



CREDIT IMMOBILIER ET HOTELIER – CIH
Société anonyme à Directoire et à Conseil de Surveillance
au capital de 2.182.336.300 dirhams
Siège social : 187, avenue Hassan II – CASABLANCA
RC Casablanca n° 203

AVIS DE CONVOCATION A L'ASSEMBLEE GENERALE
ORDINAIRE ANNUELLE

Les actionnaires du CREDIT IMMOBILIER ET HOTELIER sont convoqués au siège social, 187, avenue Hassan II – Casablanca, en Assemblée Générale Ordinaire annuelle

Le Mardi 15 avril 2008 à 11 H 30

à l'effet de délibérer et de statuer sur l'ordre du jour suivant :

1. Examen du rapport de gestion du Directoire au titre de l'exercice clos le 31/12/2007 ;
2. Examen des observations du Conseil de surveillance sur le rapport de gestion du Directoire ainsi que sur les comptes arrêtés au 31/12/2007 ;
3. Examen du rapport des Commissaires aux comptes au titre de l'exercice clos le 31/12/2007 ;
4. Examen et approbation des comptes clos au 31/12/2007 ;
5. Affectation du résultat ;
6. Approbation des Conventions prévues par l'article 95 de la loi n°17-95 relative aux sociétés anonymes ;
7. Quitus aux membres du Directoire, du Conseil de surveillance et aux commissaires aux comptes ;

8. Questions diverses ;
 9. Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités légales.
- Les actionnaires titulaires d'actions nominatives ont le droit d'assister à cette Assemblée sur simple justification de leur identité, dès lors que leurs titres sont inscrits au registre des actions nominatives à leur nom depuis cinq jours au moins avant la date de la réunion.
- Pour les actionnaires titulaires d'actions au porteur, la participation à cette Assemblée est subordonnée au dépôt au siège de la Banque des actions au porteur ou la présentation d'un certificat de blocage des titres délivré par l'établissement dépositaire de ses actions et ce, cinq jours au moins avant la date de la réunion.
- Tout actionnaire a le droit de prendre connaissance au siège social, dans le délai requis par la loi avant la tenue de l'Assemblée, des documents dont la communication est prescrite par l'article 141 de la loi 17-95 relative aux sociétés anonymes.
- Dans le délai de dix jours à compter de la publication du présent avis, les actionnaires, réunissant les conditions de l'article 117 de la loi 17-95, ont la faculté de requérir, par lettre recommandée avec accusé de réception adressée au siège social, l'inscription d'un ou de plusieurs projets de résolutions à l'ordre du jour.

PROJET DE RESOLUTIONS PROPOSEES A L'ASSEMBLEE
GENERALE ORDINAIRE DU 15 AVRIL 2008

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport de gestion du Directoire, des observations du Conseil de surveillance et du rapport général des commissaires aux comptes sur les comptes de l'exercice clos le 31 Décembre 2007, approuve lesdits rapports dans toutes leurs parties, ainsi que les comptes de l'exercice 2007, tels qu'ils ont été établis et présentés et faisant ressortir un résultat bénéficiaire de 1 415 668 846 DHS.

L'Assemblée Générale donne en conséquence aux membres du directoire, du conseil de surveillance et aux Commissaires aux Comptes, quitus de l'exécution de leurs mandats pour l'exercice 2007.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, sur proposition du Directoire, décide d'affecter le résultat de l'exercice 2007 comme suit :

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport spécial sur les conventions susceptibles d'être visées par les articles 95 et suivants de la loi 17-95 relative aux sociétés anonymes, approuve les conclusions dudit rapport.

Montants en DH

Bénéfice de l'exercice	1 415 668 846
Déduction des pertes antérieures	-1 113 788 792
Solde s'élevant à	301 880 054
Réserve légale	- 15 094 003
Nouveau solde formant un bénéfice distribuable de	286 786 051
Sommes distribuable à titre de dividendes aux actionnaires Soit (10 DH par action)	218 233 630
Le solde est affecté en totalité au compte report à nouveau	68 552 421

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs au porteur d'un original d'une copie ou d'un extrait du présent procès verbal à l'effet d'accomplir les formalités légalement requises partout où besoin sera.

Etat A1 : Etat des principales méthodes d'évaluation appliquées

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 autre 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. Il est à noter que les garanties hypothécaires reçues en couverture des crédits ne sont pas présentées compte tenu des difficultés liées à leur transcription dans les comptes 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'apurement est jugé suffisamment avancé, sur une base économique s'appuyant sur l'estimation de leur potentiel de recouvrement.
- Les postes autres crédits 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 Maghrib, classés en créances pré-douteuses, douteuses 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-douteuses,
 - 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, et ce, 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 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 décote 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 décote de manière progressive pour se mettre en conformité avec les dispositions de ladite circulaire à l'horizon 2010. Une démarche a été présentée au conseil de surveillance qui consiste à constituer au titre des prêts aux particuliers une dotation de 53 MDH en 2007 et l'étalement du reliquat y compris les grands comptes sur les 3 exercices à venir en dotant 50%,30% et 20% respectivement en 2008, 2009 et 2010.
- Dès leur déclassement, 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, apurement...) leur permettant de redevenir saines.

PORTEFEUILLE DE TITRES :

Les opérations sur titres sont comptabilisées conformément aux dispositions du Plan Comptable des Etablissements de Crédit. Les titres sont classées 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 2007 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.

3. 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 cette année pour un grand nombre de gages et des informations disponibles à la date de l'arrêté comptable.

4. 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.

5. LES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES :

Ces provisions comprennent une provision pour risques généraux d'un montant de 34 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.

6. 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 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 AU 31 DECEMBRE 2007					
En milliers de DH					
ACTIF	DEC 2006	déc-07	PASSIF	DEC 2006	déc-07
Valeurs en caisse,Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	220 956	2 073 927	Banques centrales, Trésor public, Services des chèques postaux	-	-
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	2 197 388	116 584	Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 038 791	1 332 408
* A vue	2 197 388	116 584	* A vue	831	800 869
* A terme	-	-	* A terme	1 037 959	531 539
Créances sur la clientèle	16 640 533	18 342 835	Dépôts de la clientèle	12 648 516	13 067 020
* Crédits de trésorerie et à la consommation	744 728	965 337	* Comptes à vue créditeurs	6 171 506	7 391 966
* Crédits à l'équipement	153 297	468 699	* Comptes d'épargne	1 633 575	1 764 066
* Crédits immobiliers	13 409 040	15 925 904	* Dépôts à terme	3 931 480	3 051 128
* Autres crédits	2 333 467	1 882 804	* Autres comptes créditeurs	911 955	859 861
Créances acquises par facturation	-	-	Titres de créance émis	5 699 730	5 022 280
Titres de transaction et de placement	766 933	692 859	* Titres de créance négociables	-	-
* Bons du trésor et valeurs assimilées	590 006	511 123	* Emprunts obligataires	2 605 347	2 070 515
* Autres titres de créance	-	-	* Autres titres de créance émis	3 094 383	2 951 765
* Titres de propriété	176 926	181 736	Autres passifs	879 694	833 401
Autres actifs	524 756	537 134	Provisions pour risques et charges	298 309	144 421
Titres d'investissement	1 538	2 000	Provisions réglementées	-	-
* Bons du trésor et valeurs assimilées	1 538	2 000	Subventions, Fonds publics affectés	-	-
Titres de participation et emplois assimilés	414 921	264 919	Dettes subordonnées	-	-
Créances subordonnées	-	-	Écarts de réévaluation	-	-
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-	Réserves et primes liées au capital	-	-
Immobilisations incorporelles	61 677	62 106	Capital	2 182 336	2 182 336
Immobilisations corporelles	804 885	791 383	Actionnaires, Capital non versé (-)	-	-
			Report à nouveau (+/-)	1 501 353	1 113 789
			Résultat nets en instance d'affectation (+/-)	-	-
			Résultat net de l'exercice (+/-)	387 564	1 415 669
Total de l'Actif	21 633 587	22 883 746	Total du Passif	21 633 587	22 883 746

HORS BILAN AU 31 DECEMBRE 2007		
En milliers de DH		
DESIGNATIONS	déc-06	déc-07
ENGAGEMENTS DONNES	1 996 965	2 773 865
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	1 648 128	2 114 891
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	348 837	333 959
Titres achetés à réméré		
Autres titres à livrer		325 015
ENGAGEMENTS RECUS	837 830	1 562 786
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	1 355 868
Titres vendus à réméré		
Autres titres à recevoir		206 918,54



COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 31/12/2007

En milliers de DH		
	déc-06	déc-07
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 809 794	1 977 680
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	36 722	24 080
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	1 531 452	1 739 030
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	45 168	19 102
Produits sur titres de propriété	60 066	49 440
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	0	0
Commissions sur prestations de service	102 961	117 960
Autres produits bancaires	33 426	28 068
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	658 424	595 295
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	40 526	24 356
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	179 456	175 461
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	412 211	355 536
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	0	0
Autres charges bancaires	26 432	40 941
PRODUIT NET BANCAIRE	1 151 170	1 381 384
Produits d'exploitation non bancaire	13 672	24 774
Charges d'exploitation non bancaire	311	1 615
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	536 790	629 813
Charges de personnel	272 520	305 417
Impôts et taxes	11 209	12 596
Charges externes	166 267	204 944
Autres charges générales d'exploitation	33 850	44 803
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	52 943	62 053
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	834 615	1 559 547
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	499 617	303 185
Pertes sur créances irrécouvrables	191 393	1 003 939
Autres dotations aux provisions	143 605	252 421
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	620 624	2 229 770
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	531 901	1 997 462
Récupérations sur créances amorties	0	0
Autres reprises de provisions	88 723	232 308
RÉSULTAT COURANT	413 750	1 444 933
Produits non courants	0	0
Charges non courantes	17 070	19 272
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS SUR LES RESULTATS	396 680	1 425 661
Impôts sur les résultats	9 117	10 012
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	387 564	1 415 669

TABEAU DES FLUX DE TRESORERIE (du1er janvier 2007 au 31 décembre 2007)

	31/12/07	31/12/06
Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	851 746	382 825
Variation de :		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	2 080 803	- 874 585
Créances sur la clientèle	1 702 302	- 837 940
Titres de transaction et de placement	74 074	- 235 196
Autres actifs	12 378	- 43 581
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	293 617	- 944 732
Dépôts de la clientèle	418 504	1 747 096
Titres de créance émis	677 450	917 983
Autres passifs	46 293	210 155
Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	428 576	- 1 896 767
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	1 280 322	- 1 513 943
Produit des cessions d'immobilisations financières	603 462	1 538
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	123 502	11 988
Acquisition d'immobilisations financières	-	2 000
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	154 563	- 324 219
Intérêts perçus	-	-
Dividendes perçus	248	165
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	572 649	- 312 528
Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus	-	-
Emission de dettes subordonnées	-	-
Emission d'actions	-	1 850 000
Remboursement des capitaux propres et assimilés	-	-
Intérêts versés	-	-
Dividendes versés	-	-
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-	1 850 000
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	1 852 970	23 530
TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	220 956	197 427
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	2 073 927	220 956

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES AU 31/12/2007

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATIONS DES CHANGEMENTS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE,
		LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I- Changements affectant les méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
II- Changements affectant les règles de présentation	NEANT	NEANT

DETAIL DES AUTRES ACTIFS (au 31 décembre 2007)

(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	506 753
- Sommes dues par l'Etat	467 024
- Sommes dues par les organismes de prévoyance	-
- Sommes diverses dues par le personnel	-
- Comptes clients de prestations non bancaire	-
- Divers autres débiteurs	39 729
Valeurs et emplois divers	937
- Valeurs et emplois divers	937
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	89 720
Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc (débiteur)	-
Produits à recevoir et charges constatées d'avance	28 640
- Produits à recevoir	26 032
- Charges constatées d'avance	2 608
Comptes transitoires ou d'attente débiteurs	152 775
Créances en souffrance sur opérations diverses	-
Provisions pour créances en souffrance sur opérations diverses	- 242 646
TOTAL	537 134

ETAT DES SOLDES DE GESTION AU 31/12/2007

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS

En milliers de DH		
	déc-06	déc-07
+ Intérêts et produits assimilés	1 585 749	1 781 237
- Intérêts et charges assimilées	631 872	555 354
MARGE D'INTERET	953 878	1 225 883
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	0	0
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	0	0
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	0	-
+ Commissions perçues	110 995	128 268
- Commissions servies	842	1 334
Marge sur commissions	110 153	126 934
± Résultat des opérations sur titres de transaction	0	0
± Résultat des opérations sur titres de placement	27 271	-8 579
± Résultat des opérations de change	19 600	10 733
+ Résultat des opérations sur produits dérivés	0	0
Résultat des opérations de marché	46 871	2 153
+ Divers autres produits bancaires	60 450	49 509
- Diverses autres charges bancaires	20 182	23 096
PRODUIT NET BANCAIRE	1 151 170	1 381 384
± Résultat des opérations sur immobilisations financières	-49 867	-137 130
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	13 672	24 774
- Autres charges d'exploitation non bancaire	311	1 615
- Charges générales d'exploitation	536 790	629 813
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	577 874	637 600
± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et enqagements par signature en souffrance	-159 109	690 336
+ Autres dotations nettes des reprises aux provisions	-5 015	117 017
RÉSULTAT COURANT	413 750	1 444 953
RÉSULTAT NON COURANT	-17 070	-19 272
- Impôts sur les résultats	9 117	10 012
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	387 564	1 415 669
II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		
+ RESULTAT NET DE L'EXERCICE	387 564	1 415 669
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	52 943	62 053
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	50 000	187 130
+ Dotations aux provisions pour risques généraux	93 605	28 029
+ Dotations aux provisions réglementées	0	0
+ Dotations non courantes	0	0
- Reprises de provisions	84 765	232 308
- Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	3 531	20 725
- Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	311	1 615
- Plus-values de cession des immobilisations financières	0	0
+ Moins-values de cession des immobilisations financières	0	0
- Reprises de subventions d'investissement reçues	0	0
+ CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	496 127	1 441 463
- Bénéfices distribués		
+ AUTOFINANCEMENT	496 127	1 441 463

ETAT DES DEROGATIONS AU 31/12/2007

INDICATIONS DES DEROGATIONS	JUSTIFICATIONS DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I- Dérogations aux principes comptables fondamentaux	NEANT	NEANT
II- Dérogations aux méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
III- Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse	Dans l'attente de la mise en place par la Banque de la nomenclature des comptes du Plan Comptable des Etablissements de Crédit (PCEC) entré en vigueur depuis le 1er janvier 2009, les comptes tenus encore selon l'ancien plan comptable bancaire ont été retraités par le biais d'une matrice de passage afin de présenter les états de synthèse sous la forme requise par le PCEC. Par ailleurs les garanties hypothécaires inscrites en couverture des prêts accordés ne sont pas inscrites en hors bilan.	NEANT

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILÉS (au 31 décembre 2007)

(en milliers MAD)						
CREANCES	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
					31/12/07	31/12/06
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	1 866 175	1 945	31	78 268	1 946 419	81 394
VALEURS RECUES EN PENSION	0	0	0	0	0	0
- au jour le jour	0	0	0	0	0	0
- à terme	0	0	0	0	0	0
PRETS DE TRESORERIE	0	0	0	3 348	3 348	2 131 506
- à terme	0	0	0	3 348	3 348	979 254
- au jour le jour	0	0	0	0	0	1 152 252
PRETS FINANCIERS	0	0	0	0	0	0
AUTRES CREANCES	0	32 978	0	0	32 978	19 193
INTERETS COURUS A RECEVOIR	0	0	0	14	14	121
CREANCES EN SOUFFRANCE	0	0	0	0	0	0
TOTAL	1 866 175	34 923	31	81 630	1 982 759	2 232 214

VENTILATION DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES (au 31 décembre 2007)

(en milliers MAD)						
TITRES	Etablissements de crédit et assimilés	Emetteurs publics	Emetteurs privés		Total	Total
			financiers	non financiers		
TITRES COTES					31/12/07	31/12/06
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	-	-	-	-	-	-
OBLIGATIONS	-	-	-	-	-	-
AUTRES TITRES DE CREANCE	-	-	-	-	-	-
TITRES DE PROPRIETE	-	-	-	-	-	-
TITRES NON COTES						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	-	513 123	181 736	-	694 859	766 933
OBLIGATIONS	-	513 123	-	-	513 123	590 006
AUTRES TITRES DE CREANCE	-	-	-	-	-	-
TITRES DE PROPRIETE	-	-	181 736	-	181 736	176 926
TOTAL		513 123	181 736	-	694 859	766 933

CREANCES SUR LA CLIENTELE AU 31/12/2007

(en milliers MAD)

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total	Total
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
CREDITS DE TRESORERIE						
- Comptes à vue débiteurs	-	327	377 668	223 243	601 268	523 811
- Créances commerciales sur le Maroc	-	-	365 171	211 804	577 302	221 493
- Crédits à l'exportation	-	-	1 447	-	1 447	1 286
- Autres crédits de trésorerie	-	-	9 939	-	9 939	3 899
CREDITS A LA CONSOMMATION	-	-	-	364 069	364 069	219 296
CREDITS A L'EQUIPEMENT	-	-	465 430	3 269	468 699	153 297
CREDITS IMMOBILIERS	476	-	1 725 904	13 299 614	15 025 994	13 409 040
AUTRES CREDITS	-	-	3 967	22 962	26 929	7 748
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE	-	-	-	-	-	-
INTERETS COURUS A RECEVOIR	-	-	-	-	-	1 621
CREANCES EN SOUFFRANCE	-	35	1 449 396	406 445	1 855 876	2 325 719
- Créances pré-douteuses	-	-	7 053	168 315	175 368	186 354
- Créances douteuses	-	1	6 337	76 441	82 779	92 504
- Créances compromises	-	34	1 436 006	161 689	1 597 729	2 046 861
TOTAL	476	362	4 022 365	14 319 602	18 342 835	16 640 532



ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE (au 31/12/2007)

(en milliers MAD)		
ENGAGEMENTS	31/12/07	31/12/06
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES	2 448 850	1 996 965
Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Credits 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	2 114 891	1 648 128
Credits documentaires import	853	241
Acceptations ou engagements de payer	328	22 045
Ouvertures de crédit confirmés	2 289 824	1 625 842
Engagements de substitution sur émission de titres	151 366	-
Engagements irrévocables de crédit-bail	279	-
Autres engagements de financement donnés	-	-
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Credits documentaires export confirmés	-	-
Acceptations ou engagements de payer	-	-
Garanties de crédits données	-	-
Autres cautions, avals et garanties donnés	-	-
Engagements en souffrance	-	-
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	333 959	348 837
Garanties de crédits données	-	-
Cautions et garanties en faveur de l'administration publique	322 424	315 297
Autres cautions et garanties donnés	11 535	33 540
Engagements en souffrance	-	-
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS	1 355 868	837 830
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	1 355 868	837 830
Garanties de crédits	1 355 868	837 830
Autres garanties reçues	-	-

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE (au 31 décembre 2007)

(en milliers MAD)						
	Dc 1 mois	1 mois <Ds 3 mois	3 mois <Ds 1 an	1 an <Ds 5 ans	Ds 5 ans	TOTAL
ACTIF:						
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	84 732	285 316	2 862 066	4 308 990	8 592 098	16 133 202
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-	-	-	-	-	-
Créances sur la clientèle	84 732	184 955	2 450 999	4 308 990	8 592 098	15 621 774
Titres de créances	-	100 361	411 087	-	-	511 428
Créances subordonnées	-	-	-	-	-	-
Crédit-bail et assimilé	-	-	-	-	-	-
TOTAL	84 732	285 316	2 862 066	4 308 990	8 592 098	16 133 202
PASSIF:						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	2 698 835	1 344 014	1 929 072	2 349 295	1 878 840	10 198 056
Dettes envers la clientèle	2 588 087	783 687	1 403 464	400	-	4 775 648
Titres de créance émis	19 748	78 980	525 608	2 344 928	1 878 840	4 847 104
Emprunts subordonnés	-	-	-	-	-	-
TOTAL	2 698 835	1 344 014	1 929 072	2 349 295	1 878 840	10 198 056

COMMISSIONS REÇUES ET VERSEES (au 31 décembre 2007)

(en milliers MAD)		
RUBRIQUE	COMMISSIONS	
	E.CREDIT	CLIENTELE
COMMISSIONS RECUS	-	128 267
Commissions sur fonctionnement de compte	-	26 358
Commissions sur moyens de paiement	-	26 322
Commissions sur opérations de titres	-	457
Commissions sur titres en gestion/en dépôt	-	7 457
Commissions sur prestations de service sur crédit	-	50 640
Produits sur activités de conseil et d'assistance	-	-
Autres produits sur prestations de service	-	6 726
Commissions sur moyens de paiement	-	-
Commissions de placement sur le marché primaire	-	-
Commissions de garantie sur le marché primaire	-	-
Commissions sur produits dérivés	-	-
Commissions sur opérations de change virement	-	2 509
Commissions sur opérations de change billet	-	7 798
COMMISSIONS VERSEES	-	1 333
Charges sur moyens de paiement	-	1 333
Commissions sur achat et vente de titres	-	-
Commissions sur droits de garde de titres	-	-
Commissions et courtages sur opérations de marché	-	-
Commissions sur engagements sur titres	-	-
Commissions sur produits dérivés	-	-
Commissions sur opérations de change virement	-	-
Commissions sur opérations de change billets	-	-

ENGAGEMENTS SUR TITRES (au 31 décembre 2007)

(en milliers MAD)	
RUBRIQUE	MONTANT
ENGAGEMENTS DONNES	
Titres achetés à réméré	-
Titres à livrer	325 015
- Marché primaire	-
- Marché gris	-
- Marchés réglementés	-
- Marché gré à gré	-
- Autres	325 015
ENGAGEMENTS RECUS	
Titres vendus à réméré	-
Titres à recevoir	206 918
- Marché primaire	-
- Marché gris	-
- Marchés réglementés	-
- Marché gré à gré	-
- Autres	206 918

VENTILATION DE L'ACTIF, PASSIF ET HORS BILAN EN MONNAIES ETRANGERES (au 31 décembre 2007)

(en milliers MAD)	
DESIGNATION	MONTANT
ACTIF:	
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	10 614
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	81 630
Créances sur la clientèle	-
Autres actifs	-
Titres de participation et emplois assimilés	-
Créances subordonnées	-
TOTAL ACTIF	92 244
PASSIF:	
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 686
Dépôts de la clientèle	18 567
Autres passifs	-
TOTAL PASSIF	20 253
HORS-BILAN:	
ENGAGEMENTS DONNES	9 804
ENGAGEMENTS RECUS	-

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION (au 31/12/2007)

(en milliers MAD)	
RUBRIQUE	MONTANT
Charges de personnel	305 417
Salaires et appointements	106 063
Primes et Gratifications	-
Autres rémunérations du personnel	-
Charges d'assurances sociales	37 297
Charges de retraite	18 203
Charges de formation	9 762
Autres charges de personnel	134 092
Impôts et taxes	12 596
Taxe urbaine et taxe d'édilité	-
Patente	-
Taxes locales	-
Droits d'enregistrement	-
Timbres fiscaux et formules timbrées	-
Taxes sur les véhicules	-
Autres impôts et taxes, droits assimilés	-
Charges externes	204 944
Loyers de crédit-bail	-
Loyers de location simple	9 126
Frais d'entretien et de réparation	26 033
Rémunération du personnel intérimaire	-
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	61 540
Primes d'assurance	-
Frais d'actes et de contentieux	-
Frais électricité, eau, chauffage et combustible	-
Transport et déplacement	7 715
Mission et réception	-
Publicité, publication et relations publiques	26 500
Frais postaux & de télécommunication	-
Frais de recherche et de documentation	-
Frais de conseil et d'assemblée	-
Dons et cotisations	-
Fournitures de bureau et imprimés	-
Autres charges externes	74 030
Autres charges d'exploitation	44 803
Frais préliminaires	26 289
Frais d'acquisition d'immobilisation	10 250
Autres charges à répartir sur plusieurs exercices	249
Pénalités et délits	-
Rappels d'impôts autres qu'impôts sur les résultats	-
Dons libéralités et lots	-
Subventions d'investissement et d'exploitation accordées	-
Charges générales d'exploitation des exercices antérieurs	-
Diverses autres charges générales d'exploitation	8 015
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations	62 053
Immobilisations incorporelles d'exploitation	4 465
Immobilisations incorporelles hors exploitation	-
Immobilisations corporelles d'exploitation	33 553
Immobilisations corporelles hors exploitation	23 027
Prov.p/immobilisations incorporelles d'exploitation	-
Prov.p/immobilisations incorporelles hors exploitation	1 008
Prov.p/dépréciation immobilisations incorporelles d'exploitation	-
Prov.p/dépréciation immobilisations incorporelles hors exploitation	-

OPERATIONS DE CHANGE A TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DERIVES (au 31 décembre 2007)

(en milliers MAD)		
	Opérations de couverture	Autres opérations
Opérations de change à terme		
Devises à recevoir	-	-
Dirhams à livrer	-	-
Devises à livrer	-	-
Dirhams à recevoir	-	-
Dont swaps financiers de devises	-	-
Engagements sur produits dérivés		
Engagements sur marchés réglementés de taux d'intérêt	-	-
Engagements sur marchés de gré à gré de taux d'intérêt	-	-
Engagements sur marchés réglementés de cours de change	-	-
Engagements sur marchés de gré à gré de cours de change	-	-
Engagements sur marchés réglementés d'autres instruments	-	-
Engagements sur marchés de gré à gré d'autres instruments	-	-

COMMENTAIRES

MARGE D'INTERET (au 31 décembre 2007)

EN MILLIONS DE DH			
CAPITAUX MOYENS	MONTANT	TAUX DE RENDEMENT MOYEN	COUT MOYEN
Encours moyen des emplois (créances sur la clientèle)	19 203,80	9,28	
Encours moyen des ressources	19 404,40		2,86

PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE (au 31 décembre 2007)

(en milliers MAD)	
RUBRIQUE	MONTANT
Produits sur titres de placement (de propriété)	49 193
- Dividendes sur titres OPCVM	-
- Dividendes sur autres titres de propriétés	-
- Autres produits sur titres de propriété	49 193
Produits sur titres de participation et emplois assimilés	248
- Dividendes sur titres de participation	248
- Dividendes sur participations liées	-
- Autres produits sur titres de propriété	-

AUTRES PRODUITS ET CHARGES (au 31/12/2007)

(en milliers MAD)	
RUBRIQUE	MONTANT
Autres produits bancaires	68
Divers autres produits bancaires	68
Quote-part sur opérations bancaires faite en commun	-
Produits des exercices antérieurs	-
Divers autres produits bancaires	68
Reprise de provisions pour dépréciation des titres de placement	-
Autres charges bancaires	23 095
Divers charges sur titres de propriété	77
Frais d'émission des emprunts	-
Autres charges sur opérations sur titres	-
Autres sur prestations de services	-
Divers autres charges bancaires	23 018
Quote-part sur opérations d'exploitation bancaires	-
Cotisation au fonds de garantie des déposants	-
Produits rétrogradés	-
Charges des exercices antérieurs	-
Divers autres charges bancaires	23 018
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement	-
Produits d'exploitation non bancaires	24 772
Produits sur valeurs et emplois assimilés	-
Plus-values de cession sur immobilisations financières	-
Plus-values de cession sur immobilisations corporelles et incorporelles	20 725
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même	-
Produits accessoires	1 595
Subventions reçues	-
Autres produits d'exploitation non bancaires	2 452
Charges d'exploitation non bancaires	1 615
Charges sur valeurs et emplois assimilés	-
Moins-values de cession sur immobilisations financières	-
Moins-values de cession sur immobilisations corporelles et incorporelles	1 615
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	303 187
Dotations aux provisions pour créances en souffrances sur établissements de crédit et assimilés	-
Dotations aux provisions pour créances en souffrances sur clientèle	303 187
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	-
Pertes sur créances irrécouvrables	1 003 938
Pertes sur créances irrécouvrables couvertes par des provisions	793 800
Pertes sur créances irrécouvrables non couvertes par des provisions	210 138
Autres dotations aux provisions	252 418
Dotations aux provisions pour dépréciations des immobilisations financières	187 129
Dotations aux provisions pour dépréciations des autres risques et charges	28 028
Dotations aux provisions réglementées	-
Dotations aux autres provisions	37 261
Reprises de provisions pour créances en souffrance	1 997 462
Reprises de provisions pour créances en souffrance sur les établissements crédit et assimilés	-
Reprises de provisions pour créances en souffrance sur la clientèle	1 997 462
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	232 307
Reprises de provisions pour dépréciation des immobilisations financières	50 000
Reprises de provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles	201
Reprises de provisions pour autres risques et charges	182 105
Reprises de provisions réglementées	-
Reprises de provisions	-
Produits non courants	-
Reprises non courantes des amortissements	-
Reprises non courantes des provisions	-
Autres produits non courants	-
Charges non courantes	19 272
Dotations non courantes aux amortissements	-
Dotations non courantes aux provisions	-
Autres charges non courantes	19 272

**RÉSULTATS DES OPERATIONS DE MARCHE (au 31 décembre 2007)**

(en millions de DH)

RUBRIQUE	MON 1/01/07
Charges sur ventes de transactions	
Revenus sur ventes de transactions	
Résultats sur ventes de transactions	
Charges sur cession sur ventes de placements *	-
Revenus sur cession sur ventes de placements	
Résultats sur ventes de placements *	-
Revenus sur engagements sur ventes	
Charges sur engagements sur ventes	
Résultats sur engagements sur ventes	
Revenus sur engagements sur produits dérivés	
Charges sur engagements sur produits dérivés	
Résultats sur engagements sur produits dérivés	
Revenus sur opérations de change	11
Charges sur opérations de change	8
Résultats sur opérations de change	10

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS**1. DATATION**

a) Dates CIH (1) : 31 décembre 2007

b) Dates de clôture des comptes (2) : 31 décembre 2007

c) Les dates de clôture des comptes de la banque (3) : 31 décembre 2007

d) Les dates de clôture des comptes de la banque (4) : 31 décembre 2007

e) Les dates de clôture des comptes de la banque (5) : 31 décembre 2007

Date	Indicateur de l'événement
31/12/2007	Financement
	Financement

Etudes des créances en souffrance et des provisions au 31/12/2007

Rubrique	Créances en souffrance nette	Provisions
Créances pré-révisées	209 538	121 163
Créances révisées	113 505	75 314
Créances compromises	5 199 314	5 199 314
TOTAL	5 522 357	5 395 791

EVOLUTION DES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE

1 ^{ère} SEMESTRE 2007	1 ^{ère} SEMESTRE 2007	1 ^{ère} SEMESTRE 2006
1 000 000	201 472	201 472

Coopers & Lybrand (Maroc) SA
83, Avenue Hassan II - 20100 Casablanca

Deloitte
De l'île d'Or
288, Boulevard Zerkouni - 20000 Casablanca

CREDIT IMMOBILIER ET HOTELIER (CIH)

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES CERTIFIANT LES COMPTES ANNUELS DES EMETTEURS
SOUIS AUX DISPOSITIONS DE LA LOI 17/95 RELATIVE AUX SOCIETES ANONYMES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2007.

Nous avons procédé à l'audit des états de synthèse, ci-joints, du Crédit Immobilier et Hôtelier (CIH) au 31 décembre 2007, lesquels comprennent 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). Nous avons effectué notre mission selon les normes de la Profession applicables au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

À notre avis, les états de synthèse ci-joints au deuxième paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière du CIH au 31 décembre 2007 ainsi que du résultat de ses opérations et de l'évolution de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables admis au Maroc.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention

sur les situations suivantes :

a- L'exercice au 31 décembre 2007 a enregistré la cession de l'une des principales participations hôtelières du CIH. La dite cession, y compris l'apurement des créances, s'est traduite par un impact global positif sur le résultat de l'ordre de 189 millions de dirhams. Par ailleurs, les principales autres participations hôtelières ainsi que les créances rattachées font l'objet de processus transactionnels et d'autres actions en cours qui ne devaient pas, selon le management, avoir d'impact négatif sur les comptes au 31 décembre 2007.

b- Les principes et méthodes que la banque applique pour l'évaluation de ses créances, titres et garanties, notamment les aspects relatifs aux décalés prévus par l'article n° 22 de la circulaire n°196/2002 de BAM sont détaillés dans l'état A1 annexé aux comptes au 31 décembre 2007.

Casablanca, le 03 mars 2008

Les Commissaires aux Comptes

Coopers & Lybrand Maroc (SA)

Abdelaziz Almechatt
Associé

Deloitte Audit

Fawzi Britel
Associé