

Bilan au 30 juin 2006

En milliers de MAD

| ACTIF | 30/06/2006 | 30/06/2005 | PASSIF | 30/06/2006 | 30/06/2005 |
|--|------------|------------|---|------------|------------|
| Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux | 48 026 | 54 188 | Banques centrales, Trésor public, Service chèques postaux | - | - |
| Créances sur les établissements de crédit et assimilés | 3 458 | 23 151 | Dettes envers les établissements de crédit et assimilés | 3 118 771 | 2 810 948 |
| A vue | 3 458 | 23 151 | A vue | - | - |
| A terme | - | - | A terme | 3 118 771 | 2 810 948 |
| Créances sur la clientèle | 5 542 867 | 5 523 975 | Dépôts de la clientèle | - | - |
| Crédits de trésorerie et à la consommation | 1 930 | 1 696 | Comptes à vue créditeurs | - | - |
| Crédits à l'équipement | 4 720 838 | 4 801 648 | Comptes d'épargne | - | - |
| Crédits immobiliers | 27 840 | 26 890 | Dépôts à terme | - | - |
| Autres crédits | 792 259 | 693 741 | Autres comptes créditeurs | - | - |
| Créances acquises par affacturage | - | - | Titres de créances émis | 1 123 760 | 1 477 066 |
| Titres de transaction et de placement | - | - | Titres de créances négociables | 604 808 | 843 324 |
| Bons du Trésor et valeurs assimilées | - | - | Emprunts obligataires | 518 952 | 633 742 |
| Autres titres de créances | - | - | Autres titres de créance émis | - | - |
| Titres de propriété | - | - | Autres passifs | 90 319 | 288 922 |
| Autres actifs | 66 008 | 150 613 | Provisions pour risques et charges | 17 992 | 33 328 |
| Titre d'investissement | - | - | Provisions réglementées | - | 1 500 |
| Bons du Trésor et valeurs assimilées | - | - | Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie | - | - |
| Autres titres de créances | - | - | Dettes subordonnées | - | - |
| Titres de participation et emplois assimilés | 25 | 25 | Ecart de réévaluation | - | - |
| Créances subordonnées | - | - | Réserves et primes liées au capital | 867 706 | 709 375 |
| Immobilisations données en crédits-bail et en location | - | - | Capital | 354 858 | 354 858 |
| Immobilisations incorporelles | 528 | 1 132 | Actionnaires, Capital non versé | - | - |
| Immobilisations corporelles | 20 756 | 21 582 | Report à nouveau | - | - |
| | | | Résultats nets en instance d'affectation | - | - |
| | | | Résultat net de l'exercice | 108 262 | 98 669 |
| TOTAL ACTIF | 5 681 668 | 5 774 666 | TOTAL PASSIF | 5 681 668 | 5 774 666 |

Hors Bilan au 30 juin 2006

En milliers de MAD

| Engagements donnés | 30/06/2006 | 30/06/2005 | Engagements reçus | 30/06/2006 | 30/06/2005 |
|---|------------|------------|--|------------|------------|
| Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle | 2 404 295 | 2 349 408 | Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés | 200 000 | 600 000 |

Compte de Produits et Charges au 30 juin 2006

En milliers de MAD

| LIBELLE | 30/06/2006 | 30/06/2005 |
|---|------------|------------|
| Produits d'exploitation bancaire | 259 925 | 266 720 |
| Intérêts et autres produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit | 6 | 216 |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle | 259 919 | 266 504 |
| Intérêts et produits assimilés sur titres de créance | - | - |
| Produits sur titres de propriété | - | - |
| Produits sur immobilisations en crédit bail et en location | - | - |
| Commissions sur prestation de service | - | - |
| Autres produits bancaires | - | - |
| Charges d'exploitation bancaire | 112 296 | 128 252 |
| Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit | 79 934 | 77 554 |
| Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle | - | - |
| Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis | 32 111 | 49 255 |
| Charges sur immobilisations en crédit bail et en location | - | - |
| Autres charges bancaires | 251 | 1 443 |
| Produit net bancaire | 147 629 | 138 468 |
| Produits d'exploitation non bancaires | 17 | 59 |
| Charges d'exploitation non bancaires | 34 | 49 |
| Charges générales d'exploitation | 25 476 | 19 673 |
| Charges du personnel | 14 154 | 15 975 |
| Impôts et taxes | 39 | 58 |
| Charges externes | 3 511 | 2 202 |
| Autres charges générales d'exploitation | 6 496 | 20 |
| Dotations aux amortissements et provisions des immobilisations corporelles et incorporelles | 1 276 | 1 418 |
| Dotations aux provisions et pertes sur créances irrécouvrables | 45 747 | 33 162 |
| Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | 43 460 | 31 679 |
| Pertes sur créances irrécouvrables | - | - |
| Autres dotations aux provisions | 2 287 | 1 483 |
| Reprises de provisions et récupérations sur créances amorties | 114 993 | 77 756 |
| Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | 95 504 | 77 709 |
| Récupération sur créances amorties | - | - |
| Autres reprises de provisions | 19 489 | 47 |
| Résultat courant | 191 382 | 163 399 |
| Produits non courants | 1 091 | 12 |
| Charges non courantes | 13 231 | 52 |
| Résultat avant impôt | 179 242 | 163 359 |
| Impôt sur les résultats | 70 980 | 64 690 |
| Résultat net de l'exercice | 108 262 | 98 669 |

Etat des Soldes de Gestion au 30 juin 2006

En milliers de MAD

| LIBELLE | 30/06/2006 | 30/06/2005 |
|---|------------|------------|
| I- TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS | | |
| Intérêts et produits assimilés | 259 925 | 266 720 |
| Intérêts et charges assimilés | 112 044 | 126 808 |
| Marge d'intérêt | 147 881 | 139 912 |
| 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 | - | - |
| Commissions servies | 251 | 1 443 |
| Marge sur commissions | - 251 | - 1 443 |
| 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 | 147 630 | 138 469 |
| Résultat des opérations sur immobilisations financières | - | - |
| Autres produits d'exploitation non bancaires | 17 | 59 |
| Autres charges d'exploitation non bancaires | 34 | 49 |
| Charges générales d'exploitation | 25 476 | 19 674 |
| Résultat brut d'exploitation | 122 137 | 118 805 |
| Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | 52 043 | 46 031 |
| Autres dotations nettes de reprises aux provisions | 17 202 | - 1 437 |
| Résultat courant | 191 382 | 163 399 |
| Résultat non courant | - 12 140 | - 40 |
| Impôt sur les résultats | 70 980 | 64 690 |
| Résultat net de l'exercice | 108 262 | 98 669 |
| II- CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT | | |
| Résultat net de l'exercice | 108 262 | 98 669 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles | 1 276 | 1 418 |
| Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières | - | - |
| Dotations aux provisions pour risques généraux | 2 287 | - |
| Dotations aux provisions réglementées | - | - |
| Dotations non courantes | - | - |
| Reprises de provisions | 125 | - |
| 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 | - | - |
| Capacité d'autofinancement | 111 700 | 100 087 |
| Bénéfices distribués | - | - |
| Autofinancement | 111 700 | 100 087 |

Etat des Créances en Souffrance et des Provisions

En milliers de MAD

| | 30/06/2006 | | 31/12/2005 | |
|------------------------|------------|------------|------------|------------|
| | Créances | Provisions | Créances | Provisions |
| Créances pré-douteuses | 243 058 | 8 896 | 84 804 | 3 071 |
| Créances douteuses | 61 313 | 5 564 | 264 965 | 32 385 |
| Créances compromises | 1 017 387 | 302 877 | 1 050 160 | 333 925 |
| TOTAL | 1 321 758 | 317 337 | 1 399 929 | 369 381 |

Attestation des Commissaires aux Comptes sur la situtation provisoire du bilan et du compte de produits et charges 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 par la loi n° 23-01, nous avons procédé à l'examen limité de la situation provisoire du bilan, du compte de produits et charges et de l'état des soldes de gestion du Fonds d'Equipement Communal au terme du premier semestre couvrant la période du 1er janvier 2006 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 fait susceptible d'entacher de manière significative la sincérité des informations contenues dans lesdits documents.

Casablanca, le 28 septembre 2006
Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

Ali BENNANI
Associé

DELOITTE AUDIT

Ahmed BENABDELKHALEK
Associé