



SITUATION PROVISOIRE DU BILAN AU 30 JUIN 2015

ACTIF (en milliers de dirhams)

ACTIF	30/06/2015	31/12/2014
1.Val.caisse, Bques centrales, Trésor pub., S/ce des chèques postaux	25	107
2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés		
. A vue		
. A terme		
3.Créances sur la clientèle	4 352	24 748
. Crédits à la consommation	430	542
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers	1 743	2 472
. Autres crédits	2 178	21 734
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	122 303	119 176
7.Titres d'investissement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. 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	9 849 626	9 740 855
11.Immobilisations incorporelles	4 337	2 781
12.Immobilisations corporelles	8 110	7 139
Total de l'Actif	10 006 287	9 912 340

PASSIF (en milliers de dirhams)

PASSIF	30/06/2015	31/12/2014
1.Banques centrales, Trésor public, S/ce des chèques postaux		
2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	6 772 784	6 043 494
. A vue	706 684	764 106
. A terme	6 066 100	5 279 388
3.Dépôts de la clientèle	137 848	162 081
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	137 848	162 081
4.Titres de créance émis	2 025 006	2 942 611
. Titres de créance négociables	405 600	1 077 013
. Emprunts obligataires	1 619 406	1 865 598
. Autres titres de créance émis		
5.Autres passifs	264 710	192 854
6.Provisions pour risques et charges	24 000	22 500
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	411 569	203 429
12.Capital	138 418	102 532
13.Actionnaires.Capital non versé (-)		
14.Report à nouveau (+/-)	191 573	170 462
15.Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
16.Résultat net de l'exercice (+/-)	40 379	72 377
Total du Passif	10 006 287	9 912 340

HORS BILAN (en milliers de dirhams)

HORS BILAN	30/06/2015	31/12/2014
ENGAGEMENTS DONNES	776 512	986 563
1.Engag. de financement donnés en faveur d'étab. de crédit et assimilés	113 427	49 609
2.Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	663 085	936 954
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	2 127 502	1 994 724
7.Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 087 965	700 000
8.Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 039 537	1 294 724
9.Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
10.Titres vendus à réméré		
11.Autres titres à recevoir		

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (en milliers de dirhams)

	30/06/2015	30/06/2014
I.PRODUITS D'EXPLOITATION	1 466 365	1 416 633
1.Intérêts et produits assimilés sur opérat° avec les établissements de crédit		
2.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	260	522
3.Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
4.Produits sur titres de propriété	911	
5.Produits sur immobilisations en crédit-bail	1 465 194	1 416 111
6.Commissions sur prestations de service		
7.Autres produits		
II.CHARGES D'EXPLOITATION	1 308 928	1 281 713
8.Intérêts et charges assimilées sur opérat° avec les établissements de crédit	136 452	92 772
9.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
10.Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	61 381	94 443
11.Charges sur immobilisations en crédit-bail	1 109 668	1 094 020
12.Autres charges bancaires	1 427	477
III.PRODUIT NET	157 437	134 920
13.Produits d'exploitation non bancaire	1 112	788
14.Charges d'exploitation non bancaire	501	415
IV.CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	34 777	32 956
15.Charges de personnel	16 611	15 084
16.Impôts et taxes	423	327
17.Charges externes	16 390	16 151
18.Autres charges générales d'exploitation	421	554
19.Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations	932	839
V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	83 792	49 895
20.Dotations aux provisions pour créances en souffrance	82 292	49 895
21.Pertes sur créances irrécouvrables		
22.Autres dotations aux provisions	1 500	
VI.REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	29 057	10 926
23.Reprises de provisions pour créances en souffrance	29 057	10 926
24.Récupérations sur créances amorties		
25.Autres reprises de provisions		
VII.RESULTAT COURANT	68 536	63 368
RESULTAT NON COURANT	-2 348	-466
VIII.RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	66 188	62 901
28.Impôts sur les résultats	25 809	24 362
IX.RESULTAT NET DE L'EXERCICE	40 379	38 539
TOTAL PRODUITS	1 497 756	1 428 474
TOTAL CHARGES	1 457 377	1 389 935
RESULTAT NET	40 379	38 539

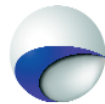
ETAT DES SOLDES DE GESTION (en milliers de dirhams)

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	30/06/2015	30/06/2014
1.+ Intérêts et produits assimilés	260	522
2.- Intérêts et charges assimilées	197 833	186 294
CHARGE D'INTERET	-197 573	-185 772
3.+ Produits sur immobilisations en crédit-bail	1 465 194	1 416 111
4.- Charges sur immobilisations en crédit-bail (*)	1 109 668	1 094 020
Résultat des opérations de crédit-bail	355 526	322 091
5.+ Commissions perçues		
6. - Commissions servies	1 306	1 287
Marge sur commissions	-1 306	-1 287
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	911	
12. - Diverses autres charges bancaires	121	112
PRODUIT NET	157 437	134 920
13. ± Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14. + Autres produits d'exploitation	1 112	788
15. - Autres charges d'exploitation	501	415
16. - Charges générales d'exploitation	34 777	32 956
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	123 271	102 337
17. ± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-53 235	-38 969
18. ± Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-1 500	
RESULTAT COURANT	68 536	63 368
RESULTAT NON COURANT	-2 348	-466
19. - Impôts sur les résultats	25 809	24 362
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	40 379	38 539

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

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	30/06/2015	30/06/2014
± RESULTAT NET DE L'EXERCICE	40 379	38 539
20.+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immob. incorporelles et corporelles (*)	932	839
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	41 311	39 378
31.- Bénéfices distribués		
± AUTOFINANCEMENT	41 311	39 378

(*) 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)

ETAT B8

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	
IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	16 944 366	2 311 152	1 809 203	17 446 314	1 094 106	6 980 500	95 793	29 057	616 188	9 849 626
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CREDIT-BAIL MOBILIER	10 393 914	1 337 358	1 273 853	10 457 419	901 899	5 106 075	13 501		103 786	5 247 558
- Crédit-bail mobilier en cours	612 518	175 683	314 639	473 562						473 562
- Crédit-bail mobilier loué	8 940 496	916 800	934 788	8 922 508	901 899	4 266 740				4 655 768
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	840 900	244 875	24 426	1 061 349		839 335	13 501		103 786	118 228
CREDIT-BAIL IMMOBILIER	5 812 304	835 476	416 926	6 230 854	192 207	1 874 425				4 356 429
- Crédit-bail immobilier en cours	847 022	422 140	170 018	1 099 144						1 099 144
- Crédit-bail immobilier loué	4 544 490	382 884	144 191	4 783 184	192 207	1 724 939				3 058 245
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation	420 792	30 452	102 717	348 526		149 486				199 040
LOYERS COURUS A RECEVOIR	29 178	8 289	29 178	8 289						8 289
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES	98 873	8 403	67 096	40 179						40 179
CREANCES EN SOUFFRANCE	610 098	121 627	22 150	709 574			82 292	29 057	512 403	197 171
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	16 944 366	2 311 152	1 809 203	17 446 314	1 094 106	6 980 500	95 793	29 057	616 188	9 849 626

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE (en milliers de dirhams)

	30/06/2015	31/12/2014
1. (+) Produits d'exploitation perçus (1)	1 529 844	3 029 848
2. (+) Récupérations sur créances amorties		
3. (+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	1 112	2 019
4. (-) Charges d'exploitation versées	199 260	384 582
5. (-) Charges d'exploitation non bancaire versées	501	1 029
6. (-) Charges générales d'exploitation versées	37 414	64 348
7. (-) Impôts sur les résultats versés	25 809	46 352
I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	1 267 972	2 535 557
Variation de :		
8. (+-) Créances sur les établissements de crédit et assimilés		
9. (+-) Créances sur la clientèle	20 396	-1 511
10. (+-) Titres de transaction et de placement		27
11. (+-) Autres actifs	-3 127	-48 790
12. (+-) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-1 334 842	-3 174 606
Dont variation des créances en souffrance	-19 894	-115 366
13. (+-) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	787 972	1 863 422
14. (+-) Dépôts de la clientèle	-24 233	49 960
15. (+-) Titres de créance émis	-917 605	-1 464 663
16. (+-) Autres passifs	20 589	41 241
II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-1 450 849	-2 734 921
III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	-182 878	-199 364
(1) Dont produits des cessions des immobilisations en crédit-bail =	71 621	231 067

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

	30/06/2015	31/12/2014
17. (+) Produit des cessions d'immobilisations financières		
18. (+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
19. (-) Acquisition d'immobilisations financières		
20. (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	3 459	4 975
21. (+) Intérêts perçus		
22. (+) Dividendes perçus	911	1 142
IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-2 548	-3 833
23. (+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
24. (+) Emission de dettes subordonnées		
25. (+) Emission d'actions	244 026	
26. (-) Remboursement des capitaux propres et assimilés		
27. (-) Intérêts versés		51 266
28. (-) Dividendes versés		
V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	244 026	-51 266
VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	58 601	-254 463
VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	-759 841	-505 378
VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	-701 240	-759 841

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

	30/06/2015	31/12/2014
Créances Pré-douteuses	41 361	20 631
Créances douteuses	33 826	22 015
Créances Compromises	634 388	567 447
Total créances en souffrance	709 574	610 093
PROVISIONS	512 403	459 167
Taux de couverture	85,48%	89,35%

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

	30/06/2015	31/12/2014
17. (+) Produit des cessions d'immobilisations financières		
18. (+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
19. (-) Acquisition d'immobilisations financières		
20. (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	3 459	4 975
21. (+) Intérêts perçus		
22. (+) Dividendes perçus	911	1 142
IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-2 548	-3 833
23. (+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
24. (+) Emission de dettes subordonnées		
25. (+) Emission d'actions	244 026	
26. (-) Remboursement des capitaux propres et assimilés		
27. (-) Intérêts versés		51 266
28. (-) Dividendes versés		
V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	244 026	-51 266
VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	58 601	-254 463
VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	-759 841	-505 378
VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	-701 240	-759 841



37, Bd Abdelatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc



A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes

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 2015

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 2015. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 781 939, dont un bénéfice net de KMAD 40 379, 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 limitées 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 2015, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 28 septembre 2015

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

Bachir TAZI
Associé

A. SAAIDI & ASSOCIES

Nawfal AMAR
Associé