

## SITUATION PROVISoire DU BILAN AU 30 JUIN 2005

En milliers de dirhams

ACTIF	30/06/2005	30/06/2004	PASSIF	30/06/2005	30/06/2004
<b>1.Val.caisse, Bques centrales, Trésor pub., S/ce des chèques postaux</b>	49	4	<b>1.Banques centrales, Trésor public, S/ce des chèques postaux</b>		
<b>2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>66 571</b>	<b>68 473</b>	<b>2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés</b>	1 982 539	1 639 608
. A vue			. A vue	187 361	148 741
. A terme	66 571	68 473	. A terme	1 795 178	1 490 867
<b>3.Créances sur la clientèle</b>	<b>9 747</b>	<b>11 108</b>	<b>3.Dépôts de la clientèle</b>	61 541	50 879
. Crédits à la consommation	912	830	. Comptes à vue créditeurs		
. Crédits à l'équipement			. Comptes d'épargne		
. Crédits immobiliers	5 965	7 661	. Dépôts à terme		
. Autres crédits	2 870	2 617	. Autres comptes créditeurs	61 541	50 879
<b>4.Créances acquises par affacturage</b>			<b>4.Titres de créance émis</b>	495 885	596 781
<b>5.Titres de transaction et de placement</b>			. Titres de créance négociables	495 885	596 781
. Bons du Trésor et valeurs assimilées			. Emprunts obligataires		
. Autres titres de créance			. Autres titres de créance émis		
. Titres de propriété			<b>5.Autres passifs</b>	77 376	57 821
<b>6.Autres actifs</b>	15 161	19 630	<b>6.Provisions pour risques et charges</b>	6 000	2 000
<b>7.Titres d'investissement</b>	27	29	<b>7.Provisions réglementées</b>	1 895	1 895
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	27	29	<b>8.Subv., fonds publics affectés &amp; fonds spéciaux de garantie</b>		
. Autres titres de créance			<b>9.Dettes subordonnées</b>		
<b>8.Titres de participation et emplois assimilés</b>	27 798	27 798	<b>10.Ecarts de réévaluation</b>		
<b>9.Créances subordonnées</b>			<b>11.Réserves et primes liées au capital</b>	203 429	203 429
			<b>12.Capital</b>	102 532	102 532
<b>10.Immobilisations données en crédit-bail et en location</b>	2 843 341	2 554 971	<b>13.Actionnaires.Capital non versé (-)</b>		
<b>11.Immobilisations incorporelles</b>	4 414	2 474	<b>14.Report à nouveau (+/-)</b>	21 120	17 493
<b>12.Immobilisations corporelles</b>	1 464	2 164	<b>15.Résultats nets en instance d'affectation (+/-)</b>		
			<b>16.Résultat net de l'exercice (+/-)</b>	16 255	14 213
<b>Total de l'Actif</b>	<b>2 968 572</b>	<b>2 686 651</b>	<b>Total du Passif</b>	<b>2 968 572</b>	<b>2 686 651</b>

**HORS BILAN**  
**AU 30 JUIN 2005**

En milliers de dirhams

<b>HORS BILAN</b>	<b>30/06/2005</b>	<b>30/06/2004</b>
<b><u>ENGAGEMENTS DONNES</u></b>	<b>342 557</b>	<b>182 824</b>
1. Engag. de financement donnés en faveur d'étab. de crédit et assimilés	9 217	647
2. Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	333 340	182 177
3. Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
4. Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
5. Titres achetés à réméré		
6. Autres titres à livrer		
<b><u>ENGAGEMENTS RECUS</u></b>	<b>302 704</b>	<b>360 373</b>
7. Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	200 000	300 000
8. Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	102 704	60 373
9. Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
10. Titres vendus à réméré		
11. Autres titres à recevoir		

**COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES**  
**DU 01 JANVIER 2005 AU 30 JUIN 2005**

En milliers de dirhams

	30/06/2005	30/06/2004
<b>I.PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>563 713</b>	<b>515 105</b>
1.Intérêts et produits assimilés sur opérat° avec les établissements de crédit		
2.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	300	235
3.Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
4.Produits sur titres de propriété		23
5.Produits sur immobilisations en crédit-bail	563 413	514 847
6.Commissions sur prestations de service		
7.Autres produits		
<b>II.CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>509 645</b>	<b>466 256</b>
8.Intérêts et charges assimilées sur opérat° avec les établissements de crédit	53 603	53 638
9.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
10.Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	12 950	15 309
11.Charges sur immobilisations en crédit-bail	442 270	396 444
12.Autres charges bancaires	822	865
<b>III.PRODUIT NET</b>	<b>54 068</b>	<b>48 849</b>
13.Produits d'exploitation non bancaire	60	19
14.Charges d'exploitation non bancaire		
<b>IV.CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>	<b>18 582</b>	<b>17 409</b>
15.Charges de personnel	9 476	8 948
16.Impôts et taxes	462	378
17.Charges externes	7 923	7 347
18.Autres charges générales d'exploitation	214	293
19.Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations	507	443
<b>V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES</b>	<b>13 319</b>	<b>18 045</b>
20.Dotations aux provisions pour créances en souffrance	11 819	18 045
21.Pertes sur créances irrécouvrables		
22.Autres dotations aux provisions	1 500	
<b>VI.REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>	<b>2 724</b>	<b>8 417</b>
23.Reprises de provisions pour créances en souffrance	2 724	8 417
24.Récupérations sur créances amorties		
25.Autres reprises de provisions		
<b>VII.RESULTAT COURANT</b>	<b>24 951</b>	<b>21 831</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>57</b>	<b>-3 277</b>
<b>VIII.RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>25 008</b>	<b>18 554</b>
28.Impôts sur les résultats	8 753	4 341
<b>IX.RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>16 255</b>	<b>14 213</b>
<b>TOTAL PRODUITS</b>	<b>566 635</b>	<b>530 264</b>
<b>TOTAL CHARGES</b>	<b>550 380</b>	<b>516 051</b>
<b>RESULTAT NET</b>	<b>16 255</b>	<b>14 213</b>

**ETAT DES SOLDES DE GESTION**

**AU 30 JUIN 2005**

<b>I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS</b>	<b>30/06/2005</b>	<b>30/06/2004</b>
1.+ Intérêts et produits assimilés	300	235
2.- Intérêts et charges assimilées	66 553	68 947
<b>CHARGE D'INTERET</b>	<b>-66 253</b>	<b>-68 712</b>
3.+ Produits sur immobilisations en crédit-bail	563 413	514 847
4.- Charges sur immobilisations en crédit-bail (*)	442 270	396 444
<b>Résultat des opérations de crédit-bail</b>	<b>121 143</b>	<b>118 403</b>
5.+ Commissions perçues		
6. - Commissions servies	456	493
<b>Marge sur commissions</b>	<b>-456</b>	<b>-493</b>
7.+ Résultat des opérations sur titres de transaction		
8.+ Résultat des opérations sur titres de placement		
9. ± Résultat des opérations de change		
10. ± Résultat des opérations sur produits dérivés		
<b>Résultat des opérations de marché</b>		
11.+ Divers autres produits bancaires		23
12. - Diverses autres charges bancaires	366	372
<b>PRODUIT NET</b>	<b>54 068</b>	<b>48 849</b>
13. ± Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14. + Autres produits d'exploitation	60	19
15. - Autres charges d'exploitation		
16. - Charges générales d'exploitation	18 582	17 409
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>35 546</b>	<b>31 459</b>
17. ± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-9 095	-9 628
18. ± Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-1 500	
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>24 951</b>	<b>21 831</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>57</b>	<b>-3 277</b>
19. - Impôts sur les résultats	8 753	4 341
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>16 255</b>	<b>14 213</b>

(\*) Ce poste correspond aux amortissements des immobilisations données en crédit-bail

<b>II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>30/06/2005</b>	<b>30/06/2004</b>
<b>± RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>16 255</b>	<b>14 213</b>
20.+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immob. incorporelles et corporelles (*)	507	443
21.+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immob. financières		
22.+ Dotations aux provisions pour risques généraux		
23.+ Dotations aux provisions réglementées		
24.+ Dotations non courantes		
25. - Reprises de provisions		
26. - Plus-values de cession des immob. incorporelles et corporelles		
27. + Moins-values de cession des immob. incorporelles et corporelles		
28. - Plus-values de cession des immobilisations financières		
29. + Moins-values de cession des immobilisations financières		
30. - Reprises de subventions d'investissement reçues		
<b>± CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>16 762</b>	<b>14 656</b>
31.- Bénéfices distribués		
<b>± AUTOFINANCEMENT</b>	<b>16 762</b>	<b>14 656</b>

(\*) Ce poste correspond aux amortissements des immobilisations à usage société

CHIFFRE D'AFFAIRES COMPARÉS hors taxes (en milliers de dirhams)			
	<u>1<sup>er</sup> Semestre 2004</u>	<u>2<sup>ème</sup> Semestre 2004</u>	<u>1<sup>er</sup> Semestre 2005</u>
	514 847	529 296	563 414

**ETAT DES CREANCES EN SOUFFRANCE AU 30 JUIN 2005**  
**(en milliers de dirhams)**

	Créances compromises	Créances douteuses	Créances pré douteuses	Total
Créances en souffrance HT	168 406	25 888	4 236	198 530
Provisions cumulées	-168 406	-25 888	-3 571	-197 865
Créances nettes	0	0	665	665

**PRICEWATERHOUSECOOPERS** 

**Price Waterhouse**  
101, Bd Massira Al Khadra  
20 000 CASABLANCA

**FIDAROC**

71, rue Allal Ben Abdallah  
20 000 CASABLANCA

**MAGHREBAIL**

**ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
PERIODE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2005**

En exécution de la mission prévue par la Loi n° 23-01 du 6 mai 2004 modifiant et complétant le Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du bilan et du compte de produits et charges de Maghrébail au terme du premier semestre couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2005.

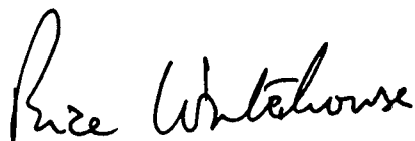
Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la Profession applicables au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

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 lesdits documents.

Le 19 septembre 2005

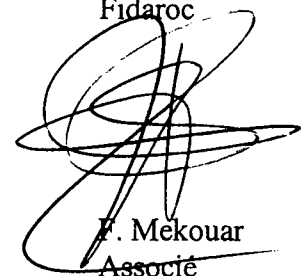
Les Commissaires aux Comptes

Price Waterhouse



A. Bidah  
Associé

Fidaroc



F. Mekouar  
Associé