


BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2005

En milliers de DH

| ACTIF | DEC 2005 | DEC 2004 | PASSIF | DEC 2005 | DEC 2004 |
|---|-------------------|-------------------|--|-------------------|-------------------|
| Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux | 197 427 | 113 253 | Banques centrales, Trésor public, Services des chèques postaux | - | - |
| Créances sur les établissements de crédit et assimilés | 1 322 802 | 869 588 | Dettes envers les établissements de crédit et assimilés | 1 983 523 | 1 611 867 |
| * A vue | 1 322 802 | 869 588 | * A vue | 2 121 | 674 |
| * A terme | - | - | * A terme | 1 981 402 | 1 611 193 |
| Créances sur la clientèle | 15 802 593 | 16 487 803 | Dépôts de la clientèle | 10 901 421 | 8 983 803 |
| * Crédits de trésorerie et à la consommation | 506 320 | 283 306 | * Comptes à vue créditeurs | 5 674 957 | 4 318 190 |
| * Crédits à l'équipement | 99 441 | 150 480 | * Comptes d'épargne | 1 519 697 | 1 324 705 |
| * Crédits immobiliers | 11 755 066 | 10 168 599 | * Dépôts à terme | 2 962 078 | 2 638 175 |
| * Autres crédits | 3 441 766 | 5 885 417 | * Autres comptes créditeurs | 744 689 | 702 732 |
| Créances acquises par affacturage | | | Titres de créance émis | 6 617 713 | 9 238 359 |
| Titres de transaction et de placement | 531 737 | 551 816 | * Titres de créance négociables | 57 079 | 63 195 |
| * Bons du trésor et valeurs assimilées | 352 922 | 370 900 | * Emprunts obligataires | 3 332 446 | 4 328 922 |
| * Autres titres de créance | - | - | Autres titres de créance émis | 3 228 189 | 4 846 242 |
| * Titres de propriété | 178 815 | 180 916 | Autres passifs | 669 539 | 577 515 |
| Autres actifs | 481 175 | 530 239 | Provisions pour risques et charges | 358 448 | 304 575 |
| Titres d'investissement | 3 076 | - | Provisions réglementées | - | - |
| * Bons du trésor et valeurs assimilées | 3 076 | - | Subventions, Fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie | - | - |
| * Autres titres de créance | - | - | Dettes subordonnées | - | - |
| Titres de participation et emplois assimilés | 403 446 | 409 097 | Écarts de réévaluation | - | - |
| Créances subordonnées | - | - | Réserves et primes liées au capital | - | 419 373 |
| Immobilisations données en crédit-bail et en location | - | - | Capital | 3 323 363 | 3 323 363 |
| Immobilisations incorporelles | 52 728 | 52 008 | Actionnaires. Capital non versé (-) | - | - |
| Immobilisations corporelles | 566 644 | 581 762 | Report à nouveau (+/-) | - 4 443 916 | - 4 943 328 |
| | | | Résultat nets en instance d'affectation (+/-) | - | - |
| | | | Résultat net de l'exercice (+/-) | - 48 464 | 80 040 |
| Total de l'Actif | 19 361 627 | 19 595 566 | Total du Passif | 19 361 627 | 19 595 566 |

**HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2005**

En milliers de DH

| DESIGNATIONS | 31/12/2005 | 31/12/2004 |
|---|-------------------|-------------------|
| <u>ENGAGEMENTS DONNES</u> | 1 505 812 | 962 148 |
| Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés | | |
| Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle | 710 984 | 448 701 |
| Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés | | |
| Engagements de garantie d'ordre de la clientèle | 502 797 | 513 447 |
| Titres achetés à réméré | | |
| Autres titres à livrer | 292 031 | |
| | 761 067 | 2 579 636 |
| <u>ENGAGEMENTS RECUS</u> | | |
| 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 | 411 571 | 2 579 636 |
| Titres vendus à réméré | | |
| Autres titres à recevoir | 349 497 | |

**COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 31/12/2005**

En milliers de DH

| | 31/12/2005 | 31/12/2004 |
|---|--------------------|-------------------|
| PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE | 1 644 941 | 1 627 290 |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit | 19 358 | 10 631 |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle | 1 432 040 | 1 459 418 |
| Intérêts et produits assimilés sur titres de créance | 10 042 | 18 289 |
| Produits sur titres de propriété | 68 754 | 44 124 |
| Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location | - | - |
| Commissions sur prestations de service | 91 602 | 74 759 |
| Autres produits bancaires | 23 145 | 20 070 |
| CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE | 730 616 | 902 508 |
| Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit | 63 134 | 61 844 |
| Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle | 154 988 | 183 853 |
| Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis | 491 955 | 632 307 |
| Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location | - | - |
| Autres charges bancaires | 20 540 | 24 504 |
| PRODUIT NET BANCAIRE | 914 325 | 724 782 |
| Produits d'exploitation non bancaire | 20 142 | 64 311 |
| Charges d'exploitation non bancaire | 8 017 | 2 896 |
| CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION | 515 853 | 439 305 |
| Charges de personnel | 276 252 | 224 398 |
| Impôts et taxes | 10 539 | 9 460 |
| Charges externes | 145 266 | 123 864 |
| Autres charges générales d'exploitation | 34 573 | 32 383 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles | 49 222 | 49 200 |
| DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRECOURVABLES | 2 360 517 | 864 037 |
| Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | 1 836 585 | 640 028 |
| Pertes sur créances irrécouvrables | 405 477 | 113 309 |
| Autres dotations aux provisions | 118 455 | 110 701 |
| REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES | 943 989 | 497 488 |
| Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | 859 017 | 479 313 |
| Récupérations sur créances amorties | - | - |
| Autres reprises de provisions | 84 972 | 18 175 |
| RESULTAT COURANT | - 1 005 931 | - 19 658 |
| Produits non courants | 1 000 000 | 108 150 |
| Charges non courantes | 34 308 | - |
| RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS | - 40 239 | 88 492 |
| Impôts sur les résultats | 8 225 | 8 452 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | - 48 464 | 80 040 |



ETAT DES SOLDES DE GESTION AU 31/12/2005

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS

En milliers de DH

| | 31/12/2005 | 31/12/2004 |
|---|--------------------|-----------------|
| + Intérêts et produits assimilés | 1 461 242 | 1 488 294 |
| - Intérêts et charges assimilées | 709 844 | 867 629 |
| MARGE D'INTERET | 751 398 | 620 665 |
| + Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location | - | - |
| - Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location | - | - |
| Résultat des opérations de crédit-bail et de location | - | - |
| + Commissions perçues | 98 991 | 81 136 |
| - Commissions servies | 885 | 256 |
| Marge sur commissions | 98 105 | 80 880 |
| ± Résultat des opérations sur titres de transaction | - | - |
| ± Résultat des opérations sur titres de placement | - 34 | - 10 332 |
| ± Résultat des opérations de change | 14 166 | 9 143 |
| ± Résultat des opérations sur produits dérivés | - | - |
| Résultat des opérations de marché | 14 132 | - 1 189 |
| + Divers autres produits bancaires | 68 811 | 44 173 |
| - Diverses autres charges bancaires | 18 120 | 19 746 |
| PRODUIT NET BANCAIRE | 914 325 | 724 782 |
| ± Résultat des opérations sur immobilisations financières | - | 46 356 |
| + Autres produits d'exploitation non bancaire | 20 142 | 20 591 |
| - Autres charges d'exploitation non bancaire | 8 017 | 33 |
| - Charges générales d'exploitation | 515 853 | 439 305 |
| RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION | 410 597 | 352 391 |
| ± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | - 1 383 046 | - 274 024 |
| ± Autres dotations nettes des reprises aux provisions | - 33 482 | - 98 025 |
| RÉSULTAT COURANT | - 1 005 931 | - 19 658 |
| RÉSULTAT NON COURANT | 965 692 | 108 150 |
| - Impôts sur les résultats | 8 225 | 8 452 |
| RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE | - 48 464 | 80 040 |

**CREDIT IMMOBILIER ET HOTELIER (CIH)
ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
PERIODE DU 1^{er} JUILLET AU 31 DECEMBRE 2005**

En exécution de la mission prévue par l'article 17 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 provisoire du bilan et du compte de produits et charges du Crédit Immobilier et Hôtelier (C.I.H) au terme du 2^{ème} semestre couvrant la période du 1^{er} juillet au 31 décembre 2005.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits susceptibles d'entacher, de manière significative, la sincérité des informations contenues dans les dits documents.

Nous attirons votre attention sur les situations suivantes :

1. Le CIH a conclu, en date du 28 décembre 2005, avec l'Etat marocain représenté par le ministère des finances, une convention stipulant, d'une part, l'engagement du CIH à délivrer sa mainlevée sur la garantie de l'Etat au titre des prêts octroyés au secteur hôtelier dans le cadre des dispositions de l'article 22 du Décret Royal de 1968, et d'autre part, l'engagement de l'Etat à abandonner au profit du CIH les annuités du prêt du Trésor de DH 1 milliard accordé au CIH en janvier 2003.

En application de cette convention, le CIH a constaté dans ses comptes au 31 décembre 2005 une reprise non courante de 1 milliard de dirhams représentant l'abandon par l'Etat des annuités dudit emprunt. L'effet de la mainlevée envisagée de la garantie de l'Etat se trouve globalement traduit dans les dotations complémentaires aux provisions pour créances en souffrance de DH 1,8 milliard.

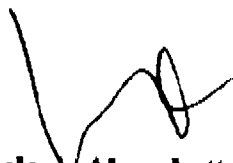
h

2. En application des dispositions de l'article 357 de la loi 17-95 sur la société anonyme, une Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires s'est réunie le 30 août 2005. En application des résolutions prises par la dite Assemblée, le CIH a constaté en janvier 2006 la réduction de son capital social à hauteur de 2.991 millions de dirhams et a ouvert une période de souscription se terminant en février 2006 et portant sur son augmentation de 1.850 millions de dirhams.
- 3- Les règles d'évaluation retenues par le CIH pour l'arrêté des valeurs ayant servi à l'établissement de ses comptes sont détaillées dans l'état A1 de l'ETIC.

Le 24 février 2006

Les Commissaires aux Comptes

Pour Coopers & Lybrand Maroc (sa)



Abdelaziz Almechatt
Expert Comptable

Pour Deloitte et Touche Auditors



Fawzi Brétel
Expert Comptable