

## Situation provisoire au 30 juin 2006

BILAN ACTIF			BILAN PASSIF		
			En milliers de dirhams		
ACTIF	30/06/06	30/06/05		30/06/06	30/06/05
1. V.caisse, Bques centrales, Trésor pub., S/cce des chèques postaux	87	49	1. Banques centrales, Trésor public, S/cce des chèques postaux		
2. Créances sur les établissements de crédit et assimilés	57 061	66 571	2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	2 338 490	1 982 539
. A vue			. A vue	219 056	187 361
. A terme	57 061	66 571	. A terme	2 119 434	1 795 178
3. Créances sur la clientèle	10 817	9 747	3. Dépôts de la clientèle	60 368	61 541
. Crédits à la consommation	706	912	. Comptes à vue créditeurs		
. Crédits à l'équipement			. Comptes d'épargne		
. Crédits immobiliers	7 228	5 965	. Dépôts à terme		
. Autres crédits	2 883	2 870	. Autres comptes créditeurs	60 368	61 541
4. Créances acquises par affectation			4. Titres de créance émis	708 465	495 885
5. Titres de transaction et de placement			. Titres de créance négociables	708 465	495 885
. Bons du Trésor et valeurs assimilées			. Emprunts obligataires		
. Autres titres de créance			. Autres titres de créance émis		
. Titres de propriété			5. Autres passifs	91 077	77 376
6. Autres actifs	24 695	15 161	6. Provisions pour risques et charges	12 000	6 000
7. Titres d'investissement	27	27	7. Provisions réglementées	1 895	1 895
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	27	27	8. Subv., fonds publics affectés & fonds spéciaux de garantie		
. Autres titres de créance			9. Dettes subordonnées		
8. Titres de participation et emplois assimilés	27 798	27 798	10. Ecarts de réévaluation		
9. Créances subordonnées			11. Réserves et primes liées au capital	203 429	203 429
10. Immobilisations données en crédit-bail et en location	3 437 409	2 843 341	12. Capital	102 532	102 532
11. Immobilisations incorporelles	6 769	4 414	13. Actionnaires. Capital non versé (-)		
12. Immobilisations corporelles	1 125	1 464	14. Report à nouveau (+/-)	27 420	21 120
<b>Total de l'Actif</b>	<b>3 565 788</b>	<b>2 968 572</b>	15. Résultats nets en Instance d'affectation (+/-)	20 112	16 255
			16. Résultat net de l'exercice (+/-)		
			<b>Total du Passif</b>	<b>3 565 788</b>	<b>2 968 572</b>

HORS BILAN		
En milliers de dirhams		
HORS BILAN	30/06/06	30/06/05
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>426 396</b>	<b>342 557</b>
1. Engag. de financement donnés en faveur d'étab. de crédit et assimilés	16 422	9 217
2. Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	409 974	333 340
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	670 788	302 704
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>	<b>450 000</b>	<b>200 000</b>
7. Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	450 000	200 000
8. Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	220 788	102 704
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		
En milliers de dirhams		
	30/06/06	30/06/05
<b>I. PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>626 447</b>	<b>563 713</b>
1. Intérêts et produits assimilés sur opérat* avec les établissements de crédit		
2. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	235	300
3. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
4. Produits sur titres de propriété		
5. Produits sur immobilisations en crédit-bail	626 212	563 413
6. Commissions sur prestations de service		
7. Autres produits		
<b>II. CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>568 140</b>	<b>509 645</b>
8. Intérêts et charges assimilés sur opérat* avec les établissements de crédit	54 080	53 603
9. Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle		
10. Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	15 644	12 950
11. Charges sur immobilisations en crédit-bail	497 639	442 270
12. Autres charges bancaires	777	822
<b>III. PRODUIT NET</b>	<b>58 307</b>	<b>54 068</b>
13. Produits d'exploitation non bancaire	78	80
14. Charges d'exploitation non bancaire		
<b>IV. CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>	<b>20 517</b>	<b>18 582</b>
15. Charges de personnel	10 264	9 478
16. Impôts et taxes	393	452
17. Charges externes	8 356	7 923
18. Autres charges générales d'exploitation	390	224
19. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations	1 124	507
<b>V. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRICOUVRABLES</b>	<b>9 429</b>	<b>13 319</b>
20. Dotations aux provisions pour créances en souffrance	7 929	11 819
21. Pertes sur créances irrécouvrables		
22. Autres dotations aux provisions	1 500	1 500
<b>VI. REPRIS DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>	<b>2 503</b>	<b>2 724</b>
23. Reprises de provisions pour créances en souffrance	2 503	2 724
24. Récupérations sur créances amorties		
25. Autres reprises de provisions		
<b>VII. RESULTAT COURANT</b>	<b>30 942</b>	<b>24 951</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>		<b>57</b>
<b>VIII. RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>30 942</b>	<b>25 008</b>
28. Impôts sur les résultats	10 830	8 753
<b>IX. RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>20 112</b>	<b>16 255</b>
<b>TOTAL PRODUITS</b>	<b>629 670</b>	<b>573 220</b>
<b>TOTAL CHARGES</b>	<b>609 558</b>	<b>556 965</b>
<b>RESULTAT NET</b>	<b>20 112</b>	<b>16 255</b>

CHIFFRES D'AFFAIRES COMPARES HORS TAXES			
CHIFFRE D'AFFAIRES COMPARES hors taxes (en milliers de dirhams)			
	1er Semestre 2005	2ème semestre 2005	1er Semestre 2006
	563 414	601 996	626 212

ETAT DES CREANCES EN SOUFFRANCE (EN MILLIERS DE DIRHAMS)				
	Créances compromises	Créances douteuses	Créances pré douteuses	Total
Créances en souffrance HT	162 634	28 224	6 473	197 332
Provisions cumulées	-162 634	-28 224	-3 798	-194 657
Créances nettes	0	0	2 675	2 675

ETAT DES SOLDES DE GESTION		
I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS		
	30/06/06	30/06/05
1. Intérêts et produits assimilés	235	300
2. Intérêts et charges assimilés	69 724	66 553
<b>CHARGE D'INTERET</b>	<b>-69 489</b>	<b>-66 253</b>
3. Produits sur immobilisations en crédit-bail	626 212	563 413
4. Charges sur immobilisations en crédit-bail (*)	497 639	442 270
<b>Résultat des opérations de crédit-bail</b>	<b>128 573</b>	<b>121 143</b>
5. Commissions perçues		
6. Commissions servies	575	456
<b>Marge sur commissions</b>	<b>-575</b>	<b>-456</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	202	366
12. Diverses autres charges bancaires	58 307	54 068
<b>PRODUIT NET</b>	<b>58 307</b>	<b>54 068</b>
13. Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14. Autres produits d'exploitation	78	80
15. Autres charges d'exploitation		
16. Charges générales d'exploitation	20 517	18 582
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>37 869</b>	<b>35 546</b>
17. Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-5 426	-9 095
18. Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-1 500	-1 500
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>30 942</b>	<b>24 951</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>		<b>57</b>
19. Impôts sur les résultats	10 830	8 753
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>20 112</b>	<b>16 255</b>
(*) Ce poste correspond aux amortissements des immobilisations données en crédit-bail		
II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		
	30/06/06	30/06/05
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>20 112</b>	<b>16 255</b>
20. Dotations aux amortissements et aux provisions des immob. incorporelles et corporelles (*)	1 124	507
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	78	80
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>21 158</b>	<b>16 702</b>
31. Bénéfices distribués		
<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>21 158</b>	<b>16 702</b>
(*) Ce poste correspond aux amortissements des immobilisations à usage société		

**ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
PERIODE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2006

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 de Maghrébaïl au terme du premier semestre couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2006.

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 15 septembre 2006

Les Commissaires aux Comptes

Price Waterhouse

*Rice Waterhouse*  
A. Bidah  
Associé

*Ridjane*  
F. Mekouar  
Associé Gérant