

BILAN (en milliers MAD)

| ACTIF | 30/06/2008 | 31/12/2007 |
|--|------------------|------------------|
| VALEURS EN CAISSE, BANQUES CENTRALES PUBLIC, SERVICE DES CHEQUES POSTAUX | 164 165 | 29 415 |
| CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES | 3 308 | 968 |
| A Vue | 3 308 | 968 |
| A Terme | - | - |
| CREANCES SUR LA CLIENTELE | 7 123 975 | 6 837 294 |
| Crédits de Trésorerie et à la Consommation | 2 210 | 2 228 |
| Crédits à l'Équipement | 6 686 733 | 6 634 583 |
| Crédits Immobiliers | 28 314 | 27 793 |
| Autres Crédits | 407 718 | 172 690 |
| CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE | - | - |
| TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT | - | - |
| Bons du Trésor et Valeurs Assimilées | - | - |
| Autres Titres de Créances | - | - |
| Titres de Propriété | - | - |
| AUTRES ACTIFS | 64 969 | 15 062 |
| TITRES D'INVESTISSEMENT | - | - |
| Bons du Trésor et Valeurs Assimilées | - | - |
| Autres Titres de Créances | - | - |
| TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES | 25 | 25 |
| CREANCES SUBORDONNEES | - | - |
| IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET LOCATION | - | - |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 1 103 | 898 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 76 333 | 77 936 |
| TOTAL ACTIF | 7 433 878 | 6 961 598 |

البنك في خدمة التنمية المحلية

LA BANQUE AU SERVICE DU DÉVELOPPEMENT LOCAL

| PASSIF | 30/06/2008 | 31/12/2007 |
|---|------------------|------------------|
| BANQUES CENTRALES, TRESOR PUBLIC, SERVICE DES CHEQUES POSTAUX | - | - |
| DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDITS ET ASSIMILES | 5 290 388 | 4 518 351 |
| A Vue | - | 55 302 |
| A Terme | 5 290 388 | 4 463 049 |
| DEPOTS DE LA CLIENTELE | - | - |
| Comptes à Vue Créditeurs | - | - |
| Comptes d'Épargne | - | - |
| Dépôts à Terme | - | - |
| Autres Comptes Créditeurs | - | - |
| TITRES DE CREANCES EMIS | 215 114 | 626 799 |
| Titres de Créances Négociables Emis | 215 114 | 213 601 |
| Emprunts Obligataires Emis | - | 413 198 |
| Autres Titres de Créances Emis | - | - |
| AUTRES PASSIFS | 169 484 | 117 667 |
| PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES | 13 467 | 14 069 |
| PROVISIONS REGLEMENTEES | - | - |
| SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTES ET FONDS SPECIAUX DE GARANTIE | - | - |
| DETTES SUBORDONNEES | - | - |
| ECARTS DE REEVALUATION | - | - |
| RESERVES ET PRIMES LIEES AU CAPITAL | 1 327 878 | 1 091 084 |
| CAPITAL | 354 858 | 354 858 |
| ACTIONNAIRES : CAPITAL NON VERSE | - | - |
| REPORT A NOUVEAU | - | - |
| RESULTATS NETS EN INSTANCE D'AFFECTATION | - | - |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 62 699 | 238 770 |
| TOTAL PASSIF | 7 433 878 | 6 961 598 |

HORS BILAN

(en milliers MAD)

| | 30/06/2008 | 31/12/2007 |
|---|------------------|------------------|
| ENGAGEMENTS DONNES | 3 666 151 | 3 093 809 |
| Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés | - | - |
| Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle | 3 666 151 | 3 093 809 |
| 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 | 333 089 | 273 059 |
| Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés | 200 000 | 140 000 |
| Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers | 133 089 | 133 089 |

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (en milliers MAD)

| | 30/06/2008 | 30/06/2007 |
|---|----------------|----------------|
| PRODUIT D'EXPLOITATION BANCAIRE | 272 240 | 262 992 |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit | 1 863 | - |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle | 270 377 | 262 992 |
| 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 | - | - |
| Autres produits bancaires | - | - |
| CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE | 136 234 | 118 787 |
| Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit | 120 826 | 91 725 |
| Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle | - | - |
| Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis | 10 799 | 26 997 |
| Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location | - | - |
| Autres charges bancaires | 4 609 | 65 |
| PRODUIT NET BANCAIRE | 136 006 | 144 205 |
| Produits d'exploitation non bancaire | 21 | 793 |
| Charges d'exploitation non bancaire | 34 | 12 |
| CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION | 22 346 | 22 166 |
| Charges de personnel | 14 796 | 13 934 |
| Impôts et taxes | 54 | 65 |
| Charges externes | 4 541 | 5 604 |
| Autres charges générales d'exploitation | 421 | 468 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles | 2 536 | 2 095 |
| DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES | 23 992 | 28 807 |
| Dotations aux provisions aux créances et engagements par signature en souffrance | 23 797 | 28 439 |
| Pertes sur créances irrécouvrables | - | - |
| Autres dotations aux provisions | 195 | 368 |
| REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES | 9 753 | 82 311 |
| Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | 8 946 | 77 850 |
| Récupération sur créances amorties | - | - |
| Autres reprises de provisions | 807 | 4 461 |
| RESULTAT COURANT | 99 405 | 176 325 |
| Produits non courants | 2 077 | 1 662 |
| Charges non courantes | 1 976 | 1 662 |
| RESULTAT AVANT IMPOTS | 99 506 | 176 325 |
| Impôt sur les résultats | 36 807 | 69 825 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 62 699 | 106 500 |

ETAT DES SOLDES DE GESTION

(en milliers MAD)

| I- TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS | 30/06/2008 | 30/06/2007 |
|---|-------------------|-------------------|
| Intérêts et produits assimilés | 272 240 | 262 992 |
| Intérêts et charges assimilés | 131 625 | 118 722 |
| MARGE D'INTERET | 140 615 | 144 270 |
| Produits sur immobilisations en crédit bail et en location | - | - |
| Charges sur immobilisations en crédit bail et en location | - | - |
| RESULTAT DES OPERATIONS DE CREDIT-BAIL ET DE LOCATION | - | - |
| Commissions perçues | - | - |
| Commissions servies | 4 609 | 65 |
| MARGE SUR COMMISSIONS | - 4 609 | - 65 |
| 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 | - | - |
| RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHÉ | - | - |
| Divers autres produits bancaires | - | - |
| Diverses autres charges bancaires | - | - |
| PRODUIT NET BANCAIRE | 136 006 | 144 205 |
| Résultat des opérations sur immobilisations financières | - | - |
| Autres produits d'exploitation non bancaires | 21 | 793 |
| Autres charges d'exploitation non bancaires | 34 | 12 |
| Charges générales d'exploitation | 22 348 | 22 166 |
| RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION | 113 644 | 122 820 |
| Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | 14 851 | - 49 412 |
| Autres dotations nettes de reprises aux provisions | - 612 | - 4 093 |
| RESULTAT COURANT | 99 405 | 176 325 |
| RESULTAT NON COURANT | 101 | - |
| Impôt sur les résultats | 36 807 | 69 825 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 62 699 | 106 500 |
| II- CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT | 30/06/2008 | 30/06/2007 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 62 699 | 106 500 |
| Dotations aux amorti et aux provisions des Immobilisations incorporelles et corporelles | 2 536 | 2 084 |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières | - | - |
| Dotations aux provisions pour risques généraux | 195 | 368 |
| Dotations aux provisions réglementées | - | - |
| Dotations non courantes | - | - |
| Reprises de provisions | - | - |
| Plus values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles | - | - |
| Moins values de cession sur Immobilisations Incorporelles et corporelles | - | - |
| plus value de cession sur immobilisations financières | - | - |
| Moins value de cession sur Immobilisations financières | - | - |
| Reprises de subvention d'investissement reçues | - | - |
| CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT | 65 430 | 108 962 |
| Bénéfices distribués | - | - |
| AUTOFINANCEMENT | 65 430 | 108 962 |

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

(en milliers MAD)

| | 30/06/2008 | 31/12/2007 |
|---|----------------|------------------|
| (+) Produits d'exploitation bancaire perçus | 272 240 | 555 133 |
| (+) Récupérations sur créances amorties | - | - |
| (+) Produits d'exploitation non bancaire perçus | 2 097 | 4 884 |
| (-) Charges d'exploitation bancaire versées | 136 234 | 238 400 |
| (-) Charges d'exploitation non bancaire versées | 34 | 118 |
| (-) Charges générales d'exploitation versées | 21 787 | 48 316 |
| (-) Impôts sur les résultats versés | 36 807 | 156 666 |
| I. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES | 79 474 | 118 517 |
| Variation des : | | |
| (+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés | - 2 340 | 5 048 |
| (+) Créances sur la clientèle | - 301 532 | - 896 549 |
| (+) Titres de transaction et de placement | - | - |
| (+) Autres actifs | - 49 907 | - 795 |
| (+) Immobilisations données en crédit-bail et en location | - | - |
| (+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés | 772 037 | 1 100 401 |
| (+) Dépôts de la clientèle | - | - |
| (+) Titres de créance émis | - 411 685 | - 303 599 |
| (+) Autres passifs | 51 817 | - 26 361 |
| II. SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION | 58 389 | - 121 854 |
| III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II) | 137 863 | - 3 337 |
| (+) Produit des cessions d'immobilisations financières et corporelles | - | 82 |
| (-) Acquisition d'immobilisations financières | - | - |
| (-) Acquisition d'immobilisations Incorporelles et corporelles | 1 138 | 6 884 |
| (+) Intérêts perçus | - | - |
| (+) Dividendes perçus | - | - |
| IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | - 1 138 | - 6 802 |
| (+) 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 | - | - |
| (-) Autres | 1 976 | 4 015 |
| V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT | - 1 976 | - 4 015 |
| VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+ IV+V) | 134 750 | - 14 155 |
| VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE | 29 415 | 43 570 |
| VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE | 164 165 | 29 415 |

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES (en milliers MAD)

| | 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 30/06/2008 | Total 31/12/2007 |
|--------------------------------------|---|------------------|---|---------------------------------------|------------------|------------------|
| COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS | - | - | - | - | - | 55 270 |
| VALEURS DONNEES EN PENSION | - | - | - | - | - | - |
| au jour le jour | - | - | - | - | - | - |
| à terme | - | - | - | - | - | - |
| EMPRUNTS DE TRESORERIE | - | 1 080 000 | - | - | 1 080 000 | 200 000 |
| au jour le jour | - | - | - | - | - | - |
| à terme | - | 1 080 000 | - | - | 1 080 000 | 200 000 |
| EMPRUNTS FINANCIERS | - | 3 000 000 | - | 1 027 214 | 4 027 214 | 4 208 814 |
| AUTRES DETTES | - | - | - | 99 281 | 99 281 | - |
| INTERETS COURUS A PAYER | - | 66 819 | - | 17 074 | 83 893 | 54 266 |
| TOTAL | - | 4 146 819 | - | 1 143 569 | 5 290 388 | 4 518 351 |

CREANCES SUR LA CLIENTELE

(en milliers MAD)

| | Secteur public | Secteur privé | | | Total 30/06/2008 | Total 31/12/2007 |
|--|------------------|----------------------------|--------------------------------|-----------------|---------------------|---------------------|
| | | Entreprises financières | Entreprises non financières | Autre clientèle | | |
| CREDITS DE TRESORERIE | - | - | - | - | - | - |
| Comptes à vue débiteurs | - | - | - | - | - | - |
| Créances commerciales sur le Maroc | - | - | - | - | - | - |
| Crédits à l'exportation | - | - | - | - | - | - |
| Autres crédits de trésorerie | - | - | - | - | - | - |
| CREDITS A LA CONSOMMATION | - | - | - | 2 210 | 2 210 | 2 228 |
| CREDITS A L'EQUIPEMENT | 6 424 475 | - | - | - | 6 424 475 | 6 373 869 |
| CREDITS IMMOBILIERS | - | - | - | 28 314 | 28 314 | 27 793 |
| AUTRES CREDITS | - | - | - | - | - | - |
| CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE | - | - | - | - | - | - |
| INTERETS COURUS A RECEVOIR | 261 258 | - | - | - | 261 258 | 260 714 |
| CREANCES EN SOUFFRANCE | 407 718 | - | - | - | 407 718 | 172 690 |
| Créances pré-douteuses | 281 615 | - | - | - | 281 615 | 30 594 |
| Créances douteuses | 33 923 | - | - | - | 33 923 | 56 533 |
| Créances compromises | 92 180 | - | - | - | 92 180 | 85 563 |
| TOTAL | 7 093 451 | - | - | 30 524 | 7 123 975 | 6 837 294 |

PROVISIONS

(en milliers MAD)

| | Encours 31/12/2007 | Dotations | Reprises | Autres variations | Encours 30/06/2008 |
|---|--------------------|---------------|--------------|-------------------|--------------------|
| PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR : | 208 157 | 23 797 | 8 946 | - | 223 009 |
| créances sur les établissements de crédit et assimilés | - | - | - | - | - |
| créances sur la clientèle | 53 646 | 23 797 | 8 946 | - | 68 498 |
| titres de placement | - | - | - | - | - |
| titres de participation et emplois assimilés | - | - | - | - | - |
| immobilisations en crédit-bail et en location | - | - | - | - | - |
| autres actifs | 154 511 | - | - | - | 154 511 |
| PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF : | 14 069 | 195 | 807 | - | 13 457 |
| Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature | - | - | - | - | - |
| Provisions pour risques de change | - | - | - | - | - |
| Provisions pour risques généraux | 7 720 | 195 | 807 | - | 7 108 |
| Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires | - | - | - | - | - |
| Provisions pour autres risques et charges | 6 349 | - | - | - | 6 349 |
| Provisions réglementées | - | - | - | - | - |
| TOTAL GENERAL | 222 226 | 23 992 | 9 753 | - | 236 466 |

**ETAT DES CREANCES EN SOUFFRANCE
ET DES PROVISIONS CORRESPONDANTES**

(en milliers MAD)

| | 30/06/2008 | | 31/12/2007 | |
|-------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
| | CREANCES | PROVISIONS | CREANCES | PROVISIONS |
| Prêts Classiques | | | | |
| CREANCES PREDOUTEUSES | 62 189 | 5 253 | 25 694 | 933 |
| CREANCES DOUTEUSES | 32 913 | 3 055 | 25 982 | 2 076 |
| CREANCES COMPROMISES | 136 954 | 44 691 | 122 613 | 42 402 |
| Sous total 1 | 232 056 | 52 999 | 174 289 | 45 411 |
| Prêts MEN* | | | | |
| CREANCES PREDOUTEUSES | 258 964 | 9 418 | 10 670 | 214 |
| CREANCES DOUTEUSES | 7 488 | 633 | 52 784 | 2 224 |
| CREANCES COMPROMISES | 31 662 | 5 448 | 33 724 | 5 797 |
| Sous total 2 | 298 114 | 15 499 | 97 178 | 8 235 |
| TOTAL GÉNÉRAL | 530 170 | 68 498 | 271 467 | 53 646 |

*Prêts accordés pour les projets réalisés dans le cadre de la convention du FEC avec le Ministère de l'Education Nationale.

**ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LA SITUATION PROVISoire DU BILAN ET DU COMPTE
DE PRODUITS ET CHARGES PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2008**

En exécution de la mission prévue par l'article 72 du Dahir n° 1-05-178 du 14 février 2006 portant promulgation de la loi n° 34-03, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire laquelle comprend le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de flux de trésorerie et les états ci-joints de l'ETIC du Fonds d'Equipeement Communal au terme du premier semestre couvrant la période du 1er 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 fait susceptible d'entacher de manière significative la sincérité des informations contenues dans lesdits documents.

Casablanca, le 25 septembre 2008

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG



Hicham BELMRAH
Associé

DELOITTE AUDIT



Ahmed BENABDELKHALEK
Associé