

SITUATION PROVISOIRE DU BILAN AU 31 DECEMBRE 2011

BILAN ACTIF			BILAN PASSIF		
			En milliers de dirhams		
ACTIF	31/12/2011	31/12/2010	PASSIF	31/12/2011	31/12/2010
1.Val.caisse, Bques centrales, Trésor pub., S/ce des chèques postaux	60	75	1.Banques centrales, Trésor public, S/ce des chèques postaux		
2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés	15 216	22 824	2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	4 535 822	4 235 188
. A vue			. A vue	607 583	335 430
. A terme	15 216	22 824	. A terme	3 928 239	3 899 758
3.Créances sur la clientèle	6 502	9 418	3.Dépôts de la clientèle	60 138	46 779
. Crédits à la consommation	1 019	712	. Comptes à vue créditeurs		
. Crédits à l'équipement			. Comptes d'épargne		
. Crédits immobiliers	4 219	4 488	. Dépôts à terme		
. Autres crédits	1 264	4 218	. Autres comptes créditeurs	60 138	46 779
4.Créances acquises par affacturage			4.Titres de créance émis	2 945 267	2 512 447
5.Titres de transaction et de placement			. Titres de créance négociables	2 945 267	2 512 447
. Bons du Trésor et valeurs assimilées			. Emprunts obligataires		
. Autres titres de créance			. Autres titres de créance émis		
. Titres de propriété			5.Autres passifs	100 157	135 334
6.Autres actifs	87 708	27 752	6.Provisions pour risques et charges	21 500	21 500
7.Titres d'investissement	27	27	7.Provisions réglementées		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	27	27	8.Subv., fonds publics affectés & fonds spéciaux de garantie		
. Autres titres de créance			9.Dettes subordonnées		
8.Titres de participation et emplois assimilés	17 534	17 534	10.Ecarts de réévaluation		
9.Créances subordonnées			11.Réserves et primes liées au capital	203 429	203 429
			12.Capital	102 532	102 532
10.Immobilisations données en crédit-bail et en location	8 043 238	7 354 410	13.Actionnaires.Capital non versé (-)		
11.Immobilisations incorporelles	1 605	1 284	14.Report à nouveau (+/-)	128 603	98 674
12.Immobilisations corporelles	5 963	3 755	15.Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
Total de l'Actif	8 177 853	7 437 079	16.Résultat net de l'exercice (+/-)	80 405	81 196
			Total du Passif	8 177 853	7 437 079

HORS BILAN		
En milliers de dirhams		
HORS BILAN	31/12/2011	31/12/2010
ENGAGEMENTS DONNES	712 316	519 849
1.Engag. de financement donnés en faveur d'étab. de crédit et assimilés	4 689	4 767
2.Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	707 627	515 082
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	1 249 465	1 206 038
7.Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	450 000	600 000
8.Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	799 465	606 038
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		
	31/12/2011	31/12/2010
I.PRODUITS D'EXPLOITATION	2 504 950	2 306 394
1.Intérêts et produits assimilés sur opérat ^m avec les établissements de crédit		
2.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	496	571
3.Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
4.Produits sur titres de propriété	1 614	1 004
5.Produits sur immobilisations en crédit-bail	2 502 840	2 304 819
6.Commissions sur prestations de service		
7.Autres produits		
II.CHARGES D'EXPLOITATION	2 275 121	2 090 498
8.Intérêts et charges assimilées sur opérat ^m avec les établissements de crédit	199 274	205 762
9.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
10.Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	122 652	92 807
11.Charges sur immobilisations en crédit-bail	1 950 226	1 789 831
12.Autres charges bancaires	2 969	2 098
III.PRODUIT NET	229 829	215 896
13.Produits d'exploitation non bancaire	2 777	1 755
14.Charges d'exploitation non bancaire	4 692	5 796
IV.CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	55 091	57 539
15.Charges de personnel	25 009	28 623
16.Impôts et taxes	724	922
17.Charges externes	26 785	24 175
18.Autres charges générales d'exploitation	931	834
19.Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles	1 642	2 985
V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	58 016	51 083
20.Dotations aux provisions pour créances en souffrance	58 016	51 083
21.Pertes sur créances irrécouvrables		
22.Autres dotations aux provisions		
VI.REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	12 951	19 531
23.Reprises de provisions pour créances en souffrance	12 951	17 636
24.Récupérations sur créances amorties		
25.Autres reprises de provisions		1 895
VII.RESULTAT COURANT	127 758	122 764
RESULTAT NON COURANT	2 609	8 088
VIII.RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	130 367	130 852
28.Impôts sur les résultats	49 962	49 656
IX.RESULTAT NET DE L'EXERCICE	80 405	81 196
TOTAL PRODUITS	2 524 055	2 337 031
TOTAL CHARGES	2 443 650	2 255 835
RESULTAT NET	80 405	81 196

ETAT DES SOLDES DE GESTION		
En milliers de dirhams		
	31/12/2011	31/12/2010
I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS		
1.+ Intérêts et produits assimilés	496	571
2.- Intérêts et charges assimilées	321 926	298 569
CHARGE D'INTERET	-321 430	-297 998
3.+ Produits sur immobilisations en crédit-bail	2 502 840	2 304 819
4.- Charges sur immobilisations en crédit-bail (*)	1 950 226	1 789 831
Résultat des opérations de crédit-bail	552 614	514 988
5.+ Commissions perçues		
6.- Commissions servies	2 895	2 003
Marge sur commissions	-2 895	-2 003
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	1 614	1 004
12.- Diverses autres charges bancaires	74	95
PRODUIT NET	229 829	215 896
13.± Résultat des opérations sur immobilisations financières		30
14.+ Autres produits d'exploitation	2 777	1 725
15.- Autres charges d'exploitation	4 692	5 796
16.- Charges générales d'exploitation	55 091	57 539
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	172 823	154 316
17.± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-45 065	-33 447
18.± Autres dotations nettes de reprises aux provisions		1 895
RESULTAT COURANT	127 758	122 764
RESULTAT NON COURANT	2 609	8 088
19.- Impôts sur les résultats	49 962	49 656
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	80 405	81 196

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

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		
	31/12/2011	31/12/2010
± RESULTAT NET DE L'EXERCICE	80 405	81 196
20.+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immob. incorporelles et corporelles (*)	1 642	2 984
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		1 895
26.- Plus-values de cession des immob. incorporelles et corporelles	19	2
27.+ Moins-values de cession des immob. incorporelles et corporelles		
28.- Plus-values de cession des immobilisations financières		30
29.+ Moins-values de cession des immobilisations financières		
30.- Reprises de subventions d'investissement reçues		
± CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	82 028	82 253
31.- Bénéfices distribués	51 266	51 266
± AUTOFINANCEMENT	30 762	30 987

(*) 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	12 124 729	3 777 129	2 357 471	13 544 387	1 941 096	5 197 600	65 316	12 951	303 549	8 043 238
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CREDIT-BAIL MOBILIER	8 116 705	2 681 414	1 871 170	8 926 949	1 646 093	4 172 361	7 300	-	36 951	4 717 637
- Crédit-bail mobilier en cours	447 475	523 613	362 679	608 409	-	-	-	-	-	608 409
- Crédit-bail mobilier loué	7 437 278	1 823 245	1 478 663	7 781 860	1 646 093	3 754 067	-	-	-	4 027 793
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	231 952	334 555	29 828	536 679	-	418 294	7 300	-	36 951	81 435
CREDIT-BAIL IMMOBILIER	3 632 587	934 448	395 976	4 171 059	295 003	1 025 239	-	-	-	3 145 820
- Crédit-bail immobilier en cours	235 387	210 034	137 471	307 950	-	-	-	-	-	307 950
- Crédit-bail immobilier loué	3 325 505	685 059	203 812	3 806 751	295 003	1 004 001	-	-	-	2 802 750
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation	71 695	39 355	54 693	56 358	-	21 237	-	-	-	35 121
LOYERS COURUS A RECEVOIR	5 535	8 868	6 902	7 501	-	-	-	-	-	7 501
LOYERS RESTRUCTURES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LOYERS IMPAYES	69 067	68 068	66 737	70 398	-	-	-	-	-	70 398
CREANCES EN SOUFFRANCE	300 835	84 331	16 686	368 481	-	-	58 016	12 951	266 598	101 883
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	12 124 729	3 777 129	2 357 471	13 544 387	1 941 096	5 197 600	65 316	12 951	303 549	8 043 238

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En milliers de dirhams

	31/12/2011	31/12/2010
Produits d'exploitation bancaire perçus	2 635 337	2 409 534
Récupérations sur créances amorties	-	-
Produits d'exploitation non bancaire perçus	2 758	1 723
Charges d'exploitation bancaire versées	324 895	300 667
Charges d'exploitation non bancaire versées	4 692	5 796
Charges générales d'exploitation versées	54 216	55 817
Impôts sur les résultats versés	49 962	49 657
Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	2 204 330	1 999 320
Variation de :		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	7 608	7 608
Créances sur la clientèle	2 916	11 980
Titres de transaction et de placement	-	-
Autres actifs	-59 955	58 679
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-2 812 744	-2 659 111
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	29 077	-99 381
Dépôts de garantie / opérations de crédit-bail	13 359	-11 796
Titres de créance émis	432 820	580 009
Autres passifs	-16 735	10 084
Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-2 403 653	-2 101 929
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	-199 323	-102 609
Produit des cessions d'immobilisations financières	-	400
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	19	3
Acquisition d'immobilisations financières	-	-
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	4 172	1 781
Intérêts perçus	-	-
Dividendes perçus	1 614	1 004
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-2 539	-374
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	69 709	32 823
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-69 709	-32 823
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	-271 571	-135 805
TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	-331 701	-195 896
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	-603 273	-331 701

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES


MAGHREBAILS.A.
ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISoire DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 31 DECEMBRE 2011

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 la Société « **MAGHREBAIL** » S.A. comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2011. Cette situation provisoire, qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 514 969 dont un bénéfice net de KMAD 80 405, 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 l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société au 31 décembre 2011, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 28 mars 2012.

Les Commissaires aux Comptes


A. SAAIDI & ASSOCIES
 4, Place Maréchal - CASABLANCA
 Tél: 022.27.99.16
 Fax: 022.27.10.24

Nawfal AMAR
 Associé



ERNST & YOUNG
 37, Boulevard Anoual - Casablanca
 Tél: 022.27.10.24

Bachir TAZI
 Associé