

SITUATION PROVISOIRE DU BILAN AU 30 JUIN 2013

BILAN ACTIF

ACTIF	30/06/13	31/12/12
1. Val. caisse, Bques centrales, Trésor pub., S/cce des chèques postaux	136	
2. Créances sur les établissements de crédit et assimilés	3 804	7 608
. A vue		
. A terme	3 804	7 608
3. Créances sur la clientèle	5 555	40 891
. Crédits à la consommation	683	834
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers	4 664	5 056
. Autres crédits	208	35 001
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	82 684	102 287
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	8 652 750	8 581 048
11. Immobilisations incorporelles	1 510	1 712
12. Immobilisations corporelles	5 594	5 746
Total de l'Actif	8 769 594	8 756 853

BILAN PASSIF

PASSIF	En milliers de dirhams	
	30/06/13	31/12/12
1. Banques centrales, Trésor public, S/cce des chèques postaux		25
2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	3 109 945	2 362 193
. A vue	604 836	738 940
. A terme	2 505 109	1 623 253
3. Dépôts de la clientèle	78 893	70 195
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	78 893	70 195
4. Titres de créance émis	4 859 562	5 693 639
. Titres de créance négociables	2 058 827	2 552 470
. Emprunts obligataires	2 800 735	
. Autres titres de créance émis		
5. Autres passifs	226 104	110 031
6. Provisions pour risques et charges	8 500	8 500
7. Provisions réglementées		
8. Subv., fonds publics affectés & fonds spéciaux de garantie		
9. Dettes subordonnées		
10. Ecart 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 (+/-)	155 044	152 616
15. Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
16. Résultat net (+/-)	25 585	53 693
Total du Passif	8 769 594	8 756 853

HORS BILAN

HORS BILAN	En milliers de dirhams	
	30/06/13	31/12/12
ENGAGEMENTS DONNES	750 662	699 817
1. Engag. de financement donnés en faveur d'étab. de crédit et assimilés	22 665	4 526
2. Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	727 997	695 291
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	1 896 918	1 062 577
7. Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 000 000	150 000
8. Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	896 918	912 577
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	30/06/13	30/06/12
1.+ Intérêts et produits assimilés	314	208
2.- Intérêts et charges assimilées	180 442	167 196
CHARGE D'INTERET	-180 128	-166 988
3.+ Produits sur immobilisations en crédit-bail	1 350 141	1 276 202
4.- Charges sur immobilisations en crédit-bail (*)	1 061 132	1 015 722
Résultat des opérations de crédit-bail	289 009	260 480
5.+ Commissions perçues		
6.- Commissions servies	1 696	1 888
Marge sur commissions	-1 696	-1 888
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		2 192
12.- Diverses autres charges bancaires	83	57
PRODUIT NET	107 102	93 739
13.± Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14.+ Autres produits d'exploitation	1 930	1 174
15.- Autres charges d'exploitation	1 602	1 667
16.- Charges générales d'exploitation	32 813	33 858
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	74 617	59 388
17.+ Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-33 616	-26 291
18.+ Autres dotations nettes de reprises aux provisions		10 500
RESULTAT COURANT	41 001	43 597
RESULTAT NON COURANT	1 042	-6 741
19.- Impôts sur les résultats	16 458	12 695
RESULTAT NET	25 585	24 161

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	En milliers de dirhams	
	30/06/13	30/06/12
I. PRODUITS D'EXPLOITATION	1 350 455	1 278 602
1. Intérêts et produits assimilés sur opérat* avec les établissements de crédit		
2. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	314	208
3. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
4. Produits sur titres de propriété		2 192
5. Produits sur immobilisations en crédit-bail	1 350 141	1 276 202
6. Commissions sur prestations de service		
7. Autres produits		
II. CHARGES D'EXPLOITATION	1 243 353	1 184 863
8. Intérêts et charges assimilées sur opérat* avec les établissements de crédit	64 348	104 387
9. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
10. Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	117 259	64 008
11. Charges sur immobilisations en crédit-bail	1 061 132	1 015 722
12. Autres charges bancaires	614	746
III. PRODUIT NET	107 102	93 739
13. Produits d'exploitation non bancaire	1 930	1 174
14. Charges d'exploitation non bancaire	1 602	1 667
IV. CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	32 813	33 858
15. Charges de personnel	14 818	14 608
16. Impôts et taxes	358	440
17. Charges externes	16 362	16 827
18. Autres charges générales d'exploitation	353	1 079
19. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles	922	904
V. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURABLES	42 465	32 846
20. Dotations aux provisions pour créances en souffrance	42 465	32 846
21. Pertes sur créances irrécouvrables		
22. Autres dotations aux provisions		
VI. REPRIS DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	8 849	17 055
23. Reprises de provisions pour créances en souffrance	8 849	6 555
24. Récupérations sur créances amorties		
25. Autres reprises de provisions		10 500
VII. RESULTAT COURANT	41 001	43 597
RESULTAT NON COURANT	1 042	-6 741
VIII. RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	42 043	36 856
28. Impôts sur les résultats	16 458	12 695
IX. RESULTAT NET	25 585	24 161
TOTAL PRODUITS	1 364 631	1 298 370
TOTAL CHARGES	1 339 046	1 274 209
RESULTAT NET	25 585	24 161

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	30/06/13	30/06/12
+ RESULTAT NET	25 585	24 161
20.+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immob. incorporelles et corporelles (*)	922	904
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	26 507	25 065
31.- Bénéfices distribués		
+ AUTOFINANCEMENT	26 507	25 065

(*) 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 retrais 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	14 565 034	1 837 220	1 502 217	14 900 037	1 054 887	5 328 744	45 402	8 849	418 543	8 652 750
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CREDIT-BAIL MOBILIER	9 416 236	1 367 510	1 297 101	9 486 645	881 403	4 392 992	2 937		52 230	5 041 423
- Crédit-bail mobilier en cours	524 660	155 177	413 055	266 783						266 783
- Crédit-bail mobilier loué	8 280 309	1 177 236	875 720	8 581 825	881 403	3 856 425				4 725 399
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	611 268	35 097	8 327	638 038		536 567	2 937		52 230	49 241
CREDIT-BAIL IMMOBILIER	4 595 597	357 908	146 163	4 807 342	173 484	1 435 751				3 371 591
- Crédit-bail immobilier en cours	311 094	73 830	67 724	317 201						317 201
- Crédit-bail immobilier loué	4 105 358	256 138	78 439	4 283 056	173 484	1 376 635				2 906 421
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation	179 146	27 940	207 085	207 085		59 116				147 969
LOYERS COURUS A RECEVOIR	13 969	6 190	4 360	15 799						15 799
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES	78 326	48 931	38 036	89 221						89 221
CREANCES EN SOUFFRANCE	460 905	56 681	16 558	501 029			42 465	8 849	366 313	134 716
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	14 565 034	1 837 220	1 502 217	14 900 037	1 054 887	5 828 744	45 402	8 849	418 543	8 652 750

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En milliers de dirhams

	30/06/13	31/12/12
1. (+) Produits d'exploitation perçus (1)	1 421 853	2 727 092
2. (+) Récupérations sur créances amorties		
3. (+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	1 930	2 682
4. (-) Charges d'exploitation versées	182 221	341 080
5. (-) Charges d'exploitation non bancaire versées	1 602	3 385
6. (-) Charges générales d'exploitation versées	34 245	70 047
7. (-) Impôts sur les résultats versés	16 458	25 758
I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	1 189 256	2 289 504
Variation de :		
8. (+/-) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	3 804	7 608
9. (+/-) Créances sur la clientèle	35 337	-34 389
10. (+/-) Titres de transaction et de placement		
11. (+/-) Autres actifs	19 603	-14 579
12. (+/-) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-1 234 451	-2 787 476
Dont variation des créances en souffrance	-52 848	-106 821
13. (+/-) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	880 414	-2 304 214
14. (+/-) Dépôts de la clientèle	8 698	10 057
15. (+/-) Titres de créance émis	-834 076	2 748 372
16. (+/-) Autres passifs	64 807	9 874
II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-1 055 864	-2 364 748
III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	133 392	-75 244

(1) Dont produits des cessions des immobilisations en crédit-bail = 75 111 174 378

	30/06/13	31/12/12
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	569	1 681
21. (+) Intérêts perçus		
22. (+) Dividendes perçus		2 647
IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-569	966
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		56 393
V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT		-56 393
VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	132 823	-130 670
VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	-733 943	-603 273
VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE	-601 120	-733 943

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaires Aux Comptes

4 Place Marechal
Casablanca
Maroc

MAGHREBAIL S.A.

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

PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2013

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) relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2013. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 486 590, dont un bénéfice net de KMAD 25 585, 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 2013, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 26 septembre 2013

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG
Bachir TAZI
Associé

A. SAAIDI & ASSOCIES
Nawal AMAR
Associé