



#### BILAN ACTIF

En milliers de dirhams

ACTIF	31/12/13	31/12/12
1.Val.caisse, Bques centrales, Trésor pub., S/ce des chèques postaux	98	
2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés		7 608
. A vue		
. A terme		7 608
3.Créances sur la clientèle	23 237	40 891
. Crédits à la consommation	521	834
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers	2 715	5 056
. Autres crédits	20 001	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	70 386	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.Immobilités données en crédit-bail et en location	9 026 922	8 581 048
11.Immobilités incorporelles	1 322	1 712
12.Immobilités corporelles	5 271	5 746
<b>Total de l'Actif</b>	<b>9 144 797</b>	<b>8 756 853</b>

#### HORS BILAN

En milliers de dirhams

HORS BILAN	31/12/13	31/12/12
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>873 303</b>	<b>699 817</b>
1.Engag. de financement donnés en faveur d'étab. de crédit et assimilés	9 411	4 526
2.Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	863 892	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		
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>	<b>2 134 203</b>	<b>1 062 577</b>
7.Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 300 000	150 000
8.Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	834 203	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		

#### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

En milliers de dirhams

	31/12/13	31/12/12
<b>I.PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>2 771 353</b>	<b>2 580 079</b>
1.Intérêts et produits assimilés sur opérat* avec les établissements de crédit		
2.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	590	723
3.Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
4.Produits sur titres de propriété	1 870	2 647
5.Produits sur immobilisations en crédit-bail	2 768 893	2 576 709
6.Commissions sur prestations de service		
7.Autres produits		
<b>II.CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>2 516 165</b>	<b>2 380 444</b>
8.Intérêts et charges assimilés sur opérat* avec les établissements de crédit	140 481	143 357
9.Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle		
10.Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	224 055	193 490
11.Charges sur immobilisations en crédit-bail	2 148 453	2 039 364
12.Autres charges bancaires	3 176	4 233
<b>III.PRODUIT NET</b>	<b>255 188</b>	<b>199 635</b>
13.Produits d'exploitation non bancaire	3 816	2 682
14.Charges d'exploitation non bancaire	1 836	3 385
<b>IV.CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>	<b>61 703</b>	<b>61 658</b>
15.Charges de personnel	28 468	27 754
16.Impôts et taxes	638	649
17.Charges externes	30 040	30 175
18.Autres charges générales d'exploitation	776	1 289
19.Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles	1 781	1 791
<b>V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES</b>	<b>99 198</b>	<b>74 070</b>
20.Dotations aux provisions pour créances en souffrance	85 579	74 070
21.Pertes sur créances irrécouvrables	1 619	
22.Autres dotations aux provisions	12 000	
<b>VI.REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>	<b>18 437</b>	<b>20 971</b>
23.Reprises de provisions pour créances en souffrance	18 437	7 971
24.Récupérations sur créances amorties		
25.Autres reprises de provisions		13 000
<b>VII.RESULTAT COURANT</b>	<b>114 704</b>	<b>84 175</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>370</b>	<b>-4 724</b>
<b>VIII.RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>115 074</b>	<b>79 451</b>
28.Impôts sur les résultats	48 389	25 758
<b>IX.RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>66 685</b>	<b>53 693</b>
<b>TOTAL PRODUITS</b>	<b>2 796 930</b>	<b>2 609 188</b>
<b>TOTAL CHARGES</b>	<b>2 730 245</b>	<b>2 555 495</b>
<b>RESULTAT NET</b>	<b>66 685</b>	<b>53 693</b>

#### BILAN PASSIF

En milliers de dirhams

PASSIF	31/12/13	31/12/12
1.Banques centrales, Trésor public, S/ce des chèques postaux		25
2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	3 925 600	2 362 193
. A vue	509 809	738 940
. A terme	3 415 791	1 623 253
3.Dépôts de la clientèle	112 121	70 195
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	112 121	70 195
4.Titres de créance émis	4 407 273	5 693 639
. Titres de créance négociables	1 929 069	2 552 470
. Emprunts obligataires	2 478 204	3 141 169
. Autres titres de créance émis		
5.Autres passifs	151 613	110 031
6.Provisions pour risques et charges	20 500	8 500
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 (+/-)	155 044	152 616
15.Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
16.Résultat net de l'exercice (+/-)	66 685	53 693
<b>Total du Passif</b>	<b>9 144 797</b>	<b>8 756 853</b>

#### ETAT DES SOLDES DE GESTION

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	31/12/13	31/12/12
1.+ Intérêts et produits assimilés	590	722
2.- Intérêts et charges assimilées	364 536	336 846
<b>CHARGE D'INTERET</b>	<b>-363 946</b>	<b>-336 124</b>
3.+ Produits sur immobilisations en crédit-bail	2 768 892	2 576 710
4.- Charges sur immobilisations en crédit-bail (*)	2 148 453	2 039 364
<b>Résultat des opérations de crédit-bail</b>	<b>620 439</b>	<b>537 346</b>
5.+ Commissions perçues		
6.- Commissions servies	3 093	4 176
<b>Marge sur commissions</b>	<b>-3 093</b>	<b>-4 176</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	1 870	2 647
12.- Diverses autres charges bancaires	83	58
<b>PRODUIT NET</b>	<b>255 187</b>	<b>199 635</b>
13.± Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14.+ Autres produits d'exploitation	3 816	2 682
15.- Autres charges d'exploitation	1 836	3 385
16.- Charges générales d'exploitation	61 703	61 658
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>195 464</b>	<b>137 274</b>
17.± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-68 761	-66 099
18.± Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-12 000	13 000
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>114 703</b>	<b>84 175</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>371</b>	<b>-4 724</b>
19.- Impôts sur les résultats	48 389	25 758
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>66 685</b>	<b>53 693</b>

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

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	31/12/13	31/12/12
<b>± RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>66 685</b>	<b>53 693</b>
20.+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immob. incorporelles et corporelles (*)	1 781	1 791
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		13 000
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		
<b>± CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>68 466</b>	<b>42 484</b>
31.- Bénéfices distribués	51 266	56 393
<b>± AUTOFINANCEMENT</b>	<b>17 200</b>	<b>-13 909</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 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	
<b>IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT</b>	<b>14 565 034</b>	<b>3 714 636</b>	<b>2 560 281</b>	<b>15 719 388</b>	<b>2 115 962</b>	<b>6 216 458</b>	<b>112 455</b>	<b>18 437</b>	<b>476 008</b>	<b>9 026 922</b>
<b>CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>										
<b>CREDIT-BAIL MOBILIER</b>	<b>9 416 236</b>	<b>2 617 493</b>	<b>2 094 399</b>	<b>9 939 331</b>	<b>1 765 135</b>	<b>4 627 028</b>	<b>26 877</b>		<b>76 169</b>	<b>5 236 133</b>
- Crédit-bail mobilier en cours	524 660	366 163	438 839	451 983						451 983
- Crédit-bail mobilier loué	8 280 309	2 182 714	1 635 576	8 827 447	1 765 135	4 082 282				4 745 164
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	611 268	68 617	19 984	659 901		544 746	26 877		76 169	38 985
<b>CREDIT-BAIL IMMOBILIER</b>	<b>4 595 597</b>	<b>923 872</b>	<b>362 192</b>	<b>5 157 276</b>	<b>350 827</b>	<b>1 589 430</b>				<b>3 567 847</b>
- Crédit-bail immobilier en cours	311 094	252 062	76 542	486 614						486 614
- Crédit-bail immobilier loué	4 105 358	483 204	285 650	4 302 911	350 827	1 452 938				2 849 974
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation	179 146	188 606		367 751		136 492				231 259
<b>LOYERS COURUS A RECEVOIR</b>	<b>13 969</b>	<b>12 340</b>	<b>13 602</b>	<b>12 707</b>						<b>12 707</b>
<b>LOYERS RESTRUCTURES</b>										
<b>LOYERS IMPAYES</b>	<b>78 326</b>	<b>54 715</b>	<b>67 565</b>	<b>65 476</b>						<b>65 476</b>
<b>CREANCES EN SOUFFRANCE</b>	<b>460 905</b>	<b>106 216</b>	<b>22 523</b>	<b>544 598</b>			<b>85 579</b>	<b>18 437</b>	<b>399 839</b>	<b>144 760</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>14 565 034</b>	<b>3 714 636</b>	<b>2 560 281</b>	<b>15 719 388</b>	<b>2 115 962</b>	<b>6 216 458</b>	<b>112 455</b>	<b>18 437</b>	<b>476 008</b>	<b>9 026 922</b>

#### TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	31/12/13	31/12/12
Produits d'exploitation bancaire perçus	2 949 680	2 727 092
Récupérations sur créances amorties		
Produits d'exploitation non bancaire perçus	3 816	2 682
Charges d'exploitation bancaire versées	367 712	341 080
Charges d'exploitation non bancaire versées	1 836	3 385
Charges générales d'exploitation versées	62 877	70 047
Impôts sur les résultats versés	48 389	25 758
<b>Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges</b>	<b>2 472 682</b>	<b>2 289 504</b>
<b>Variation de :</b>		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	7 608	7 608
Créances sur la clientèle	17 655	-34 389
Titres de transaction et de placement		
Autres actifs	31 901	-14 579
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-2 839 961	-2 787 476
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 791 850	-2 304 214
Dépôts de garantie / opérations de crédit-bail	41 926	10 057
Titres de créance émis	-1 286 366	2 748 372
Autres passifs	41 583	9 874
<b>Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation</b>	<b>-2 193 804</b>	<b>-2 364 748</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>	<b>278 878</b>	<b>-75 244</b>
Produit des cessions d'immobilisations financières		
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Acquisition d'immobilisations financières		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	917	1 681
Intérêts perçus		
Dividendes perçus	1 870	2 647
<b>FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>953</b>	<b>966</b>
Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
Emission de dettes subordonnées		
Emission d'actions		
Remboursement des capitaux propres et assimilés		
Intérêts versés		
Dividendes versés	51 266	56 393
<b>FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>-51 266</b>	<b>-56 393</b>
<b>VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE</b>	<b>228 565</b>	<b>-130 670</b>
<b>TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>-733 943</b>	<b>-603 273</b>
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>-505 378</b>	<b>-733 943</b>

#### ETAT DES CREANCES EN SOUFFRANCES ET PROVISIONS

	31/12/13	31/12/12
Créances Pré-douteuses	32 778	28 582
Créances douteuses	17 554	16 501
Créances Compromises	494 266	415 822
<b>Total créances en souffrance</b>	<b>544 598</b>	<b>460 905</b>
<b>PROVISIONS</b>	<b>399 839</b>	<b>332 697</b>
<b>Taux de couverture</b>	<b>87,36%</b>	<b>85,40%</b>

#### ATTESTATION



37, Bd Abdellatif Ben Kaddour  
20 050 Casablanca  
Maroc



**A. SAAIDI ET ASSOCIES**  
Commissaires aux Comptes

4, Place Maréchal  
20 070 Casablanca  
Maroc

MAGHREBAIL S.A.

**ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
SUR LA SITUATION PROVISOIRE**

**PERIODE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2013**

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<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2013. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 527.690, dont un bénéfice net de KMAD 66.685, 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 provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de MAGHREBAIL S.A. arrêtés au 31 décembre 2013, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 26 mars 2014

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

Bachir TAZI  
Associé  
37, Boulevard Abdellatif Ben Kaddour  
Casablanca  
Tél:(212) 2 95.79.00-Fax:(212) 2 39.02.26

A. SAAIDI & ASSOCIES

Nawfal AMAR  
Associé  
4, Place Maréchal  
20 070 Casablanca  
Tél: 0522218010 - Fax: 0522218011