

## SITUATION PROVISOIRE DU BILAN AU 30 JUIN 2016

### ACTIF (en milliers de dirhams)

ACTIF	30/06/16	31/12/15
1.Val.caisse, Bques centrales, Trésor pub., S/ce des chèques postaux	122	110
<b>2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés</b>		
. A vue		
. A terme		
<b>3.Créances sur la clientèle</b>	<b>4 283</b>	<b>39 894</b>
. Crédits à la consommation	603	537
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers	1 926	2 256
. Autres crédits	1 754	37 101
<b>4.Créances acquises par affacturage</b>		
<b>5.Titres de transaction et de placement</b>		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
. Titres de propriété		
<b>6.Autres actifs</b>	<b>112 057</b>	<b>89 015</b>
<b>7.Titres d'investissement</b>		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
<b>8.Titres de participation et emplois assimilés</b>	<b>17 534</b>	<b>17 534</b>
<b>9.Créances subordonnées</b>		
<b>10 Immobilisations données en crédit-bail et en location</b>	<b>10 260 983</b>	<b>10 137 892</b>
<b>11.Immobilisations incorporelles</b>	<b>4 032</b>	<b>4 326</b>
<b>12.Immobilisations corporelles</b>	<b>118 971</b>	<b>82 489</b>
<b>Total de l'Actif</b>	<b>10 517 982</b>	<b>10 371 260</b>

### PASSIF (en milliers de dirhams)

PASSIF	30/06/16	31/12/15
1.Banques centrales, Trésor public, S/ce des chèques postaux		
<b>2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>7 406 075</b>	<b>7 322 454</b>
. A vue	534 922	789 502
. A terme	6 871 153	6 532 952
<b>3.Dépôts de la clientèle</b>	<b>137 361</b>	<b>169 990</b>
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	137 361	169 990
<b>4.Titres de créance émis</b>	<b>1 815 778</b>	<b>1 853 599</b>
. Titres de créance négociables	1 331 561	412 658
. Emprunts obligataires	484 217	1 440 941
. Autres titres de créance émis		
<b>5.Autres passifs</b>	<b>343 862</b>	<b>192 788</b>
<b>6.Provisions pour risques et charges</b>	<b>29 500</b>	<b>26 500</b>
<b>7.Provisions réglementées</b>		
<b>8.Subv., fonds publics affectés &amp; fonds spéciaux de garantie</b>		
<b>9.Dettes subordonnées</b>		
<b>10.Ecarts de réévaluation</b>		
<b>11.Réserves et primes liées au capital</b>	<b>414 788</b>	<b>411 569</b>
<b>12.Capital</b>	<b>138 418</b>	<b>138 418</b>
<b>13.Actionnaires.Capital non versé (-)</b>		
<b>14.Report à nouveau (+/-)</b>	<b>189 051</b>	<b>191 573</b>
<b>15.Résultats nets en instance d'affectation (+/-)</b>		
<b>16.Résultat net de l'exercice (+/-)</b>	<b>43 149</b>	<b>64 369</b>
<b>Total du Passif</b>	<b>10 517 982</b>	<b>10 371 260</b>

### HORS BILAN (en milliers de dirhams)

HORS BILAN	30/06/16	31/12/15
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>648 606</b>	<b>497 204</b>
1.Engag. de financement donnés en faveur d'étab. de crédit et assimilés	46 292	27 372
2.Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	602 314	469 832
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		
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>	<b>976 328</b>	<b>940 918</b>
7.Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		
8.Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	976 328	940 918
9.Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
10.Titres vendus à réméré		
11.Autres titres à recevoir		

### ETAT DES SOLDES DE GESTION (en milliers de dirhams)

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	30/06/16	30/06/15
1.+ Intérêts et produits assimilés	219	260
2.- Intérêts et charges assimilées	193 606	197 833
<b>CHARGE D'INTERET</b>	<b>-193 387</b>	<b>-197 573</b>
3.+ Produits sur immobilisations en crédit-bail	1 563 747	1 465 194
4.- Charges sur immobilisations en crédit-bail (*)	1 190 874	1 109 668
<b>Résultat des opérations de crédit-bail</b>	<b>372 873</b>	<b>355 526</b>
5.+ Commissions perçues		
6. - Commissions servies	960	1 306
<b>Marge sur commissions</b>	<b>-960</b>	<b>-1 306</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		911
12. - Diverses autres charges bancaires	205	121
<b>PRODUIT NET</b>	<b>178 321</b>	<b>157 437</b>
13. ± Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14. + Autres produits d'exploitation	1 045	1 112
15. - Autres charges d'exploitation	1 682	501
16. - Charges générales d'exploitation	39 621	34 777
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>138 063</b>	<b>123 271</b>
17. ± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-63 429	-53 235
18. + Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-3 000	-1 500
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>71 634</b>	<b>68 536</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>1 213</b>	<b>-2 348</b>
19. - Impôts sur les résultats	29 698	25 809
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>43 149</b>	<b>40 379</b>

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

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (en milliers de dirhams)

	30/06/16	30/06/15
<b>I.PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>1 563 966</b>	<b>1 466 365</b>
1.Intérêts et produits assimilés sur opérat° avec les établissements de crédit		
2.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	219	260
3.Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
4.Produits sur titres de propriété		911
5.Produits sur immobilisations en crédit-bail	1 563 747	1 465 194
6.Commissions sur prestations de service		
7.Autres produits		
<b>II.CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>1 385 645</b>	<b>1 308 928</b>
8.Intérêts et charges assimilées sur opérat° avec les établissements de crédit	151 985	136 452
9.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
10.Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	41 621	61 381
11.Charges sur immobilisations en crédit-bail	1 190 874	1 109 668
12.Autres charges bancaires	1 165	1 427
<b>III.PRODUIT NET</b>	<b>178 321</b>	<b>157 437</b>
13.Produits d'exploitation non bancaire	1 045	1 112
14.Charges d'exploitation non bancaire	1 682	501
<b>IV.CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>	<b>39 621</b>	<b>34 777</b>
15.Charges de personnel	17 217	16 611
16.Impôts et taxes	690	423
17.Charges externes	18 344	16 390
18.Autres charges générales d'exploitation	912	421
19.Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles	2 458	932
<b>V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES</b>	<b>75 789</b>	<b>83 792</b>
20.Dotations aux provisions pour créances en souffrance	72 789	82 292
21.Pertes sur créances irrécouvrables		
22.Autres dotations aux provisions	3 000	1 500
<b>VI.REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>	<b>9 361</b>	<b>29 057</b>
23.Reprises de provisions pour créances en souffrance	9 361	29 057
24.Récupérations sur créances amorties		
25.Autres reprises de provisions		
<b>VII.RESULTAT COURANT</b>	<b>71 635</b>	<b>68 536</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>1 212</b>	<b>-2 348</b>
<b>VIII.RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>72 847</b>	<b>66 188</b>
28.Impôts sur les résultats	29 698	25 809
<b>IX.RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>43 149</b>	<b>40 379</b>
<b>TOTAL PRODUITS</b>	<b>1 577 523</b>	<b>1 497 756</b>
<b>TOTAL CHARGES</b>	<b>1 534 374</b>	<b>1 457 377</b>
<b>RESULTAT NET</b>	<b>43 149</b>	<b>40 379</b>

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	30/06/16	30/06/15
<b>+ RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>43 149</b>	<b>40 379</b>
20.+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immob. incorporelles et corporelles (*)	2 458	932
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		
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>45 607</b>	<b>41 311</b>
31.- Bénéfices distribués		
<b>+ AUTOFINANCEMENT</b>	<b>45 607</b>	<b>41 311</b>

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



## IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT (en milliers de dirhams)

Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements		Provisions			Montant net à la fin de l'exercice
					Dotation au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Dotation au titre de l'exercice	Reprises de provisions	Cumul des provisions	
<b>IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT</b>	<b>17 836 866</b>	<b>2 598 817</b>	<b>2 217 476</b>	<b>18 218 207</b>	<b>1 144 883</b>	<b>7 195 503</b>	<b>88 196</b>	<b>27 137</b>	<b>761 721</b>	<b>10 260 983</b>
<b>CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>										
<b>CREDIT-BAIL MOBILIER</b>	<b>10 524 335</b>	<b>1 270 820</b>	<b>1 153 371</b>	<b>10 641 783</b>	<b>936 693</b>	<b>5 131 241</b>	<b>15 407</b>	<b>17 776</b>	<b>257 985</b>	<b>5 252 557</b>
- Crédit-bail mobilier en cours	446 803	137 841	250 709	333 934						333 934
- Crédit-bail mobilier loué	8 978 225	1 116 713	891 724	9 203 213	936 693	4 339 763				4 863 450
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	1 099 307	16 266	10 938	1 104 636		791 478	15 407	17 776	257 985	55 172
<b>CREDIT-BAIL IMMOBILIER</b>	<b>6 580 692</b>	<b>1 031 819</b>	<b>874 255</b>	<b>6 738 256</b>	<b>208 190</b>	<b>2 064 262</b>				<b>4 673 994</b>
- Crédit-bail immobilier en cours	1 252 665	244 220	680 532	816 354						816 354
- Crédit-bail immobilier loué	5 063 663	753 188	193 723	5 623 128	208 190	1 902 848				3 720 280
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation	264 363	34 411	298 774	298 774		161 414				137 360
<b>LOYERS COURUS A RECEVOIR</b>	<b>31 224</b>	<b>55 018</b>	<b>31 224</b>	<b>55 018</b>						<b>55 018</b>
<b>LOYERS RESTRUCTURES</b>										
<b>LOYERS IMPAYES</b>	<b>103 415</b>	<b>65 441</b>	<b>101 606</b>	<b>67 251</b>						<b>67 251</b>
<b>CREANCES EN SOUFFRANCE</b>	<b>597 200</b>	<b>175 719</b>	<b>57 020</b>	<b>715 898</b>			<b>72 789</b>	<b>9 361</b>	<b>503 735</b>	<b>212 163</b>
<b>IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE</b>										
BIENS MOBILIER EN LOCATION SIMPLE										
BIENS IMMOBILIER EN LOCATION SIMPLE										
LOYERS COURUS A RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES										
LOYERS EN SOUFFRANCE										
<b>TOTAL</b>	<b>17 836 866</b>	<b>2 598 817</b>	<b>2 217 476</b>	<b>18 218 207</b>	<b>1 144 883</b>	<b>7 195 503</b>	<b>88 196</b>	<b>27 137</b>	<b>761 721</b>	<b>10 260 983</b>

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE (en milliers de dirhams)

	30/06/16	31/12/15
1. (+) Produits d'exploitation perçus (1)	1 645 126	3 193 022
2. (+) Récupérations sur créances amorties		
3. (+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	1 045	2 358
4. (-) Charges d'exploitation versées	194 771	400 251
5. (-) Charges d'exploitation non bancaire versées	1 682	1 333
6. (-) Charges générales d'exploitation versées	67 454	74 361
7. (-) Impôts sur les résultats versés	29 698	41 036
<b>I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges</b>	<b>1 352 566</b>	<b>2 678 400</b>
<b>Variation de :</b>		
8. (+/-) Créances sur les établissements de crédit et assimilés		
9. (+/-) Créances sur la clientèle	35 611	-15 145
10. (+/-) Titres de transaction et de placement		
11. (+/-) Autres actifs	-23 042	30 161
12. (+/-) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-1 427 049	-3 008 603
Dont variation des créances en souffrance	-106 328	4 971
13. (+/-) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	338 141	1 256 545
14. (+/-) Dépôts de la clientèle	-32 629	7 910
15. (+/-) Titres de créance émis	-37 821	-1 089 012
16. (+/-) Autres passifs	87 402	-66
<b>II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation</b>	<b>-1 059 387</b>	<b>-2 818 211</b>
<b>III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>	<b>293 178</b>	<b>-139 811</b>
(1) Dont produits des cessions des immobilisations en crédit-bail =	103 849	297 197

## Etat des creances en souffrances et provisions (en milliers de dirhams)

	30/06/16	31/12/15
Créances Pré-douteuses	61 252	17 156
Créances Douteuses	27 637	8 859
Créances Compromises	627 010	571 185
<b>Total créances en souffrance</b>	<b>715 898</b>	<b>597 200</b>
<b>PROVISIONS</b>	<b>503 735</b>	<b>440 307</b>
<b>Taux de couverture</b>	<b>86,75%</b>	<b>89,34%</b>

## ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

	30/06/16	31/12/15
17. (+) Produit des cessions d'immobilisations financières		
18. (+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		27
19. (-) Acquisition d'immobilisations financières		
20. (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	38 646	79 444
21. (+) Intérêts perçus		
22. (+) Dividendes perçus		4 056
<b>IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-38 646</b>	<b>-75 361</b>
23. (+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
24. (+) Emission de dettes subordonnées		244 026
25. (+) Emission d'actions		
26. (-) Remboursement des capitaux propres et assimilés		
27. (-) Intérêts versés		
28. (-) Dividendes versés		51 266
<b>V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>254 532</b>	<b>192 760</b>
<b>VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE</b>	<b>-782 252</b>	<b>-759 841</b>
<b>VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>-782 252</b>	<b>-759 841</b>
<b>VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>-527 720</b>	<b>-782 252</b>

  

<p>En application des dispositions 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 de MAGHREBAIL S.A. comprenant le bilan, le hors bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et les états des informations complémentaires (ETIC) ci-joints relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2016. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 785.407, dont un bénéfice net de KMAD 43.149, relève de la responsabilité des organes de gestion de MAGHREBAIL S.A.</p>	
<p>Nous avons effectué notre mission selon les normes de la Profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.</p>	
<p>Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de MAGHREBAIL S.A. arrêtés au 30 juin 2016, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.</p>	
<p>Casablanca, le 27 septembre 2016</p>	
<p>Les Commissaires aux Comptes</p>	
<p><b>ERNST &amp; YOUNG</b> Bachir TAZI Associé</p>	<p><b>A. SAAIDI ET ASSOCIES</b> Commissaires aux Comptes Bahaa SAAIDI Associée</p>