

SITUATION PROVISOIRE DU BILAN AU 30 JUIN 2017

ACTIF (en milliers de dirhams)

ACTIF	30/06/2017	31/12/2016
1.Val.caisse, Bques centrales, Trésor pub., S/ce des chèques postaux	37	26
2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés		
.A vue		
.A terme		
3.Créances sur la clientèle	8 946	8 630
.Crédits à la consommation	436	515
.Crédits à l'équipement		
.Crédits immobiliers	1 620	1 772
.Autres crédits	6 890	6 343
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	92 923	140 083
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	10 940 155	10 851 826
11.Immobilisations incorporelles	3 882	3 753
12.Immobilisations corporelles	113 798	115 304
Total de l'Actif	11 177 275	11 137 156

PASSIF (en milliers de dirhams)

PASSIF	30/06/2017	31/12/2016
1.Banques centrales, Trésor public, S/ce des chèques postaux		
2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	7 387 246	7 899 200
.A vue	432 745	929 670
.A terme	6 954 501	6 969 530
3.Dépôts de la clientèle	161 294	119 903
.Comptes à vue créditeurs		
.Comptes d'épargne		
.Dépôts à terme		
.Autres comptes créditeurs	161 294	119 903
4.Titres de créance émis	2 399 376	1 958 675
.Titres de créance négociables	2 399 376	1 957 625
.Emprunts obligataires		1 050
.Autres titres de créance émis		
5.Autres passifs	363 857	281 507
6.Provisions pour risques et charges	53 500	48 500
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	415 158	414 788
12.Capital	138 418	138 418
13.Actionnaires.Capital non versé (-)		
14.Report à nouveau (+/-)	210 738	189 051
15.Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
16.Résultat net de l'exercice (+/-)	47 688	87 114
Total du Passif	11 177 275	11 137 156

HORS BILAN (en milliers de dirhams)

HORS BILAN	30/06/2017	31/12/2016
ENGAGEMENTS DONNES	745 176	633 600
1.Engag. de financement donnés en faveur d'étab. de crédit et assimilés	38 192	39 717
2.Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	706 984	593 883
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	2 570 250	1 059 030
7.Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 479 000	
8.Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 091 250	1 059 030
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	30/06/2017	30/06/2016
1.+ Intérêts et produits assimilés	200	219
2.- Intérêts et charges assimilées	180 032	193 606
CHARGE D'INTERET	-179 832	-193 387
3.+ Produits sur immobilisations en crédit-bail	1 676 814	1 563 747
4.- Charges sur immobilisations en crédit-bail (*)	1 330 808	1 190 874
Résultat des opérations de crédit-bail	346 006	372 873
5.+ Commissions perçues	370	
6.- Commissions servies	1 060	960
Marge sur commissions	-690	-960
7.± Résultat des opérations sur titres de transaction		
8.± Résultat des opérations sur titres de placement		
9.± Résultat des opérations de change	-6	
10.± Résultat des opérations sur produits dérivés		
Résultat des opérations de marché	-6	
11.+ Divers autres produits bancaires		
12.- Diverses autres charges bancaires	86	205
PRODUIT NET	165 392	178 321
13.± Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14.+ Autres produits d'exploitation	1 184	1 045
15.- Autres charges d'exploitation	1 225	1 682
16.- Charges générales d'exploitation	42 347	39 621
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	123 004	138 063
17.± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-37 245	-63 429
18.± Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-5 000	-3 000
RESULTAT COURANT	80 759	71 634
RESULTAT NON COURANT	-454	1 213
19.- Impôts sur les résultats	32 617	29 698
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	47 688	43 149

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (en milliers de dirhams)

	30/06/2017	30/06/2016
I.PRODUITS D'EXPLOITATION	1 677 384	1 563 966
1.Intérêts et produits assimilés sur opérat° avec les établissements de crédit		
2.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	200	219
3.Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
4.Produits sur titres de propriété		
5.Produits sur immobilisations en crédit-bail	1 676 814	1 563 747
6.Commissions sur prestations de service	370	
7.Autres produits		
II.CHARGES D'EXPLOITATION	1 511 991	1 385 645
8.Intérêts et charges assimilées sur opérat° avec les établissements de crédit	149 487	151 985
9.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
10.Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	30 545	41 621
11.Charges sur immobilisations en crédit-bail	1 330 808	1 190 874
12.Autres charges bancaires	1 151	1 165
III.PRODUIT NET	165 393	178 321
13.Produits d'exploitation non bancaire	1 184	1 045
14.Charges d'exploitation non bancaire	1 225	1 682
IV.CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	42 347	39 621
15.Charges de personnel	17 395	17 217
16.Impôts et taxes	1 534	690
17.Charges externes	19 554	18 344
18.Autres charges générales d'exploitation	1 408	912
19.Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	2 456	2 458
V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	90 169	75 789
20.Dotations aux provisions pour créances en souffrance	85 169	72 789
21.Pertes sur créances irrécouvrables		
22.Autres dotations aux provisions	5 000	3 000
VI.REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	47 924	9 361
23.Reprises de provisions pour créances en souffrance	47 924	9 361
24.Récupérations sur créances amorties		
25.Autres reprises de provisions		
VII.RESULTAT COURANT	80 760	71 635
RESULTAT NON COURANT	-455	1 212
VIII.RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	80 305	72 847
28.Impôts sur les résultats	32 617	29 698
IX.RESULTAT NET DE L'EXERCICE	47 688	43 149
TOTAL PRODUITS	1 726 497	1 577 523
TOTAL CHARGES	1 678 809	1 534 374
RESULTAT NET	47 688	43 149

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	30/06/2017	30/06/2016
± RESULTAT NET DE L'EXERCICE	47 688	43 149
20.+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immob. incorporelles et corporelles (*)	2 456	2 458
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	50 144	45 607
31.- Bénéfices distribués		
± AUTOFINANCEMENT	50 144	45 607

(*) 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
IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	18 942 005	2 118 814	1 665 451	19 395 368	1 267 278	7 585 551	97 588	97 151	869 662	10 940 155
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CREDIT-BAIL MOBILIER	10 840 906	1 318 253	1 092 255	11 066 904	1 007 591	5 250 051	12 418	49 227	248 684	5 568 168
- Crédit-bail mobilier en cours	192 115	172 893	139 997	225 011						225 011
- Crédit-bail mobilier loué	9 256 902	1 122 943	919 744	9 460 101	947 984	4 201 182				5 258 920
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	1 391 888	22 417	32 514	1 381 791	59 607	1 048 870	12 418	49 227	248 684	84 237
CREDIT-BAIL IMMOBILIER	7 259 235	587 464	479 511	7 367 188	259 687	2 335 500				5 031 688
- Crédit-bail immobilier en cours	493 143	170 471	232 425	431 189						431 189
- Crédit-bail immobilier loué	6 205 700	290 269	245 485	6 250 483	234 715	2 123 234				4 127 249
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation	560 392	126 724	1 600	685 516	24 972	212 266				473 250
LOYERS COURUS A RECEVOIR	29 851	95 345	29 851	95 345						95 345
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES	31 352	18 283	26 225	23 411						23 411
CREANCES EN SOUFFRANCE	780 660	99 469	37 609	842 521			85 169	47 924	620 978	221 543
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	18 942 005	2 118 814	1 665 451	19 395 368	1 267 278	7 585 551	97 588	97 151	869 662	10 940 155

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE (en milliers de dirhams)

	30/06/2017	31/12/2016
Produits d'exploitation bancaire perçus	1 761 196	3 413 064
Récupérations sur créances amorties		
Produits d'exploitation non bancaire perçus	1 184	2 031
Charges d'exploitation bancaire versées	217 848	403 591
Charges d'exploitation non bancaire versées	1 225	2 125
Charges générales d'exploitation versées	40 350	75 311
Impôts sur les résultats versés	32 617	64 825
Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	1 470 341	2 869 243
Variation de :		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés		
Créances sur la clientèle	-315	31 263
Titres de transaction et de placement		
Autres actifs	47 160	-51 067
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-1 503 526	-3 472 986
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-15 090	435 406
Dépôts de garantie / opérations de crédit-bail	41 391	-50 087
Titres de créance émis	440 701	105 076
Autres passifs	17 293	88 719
Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-972 385	-2 913 675
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	497 956	-44 433
Produit des cessions d'immobilisations financières		
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Acquisition d'immobilisations financières		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	1 080	36 966
Intérêts perçus		3 647
Dividendes perçus		
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-1 080	-33 319
Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
Emission de dettes subordonnées		
Emission d'actions		
Remboursement des capitaux propres et assimilés		
Intérêts versés		63 672
Dividendes versés		
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT		-63 672
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	496 876	-141 425
TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	-923 676	-782 252
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	-426 800	-923 676

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

	30/06/2017	31/12/2016
Créances Pré-douteuses	44 437	32 915
Créances Douteuses	27 623	22 182
Créances Compromises	770 461	725 481
Total créances en souffrance	842 521	780 578
PROVISIONS	620 978	583 732
Taux de couverture	88,57%	90,31%

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

47, rue Allal Ben Abdellah
20 000 Casablanca
Maroc

11, Avenue Bir Kacem
Souissi
Rabat

MAGHREBAIL S.A.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX

PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2017

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 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 2017. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 812.002, dont un bénéfice net de KMAD 47.688, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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 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 S.A. arrêtés au 30 juin 2017, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 27 septembre 2017

Les Commissaires aux Comptes

Faïçal MEKOUAR
Associé

Jamal SAAD EL IDRISI
Associé