

## SITUATION PROVISoire DU BILAN AU 30 JUIN 2012

### BILAN ACTIF

ACTIF	30/06/2012	31/12/2011
1.Val.caisse, Bques centrales, Trésor pub., S/ce des chèques postaux	8	60
2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés	11 412	15 216
. A vue		
. A terme	11 412	15 216
3.Créances sur la clientèle	21 120	6 502
. Crédits à la consommation	965	1 019
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers	3 525	4 219
. Autres crédits	16 630	1 264
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	90 937	87 708
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	7 899 982	8 043 238
11.Immobilisations incorporelles	1 827	1 605
12.Immobilisations corporelles	5 528	5 963
<b>Total de l'Actif</b>	<b>8 048 375</b>	<b>8 177 853</b>

### BILAN PASSIF

PASSIF	En milliers de dirhams	
	30/06/2012	31/12/2011
1.Banques centrales, Trésor public, S/ce des chèques postaux		
2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 670 282	4 535 822
. A vue	604 124	607 583
. A terme	1 066 158	3 928 239
3.Dépôts de la clientèle	67 581	60 138
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	67 581	60 138
4.Titres de créance émis	5 592 661	2 945 267
. Titres de créance négociables	2 521 101	2 945 267
. Emprunts obligataires	3 071 560	
. Autres titres de créance émis		
5.Autres passifs	224 113	100 157
6.Provisions pour risques et charges	11 000	21 500
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 (+/-)	152 616	128 603
15.Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
16.Résultat net (+/-)	24 161	80 405
<b>Total du Passif</b>	<b>8 048 375</b>	<b>8 177 853</b>

### HORS BILAN

HORS BILAN	En milliers de dirhams	
	30/06/2012	31/12/2011
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>686 319</b>	<b>712 316</b>
1.Engag. de financement donnés en faveur d'étab. de crédit et assimilés	2 146	4 689
2.Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	684 173	707 627
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>1 243 745</b>	<b>1 249 465</b>
7.Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	450 000	450 000
8.Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	793 745	799 465
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	30/06/2012	30/06/2011
1.+ Intérêts et produits assimilés	208	229
2.- Intérêts et charges assimilées	167 196	157 491
<b>CHARGE D'INTERET</b>	<b>-166 988</b>	<b>-157 262</b>
3.+ Produits sur immobilisations en crédit-bail	1 276 202	1 249 960
4.- Charges sur immobilisations en crédit-bail (*)	1 015 722	967 222
<b>Résultat des opérations de crédit-bail</b>	<b>260 480</b>	<b>282 738</b>
5.+ Commissions perçues		
6. - Commissions servies	1 888	1 474
<b>Marge sur commissions</b>	<b>-1 888</b>	<b>-1 474</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	2 192	1 142
12. - Diverses autres charges bancaires	57	75
<b>PRODUIT NET</b>	<b>93 739</b>	<b>125 069</b>
13.± Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14. + Autres produits d'exploitation	1 174	1 175
15. - Autres charges d'exploitation	1 667	2 346
16. - Charges générales d'exploitation	33 858	30 206
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>59 388</b>	<b>93 692</b>
17.± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-26 291	-23 765
18.± Autres dotations nettes de reprises aux provisions	10 500	
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>43 597</b>	<b>69 927</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>-6 741</b>	<b>54</b>
19. - Impôts sur les résultats	12 695	26 990
<b>RESULTAT NET</b>	<b>24 161</b>	<b>42 991</b>

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

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	En milliers de dirhams	
	30/06/2012	30/06/2011
<b>I.PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>1 278 602</b>	<b>1 251 331</b>
1.Intérêts et produits assimilés sur opérat* avec les établissements de crédit		
2.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	208	229
3.Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
4.Produits sur titres de propriété	2 192	1 142
5.Produits sur immobilisations en crédit-bail	1 276 202	1 249 960
6.Commissions sur prestations de service		
7.Autres produits		
<b>II.CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>1 184 863</b>	<b>1 126 262</b>
8.Intérêts et charges assimilées sur opérat* avec les établissements de crédit	104 387	101 160
9.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
10.Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	64 008	56 331
11.Charges sur immobilisations en crédit-bail	1 015 722	967 222
12.Autres charges bancaires	746	1 549
<b>III.PRODUIT NET</b>	<b>93 739</b>	<b>125 069</b>
13.Produits d'exploitation non bancaire	1 174	1 175
14.Charges d'exploitation non bancaire	1 667	2 346
<b>IV.CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>	<b>33 858</b>	<b>30 206</b>
15.Charges de personnel	14 608	13 707
16.Impôts et taxes	440	364
17.Charges externes	16 827	15 017
18.Autres charges générales d'exploitation	1 079	359
19.Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations	904	759
<b>V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES</b>	<b>32 846</b>	<b>31 551</b>
20.Dotations aux provisions pour créances en souffrance	32 846	31 551
21.Pertes sur créances irrécouvrables		
22.Autres dotations aux provisions		
<b>VI.REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>	<b>17 055</b>	<b>7 786</b>
23.Reprises de provisions pour créances en souffrance	6 555	7 786
24.Récupérations sur créances amorties		
25.Autres reprises de provisions	10 500	
<b>VII.RESULTAT COURANT</b>	<b>43 597</b>	<b>69 927</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>-6 741</b>	<b>54</b>
<b>VIII.RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>36 856</b>	<b>69 981</b>
28.Impôts sur les résultats	12 695	26 990
<b>IX.RESULTAT NET</b>	<b>24 161</b>	<b>42 991</b>
<b>TOTAL PRODUITS</b>	<b>1 298 370</b>	<b>1 260 869</b>
<b>TOTAL CHARGES</b>	<b>1 274 209</b>	<b>1 217 878</b>
<b>RESULTAT NET</b>	<b>24 161</b>	<b>42 991</b>

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	30/06/2012	30/06/2011
<b>± RESULTAT NET</b>	<b>24 161</b>	<b>42 991</b>
20.+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immob. incorporelles et corporelles (*)	904	759
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		16
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>25 065</b>	<b>43 734</b>
31.- Bénéfices distribués		
<b>± AUTOFINANCEMENT</b>	<b>25 065</b>	<b>43 734</b>

(\*) 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 la période	Montant des acquisitions au cours de la période	Montant des cessions ou retraits au cours de la période	Montant brut à la fin de la période	Amortissements		Provisions			Montant net à la fin de la période
					Dotations au titre de la période	Cumul des amortissements	Dotations au titre de la période	Reprises de provisions	Cumul des provisions	
<b>IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT</b>	<b>13 544 388</b>	<b>1 527 557</b>	<b>1 540 729</b>	<b>13 531 216</b>	<b>1 002 585</b>	<b>5 290 425</b>	<b>43 813</b>	<b>6 555</b>	<b>340 808</b>	<b>7 899 983</b>
<b>CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>										
<b>CREDIT-BAIL MOBILIER</b>	<b>8 926 949</b>	<b>1 241 880</b>	<b>1 273 650</b>	<b>8 895 179</b>	<b>843 777</b>	<b>4 140 514</b>	<b>10 967</b>		<b>47 918</b>	<b>4 706 747</b>
- Crédit-bail mobilier en cours	608 409	148 703	291 391	465 721						465 721
- Crédit-bail mobilier loué	7 781 861	1 030 810	957 378	7 855 293	843 777	3 678 354				4 176 939
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	536 679	62 367	24 881	574 165		462 160	10 967		47 918	64 087
<b>CREDIT-BAIL IMMOBILIER</b>	<b>4 171 059</b>	<b>154 669</b>	<b>188 587</b>	<b>4 137 141</b>	<b>158 808</b>	<b>1 149 911</b>				<b>2 987 230</b>
- Crédit-bail immobilier en cours	307 950	15 850	102 378	221 422						221 422
- Crédit-bail immobilier loué	3 806 751	132 478	67 465	3 871 764	158 808	1 134 965				2 736 799
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation	56 358	6 341	18 744	43 955		14 946				29 009
<b>LOYERS COURUS A RECEVOIR</b>	<b>7 501</b>	<b>1 092</b>	<b>7 495</b>	<b>1 098</b>						<b>1 098</b>
<b>LOYERS RESTRUCTURES</b>										
<b>LOYERS IMPAYES</b>	<b>70 398</b>	<b>75 124</b>	<b>55 976</b>	<b>89 546</b>						<b>89 546</b>
<b>CREANCES EN SOUFFRANCE</b>	<b>368 481</b>	<b>54 792</b>	<b>15 021</b>	<b>408 252</b>			<b>32 846</b>	<b>6 555</b>	<b>292 890</b>	<b>115 362</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>13 544 388</b>	<b>1 527 557</b>	<b>1 540 729</b>	<b>13 531 216</b>	<b>1 002 585</b>	<b>5 290 425</b>	<b>43 813</b>	<b>6 555</b>	<b>340 808</b>	<b>7 899 983</b>

### TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En milliers de dirhams

	30/06/2012	31/12/2011
1. (+) Produits d'exploitation perçus (1)	1 357 659	2 635 337
2. (+) Récupérations sur créances amorties		
3. (+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	1 174	2 758
4. (-) Charges d'exploitation versées	169 141	324 895
5. (-) Charges d'exploitation non bancaire versées	1 667	4 692
6. (-) Charges générales d'exploitation versées	41 234	54 216
7. (-) Impôts sur les résultats versés	12 695	49 962
<b>I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges</b>	<b>1 134 096</b>	<b>2 204 330</b>
<b>Variation de :</b>		
8. (+/-) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	3 804	7 608
9. (+/-) Créances sur la clientèle	-14 618	2 916
10. (+/-) Titres de transaction et de placement		
11. (+/-) Autres actifs	-3 229	-59 955
12. (+/-) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-978 466	-2 812 744
Dont variation des créances en souffrance	-52 516	-70 942
13. (+/-) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-2 861 088	29 077
14. (+/-) Dépôts de la clientèle	7 443	13 359
15. (+/-) Titres de créance émis	2 647 394	432 820
16. (+/-) Autres passifs	67 563	-16 734
<b>II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation</b>	<b>-1 131 197</b>	<b>-2 403 653</b>
<b>III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>	<b>2 899</b>	<b>-199 323</b>
17. (+) Produit des cessions d'immobilisations financières		
18. (+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		19
19. (-) Acquisition d'immobilisations financières		
20. (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	690	4 172
21. (+) Intérêts perçus		
22. (+) Dividendes perçus	2 192	1 614
<b>IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>1 502</b>	<b>-2 539</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		
28. (-) Dividendes versés		69 710
<b>V. JX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>		<b>-69 710</b>
<b>VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE</b>	<b>4 401</b>	<b>-271 572</b>
<b>VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>-603 273</b>	<b>-331 701</b>
<b>VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE</b>	<b>-598 872</b>	<b>-603 273</b>

### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

A. SAAIDI ET ASSOCIES Commissaires aux Comptes		ERNST & YOUNG	
<b>MAGHREBAIL S.A.</b>			
<b>ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE PERIODE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2012</b>			
<p>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 la Société « MAGHREBAIL » S.A. comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état de solde de gestion, le tableau des flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires (ETIC) ci-joints relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2012. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 482 738 dont un bénéfice net de KMAD 24 161, relève de la responsabilité des organes de gestion de MAGHREBAIL S.A.</p> <p>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.</p> <p>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. au 30 juin 2012, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.</p> <p>Casablanca, le 20 septembre 2012.</p> <p style="text-align: center;"><b>Les Commissaires aux Comptes</b></p>			
<p>A. SAAIDI &amp; ASSOCIES</p> <p><i>Nawfal AMAR</i></p> <p>Nawfal AMAR Associé</p>		<p>ERNST &amp; YOUNG</p> <p><i>Bachir FAZI</i></p> <p>Bachir FAZI Associé</p>	

### COMMENTAIRE

L'encours net comptable au 30 juin 2012 progresse par rapport à fin juin 2011 de 3,4% et ressort à 7,693 milliards de dirhams hors taxes malgré une baisse sensible de la production. Il confère à Maghrebail une part de marché de 19,2%

Le Produit net du 1er semestre 2012 a atteint 93,739 millions de dirhams hors taxes, en régression de 25,1% comparé au premier semestre 2011. Cette évolution négative s'explique par deux opérations de cessions immobilières non récurrentes réalisées au courant des 1ers semestres 2011 et 2012. Retraité de ces opérations exceptionnelles, le produit net se maintient au même niveau qu'un an auparavant

Après dotation nette aux provisions pour créances en souffrance de 26,3 millions de dirhams (contre 23,7 millions de dirhams un an plus tôt), le taux de couverture des créances en souffrance se situe à 83,7% au 30 juin 2012 contre 82,8% un an plus tôt.

Le résultat net à fin juin 2012 s'affiche à 24,2 millions de dirhams, en baisse de 43,8% par rapport à fin juin 2011. Toutefois, retraité des deux plus-values exceptionnelles liées à ces opérations non récurrentes, il est en hausse de 3,1%.