



SITUATION PROVISoire DU BILAN AU 30 JUIN 2014

BILAN ACTIF

ACTIF	30/06/14	31/12/13
1.Val.caisse, Bques centrales, Trésor pub., S/ce des chèques postaux	110	98
2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés		
. A vue		
. A terme		
3.Créances sur la clientèle	14 020	23 237
. Crédits à la consommation	413	521
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers	2 636	2 715
. Autres crédits	10 972	20 001
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	98 036	70 386
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	17 534
9.Créances subordonnées		
10.Immobilisations données en crédit-bail et en location	9 148 585	9 026 922
11.Immobilisations incorporelles	1 455	1 322
12.Immobilisations corporelles	5 346	5 271
Total de l'Actif	9 285 113	9 144 797

BILAN PASSIF

PASSIF	En milliers de dirhams	
	30/06/14	31/12/13
1.Banques centrales, Trésor public, S/ce des chèques postaux		
2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	4 703 484	3 925 600
. A vue	656 913	509 809
. A terme	4 046 571	3 415 791
3.Dépôts de la clientèle	126 342	112 121
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	126 342	112 121
4.Titres de créance émis	3 642 474	4 407 273
. Titres de créance négociables	1 479 367	1 929 069
. Emprunts obligataires	2 163 107	2 478 204
. Autres titres de créance émis		
5.Autres passifs	277 351	151 613
6.Provisions pour risques et charges	20 500	20 500
7.Provisions réglementées		
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 (+/-)	170 462	155 044
15.Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
16.Résultat net de l'exercice (+/-)	38 539	66 685
Total du Passif	9 285 113	9 144 797

HORS BILAN

HORS BILAN	En milliers de dirhams	
	30/06/14	31/12/13
ENGAGEMENTS DONNES	861 207	873 303
1.Engag. de financement donnés en faveur d'étab. de crédit et assimilés	16 332	9 411
2.Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	844 875	863 892
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	2 897 133	2 134 203
7.Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 869 750	1 300 000
8.Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 027 383	834 203
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	30/06/14	30/06/13
1.+ Intérêts et produits assimilés	522	314
2.- Intérêts et charges assimilés	186 294	180 442
CHARGE D'INTERET	-185 772	-180 128
3.+ Produits sur immobilisations en crédit-bail	1 416 111	1 350 141
4.- Charges sur immobilisations en crédit-bail (*)	1 094 020	1 061 132
Résultat des opérations de crédit-bail	322 091	289 009
5.+ Commissions perçues		
6. - Commissions servies	1 287	1 696
Marge sur commissions	-1 287	-1 696
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		
12. - Diverses autres charges bancaires	112	83
PRODUIT NET	134 920	107 102
13. ± Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14. + Autres produits d'exploitation	788	1 930
15. - Autres charges d'exploitation	415	1 602
16. - Charges générales d'exploitation	32 956	32 813
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	102 337	74 617
17. ± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-38 969	-33 616
18. ± Autres dotations nettes de reprises aux provisions		
RESULTAT COURANT	63 368	41 001
RESULTAT NON COURANT	-466	1 042
19. - Impôts sur les résultats	24 362	16 458
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	38 539	25 585

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	En milliers de dirhams	
	30/06/14	30/06/13
I.PRODUITS D'EXPLOITATION	1 416 633	1 350 455
1.Intérêts et produits assimilés sur opérat° avec les établissements de crédit		
2.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	522	314
3.Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
4.Produits sur titres de propriété		
5.Produits sur immobilisations en crédit-bail	1 416 111	1 350 141
6.Commissions sur prestations de service		
7.Autres produits		
II.CHARGES D'EXPLOITATION	1 281 713	1 243 353
8.Intérêts et charges assimilées sur opérat° avec les établissements de crédit	92 772	64 348
9.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
10.Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	94 443	117 259
11.Charges sur immobilisations en crédit-bail	1 094 020	1 061 132
12.Autres charges bancaires	477	614
III.PRODUIT NET	134 920	107 102
13.Produits d'exploitation non bancaire	788	1 930
14.Charges d'exploitation non bancaire	415	1 602
IV.CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	32 956	32 813
15.Charges de personnel	15 084	14 818
16.Impôts et taxes	327	358
17.Charges externes	16 151	16 362
18.Autres charges générales d'exploitation	554	353
19.Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles	839	922
V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	49 895	42 465
20.Dotations aux provisions pour créances en souffrance	49 895	42 465
21.Pertes sur créances irrécouvrables		
22.Autres dotations aux provisions		
VI.REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	10 926	8 849
23.Reprises de provisions pour créances en souffrance	10 926	8 849
24.Récupérations sur créances amorties		
25.Autres reprises de provisions		
VII.RESULTAT COURANT	63 368	41 001
RESULTAT NON COURANT	-466	1 042
VIII.RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	62 901	42 043
28.Impôts sur les résultats	24 362	16 458
IX.RESULTAT NET DE L'EXERCICE	38 539	25 585
TOTAL PRODUITS	1 428 474	1 364 631
TOTAL CHARGES	1 389 935	1 339 046
RESULTAT NET	38 539	25 585

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	30/06/14	30/06/13
± RESULTAT NET DE L'EXERCICE	38 539	25 585
20.+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immob. incorporelles et corporelles (*)	839	922
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		
± CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	39 378	26 507
31.- Bénéfices distribués		
± AUTOFINANCEMENT	39 378	26 507

(*) 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 du semestre	Montant des acquisitions au cours du 1er semestre	Montant des cessions ou retraits au cours du 1er semestre	Montant brut à la fin du 1er semestre	Amortissements		Provisions			Montant net à la fin du 1er semestre
					Dotation au titre du 1er semestre	Cumul des amortissements	Dotation au titre du 1er semestre	Reprises de provisions	Cumul des provisions	
IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	15 719 388	1 884 316	1 459 735	16 143 969	1 089 083	6 486 457	49 895	16 977	508 927	9 148 585
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CREDIT-BAIL MOBILIER	9 939 331	1 307 801	1 046 773	10 200 359	908 250	4 831 642		6 050	70 119	5 298 598
- Crédit-bail mobilier en cours	451 983	171 071	260 494	362 561						362 561
- Crédit-bail mobilier loué	8 827 447	1 093 739	756 051	9 165 134	908 250	4 261 448				4 903 686
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	659 901	42 992	30 228	672 664		570 194		6 050	70 119	32 351
CREDIT-BAIL IMMOBILIER	5 157 276	429 212	328 151	5 258 337	180 833	1 654 816				3 603 522
- Crédit-bail immobilier en cours	486 614	116 586	29 710	573 490						573 490
- Crédit-bail immobilier loué	4 302 911	222 908	298 208	4 227 612	180 833	1 473 492				2 754 119
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation	367 751	89 718	233	457 236		181 323				275 912
LOYERS COURUS A RECEVOIR	12 707	19 100	12 707	19 100						19 100
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES	65 476	51 103	52 088	64 492						64 492
CREANCES EN SOUFFRANCE	544 598	77 099	20 016	601 682			49 895	10 926	438 808	162 874
IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE										
BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
LOYERS COURUS A RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES										
LOYERS EN SOUFFRANCE										
TOTAL	15 719 388	1 884 316	1 459 735	16 143 969	1 089 083	6 486 457	49 895	16 977	508 927	9 148 585

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En milliers de dirhams

	30/06/14	31/12/13
1. (+) Produits d'exploitation perçus (1)	1 538 700	2 949 680
2. (+) Récupérations sur créances amorties		
3. (+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	788	3 816
4. (-) Charges d'exploitation versées	187 692	367 712
5. (-) Charges d'exploitation non bancaire versées	415	1 836
6. (-) Charges générales d'exploitation versées	32 711	62 877
7. (-) Impôts sur les résultats versés	24 362	48 389
I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	1 294 307	2 472 682
Variation de :		
8. (+/-) Créances sur les établissements de crédit et assimilés		7 608
9. (+/-) Créances sur la clientèle	9 217	17 655
10. (+/-) Titres de transaction et de placement		
11. (+/-) Autres actifs	-27 650	31 901
12. (+/-) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-1 376 592	-2 839 961
Dont variation des créances en souffrance	-62 492	-71 200
13. (+/-) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	632 537	1 791 850
14. (+/-) Dépôts de la clientèle	14 221	41 926
15. (+/-) Titres de créance émis	-764 799	-1 286 366
16. (+/-) Autres passifs	74 471	41 583
II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-1 438 595	-2 193 804
III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	-144 287	278 878
(1) Dont produits des cessions des immobilisations en crédit-bail =	149 334	198 310

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc



4, Place Maréchal
20 070, Casablanca
Maroc

MAGHREBAIL S.A.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITEE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE

PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2014

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^{er} janvier au 30 juin 2014. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 514.962, dont un bénéfice net de KMAD 38.539, relève de la responsabilité des organes de gestion de MAGHREBAIL S.A.

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.

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 2014, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 24 septembre 2014

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG
37, Boulevard Abdellatif Ben Kaddour
Tél: (212) 2 95 75 00 - Fax: (212) 2 39 02 26
Bachir TAZI
Associé

A. SAAIDI & ASSOCIES
A. SAAIDI & ASSOCIES
Commissaires aux Comptes
Nawfal AMAR
Place Maréchal - Casablanca
Tél. : 05 22 27 99 16 - Fax : 05 22 20 59 90
Associé

ETAT DES CREANCES EN SOUFFRANCES ET PROVISIONS

	30/06/14	31/12/13
Créances Pré-douteuses	36 946	32 778
Créances Douteuses	24 616	17 554
Créances Compromises	540 119	494 266
Total créances en souffrance	601 682	544 598
PROVISIONS	438 808	399 839
Taux de couverture	86,74%	87,36%