

SITUATION PROVISOIRE DU BILAN AU 31 DECEMBRE 2004

En milliers de dirhams

| ACTIF | 31/12/2004 | 31/12/2003 | PASSIF | 31/12/2004 | 31/12/2003 |
|---|-------------------|-------------------|---|-------------------|-------------------|
| 1.Val.caisse, Bques centrales, Trésor pub., S/ce des chèques postaux | 96 | 116 | 1.Banques centrales, Trésor public, S/ce des chèques postaux | | |
| 2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés | 68 473 | 68 473 | 2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés | 1 918 249 | 1 677 627 |
| . A vue | | | . A vue | 44 235 | 124 069 |
| . A terme | 68 473 | 68 473 | . A terme | 1 874 014 | 1 553 558 |
| 3.Créances sur la clientèle | 10 937 | 10 153 | 3.Dépôts de la clientèle | 62 898 | 50 281 |
| . Crédits à la consommation | 1 102 | 877 | . Comptes à vue créditeurs | | |
| . Crédits à l'équipement | | | . Comptes d'épargne | | |
| . Crédits immobiliers | 6 346 | 6 964 | . Dépôts à terme | | |
| . Autres crédits | 3 489 | 2 312 | . Autres comptes créditeurs | 62 898 | 50 281 |
| 4.Créances acquises par affacturage | | | 4.Titres de créance émis | 487 529 | 491 232 |
| 5.Titres de transaction et de placement | | | . Titres de créance négociables | 487 529 | 491 232 |
| . Bons du Trésor et valeurs assimilées | | | . Emprunts obligataires | | |
| . Autres titres de créance | | | . Autres titres de créance émis | | |
| . Titres de propriété | | | 5.Autres passifs | 29 291 | 46 785 |
| 6.Autres actifs | 18 935 | 13 959 | 6.Provisions pour risques et charges | 4 500 | 8 500 |
| 7.Titres d'investissement | 27 | 29 | 7.Provisions réglementées | 1 895 | 1 895 |
| . Bons du Trésor et valeurs assimilées | 27 | 29 | 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 | 2 725 709 | 2 498 459 | 12.Capital | 102 532 | 102 532 |
| 11.Immobilisations incorporelles | 3 246 | 406 | 13.Actionnaires.Capital non versé (-) | | |
| 12.Immobilisations corporelles | 1 855 | 888 | 14.Report!à nouveau (+/-) | 17 493 | 10 808 |
| Total de l'Actif | 2 857 076 | 2 620 281 | 15.Résultats nets en instance d'affectation (+/-) | | |
| | | | 16.Résultat net de l'exercice (+/-) | 29 260 | 27 192 |
| | | | Total du Passif | 2 857 076 | 2 620 281 |



HORS BILAN
AU 31 DECEMBRE 2004

En milliers de dirhams

| HORS BILAN | 31/12/2004 | 31/12/2003 |
|---|-------------------|-------------------|
| ENGAGEMENTS DONNES | 184 889 | 141 079 |
| 1. Engag. de financement donnés en faveur d'étab. de crédit et assimilés | 375 | 41 |
| 2. Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle | 184 514 | 141 038 |
| 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 | | |
| ENGAGEMENTS RECUS | 298 384 | 58 498 |
| 7. Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés | 220 000 | |
| 8. Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés | 78 384 | 58 498 |
| 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 2004 AU 31 DECEMBRE 2004

| | En milliers de dirhams | |
|--|------------------------|----------------|
| | 31/12/2004 | 31/12/2003 |
| I.PRODUITS D'EXPLOITATION | 1 045 074 | 953 441 |
| 1.Intérêts et produits assimilés sur opérat° avec les établissements de crédit | | |
| 2.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle | 523 | 731 |
| 3.Intérêts et produits assimilés sur titres de créance | | 2 |
| 4.Produits sur titres de propriété | 408 | 2 |
| 5.Produits sur immobilisations en crédit-bail | 1 044 143 | 952 706 |
| 6.Commissions sur prestations de service | | |
| 7.Autres produits | | |
| II.CHARGES D'EXPLOITATION | 943 790 | 852 854 |
| 8.Intérêts et charges assimilées sur opérat° avec les établissements de crédit | 102 879 | 100 956 |
| 9.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle | | |
| 10.Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis | 32 180 | 30 201 |
| 11.Charges sur immobilisations en crédit-bail | 807 075 | 720 060 |
| 12.Autres charges bancaires | 1 656 | 1 637 |
| III.PRODUIT NET | 101 284 | 100 587 |
| 13.Produits d'exploitation non bancaire | 19 | 272 |
| 14.Charges d'exploitation non bancaire | | |
| IV.CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION | 34 366 | 32 170 |
| 15.Charges de personnel | 17 940 | 17 386 |
| 16.Impôts et taxes | 684 | 724 |
| 17.Charges externes | 14 420 | 12 652 |
| 18.Autres charges générales d'exploitation | 371 | 624 |
| 19.Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations | 951 | 784 |
| V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES | 31 505 | 32 691 |
| 20.Dotations aux provisions pour créances en souffrance | 29 005 | 32 505 |
| 21.Pertes sur créances irrécouvrables | | 186 |
| 22.Autres dotations aux provisions | 2 500 | |
| VI.REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES | 10 606 | 6 878 |
| 23.Reprises de provisions pour créances en souffrance | 10 606 | 6 278 |
| 24.Récupérations sur créances amorties | | 600 |
| 25.Autres reprises de provisions | | |
| VII.RESULTAT COURANT | 46 038 | 42 876 |
| RESULTAT NON COURANT | -3 649 | |
| VIII.RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS | 42 389 | 42 876 |
| 28.Impôts sur les résultats | 13 129 | 15 684 |
| IX.RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 29 260 | 27 192 |
| TOTAL PRODUITS | 1 062 422 | 960 591 |
| TOTAL CHARGES | 1 033 162 | 933 399 |
| RESULTAT NET | 29 260 | 27 192 |



MAGHREBAIL

CHIFFRE D'AFFAIRES COMPARES hors taxes (en milliers de dirhams)

2^{ème} Semestre 2003
490 231

1^{er} Semestre 2004
514 847

2^{ème} Semestre 2004
529 296

ETAT DES CREANCES EN SOUFFRANCE AU 31 DECEMBRE 2004
(en milliers de dirhams)

| | Créances compromises | Créances douteuses | Créances pré douteuses | Total |
|---------------------------|----------------------|--------------------|------------------------|----------|
| Créances en souffrance HT | 169 270 | 21 473 | 4 625 | 195 368 |
| Provisions cumulées | -169 270 | -21 473 | -925 | -191 668 |
| Créances nettes | 0 | 0 | 3 700 | 3 700 |

ETAT DES SOLDES DE GESTION**AU 31 DECEMBRE 2004**

| I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS | 31/12/2004 | 31/12/2003 |
|--|-------------------|-------------------|
| 1.+ Intérêts et produits assimilés | 523 | 733 |
| 2.- Intérêts et charges assimilées | 135 058 | 131 157 |
| CHARGE D'INTERET | -134 535 | -130 424 |
| 3.+ Produits sur immobilisations en crédit-bail | 1 044 143 | 952 706 |
| 4.- Charges sur immobilisations en crédit-bail (*) | 807 075 | 720 060 |
| Résultat des opérations de crédit-bail | 237 068 | 232 646 |
| 5.+ Commissions perçues | | |
| 6. - Commissions servies | 912 | 1 038 |
| Marge sur commissions | -912 | -1 038 |
| 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 | | |
| Résultat des opérations de marché | | |
| 11.+ Divers autres produits bancaires | 408 | 2 |
| 12. - Diverses autres charges bancaires | 745 | 599 |
| PRODUIT NET | 101 284 | 100 587 |
| 13. ± Résultat des opérations sur immobilisations financières | | |
| 14. + Autres produits d'exploitation | 19 | 272 |
| 15. - Autres charges d'exploitation | | |
| 16. - Charges générales d'exploitation | 34 366 | 32 170 |
| RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION | 66 937 | 68 689 |
| 17. ± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | 18 399 | 25 813 |
| 18. ± Autres dotations nettes de reprises aux provisions | 2 500 | |
| RESULTAT COURANT | 46 038 | 42 876 |
| RESULTAT NON COURANT | -3 649 | |
| 19. - Impôts sur les résultats | 13 129 | 15 684 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 29 260 | 27 192 |

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

| II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT | 31/12/2004 | 31/12/2003 |
|--|-------------------|-------------------|
| ± RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 29 260 | 27 192 |
| 20.+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immob. incorporelles et corporelles (*) | 951 | 784 |
| 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 | 6 500 | |
| 26. - Plus-values de cession des immob. incorporelles et corporelles | | 9 |
| 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 | | |
| ± CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT | 23 711 | 27 967 |
| 31.- Bénéfices distribués | 20 506 | 20 506 |
| ± AUTOFINANCEMENT | 3 205 | 7 461 |

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