

• Provision pour dépréciation des créances sur les filiales :

Les provisions pour dépréciation des créances envers les filiales se traduisant par une réduction des résultats et/ou réserves du CIH sont éliminées du moment qu'elles font double emploi avec la fraction des pertes de la filiale qui, par le processus de consolidation, est nécessairement portée en diminution des capitaux propres consolidés.

BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2006

ACTIF	DEC 2006		DEC 2005		PASSIF	DEC 2006		DEC 2005	
	DEC 2006	DEC 2005	DEC 2006	DEC 2005		DEC 2006	DEC 2005	DEC 2006	DEC 2005
Valuers en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	220 956	197 427			Banques centrales, Trésor public, Services des chèques postaux				
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	2 197 388	1 322 802	2 197 388	1 322 802	Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 038 790	1 983 523	1 038 790	1 983 523
* A vue	2 197 388	1 322 802			* A vue	831	2 121	831	2 121
* A terme					* A terme	1 037 959	1 981 402	1 037 959	1 981 402
Créances sur la clientèle	16 653 284	15 802 593	16 653 284	15 802 593	Dépôts de la clientèle	12 648 816	10 901 421	12 648 816	10 901 421
* Crédits de trésorerie et à la consommation	745 055	506 320	745 055	506 320	* Comptes à vue créditeurs	6 171 508	5 674 957	6 171 508	5 674 957
* Crédits à l'équipement	165 722	99 441	165 722	99 441	* Comptes d'épargne	1 633 575	1 519 697	1 633 575	1 519 697
* Crédits immobiliers	13 409 040	11 755 066	13 409 040	11 755 066	* Dépôts à terme	3 931 480	2 962 078	3 931 480	2 962 078
* Autres crédits	2 333 467	3 441 786	2 333 467	3 441 786	* Autres comptes créditeurs	911 955	744 689	911 955	744 689
Opérations de Crédit Bail et de location					Titres de créance émis	5 699 730	6 617 713	5 699 730	6 617 713
Créances acquises par affacturage					* Titres de créance négociables		57 079		57 079
Titres de transaction et de placement	766 933	531 737	766 933	531 737	* Emprunts obligataires	2 605 347	3 332 446	2 605 347	3 332 446
* Bons du trésor et valeurs assimilées	590 006	352 922	590 006	352 922	Autres titres de créance émis	3 094 383	3 228 189	3 094 383	3 228 189
* Autres titres de créance					Autres passifs	884 744	669 539	884 744	669 539
* Titres de propriété	176 926	178 815	176 926	178 815	Ecart d'acquisition				
Autres actifs	1 005 786	440 114	1 005 786	440 114	Provisions pour risques et charges	401 274	358 448	401 274	358 448
Titres d'investissement	1 538	3 076	1 538	3 076	Provisions réglementées				
* Bons du trésor et valeurs assimilées	1 538		1 538		Fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie				
* Autres titres de créance					et fonds spéciaux de garantie				
Titres de participation et emplois assimilés	407 170	401 796	407 170	401 796	Dettes subordonnées				
Titres mis en équivalence	2 492	2 477	2 492	2 477	Primes liées au capital				
* Entreprises à caractère financier	2 492	2 477	2 492	2 477	Capital	2 182 336	3 323 363	2 182 336	3 323 363
* Autres entreprises					Actionnaires. Capital non versé (-)				
Créances subordonnées					Réserves consolidées, écarts de réévaluation, écarts de conversion et différences sur mises en équivalence	1 554 074	4 519 273	1 554 074	4 519 273
Immobilisations incorporelles	38 615	32 539	38 615	32 539	Part du groupe	1 554 074	4 519 273	1 554 074	4 519 273
Immobilisations corporelles	804 885	566 644	804 885	566 644	Part des minoritaires				
Ecart d'acquisition					Résultat net de l'exercice (+/-)	797 731	33 530	797 731	33 530
					Part du groupe	797 731	33 530	797 731	33 530
					Part des minoritaires				
Total de l'Actif	22 099 047	19 301 204	22 099 047	19 301 204	Total du Passif	22 099 047	19 301 204	22 099 047	19 301 204

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE

	En milliers de DH	
	31/12/06	31/12/05
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 809 629	1 644 941
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	36 722	19 358
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	1 531 452	1 432 040
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	45 168	10 042
Produits sur titres de propriété	59 900	68 784
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Commissions sur prestations de service	102 961	91 602
Autres produits bancaires	33 426	23 145
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	658 624	730 618
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	40 528	63 134
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	179 455	154 988
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	412 211	491 955
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Autres charges bancaires	26 432	20 540
PRODUIT NET BANCAIRE	1 151 005	914 325
Produits d'exploitation non bancaire	13 672	20 142
Charges d'exploitation non bancaire	311	8 017
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	568 295	501 289
Charges de personnel	272 520	276 252
Impôts et taxes	11 209	10 539
Charges externes	166 068	145 266
Autres charges générales d'exploitation	62 681	17 136
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	55 816	52 095
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS SUR ECARTS D'ACQUISITION	102 388	-
REPRISES D'AMORTISSEMENTS SUR ECARTS D'ACQUISITION	-	-
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	834 615	2 360 517
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	499 617	1 836 585
Pertes sur créances irrécouvrables	191 393	405 477
Autres dotations aux provisions	143 605	118 455
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	620 824	943 989
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	631 901	850 017
Récupérations sur créances amorties	-	-
Autres reprises de provisions	88 723	84 972
RESULTAT COURANT	278 882	991 367
Produits non courants	-	1 000 000
Charges non courantes	17 070	34 308
RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	262 812	25 678
Impôts sur les résultats	- 541 805	8 225
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEEGREES	804 428	33 900
QUOTE-PART DANS LE RESULTAT DES ENTREPRISES MISES EN EQUIVALENCE	6 697	370
Entreprises à caractère financier	180	370
Autres entreprises	6 877	-
RESULTAT NET PART DU GROUPE	797 731	33 530
Part du groupe	797 731	33 530
Part des intérêts minoritaires	-	-

ETAT DES SOLDES DE GESTION CONSOLIDE

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS

	En milliers de DH	
	31/12/06	31/12/05
+ Intérêts et produits assimilés	1 585 749	1 481 242
- Intérêts et charges assimilées	631 872	708 844
MARGE D'INTERET	953 878	772 398
+ Produits sur Immobilisations en crédit-bail et en location	0	-
- Charges sur Immobilisations en crédit-bail et en location	0	-
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	-	-
+ Commissions perçues	110 995	98 991
- Commissions servies	642	665
Marge sur commissions	110 353	98 326
± Résultat des opérations sur titres de transaction	0	-
± Résultat des opérations sur titres de placement	27 271	34
± Résultat des opérations de change	19 600	14 168
± Résultat des opérations sur produits dérivés	0	-
Résultat des opérations de marché	46 871	14 132
+ Divers autres produits bancaires	60 286	68 811
- Diverses autres charges bancaires	20 182	18 120
PRODUIT NET BANCAIRE	1 151 006	914 325
± Résultat des opérations sur immobilisations financières	49 867	-
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	13 672	20 142
- Autres charges d'exploitation non bancaire	311	8 017
- Charges générales d'exploitation	568 295	501 289
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	546 205	425 161
± Dotations nettes des reprises aux amortissements des écarts d'acquisition	102 388	-
± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	159 109	1 383 046
± Autres dotations nettes des reprises aux provisions	5 015	33 482
RÉSULTAT COURANT	279 693	991 367
RÉSULTAT NON COURANT	-17 070	965 692
- Impôts sur les résultats	- 541 805	8 225
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEEGREES	804 428	33 900
QUOTE-PART DANS LE RESULTAT DES ENTREPRISES MISES EN EQUIVALENCE	6 697	370
Entreprises à caractère financier	180	370
Autres entreprises	6 877	-
RESULTAT NET PART DU GROUPE	797 731	33 530
Part du groupe	797 731	33 530
Part des intérêts minoritaires	-	-

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

	31/12/06	31/12/05
(5) Résultat net du groupe	797 731	33 530
(6) Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	6 697	370
(6) RESULTAT NET DE L'EXERCICE DES SOCIÉTÉS INTEEGREES	804 428	33 530
24. (+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	55 816	52 095
25. (+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	50 000	-
26. (+) Dotations aux provisions pour risques généraux	93 605	118 456
27. (+) Dotations aux provisions réglementées	-	-
28. (+) Dotations non courantes	-	-
29. (-) Reprises de provisions	84 765	84 972
30. (-) Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	3 531	2 045
31. (-) Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	311	8 017
32. (+) Plus-values de cession des immobilisations financières	-	-
33. (+) Moins-values de cession des immobilisations financières	-	-
34. (-) Reprises de subventions d'investissement reçues	-	-
35. (+) Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	-	-
36. (+) Reprises sur écarts d'acquisition	-	-
37. (+) Charges (produits) d'impôts différés de l'exercice	- 550 922	-
(6) CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	364 842	58 021
38. (-) Bénéfices distribués	-	-
(6) AUTOFINANCEMENT	364 842	58 021

LISTE DES ENTREPRISES CONSOLIDEES

Société	Capital social	% de contrôle	% d'intérêt	Contributions au résultat consolidé	Méthode de consolidation
* C I H	2 182 336	NA	NA	804 428	Mise
* MAGREB TITRISATION	5 000	33%	33%	180	Mise en équivalence
* LE LIDO	4 000	100%	100%	6 877	Mise en équivalence
TOTAL				797 731	

LISTE DES ENTREPRISES ENTREES ET DES ENTREPRISES SORTIES DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Dénomination	Adresse
Entreprises entrées	
Le LIDO	Hôtel le LIDO- Bd La Comiche- Air Diab- Casa
Entreprises sorties	
NEANT	

LISTE DES ENTREPRISES LAISSEES EN DEHORS DE LA CONSOLIDATION

Société	Capital social	Value Comptable nette des titres au 31/12/06	% d'intérêt	% de contrôle	Montant du résultat de l'exercice 2006	Motif justifiant l'exclusion du périmètre de consolidation
* CLUB SANDHO	228 671	80 000	70,00%	70,00%	-	En cours de cession
* DOUHA-HOTEL	400 000	190 000	80,00%	80,00%	-	En cours de cession
* LE TIKOLI	83 988	17 624	47,86%	47,86%	-	Comptes non arrêtés
* LES HOTELS NOUVELLE GENERATION SA	1 000	800	80,00%	80,00%	-	Activité non significative
* NEW BALAH	215 000	0	66,12%	66,12%	-	En liquidation judiciaire
* SUD PHE	100	0	20,00%	20,00%	-	Activité non significative
* WAFIA HOTEL	11 382	65 000	100,00%	100,00%	19 200	Activité non significative
* PARADISE MARRAKESH	12 000	8 200	100,00%	100,00%	-7 611	Activité non significative
* ITER ENFOUD	3 000	11 500	100,00%	100,00%	-14 849	Activité non significative
* TIKHA OUAZAZATE	6 000	22 000	100,00%	100,00%	-13 676	Activité non significative
* SITZAO ZAOUARA	6 000	9 000	100,00%	100,00%	-19 626	Activité non significative
* SOI DE LA CLINIQUE MARRAKECH	200	0	100,00%	100,00%	-	Activité non significative
* SOCIÉTÉ MAROC	3 000	5 194	100,00%	100,00%	-	Activité non significative
* PALM BAY	100 000	0	85,00%	85,00%	-	En cours de liquidation judiciaire
* ENHON ENHON	100	100	100,00%	100,00%	-	Activité non significative

HORS BILAN CONSOLIDE

DESIGNATIONS	déc-06	déc-05
ENGAGEMENTS DONNES	1 996 965	1 505 812
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	1 648 128	710 984
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	348 837	502 797
Titres achetés à réméré	-	292 031
Autres titres à livrer	-	-
ENGAGEMENTS RECUS	837 830	761 067
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	837 830	411 571
Titres vendus à réméré	-	-
Autres titres à recevoir	-	349 497

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

	En milliers de DH	
	31/12/06	31/12/05
Produits d'exploitation bancaire perçus	1 521 051	1 268 041
Récupérations sur créances amorties	-	-
Produits d'exploitation non bancaire perçus	13 672	20 142
Charges d'exploitation bancaire versées	658 624	730 616
Charges d'exploitation non bancaire versées	311	8 017
Charges générales d'exploitation versées	483 846	449 193
Impôts sur les résultats versés	9 117	8 225
Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	382 825	92 131
Variation de :		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	- 874 585	- 453 214
Créances sur la clientèle	- 837 940	685 210
Titres de transaction et de placement	- 235 196	20 079
Autres actifs	- 43 661	31 627
Ecarts de conversion	-	-
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	- 944 732	371 657
Dépôts de la clientèle	1 747 096	1 917 617
Titres de créance émis	- 917 983	- 2 620 645
Autres passifs	210 155	92 024
Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	- 1 896 767	44 354
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	- 1 513 943	136 486
Produit des cessions d'immobilisations financières	1 538	-
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	11 988	22 517
Acquisition d'immobilisations financières	- 2 000	- 19 601
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	- 324 219	- 55 228
Intérêts perçus	-	-
Dividendes perçus	165	-
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		

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

(en milliers MAD)

TITRES	Engagements de		Engagements de		Total	
	31/12/06	31/12/05	31/12/06	31/12/05	31/12/06	31/12/05
TITRES COTES						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE						
TITRES NON COTES						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	500 000	178 826			706 933	534 813
OBLIGATIONS	500 000				500 000	355 990
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE		178 826			178 826	178 815
TOTAL			500 000	178 826	706 933	534 813

ENGAGEMENTS SUR TITRES

(en milliers MAD)

RUBRIQUE	MONTANT	COMMENTAIRE
ENGAGEMENTS DONNES		
Titres achetés à réméré		
Titres à livrer		
- Marché primaire		
- Marché gris		
- Marchés réglementés		
- Marché gré à gré		
- Autres		
ENGAGEMENTS RECUS		
Titres vendus à réméré		
Titres à recevoir		
- Marché primaire		
- Marché gris		
- Marchés réglementés		
- Marché gré à gré		
- Autres		

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

(en milliers MAD)

ENGAGEMENTS	31/12/06	31/12/05
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES	1 996 965	1 213 782
Engagements de financement en faveur d'établissement de crédit et assimilés		
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
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	1 648 128	710 985
Crédits documentaires import	241	228
Acceptations ou engagements de payer	22 045	25 237
Ouvertures de crédit confirmés	1 625 842	685 520
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail		
Autres engagements de financement donnés		
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
Crédits documentaires export confirmés		
Acceptations ou engagements de payer		
Garanties de crédits données		
Autres cautions, avais et garanties donnés		
Engagements en souffrance		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	348 837	502 797
Garanties de crédits données		
Cautions et garanties en faveur de l'administration publique	315 297	15 077
Autres cautions et garanties donnés	33 540	487 720
Engagements en souffrance		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS	837 830	411 571
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Autres engagements de financement reçus		
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	837 830	411 571
Garanties de crédits	837 830	411 571
Autres garanties reçues		

DETAIL DES AUTRES ACTIFS

(en milliers MAD)

RUBRIQUE	MONTANT
Instruments optionnels	
Opérations diverses sur titres (débiteur)	
Sommes réglées à récupérer auprès des émetteurs	
Autres comptes de règlement relatif aux opérations sur titres	
Débiteurs divers	537 701
- Sommes dues par l'Etat	497 693
- Sommes dues par les organismes de prévoyance	
- Sommes diverses dues par le personnel	
- Comptes clients de prestations non bancaire	
- Divers autres débiteurs	40 008
Valeurs et emplois divers	24 348
- Valeurs et emplois divers	24 348
Comptes d'ajustement de hors bilan (débiteur)	955
Comptes d'écart sur devises et titres (débiteur)	
Pertes potentielles sur opérations de couverture non dénouées	
Pertes à étaler sur opérations de couvertures dénouées	
Charges à répartir sur plusieurs exercices	
Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc (débiteur)	
Produits à recevoir et charges constatées d'avance	33 728
- Produits à recevoir	32 767
- Charges constatées d'avance	961
Comptes transitoires ou d'attente débiteurs	100 915
Créances en souffrance sur opérations diverses	
Provisions pour créances en souffrance sur opérations diverses	242 783
Impôt différé - actif	550 922
TOTAL	1 005 788

DEPOTS DE LA CLIENTELE

(en milliers MAD)

DEPOTS	Section public	Entreprises financières	Section pour Entreprises non financières	Autre clientèle	Total	Total
	31/12/06	31/12/05	31/12/06	31/12/05	31/12/06	31/12/05
COMPTES A VUE CREDITEURS	71 840	29 283	1 377 261	4 893 326	6 171 506	6 874 987
COMPTES D'EPARGNE				1 633 017	1 633 017	1 510 867
DEPOTS A TERME	431 232	759 406	521 596	3 188 895	3 981 925	2 829 832
AUTRES COMPTES CREDITEURS		4 952	272 837	654 724	912 513	744 889
INTERETS COURUS A PAYER	5 205	9 894	6 835	27 997	49 935	33 244
TOTAL	508 377	803 331	2 178 354	9 188 453	12 848 616	10 961 421

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

(en milliers MAD)

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc				Total	
	Banque Al Maghrib	Banque Atlas et	Entreprises financières	Autres établissements de crédit au Maroc	Etablissements de crédit au Maroc	Total
	31/12/06	31/12/05	31/12/06	31/12/05	31/12/06	31/12/05
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS			831		831	4 421
VALEURS DONNEES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE			20 000		20 000	
- au jour le jour						
- à terme			20 000		20 000	
EMPRUNTS FINANCIERS			962 873		3 967	966 840
AUTRES DETTES			23 294		23 294	16 967
INTERETS COURUS A PAYER			28 825		28 825	46 443
TOTAL			1 033 992	831	3 967	1 038 790

DETAIL DES AUTRES PASSIFS

(en milliers MAD)

RUBRIQUE	MONTANT
Instruments optionnels vendus	
Comptes de règlement d'Opérations sur titres	3 139
Dettes sur titres	
Versement à effectuer sur titres non libérés	
Provisions pour service financier aux émetteurs	
Sommes réglées par la clientèle à reverser aux émetteurs	
Créditeurs divers	679 046
- Sommes dues à l'Etat	476 720
- Sommes dues aux organismes de prévoyance	28 808
- Sommes diverses dues aux actionnaires et associés.	
- Sommes dues au personnel	50 388
- Fournisseurs de biens et service	40 729
- Divers autres Créditeurs	82 401
Comptes d'ajustement de hors bilan	
Comptes d'écart sur devises et titres	
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 (créditeur)	
Charges à payer et produits constatés d'avance	73 416
- Charges à payer	73 416
- Produits constatés d'avance	
Comptes transitoires ou d'attente créditeurs	124 093
Impôt différé - passif	5 090
TOTAL	884 744

PROVISIONS

(en milliers MAD)

PROVISIONS	Encours			
	31/12/05	Dotations	Reprises	Autres variations
PROVISIONS DÉBITES DE L'ACTIF BRUT	5 989 736	421 245	538 306	-
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-	-	-	-
Créances sur la clientèle	5 402 378	408 817	531 895	-
Titres de placement et d'investissement	-	-	-	-
Titres de participation et emplois assimilés	263 544	59 000	133	-
Immobilisations en crédit-bail et en location	-	-	-	-
Autres actifs	164 808	71 428	6 419	-
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	359 447	21 078	82 116	-
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature	14 113	-	-	-
Provisions pour risques de change	7 000	-	-	-
Provisions pour risques généraux	150 756	-	17 414	-
Provisions pour passifs de retraite et obligations similaires	-	-	-	-
Provisions pour autres risques et charges	188 578	21 078	64 702	-
Provisions réglementées	-	-	-	-
TOTAL GÉNÉRAL	6 219 177	643 323	620 424	-

PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIÉTÉ

(en milliers MAD)

RUBRIQUE	MONTANT
Produits sur titres de placement (de propriétés)	59 900
- Dividendes sur titres OPCVM	-
- Dividendes sur autres titres de propriétés	-
- Autres produits sur titres de propriété	59 900
Produits sur titres de participation et emplois assimilés	-
- Dividendes sur titres de participation	-
- Dividendes sur participations liées	-
- Autres produits sur titres de propriété	-

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DURÉE RÉSIDUELLE

(en milliers MAD)

	Moins de 3 mois	3 à 12 mois	12 à 24 mois	Plus de 24 mois	Divers	TOTAL
ACTIF	1 199 239	373 962	2 408 916	4 142 743	5 989 418	14 071 878
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	769 986	229 899	-	-	-	999 885
Créances sur la clientèle	12 236	154 201	2 416 872	3 888 991	5 983 418	12 578 285
Titres de créance	325 963	1 533	42 944	284 146	-	573 626
Créances subordonnées	-	-	-	-	-	-
Credit-bail et assimilés	-	-	-	-	-	-
TOTAL	1 199 239	373 962	2 408 916	4 142 743	5 989 418	14 071 878
PASSIF	2 259 781	1 781 814	2 822 173	5 328 441	-	11 982 929
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-	491 337	491 337	-	-	982 674
Dettes envers la clientèle	2 232 989	1 198 272	2 988 862	-	-	5 514 842
Titres de créance émis	17 713	196 985	335 491	4 847 194	-	5 985 313
Épargne subordonnée	-	-	-	-	-	-
TOTAL	2 259 781	1 781 814	2 822 173	5 328 441	-	11 982 929

RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ

(en milliers MAD)

RUBRIQUE	MONTANT
Gains sur titres de transaction	-
Perte sur titres de transaction	-
Résultat sur titres de transaction	-
Plus-values de cession sur titres de placement	27 271
Moins-values de cession sur titres de placement	-
Résultat sur titres de placement	27 271
Produits sur engagement sur titres	-
Charges sur engagement sur titres	-
Résultat sur engagements sur titres	-
Produits sur engagement sur produits dérivés	-
Charges sur engagement sur produits dérivés	-
Résultat sur engagements sur produits dérivés	-
Produits sur opérations de change	33 363
Charges sur opérations de change	5 728
Résultat sur opérations de change	27 635

MARGE D'INTERET

EN MILLIERS DH

	31/12/05	31/12/06
INTERETS PERCUS	1 613 342	1 461 440
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les EC	36 722	19 358
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	1 531 452	1 432 040
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	45 168	10 042
INTERETS SERVIS	632 193	710 077
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les EC	40 526	63 134
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	179 456	154 988
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	412 211	491 955

AUTRES PRODUITS ET CHARGES

(en milliers MAD)

RUBRIQUE	MONTANT
Autres produits bancaires	63
Divers autres produits bancaires	63
Quote-part sur opérations bancaires faits en commun	-
Produits des exercices antérieurs	-
Divers autres produits bancaires	63
Reprises de provisions pour dépréciation des titres de placement	-
Autres charges bancaires	20 182
Divers charges sur titres de propriété	321
Frete d'émission des emprunts	-
Autres charges sur opérations sur titres	-
Autres sur prestations de services	-
Divers autres charges bancaires	19 861
Quote-part sur opérations d'exploitation bancaires	-
Cotisation au fonds de garantie des déposants	19 784
Produits rétrocedés	-
Charges des exercices antérieurs	-
Divers autres charges bancaires	97
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement	-
Produits d'exploitation non bancaires	13 872
Produits sur valeurs et emplois assimilés	-
Plus-values de cession sur immobilisations financières	-
Plus-values de cession sur immobilisations corporelles et incorporelles	3 531
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-
Produits accessoires	1 351
Subventions reçues	-
Autres produits d'exploitation non bancaires	8 790
Charges d'exploitation non bancaires	311
Charges sur valeurs et emplois assimilés	-
Moins-values de cession sur immobilisations financières	-
Moins-values de cession sur immobilisations corporelles et incorporelles	311
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	499 617
Dotations aux provisions pour créances en souffrances sur établissements de crédit et assimilés	499 617
Dotations aux provisions pour créances en souffrances sur clientèle	-
Dotations aux provisions pour créances en souffrances sur titres de placement	-
Dotations aux provisions pour créances en souffrances sur valeurs immobilisées	-
Dotations aux provisions pour autres créances en souffrances	-
Dotations aux provisions pour risques d'exécution d'engagement par signature	-

(en milliers MAD)

RUBRIQUE	MONTANT
Pertes sur créances irrécouvrables	181 383
Pertes sur créances irrécouvrables couvertes par des provisions	133 840
Pertes sur créances irrécouvrables non couvertes par des provisions	57 544
Autres dotations aux provisions	143 805
Dotations aux provisions pour dépréciations des immobilisations financières	50 000
Dotations aux provisions pour dépréciations des autres risques et charges	21 978
Dotations aux provisions réglementées	-
Dotations aux autres provisions	71 827
Reprises de provisions pour créances en souffrance	831 901
Reprises de provisions pour créances en souffrance sur les établissements de crédit et assimilés	-
Reprises de provisions pour créances en souffrance sur la clientèle	531 901
Reprises de provisions pour créances en souffrance sur les titres de placement	-
Reprises de provisions pour créances en souffrance sur valeurs immobilisées	-
Reprises de provisions pour autres créances en souffrance	-
Reprises de provisions pour risques d'exécution d'engagement par signature	-
Récupération sur créances amorties	-
Autres reprises de provisions	84 788
Reprises de provisions pour dépréciation des immobilisations financières	133
Reprises de provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles	401
Reprises de provisions pour autres risques et charges	84 231
Reprises de provisions réglementées	-
Reprises de provisions	-
Produits non courants	-
Reprises non courantes des amortissements	-
Reprise non courante des provisions	-
Autres produits non courants	-
Charges non courantes	17 070
Dotations non courantes aux amortissements	-
Dotations non courantes aux provisions	-
Autres charges non courantes	17 070

TABLEAU DE MOUVEMENT DES CAPITAUX PROPRES ET DES RETRAITEMENTS

(en milliers MAD)

RUBRIQUES	Exercice 2006	Affectations	RÉSULTAT 2006	Distributions	Opérations sur capital	Retraitement par les réserves	Exercice 2006
Capital	3 323 363	-	-	-	-	-	3 323 363
Reserves	4 443 918	48 466	387 864	-	1 141 827	-	5 963 575
Montant en instance	-	-	-	-	-	-	-
SITUATION NETTE SOCIALE	7 767 281	48 466	387 864	-	1 141 827	-	9 345 438
Immobilisations en non valeur	-	41 961	-	-	-	-	41 961
Amortissement des titres de commerce	-	-	3 821	-	-	-	3 821
Immobilisations financières	-	38 198	-	-	-	-	38 198
Immobilisations corporelles	-	-	808 822	-	-	-	808 822
Immobilisations incorporelles	-	-	168	-	-	-	168
Contrats d'assurance	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations des titres d'immobilisations des titres	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations des titres de participation	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations des titres de créance	-	-	163 288	-	-	-	163 288
SITUATION NETTE SOCIÉTÉS INTÉGRÉES	7 767 281	48 466	387 864	-	1 141 827	-	9 345 438
SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUILIBRE	827	-	6 897	-	-	-	7 724
Impôts différés	827	-	180	-	-	-	1 007
LEED	-	-	6 717	-	-	-	6 717
SITUATION NETTE SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES	8 594 568	48 466	394 761	-	1 141 827	-	10 140 633

IMPOTS SUR LES RESULTATS

EN MILLIERS DH		
Libellé	Exercice 2006	Exercice 2005
IMPOTS COURANTS	9 117	8 225
IMPOTS DIFFERES	-550 922	0
TOTAL	-541 805	8 225

ETAT D'AFFECTATION DU RESULTAT SOCIAL DE L'ETABLISSEMENT CONSOLIDANT INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE 2006

ORIGINE	MONTANT	AFFECTATION	MONTANT
A. ORIGINE DES RESULTATS A AFFECTER		B. AFFECTATION DES RESULTATS	
Rapport à nouveau		Réserve légale	
Résultats nets en instance d'affectation	-48 464	Autres réserves (FACULTATIVE)	
Résultats nets de l'exercice		Tantôme	
Prélèvements sur les réserves		Dividendes	
Autres Prélèvements		Autres affectations	
		Rapport à nouveau	-48 464
TOTAL A	-48 464	TOTAL B	-48 464

RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

	En milliers		
	Exercice 2006	Exercice 2005	Exercice 2004
CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES	1 068 548	1 169 016	1 120 553
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
1- Produit net bancaire	1 151 005	914 325	724 782
2- Résultat avant impôts	262 622	25 675	95 398
3- Impôts sur les résultats	541 805	8 225	8 452
4- Bénéfices distribués			
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)	804 428	33 900	86 946
RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)			
Résultat net par action ou part sociale	36,861	1,02	2,62
Bénéfice distribué par action ou part sociale			
PERSONNEL			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	211 444	219 272	224 398
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	1 359	1 326	1 442

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

I. DATATION

Date de clôture (1) 31 décembre 2006

Date d'établissement des états de synthèse (2) 31/12/2006

(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice

(2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse.

II. EVENEMENTS NEA POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNU AVANT LA 1ERE COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHESE

Date	Indications des événements
NEANT	Favorables Défavorables

RESEAU

RESEAU	(en nombre)	
	31/12/2006	31/12/2005
Guichets permanents	113	105
Guichets périodiques	0	0
Distributeurs automatiques de banque et guichets automatiques de banque	136	124
Succursales et agences à l'étranger	0	0
Bureaux de représentation à l'étranger	0	0

COMPARABILITE DES EXERCICES

Circonstances empêchant la comparaison des postes d'un exercice à l'autre	Moyens permettant d'assurer la comparaison
NEANT	

REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Montant du capital : 2 182 336 300,00 DH				
Montant du capital social souscrit et non appelé : 0,00				
Valeur nominale des titres : 100,00 DH				
Noms des principaux actionnaires ou associés	Adresse	Nombre de titres détenus Exercice précédent	Exercice actuel	Part du capital détenue (%)
MASSIRA CAPITAL MANAGEMENT	IMMEUBLE CDG RUE MULLAY EL HASSAN, RABAT	0	14 821 654	67,00%
RMA AL WATANIYA	85, AVENUE DES FAR, CASABLANCA	0	978 341	4,48%
S A N A D	181, BD DANFA CASABLANCA	0	770 198	3,53%
ATLANTA	B.P 13685 CASABLANCA	0	756 067	3,46%
CD G	BOITE POSTALE 406 RABAT	19 125 164	531 856	2,44%
ABU DABHI FUND	P.O.BOX 814 ABU DHABI UAE	433 979	43 388	0,20%
S O M E D	81, AVENUE DES FAR CASABLANCA	50 010	32 500	0,15%
EN BOURSE		6 594 590	4 089 349	18,74%
BANK AL MAGHRIB	BOULEVARD MOHAMMED V RABAT	4 338 313	0	0,00%
GRUPE HOLMARCOM	181 BD ANFA CASA	2 421 215	0	0,00%
TOTAL		33 233 831	21 823 363	100%

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

CREANCES	Bank Al Maghrib Trésor public et Services des chèques postaux		Banques au Maroc		Autres établissements de credit et assimilés au Maroc		Etablissements de credit à l'étranger		Total 2006	Total 2005
	(en milliers MAD)									
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	34 827	3 382	831	42 354	81 394	101 490				
VALEURS RECUES EN PENSION	0	0	0	0	0	0	0	0	1 020 485	1 020 485
- au jour le jour	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- à terme	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
PRETS DE TRESORERIE	620 000	1 440 000	0	71 506	2 131 506	216 363				
- à terme	0	820 000	0	59 254	979 254	216 363				
- au jour le jour	620 000	620 000	0	12 252	1 152 252	0				
PRETS FINANCIERS	0	0	0	0	0	0				
AUTRES CREANCES	0	19 193	0	0	19 193	17 881				
INTERETS COURUS A RECEVOIR	0	121	0	0	121	3				
CREANCES EN SOUFFRANCE	0	0	0	0	0	0				
TOTAL	654 827	1 462 696	831	113 860	2 232 214	1 356 230				

CREANCES SUR LA CLIENTELE

CREANCES	Banques		Crédit		Titre		Titre	
	(en milliers MAD)							
CREANCES DE TRESORERIE		4 700	179 820	348 000	523 811	378 288		
- Comptes à vue débiteurs		0	125 200	48 800	224 000	166 800		
- Créances consolidées sur le Maroc		0	1 000	0	1 000	828		
- Crédits l'épargne		0	0	0	0	0		
- Autres crédits de trésorerie		4 700	0	392 120	397 120	270 670		
CREANCES A LA COMMERCE				219 200	219 200	127 840		
CREANCES A L'EQUIPEMENT		103 297		103 297	103 297	89 441		
CREANCES IMMOBILIERES		1 142 647	11 767 200	479 882	13 089 749	11 738 960		
AUTRES CREANCES		3 867	3 781		7 648	361 429		
CREANCES ASSUMES PAR AFFACTURATION								
INTERETS COURUS A RECEVOIR				1 621	1 621			
CREANCES EN SOUFFRANCE		0	1 236 174	1 611 432	2 847 606	3 089 527		
- Créances pré-datées		0	48 210	186 949	235 159	186 920		
- Créances datées		0	1 187 964	1 424 483	2 612 447	2 902 607		
- Créances consolidées		0	1 276 960	789 480	2 066 440	2 886 944		
TOTAL		1 369 777	13 289 170	2 662 220	16 083 240	15 862 360		

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES-EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2006

1. Nous avons procédé à l'audit du bilan consolidé, ci-joint, du Crédit Immobilier et Hôtelier et ses filiales (Groupe CIH) arrêté au 31 décembre 2006, du compte de produits et charges consolidé, de l'état des soldes de gestion consolidé, du tableau des flux de trésorerie consolidé ainsi que de l'état des informations complémentaires (ETIC) consolidé, relatifs à l'exercice clos à cette date. Ces comptes consolidés qui font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de KDH 1 425 993 dont un bénéfice net de KDH 797 731 sont la responsabilité des organes de gestion de la banque. 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 requièrent qu'un tel audit soit planifié et réalisé de manière à obtenir une assurance raisonnable que les comptes consolidés ne contiennent pas d'anomalie significative. Un audit comprend l'examen, sur la base de sondages, des éléments probants qui justifient les montants et 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.

OPINION SUR LES ETATS DE SYNTHESE

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

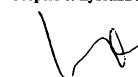
3. Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les situations suivantes:

- a- Les participations listées dans l'état A3 de l'ETIC n'ont pas été retenues dans le périmètre de consolidation du Groupe CIH au 31 décembre 2006. Cette situation est expliquée par le management du CIH par les principales raisons suivantes:
 - * des participations hôtelières du CIH font l'objet de processus transactionnels et d'autres actions en cours qui devraient se dénouer dans leur grande partie au cours de l'exercice 2007. Ledit dénouement ne devrait pas avoir, selon le management, d'impact négatif sur les comptes du CIH au 31 décembre 2006.
 - * le CIH a déterminé le périmètre de consolidation du groupe CIH moyennant les critères exposés dans l'état B2 de l'ETIC.
- b- les principes et méthodes que la banque CIH applique pour l'évaluation de ses créances et garanties, notamment les aspects relatifs aux décotes prévues par l'article N°22 de la circulaire N°19/G/2002 de BAM, sont détaillés dans l'état B1 de l'ETIC.
- c- Comme mentionné dans l'Etat B2 de l'ETIC consolidé, la banque CIH a constaté un actif d'impôts différés au 31 décembre 2006 provenant principalement de l'activation de la partie des déficits fiscaux que le management de la banque a jugé pouvant être imputable sur les bénéfices fiscaux futurs de la banque. La constatation de cet impôt différé actif a généré un impact positif sur le résultat consolidé de KDH 439 258.

Casablanca, le 21 juin 2007

Les Commissaires aux Comptes

Coopers & Lybrand Maroc (SA)


Abdelaziz Almechatt
Associé

Deloitte Audit


Fawzi Britel
Associé