



SITUATION AU 30 JUIN 2008

BILAN ACTIF

en milliers DH

ACTIF	30/06/08	31/12/07
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public et Sce des chèques postaux	156	195
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	1 512	2 187
. A vue	1 512	2 187
. A terme	-	-
Créances sur la clientèle	60 649	64 236
. Crédits de trésorerie et à la consommation	59 777	62 942
. Crédits à l'équipement	-	-
. Crédits immobiliers	-	-
. Autres crédits	872	1 294
Créances acquises par affacturage	-	-
Titres de transaction et de placement	126	126
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-
. Autres titres de créance	-	-
. Titres de propriété	126	126
Autres actifs	1 873	1 244
Titres d'investissement	-	-
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-
. Autres titres de créance	-	-
Titres de participation et emplois assimilés	-	-
Créances subordonnées	-	-
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-
Immobilisations incorporelles	322	412
Immobilisations corporelles	9 709	10 015
Total de l'Actif	74 347	78 414

BILAN PASSIF

en milliers DH

PASSIF	30/06/08	31/12/07
Banques centrales, Trésor public et Service des chèques postaux	-	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	15 224	18 610
. A vue	-	-
. A terme	15 224	18 610
Dépôts de la clientèle	5 949	6 027
. Comptes à vue créditeurs	-	-
. Comptes d'épargne	-	-
. Dépôts à terme	-	-
. Autres comptes créditeurs	5 949	6 027
Titres de créance émis	-	-
. Titres de créance négociables	-	-
. Emprunts obligataires	-	-
. Autres titres de créance émis	-	-
Autres passifs	2 291	2 953
Provisions pour risques et charges	528	528
Provisions réglementées	535	555
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	-	-
Dettes subordonnées	-	-
Ecarts de réévaluation	-	-
Réserves et primes liées au capital	4 088	2 649
Capital	40 000	40 000
Actionnaires. Capital non versé (-)	-	-
Report à nouveau (+/-)	5 652	3 912
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	-	-
Résultat net de l'exercice (+/-)	80	3 179
Total du Passif	74 347	78 414

ETAT DES SOLDES DE GESTION

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS

en milliers DH

	30/06/08	30/06/07
+ Intérêts et produits assimilés	3 956	5 592
- Intérêts et charges assimilées	500	782
MARGE D'INTERET	3 457	4 811
+ 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	247	695
- Commissions servies	-	-
Marge sur commissions	247	695
+/- Résultat des opérations sur titres de transaction	-	-
+/- Résultat des opérations sur titres de placement	-	-
+/- Résultat des opérations de change	-	-
+/- Résultat des opérations sur produits dérivés	-	-
Résultat des opérations de marché	-	-
+ Divers autres produits bancaires	-	-
- Diverses autres charges bancaires	-	-
PRODUIT NET BANCAIRE	3 704	5 505
+/- Résultat des opérations sur immobilisations financières	-	-
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	-	-
- Autres charges d'exploitation non bancaire	-	-
- Charges générales d'exploitation	3 788	3 186
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	- 85	2 319
+/-Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	368	1 283
+/-Autres dotations nettes des reprises aux provisions	20	660
RESULTAT COURANT	303	4 262
RESULTAT NON COURANT	- 177	- 106
- Impôts sur les résultats	47	1 389
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	80	2 767

ETAT DES SOLDES DE GESTION (SUITE)

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

en milliers DH

	30/06/08	30/06/07
+ RESULTAT NET DE L'EXERCICE	80	2 767
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	286	130
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-	-
+ Dotations aux provisions pour risques généraux	-	-
+ Dotations aux provisions réglementées	-	-
+ Dotations non courantes	176	106
- Reprises de provisions	20	660
- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
+ Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
- Plus-values de cession sur immobilisations financières	-	-
+ Moins-values de cession sur immobilisations financières	-	-
- Reprises de subventions d'investissement reçues	-	-
+ CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	522	2 342
- Bénéfices distribués	-	-
+ AUTOFINANCEMENT	522	2 342

HORS BILAN

en milliers DH

HORS BILAN	30/06/08	31/12/07
ENGAGEMENTS DONNES	-	-
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	-	-
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	-	-
Titres achetés à réméré	-	-
Autres titres à livrer	-	-
ENGAGEMENTS RECUS	5 500	5 500
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	5 500	5 500
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	-	-
Titres vendus à réméré	-	-
Autres titres à recevoir	-	-



SITUATION AU 30 JUIN 2008

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

en milliers DH	30/06/08	30/06/07
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	4 203	6 287
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	3	19
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	3 953	5 574
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	-	-
Produits sur titres de propriété	-	-
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Commissions sur prestations de service	247	695
Autres produits bancaires	-	-
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	500	782
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	500	782
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	-	-
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	-	-
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Autres charges bancaires	-	-
PRODUIT NET BANCAIRE	3 704	5 505
Produits d'exploitation non bancaire	-	-
Charges d'exploitation non bancaire	-	-
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	3 788	3 186
Charges de personnel	1 831	1 495
Impôts et taxes	86	99
Charges externes	1 512	1 462
Autres charges générales d'exploitation	74	-
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	286	130
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	492	1 106
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	492	1 106
Pertes sur créances irrécouvrables	-	-
Autres dotations aux provisions	-	-
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	880	3 049
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	860	2 389
Récupérations sur créances amorties	-	-
Autres reprises de provisions	20	660
RESULTAT COURANT	303	4 262
Produits non courants	0	0
Charges non courantes	177	106
RESULTAT AVANT IMPOTS	126	4 156
Impôts sur les résultats	47	1 389
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	80	2 767

EVOLUTION DES PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRES PAR SEMESTRE

PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRES

1er SEMESTRE 2008	2ème SEMESTRE 2007	1er SEMESTRE 2007
4 203	4 922	6 287

CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRES

1er SEMESTRE 2008	2ème SEMESTRE 2007	1er SEMESTRE 2007
500	625	782

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES AU 30/06/2008

CREANCES	en milliers de DH					
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	Total 30/06/08	Total 31/12/07
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	100	1 509	-	-	1 609	2 358
VALEURS RECUES EN PENSION	-	-	-	-	-	-
- au jour le jour	-	-	-	-	-	-
- à terme	-	-	-	-	-	-
PRETS DE TRESORERIE	-	-	-	-	-	-
- au jour le jour	-	-	-	-	-	-
- à terme	-	-	-	-	-	-
PRETS FINANCIERS	-	-	-	-	-	-
AUTRES CREANCES	-	-	-	-	-	-
INTERETS COURUS A RECEVOIR	-	3	-	-	3	8
CREANCES EN SOUFFRANCE	-	-	-	-	-	-
TOTAL	100	1 512	-	-	1 612	2 366

COMMISSIONS AU 30/06/2008

	En milliers de DH	
	30/06/08	30/06/07
1 - Commissions perçues	-	-
- sur opérations avec les établissements de crédit	-	-
- sur opérations avec la clientèle	-	-
- sur opérations de change	-	-
- relatives aux interventions sur le marché primaire de titres	-	-
- sur produits dérivés	-	-
- sur opérations sur titres, en gestion et en dépôt	-	-
- sur moyens de paiement	-	-
- sur activités de conseil et d'assistance	-	-
- sur ventes de produits d'assurance	-	-
- sur autres prestations de service	247	695
2 - Commissions servies	-	-
- sur opérations avec les établissements de crédit	-	-
- sur opérations avec la clientèle	-	-
- sur opérations de change	-	-
- relatives aux interventions sur le marché primaire de titres	-	-
- sur produits dérivés	-	-
- sur opérations sur titres, en gestion et en dépôt	-	-
- sur moyens de paiement	-	-
- sur activités de conseil et d'assistance	-	-
- sur ventes de produits d'assurance	-	-
- sur autres prestations de service	-	-

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	En milliers de DH	
	30/06/08	31/12/07
Produits d'exploitation bancaire perçus (+)	4 203	11 209
Récupérations sur créances amorties (+)	-	-
Produits d'exploitation non bancaire perçus (+)	0	0
Charges d'exploitation bancaire versées (-)	500	1 407
Charges d'exploitation non bancaire versées (-)	-	-
Charges générales d'exploitation versées (-)	3 503	6 654
Impôts sur les résultats versés (-)	47	1 100
Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	154	2 047
Variation de :		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-	-
Créances sur la clientèle	3 955	18 365
Titres de transaction et de placement	-	-
Autres actifs	629	14
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	3 386	10 268
Dépôts de la clientèle	78	4 166
Titres de créance émis	-	-
Autres passifs	663	654
Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	801	4 598
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	646	6 645
Produit des cessions d'immobilisations financières	-	-
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
Acquisition d'immobilisations financières	-	-
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	67	7 133
Intérêts perçus	-	-
Dividendes perçus	-	-
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	67	7 133
Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus	-	-
Emission de dettes subordonnées	-	-
Emission d'actions	-	-
Remboursement des capitaux propres et assimilés	-	-
Intérêts versés	-	-
Dividendes versés	-	-
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES FINANCIERES	-	-
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	713	488
TRESORERIE A L'OUVREURE DE L'EXERCICE	2 381	2 869
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	1 668	2 381

ETAT DES CREANCES EN SOUFFRANCE, DES AGIOS RESERVES ET DES PROVISIONS CORRESPONDANTES

DESIGNATIONS	30/06/08				31/12/07			
	CREANCES (\$)	AGIOS RESERVES B	PROVISIONS C	COUVERTURE DES RISQUES D=C/(A-B)	CREANCES (\$)	AGIOS RESERVES B	PROVISIONS C	COUVERTURE DES RISQUES D=C/(A-B)
	A	B	C	D=C/(A-B)	A	B	C	D=C/(A-B)
ENCOURS PREDOUTEUX	688	47	128	20%	1 232	116	223	20%
ENCOURS DOUTEUX	312	28	142	50%	443	76	184	50%
ENCOURS COMPROMIS	59 612	15 013	44 599	100%	59 835	15 005	44 830	100%
TOTAL	60 612	15 089	44 869	98,56%	61 510	15 197	45 237	97,68%

agios réservés compris (\$)

CREANCES SUR LA CLIENTELE AU 30/06/2008

CREANCES	en milliers de DH				
	Secteur public	Entreprises financières	Secteur privé Entreprises non financières	Autre clientèle	Total
CREDITS DE TRESORERIE	-	-	-	-	-
- Comptes à vue débiteurs	-	-	-	-	-
- Créances commerciales sur le Maroc	-	-	-	-	-
- Crédits à l'exportation	-	-	-	-	-
- Autres crédits de trésorerie	-	-	-	-	-
CREDITS A LA CONSOMMATION	-	-	59 777	-	59 777
CREDITS A L'EQUIPEMENT	-	-	-	-	-
CREDITS IMMOBILIERS	-	-	-	-	-
AUTRES CREDITS	-	-	218	-	218
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE	-	-	-	-	-
INTERETS COURUS A RECEVOIR	-	-	-	-	-
CREANCES EN SOUFFRANCE	-	-	654	-	654
- Créances pré-douteuses	-	-	513	-	513
- Créances douteuses	-	-	142	-	142
- Créances compromises	-	-	-	-	-
TOTAL	-	-	60 649	-	60 649

AUTRES PRODUITS ET CHARGES AU 30/06/2008

	En milliers de DH	
	30/06/08	30/06/07
FEUILLET 01		
AUTRES PRODUITS ET CHARGES BANCAIRES	-	-
AUTRES PRODUITS BANCAIRES	-	-
AUTRES CHARGES BANCAIRES	-	-
FEUILLET 02		
AUTRES PRODUITS ET CHARGES NON BANCAIRES	-	-
AUTRES PRODUITS NON BANCAIRES	-	-
AUTRES CHARGES NON BANCAIRES	-	-
FEUILLET 03		
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTE SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	-	-
FEUILLET 04		
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	-	-
FEUILLET 05		
PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS	- 177	- 106
PRODUITS NON COURANTS	0	0
CHARGES NON COURANTS	177	106



SITUATION AU 30 JUIN 2008

VENTILATION DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CATEGORIE D'EMETEUR

TITRES	Etablissements de crédit et assimilés	Emetteurs publics	Emetteurs privés		Total 30/06/08	Total 31/12/07
			financiers	non financiers		
			en milliers de DH			
TITRES COTES	-	-	-	-	-	-
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	-	-	-	-	-	-
OBLIGATIONS	-	-	-	-	-	-
AUTRES TITRES DE CREANCE	-	-	-	-	-	-
TITRES DE PROPRIETE	-	-	-	-	-	-
TITRES NON COTES	126	-	-	-	126	126
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	-	-	-	-	-	-
OBLIGATIONS	-	-	-	-	-	-
AUTRES TITRES DE CREANCE	-	-	-	-	-	-
TITRES DE PROPRIETE	126	-	-	-	126	126
TOTAL	126	-	-	-	126	126

DETAIL DES AUTRES ACTIFS AU 30/06/2008

	En milliers de DH	
	30/06/08	31/12/07
INSTRUMENTS OPTIONNELS ACHETES	-	-
DEBITEURS DIVERS	1 210	709
-Sommes dues par l'Etat	910	419
-Autres débiteurs divers	300	289
VALEURS ET EMPLOIS DIVERS	-	-
COMPTES DE REGULARISATIONS	662	535
TOTAL	1 873	1 244

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours du semestre	Montant des cessions ou retraites au cours du semestre	Montant brut à la fin du semestre	Amortissements et/ou provisions				Montant net à la fin du semestre
					Montant des amortissements au début du semestre	Dotation au titre du semestre	Montant des amortissements sur immobilisations sorties	Cumul	
					en milliers de DH				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 353	-	-	1 353	941	90	-	1 031	322
- Droit au bail	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	1 353	-	-	1 353	941	90	-	1 031	322
- Immobilisations incorporelles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	14 149	67	-	14 216	4 134	372	-	4 507	9 709
- Immeubles d'exploitation	10 701	12	-	10 713	1 220	273	-	1 493	9 220
- Terrain d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Immeubles d'exploitation, Bureaux	10 701	12	-	10 713	1 220	273	-	1 493	9 220
- Immeubles d'exploitation, Logements de fonction	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Mobilier et matériel d'exploitation	2 942	54	-	2 997	2 412	96	-	2 508	489
- Mobilier de bureau d'exploitation	718	2	-	720	597	18	-	616	104
- Matériel de bureau d'exploitation	361	24	-	385	319	9	-	327	58
- Matériel informatique	1 525	28	-	1 553	1 285	56	-	1 341	212
- Matériel roulant rattaché à l'exploitation	339	-	-	339	211	13	-	224	115
- Autres matériels d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Autres immobilisations corporelles d'exploitation	506	-	-	506	502	4	-	506	0
- Immobilisations corporelles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Terrains hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Immeubles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Mobiliers et matériel hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Autres immobilisations corporelles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	15 502	67	-	15 569	5 076	482	-	5 558	10 031

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 30/06/08	Total 31/12/07
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS	-	-	-	-	-	-
VALEURS DONNEES EN PENSION	-	-	-	-	-	-
- au jour le jour	-	-	-	-	-	-
- à terme	-	-	-	-	-	-
EMPRUNTS DE TRESORERIE	-	15 000	-	-	15 000	18 333
- au jour le jour	-	-	-	-	-	-
- à terme	-	15 000	-	-	15 000	18 333
EMPRUNTS FINANCIERS	-	-	-	-	-	-
AUTRES DETTES	-	-	-	-	-	-
INTERETS COURUS A PAYER	-	224	-	-	224	277
TOTAL	-	15 224	-	-	15 224	18 610

PROVISIONS AU 30/06/2008

PROVISIONS	Encours 31/12/07	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 30/06/08
PROVISIONS, DEBITES DE L'ACTIF, SUR:	45 237	492	860	-	44 869
créances sur les établissements de crédit et assimilés	-	-	-	-	-
créances sur la clientèle	45 237	492	860	-	44 869
titres de placement	-	-	-	-	-
titres de participation et emplois assimilés	-	-	-	-	-
immobilisations en crédit-bail et en location	-	-	-	-	-
autres actifs	-	-	-	-	-
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	1 083	-	20	-	1 063
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature	-	-	-	-	-
Provisions pour risques de change	-	-	-	-	-
Provisions pour risques généraux	-	-	-	-	-
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires	-	-	-	-	-
Provisions pour autres risques et charges	528	-	-	-	528
Provisions réglementées	555	-	20	-	535
TOTAL GENERAL	46 320	492	880	-	45 932

DEPOTS DE LA CLIENTELE

DEPOTS	Secteur public	Secteur privé			Total 30/06/08	Total 31/12/07
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
COMPTES A VUE CREDITEURS	-	-	-	-	-	-
COMPTES D'EPARGNE	-	-	-	-	-	-
DEPOTS A TERME	-	-	-	-	-	-
AUTRES COMPTES CREDITEURS	-	-	-	5 949	5 949	6 027
INTERETS COURUS A PAYER	-	-	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	5 949	5 949	6 027

DETAIL DES AUTRES PASSIFS

	en milliers de DH	
	30/06/08	31/12/07
INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS	-	-
CREDITEURS DIVERS	2 291	2 953
-Sommes dues à l'Etat	182	750
-Autres créditeurs divers	2 108	2 203
COMPTES DE REGULARISATIONS	-	-
TOTAL	2 291	2 953

CAPITAUX PROPRES DU 01/01/2008 AU 30/06/2008

CAPITAUX PROPRES	en milliers de DH			
	Encours 31/12/07	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 30/06/08
Ecarts de réévaluation	-	-	-	-
Réserves et primes liées au capital	2 649	1 439	-	4 088
Réserve légale	1 011	159	-	1 170
Autres réserves	1 632	1 280	-	2 912
Primes d'émission, de fusion et d'apport	-	-	-	-
Capital	40 000	-	-	40 000
Capital appelé	40 000	-	-	40 000
Capital non appelé	-	-	-	-
Certificats d'investissement	-	-	-	-
Fonds de dotations	-	-	-	-
Actionnaires, Capital non versé(-)	-	-	-	-
Report à nouveau (+/-)	3 912	1 741	-	5 653
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	-	-	-	-
Résultat net de l'exercice (+/-)	3 179	3 179	80	80
Total	49 740	-	80	49 820

MARGE D'INTERETS AU 30/06/2008

	en milliers de DH	
	30/06/08	30/06/07
1- Intérêts et produits assimilés	3 956	5 592
-Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédits	3	19
-Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	3 953	5 574
-Intérêts et produits assimilés sur titres	-	-
2- Intérêts et charges assimilés	500	782
-Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédits	500	782
-Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	-	-
-Intérêts et charges assimilés sur titres	-	-
MARGE D'INTERET (1-2)	3 457	4 811

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIES

ENGAGEMENTS	en milliers de DH	
	30/06/08	31/12/07
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIES DONNES		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT EN FAVEUR D'ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES		
Crédits documentaires import	-	-
Acceptations ou engagements de payer	-	-
Ouvertures de crédits 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 CLIENTELE		
Crédits documentaires import	-	-
Acceptations ou engagements de payer	-	-
Ouvertures de crédits confirmés	-	-
Engagements de substitution sur émission de titres	-	-
Engagements irrévocables de crédit bail	-	-
Autres engagements de financement donnés	-	-
ENGAGEMENTS DE GARANTIE EN FAVEUR D'ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES		
Crédits documentaires export confirmés	-	-
Acceptations ou engagements de payer	-	-
Garanties de crédits données	-	-
Autres cautions, avais et garanties données	-	-
Engagements en souffrance	-	-
ENGAGEMENTS DE GARANTIE DE L'ORDRE DE LA CLIENTELE		
Garantie de crédits données	-	-
Caution et garanties en faveur de l'administration publique	-	-
Autres cautions et garanties données	-	-
Engagements en souffrance	-	-
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIES RECUS		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT RECUS D'ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES		
Ouvertures de crédit confirmés	5 500	5 500
Engagements de substitution sur émission de titres	-	-
Autres engagements de financement reçus	-	-
ENGAGEMENTS DE GARANTIES RECUS D'ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES		
Garanties de crédits	-	-
Autres garanties reçues	-	-
ENGAGEMENTS DE GARANTIES RECUS DE L'ETAT ET D'ORGANISMES DE GARANTIE DIVERS		
Garanties de crédits	-	-
Autres garanties reçues	-	-

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION AU 30/06/2008

	en milliers de DH	
	30/06/08	30/06/07
FEUILLET 01		
CHARGES DU PERSONNEL	1 831	1 495
FEUILLET 02		
IMPOTS ET TAXES	86	99
FEUILLET 03		
CHARGES EXTERNES	1 512	1 462
FEUILLET 04		
AUTRES CHARGES GENERALES D'EXPLOITATIONS	74	-
FEUILLET 05		
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES	286	130
TOTAL	3 788	3 186

DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE

NATURE	en milliers de DH			
	Solde au début du semestre 1	Opérations comptables du semestre 2	Déclarations TVA du semestre 3	Solde fin du semestre (1+2-3=4)
A. TVA collectée	43	383	415	11
B. TVA à récupérer	154	266	339	81
- Sur immobilisations	76	15	90	1
- Sur charges	78	251	249	80
C. TVA due ou crédit de TVA = (A-B)	111	117	75	70

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU TITRE DU SEMESTRE COUVRANT LA PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2008

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, du compte de produits et charges, de l'état des soldes de gestion, du tableau des flux de trésorerie et des états ci-joints de l'ETIC de SOREC CREDIT au terme du premier semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2008.

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 22 septembre 2008

Les Commissaires aux Comptes

Rica Walhouse
Price Waterhouse
A. Bidah
Associé

A. Bekkali
Expert Comptable