

SITUATION PROVISOIRE DU BILAN AU 31 DECEMBRE 2010

BILAN ACTIF

ACTIF	31/12/2010	31/12/2009
1.Val.caisse, Bques centrales, Trésor pub., S/ce des chèques postaux	75	83
2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés	22 824	30 909
. A vue		477
. A terme	22 824	30 432
3.Créances sur la clientèle	9 418	21 399
. Crédits à la consommation	712	532
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers	4 488	4 575
. Autres crédits	4 218	16 292
4.Créances acquises par affacturage		
5.Titres de transaction et de placement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
. Titres de propriété		
6.Autres actifs	27 752	86 431
7.Titres d'investissement	27	27
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	27	27
. Autres titres de créance		
8.Titres de participation et emplois assimilés	17 534	17 904
9.Créances subordonnées		
10.Immobilisations données en crédit-bail et en location	7 354 410	6 613 370
11.Immobilisations incorporelles	1 284	3 193
12.Immobilisations corporelles	3 755	3 050
Total de l'Actif	7 437 079	6 776 366

BILAN PASSIF

PASSIF	En milliers de dirhams	
	31/12/2010	31/12/2009
1.Banques centrales, Trésor public, S/ce des chèques postaux		
2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	4 235 188	4 199 249
. A vue	335 430	198 676
. A terme	3 899 758	4 000 573
3.Dépôts de la clientèle	46 779	58 576
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	46 779	58 576
4.Titres de créance émis	2 512 447	1 932 438
. Titres de créance négociables	2 512 447	1 932 438
. Emprunts obligataires		
. Autres titres de créance émis		
5.Autres passifs	135 334	106 807
6.Provisions pour risques et charges	21 500	21 500
7.Provisions réglementées		1 895
8.Subv., fonds publics affectés & fonds spéciaux de garantie		
9.Dettes subordonnées		
10.Ecarts de réévaluation		
11.Réserves et primes liées au capital	203 429	203 429
12.Capital	102 532	102 532
13.Actionnaires.Capital non versé (-)		
14.Report à nouveau (+/-)	98 674	72 670
15.Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
16.Résultat net de l'exercice (+/-)	81 196	77 270
Total du Passif	7 437 079	6 776 366

HORS BILAN

HORS BILAN	En milliers de dirhams	
	31/12/2010	31/12/2009
ENGAGEMENTS DONNES	519 849	458 021
1.Engag. de financement donnés en faveur d'étab. de crédit et assimilés	4 767	31 001
2.Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	515 082	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		
ENGAGEMENTS RECUS	1 206 038	900 567
7.Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	600 000	500 000
8.Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	606 038	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	31/12/2010	31/12/2009
1.+ Intérêts et produits assimilés	571	512
2.- Intérêts et charges assimilées	298 569	256 258
CHARGE D'INTERET	-297 998	-255 746
3.+ Produits sur immobilisations en crédit-bail	2 304 819	2 046 900
4.- Charges sur immobilisations en crédit-bail (*)	1 789 831	1 603 055
Résultat des opérations de crédit-bail	514 988	443 845
5.+ Commissions perçues		
6. - Commissions servies	2 003	1 815
Marge sur commissions	-2 003	-1 815
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		
Résultat des opérations de marché		
11.+ Divers autres produits bancaires	1 004	23
12. - Diverses autres charges bancaires	95	87
PRODUIT NET	215 896	186 220
13. ± Résultat des opérations sur immobilisations financières	30	6 780
14. + Autres produits d'exploitation	1 725	1 237
15. - Autres charges d'exploitation	5 796	5 813
16. - Charges générales d'exploitation	57 539	53 449
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	154 316	134 975
17. ± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-33 447	-17 057
18. ± Autres dotations nettes de reprises aux provisions	1 895	
RESULTAT COURANT	122 764	117 918
RESULTAT NON COURANT	8 088	6 854
19. - Impôts sur les résultats	49 656	47 502
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	81 196	77 270

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	En milliers de dirhams	
	31/12/2010	31/12/2009
I.PRODUITS D'EXPLOITATION	2 306 394	2 047 435
1.Intérêts et produits assimilés sur opérat° avec les établissements de crédit		
2.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	571	512
3.Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
4.Produits sur titres de propriété	1 004	23
5.Produits sur immobilisations en crédit-bail	2 304 819	2 046 900
6.Commissions sur prestations de service		
7.Autres produits		
II.CHARGES D'EXPLOITATION	2 090 498	1 861 215
8.Intérêts et charges assimilées sur opérat° avec les établissements de crédit	205 762	186 111
9.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
10.Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	92 807	70 147
11.Charges sur immobilisations en crédit-bail	1 789 831	1 603 055
12.Autres charges bancaires	2 098	1 902
III.PRODUIT NET	215 896	186 220
13.Produits d'exploitation non bancaire	1 755	8 017
14.Charges d'exploitation non bancaire	5 796	5 813
IV.CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	57 539	53 449
15.Charges de personnel	28 623	26 535
16.Impôts et taxes	922	895
17.Charges externes	24 175	22 143
18.Autres charges générales d'exploitation	834	1 297
19.Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations	2 985	2 579
V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRICOUVRABLES	51 083	29 312
20.Dotations aux provisions pour créances en souffrance	51 083	29 312
21.Pertes sur créances irrécouvrables		
22.Autres dotations aux provisions		
VI.REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	19 531	12 255
23.Reprises de provisions pour créances en souffrance	17 636	12 255
24.Récupérations sur créances amorties		
25.Autres reprises de provisions	1 895	
VII.RESULTAT COURANT	122 764	117 918
RESULTAT NON COURANT	8 088	6 854
VIII.RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	130 852	124 772
28.Impôts sur les résultats	49 656	47 502
IX.RESULTAT NET DE L'EXERCICE	81 196	77 270
TOTAL PRODUITS	2 337 031	2 074 884
TOTAL CHARGES	2 255 835	1 997 614
RESULTAT NET	81 196	77 270

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	31/12/2010	31/12/2009
± RESULTAT NET DE L'EXERCICE	81 196	77 270
20.+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immob. incorporelles et corporelles (*)	2 984	2 579
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	2	
27. + Moins-values de cession des immob. incorporelles et corporelles		
28. - Plus-values de cession des immobilisations financières	30	6 780
29. + Moins-values de cession des immobilisations financières		
30. - Reprises de subventions d'investissement reçues		
± CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	82 253	73 069
31.- Bénéfices distribués	51 266	46 139
± AUTOFINANCEMENT	30 987	26 930

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

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
					Dotation au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Dotation au titre de l'exercice	Reprises de provisions	Cumul des provisions	
IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	10 708 846	3 175 950	1 760 067	12 124 729	1 780 404	4 519 136	55 902	17 636	251 184	7 354 410
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CREDIT-BAIL MOBILIER	7 129 068	2 306 030	1 318 393	8 116 705	1 534 370	3 636 632	4 819	-	29 651	4 450 423
- Crédit-bail mobilier en cours	385 593	253 739	191 857	447 475	-	-	-	-	-	447 475
- Crédit-bail mobilier loué	6 531 664	2 018 914	1 113 299	7 437 278	1 534 370	3 453 430	-	-	-	3 983 848
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	211 812	33 378	13 237	231 952	-	183 202	4 819	-	29 651	19 100
CREDIT-BAIL IMMOBILIER	3 283 204	716 485	367 103	3 632 587	246 034	882 504	-	-	-	2 750 083
- Crédit-bail immobilier en cours	310 058	135 044	209 716	235 387	-	-	-	-	-	235 387
- Crédit-bail immobilier loué	2 908 131	574 124	156 750	3 325 505	246 034	858 645	-	-	-	2 466 860
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation	65 015	7 318	637	71 695	-	23 859	-	-	-	47 836
LOYERS COURUS A RECEVOIR	3 278	5 528	3 272	5 535	-	-	-	-	-	5 535
LOYERS RESTRUCTURES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LOYERS IMPAYES	55 418	63 276	49 627	69 067	-	-	-	-	-	69 067
CREANCES EN SOUFFRANCE	237 877	84 631	21 673	300 835	-	-	51 084	17 636	221 533	79 302
IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BIENS MOBILIER EN LOCATION SIMPLE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BIENS IMMOBILIER EN LOCATION SIMPLE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LOYERS COURUS A RECEVOIR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LOYERS RESTRUCTURES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LOYERS IMPAYES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LOYERS EN SOUFFRANCE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	10 708 846	3 175 950	1 760 067	12 124 729	1 780 404	4 519 136	55 902	17 636	251 184	7 354 410

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	31/12/2010	31/12/2009
Produits d'exploitation bancaire perçus	2 409 534	2 158 766
Récupérations sur créances amorties	-	-
Produits d'exploitation non bancaire perçus	1 723	1 237
Charges d'exploitation bancaire versées	300 667	258 160
Charges d'exploitation non bancaire versées	5 796	5 813
Charges générales d'exploitation versées	55 817	51 193
Impôts sur les résultats versés	49 657	47 502
Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	1 999 320	1 797 335
Variation de :		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	7 608	7 608
Créances sur la clientèle	11 980	-12 517
Titres de transaction et de placement	-	-
Autres actifs	58 679	24 212
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-2 659 111	-2 748 547
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-99 381	280 288
Dépôts de garantie / opérations de crédit-bail	-11 796	-10 171
Titres de créance émis	580 009	771 101
Autres passifs	10 084	41 700
Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-2 101 929	-1 646 327
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	-102 609	151 007
Produit des cessions d'immobilisations financières	400	16 673
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	3	-
Acquisition d'immobilisations financières	-	-
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	1 781	3 252
Intérêts perçus	-	-
Dividendes perçus	1 004	23
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-374	13 445
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	32 823	46 139
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-32 823	-46 139
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	-135 805	118 313
TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	-195 896	-314 209
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	-331 701	-195 896

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



SOCIETE MAGHREBINE DE CREDIT-BAIL - MAGHREBAIL -

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 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 provisoire de MAGHREBAIL comprenant le bilan, le hors bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 485.831, dont un bénéfice net de KMAD 81.196, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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 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.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 31 décembre 2010, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 24 mars 2011

Les commissaires aux comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

PRICEWATERHOUSE COOPERS

Fidarc Grant Thornton
Membre du réseau Grant Thornton International
Faïçal MEKOUAR
Associé
Rue Abal Isen Abdellah - Casablanca
Tél : 022 24 48 00 - Fax : 022 29 66 70
-A-

Rice Waterhouse
Aziz BIDAHA
Associé
Price Waterhouse

11, Bd Massira Al khadra - Casablanca
Tél: 0522 98 40 40 / 0522 77 90 00
Fax: 0522 77 90 90 / 0522 99 11 96
11031195 - R.C 34533 - CNSS: 1618620