

SITUATION PROVISoire DU BILAN AU 30 JUIN 2010

BILAN ACTIF

ACTIF	30/06/2010	31/12/2009
1.Val.caisse, Bques centrales, Trésor pub., S/ce des chèques postaux	42	83
<b>2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>26 628</b>	<b>30 909</b>
. A vue		477
. A terme	26 628	30 432
<b>3.Créances sur la clientèle</b>	<b>8 607</b>	<b>21 399</b>
. Crédits à la consommation	606	532
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers	4 397	4 575
. Autres crédits	3 604	16 292
<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>128 025</b>	<b>86 431</b>
<b>7.Titres d'investissement</b>	<b>27</b>	<b>27</b>
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	27	27
. Autres titres de créance		
<b>8.Titres de participation et emplois assimilés</b>	<b>17 904</b>	<b>17 904</b>
<b>9.Créances subordonnées</b>		
<b>10.Immobilisations données en crédit-bail et en location</b>	<b>6 998 356</b>	<b>6 613 370</b>
<b>11.Immobilisations incorporelles</b>	<b>2 231</b>	<b>3 193</b>
<b>12.Immobilisations corporelles</b>	<b>4 009</b>	<b>3 050</b>
<b>Total de l'Actif</b>	<b>7 185 829</b>	<b>6 776 366</b>

BILAN PASSIF

PASSIF	En milliers de dirhams	
	30/06/2010	31/12/2009
1.Banques centrales, Trésor public, S/ce des chèques postaux		
<b>2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>4 228 187</b>	<b>4 199 249</b>
. A vue	199 507	198 676
. A terme	4 028 680	4 000 573
<b>3.Dépôts de la clientèle</b>	<b>43 643</b>	<b>58 576</b>
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	43 643	58 576
<b>4.Titres de créance émis</b>	<b>2 276 841</b>	<b>1 932 438</b>
. Titres de créance négociables	2 276 841	1 932 438
. Emprunts obligataires		
. Autres titres de créance émis		
<b>5.Autres passifs</b>	<b>171 346</b>	<b>106 807</b>
<b>6.Provisions pour risques et charges</b>	<b>21 500</b>	<b>21 500</b>
<b>7.Provisions réglementées</b>		<b>1 895</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>203 429</b>	<b>203 429</b>
<b>12.Capital</b>	<b>102 532</b>	<b>102 532</b>
<b>13.Actionnaires.Capital non versé (-)</b>		
<b>14.Report à nouveau (+/-)</b>	<b>98 674</b>	<b>72 670</b>
<b>15.Résultats nets en instance d'affectation (+/-)</b>		
<b>16.Résultat net de l'exercice (+/-)</b>	<b>39 677</b>	<b>77 270</b>
<b>Total du Passif</b>	<b>7 185 829</b>	<b>6 776 366</b>

HORS BILAN

HORS BILAN	En milliers de dirhams	
	30/06/2010	31/12/2009
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>456 808</b>	<b>458 021</b>
1.Engag. de financement donnés en faveur d'étab. de crédit et assimilés	27 541	31 001
2.Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	429 267	427 020
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>687 749</b>	<b>900 567</b>
7.Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	300 000	500 000
8.Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	387 749	400 567
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

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	30/06/2010	30/06/2009
1.+ Intérêts et produits assimilés	317	242
2.- Intérêts et charges assimilées	145 894	120 253
<b>CHARGE D'INTERET</b>	<b>-145 577</b>	<b>-120 011</b>
3.+ Produits sur immobilisations en crédit-bail	1 117 962	993 844
4.- Charges sur immobilisations en crédit-bail (*)	868 414	782 986
<b>Résultat des opérations de crédit-bail</b>	<b>249 548</b>	<b>210 858</b>
5.+ Commissions perçues		
6.- Commissions servies	857	766
<b>Marge sur commissions</b>	<b>-857</b>	<b>-766</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	685	
12.- Diverses autres charges bancaires	94	87
<b>PRODUIT NET</b>	<b>103 705</b>	<b>89 994</b>
13.± Résultat des opérations sur immobilisations financières		3 390
14.+ Autres produits d'exploitation	860	471
15.- Autres charges d'exploitation	2 100	3 533
16.- Charges générales d'exploitation	28 837	27 202
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>73 628</b>	<b>63 120</b>
17.± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-17 149	-3 111
18.± Autres dotations nettes de reprises aux provisions	1 895	
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>58 374</b>	<b>60 009</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>5 465</b>	<b>2 256</b>
19.- Impôts sur les résultats	24 162	23 703
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>39 677</b>	<b>38 562</b>

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

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	30/06/2010	30/06/2009
<b>± RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>39 677</b>	<b>38 562</b>
20.+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immob. incorporelles et corporelles (*)	1 473	1 174
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	1 895	
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>39 255</b>	<b>39 736</b>
31.- Bénéfices distribués		
<b>± AUTOFINANCEMENT</b>	<b>39 255</b>	<b>39 736</b>

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	En milliers de dirhams	
	30/06/2010	30/06/2009
<b>I.PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>1 118 964</b>	<b>994 086</b>
1.Intérêts et produits assimilés sur opérat° avec les établissements de crédit		
2.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	317	243
3.Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
4.Produits sur titres de propriété	685	
5.Produits sur immobilisations en crédit-bail	1 117 962	993 843
6.Commissions sur prestations de service		
7.Autres produits		
<b>II.CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>1 015 259</b>	<b>904 092</b>
8.Intérêts et charges assimilées sur opérat° avec les établissements de crédit	103 869	89 105
9.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
10.Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	42 025	31 148
11.Charges sur immobilisations en crédit-bail	868 414	782 986
12.Autres charges bancaires	951	853
<b>III.PRODUIT NET</b>	<b>103 705</b>	<b>89 994</b>
13.Produits d'exploitation non bancaire	860	3 861
14.Charges d'exploitation non bancaire	2 100	3 533
<b>IV.CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>	<b>28 837</b>	<b>27 202</b>
15.Charges de personnel	14 412	13 541
16.Impôts et taxes	487	467
17.Charges externes	11 896	10 981
18.Autres charges générales d'exploitation	569	1 039
19.Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations	1 473	1 174
<b>V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES</b>	<b>29 569</b>	<b>10 401</b>
20.Dotations aux provisions pour créances en souffrance	29 569	10 401
21.Pertes sur créances irrécouvrables		
22.Autres dotations aux provisions		
<b>VI.REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>	<b>14 315</b>	<b>7 290</b>
23.Reprises de provisions pour créances en souffrance	12 420	7 290
24.Récupérations sur créances amorties		
25.Autres reprises de provisions	1 895	
<b>VII.RESULTAT COURANT</b>	<b>58 374</b>	<b>60 009</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>5 465</b>	<b>2 256</b>
<b>VIII.RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>63 839</b>	<b>62 265</b>
28.Impôts sur les résultats	24 162	23 703
<b>IX.RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>39 677</b>	<b>38 562</b>
<b>TOTAL PRODUITS</b>	<b>1 140 160</b>	<b>1 007 500</b>
<b>TOTAL CHARGES</b>	<b>1 100 483</b>	<b>968 938</b>
<b>RESULTAT NET</b>	<b>39 677</b>	<b>38 562</b>

## IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT

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
					Dotations au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Dotations 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>10 708 846</b>	<b>1 806 628</b>	<b>1 087 871</b>	<b>11 427 603</b>	<b>860 400</b>	<b>4 194 306</b>	<b>34 443</b>	<b>12 420</b>	<b>234 941</b>	<b>6 998 356</b>
<b>CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>										
<b>CREDIT-BAIL MOBILIER</b>	<b>7 129 068</b>	<b>1 278 637</b>	<b>854 671</b>	<b>7 553 033</b>	<b>742 871</b>	<b>3 351 630</b>	<b>4 874</b>		<b>29 706</b>	<b>4 171 698</b>
- Crédit-bail mobilier en cours	385 593	253 739	263 940	375 392						375 392
- Crédit-bail mobilier loué	6 531 664	988 016	582 590	6 937 090	742 871	3 162 335				3 774 755
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	211 812	36 882	8 142	240 552		189 295	4 874		29 706	21 551
<b>CREDIT-BAIL IMMOBILIER</b>	<b>3 283 204</b>	<b>393 793</b>	<b>151 184</b>	<b>3 525 814</b>	<b>117 530</b>	<b>842 676</b>				<b>2 683 138</b>
- Crédit-bail immobilier en cours	310 058	135 044	112 416	332 686						332 686
- Crédit-bail immobilier loué	2 908 131	251 431	38 768	3 120 795	117 530	818 408				2 302 387
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation	65 015	7 318		72 333		24 267				48 065
<b>LOYERS COURUS A RECEVOIR</b>	<b>3 278</b>	<b>340</b>	<b>3 272</b>	<b>347</b>						<b>347</b>
<b>LOYERS RESTRUCTURES</b>										
<b>LOYERS IMPAYES</b>	<b>55 418</b>	<b>78 153</b>	<b>52 673</b>	<b>80 899</b>						<b>80 899</b>
<b>CREANCES EN SOUFFRANCE</b>	<b>237 877</b>	<b>55 704</b>	<b>26 071</b>	<b>267 510</b>			<b>29 569</b>	<b>12 420</b>	<b>205 235</b>	<b>62 275</b>
<b>IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE</b>										
BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
LOYERS COURUS A RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES										
LOYERS EN SOUFFRANCE										
<b>TOTAL</b>	<b>10 708 846</b>	<b>1 806 628</b>	<b>1 087 871</b>	<b>11 427 603</b>	<b>860 400</b>	<b>4 194 306</b>	<b>34 443</b>	<b>12 420</b>	<b>234 941</b>	<b>6 998 356</b>

### TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En milliers de dirhams

	30/06/2010	31/12/2009
1. (+) Produits d'exploitation perçus (1)	1 157 807	2 158 766
2. (+) Récupérations sur créances amorties		
3. (+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	860	1 237
4. (-) Charges d'exploitation versées	146 844	258 160
5. (-) Charges d'exploitation non bancaire versées	2 100	5 813
6. (-) Charges générales d'exploitation versées	27 920	51 193
7. (-) Impôts sur les résultats versés	24 163	47 502
<b>I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges</b>	<b>957 640</b>	<b>1 797 335</b>
<b>Variation de :</b>		
8. (+-) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	3 804	7 608
9. (+-) Créances sur la clientèle	12 792	-12 517
10. (+-) Titres de transaction et de placement		
11. (+-) Autres actifs	-41 594	24 212
12. (+-) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-1 304 056	-2 748 547
Dont variation des créances en souffrance	-52 182	-62 067
13. (+-) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	29 439	280 288
14. (+-) Dépôts de la clientèle	-14 932	-10 171
15. (+-) Titres de créance émis	344 403	771 101
16. (+-) Autres passifs	13 273	41 700
<b>II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation</b>	<b>-956 872</b>	<b>-1 646 327</b>
<b>III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>	<b>768</b>	<b>151 007</b>
(1) Dont produits des cessions des immobilisations en crédit-bail =	37 387	117 285
17. (+) Produit des cessions d'immobilisations financières		16 673
18. (+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
19. (-) Acquisition d'immobilisations financières		
20. (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	1 471	3 252
21. (+) Intérêts perçus		
22. (+) Dividendes perçus	685	23
<b>IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-786</b>	<b>13 445</b>
23. (+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
24. (+) Emission de dettes subordonnées		
25. (+) Emission d'actions		
26. (-) Remboursement des capitaux propres et assimilés		
27. (-) Intérêts versés		46 139
28. (-) Dividendes versés		
<b>V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>-46 139</b>	
<b>VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE</b>	<b>-18</b>	<b>118 313</b>
<b>VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>-195 896</b>	<b>-314 209</b>
<b>VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>-195 914</b>	<b>-195 896</b>

### ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE



MAGHREBAIL

#### ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2010

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 intermédiaire de MAGHREBAIL 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) relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2010. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 444.312, dont un bénéfice net de KMAD 39.677 relève de la responsabilité des organes de gestion de MAGHREBAIL.

Nous avons effectué notre examen limité 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 intermédiaire 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.

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 arrêtés au 30 juin 2010, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 14 septembre 2010

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

PRICE WATERHOUSE

FIDAROC GRANT THORNTON  
Membre du réseau Grant Thornton International  
47, rue Abul Ben Abdallah - Casablanca  
Tél: 022 54 88 00 - Fax: 022 29 66 70

Price Waterhouse  
101, Bd Massira Al Khadra - Casablanca  
Tél: 0522 98 40 40 - Fax: 0522 77 90 90  
Fax: 0522 77 90 90 / 0522 99 11 96  
I.F. 01031195 - R.C. 34533 - CNSS 1618620

Faïçal MEKOUAR  
Associé

Aziz BIDAHA  
Associé