



MAROC LEASING

BILAN AU 30 JUIN 2010

(en milliers de dirhams)

ACTIF	30/06/2010	31/12/2009
1.Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	79	27
2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés	15 765	142 026
. A vue	15 725	142 026
. A terme	40	
3.Créances sur la clientèle	33 176	30 889
. Crédits de trésorerie et à la consommation	1 720	3 520
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers	3 258	3 856
. Autres crédits	28 198	23 513
4.Créances acquises par affacturage		
5.Titres de transaction et de placement	243	243
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
. Titres de propriété	243	243
6.Autres actifs	410 030	371 132
7.Titres d'investissement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
8.Titres de participation et emplois assimilés	12 186	12 641
9.Créances subordonnées		
10.Immobilités données en crédit-bail et en location	9 354 664	8 902 780
11.Immobilités incorporelles	118 420	119 790
12.Immobilités corporelles	7 799	7 967
TOTAL DE L'ACTIF	9 952 362	9 587 495

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	30/06/2010	30/06/2009
I.PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 617 755	823 033
1.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	470	0
2.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	83	141
3.Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	0	0
4.Produits sur titres de propriété	0	0
5.Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 617 200	822 892
6.Commissions sur prestations de service		
7.Autres produits bancaires	2	0
II.CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 530 846	748 205
8.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	187 560	86 491
9.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	124	235
10.Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	1 312	6 767
11.Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 341 771	654 568
12.Autres charges bancaires	79	144
III.PRODUIT NET BANCAIRE	86 909	74 828
13.Produits d'exploitation non bancaire	63	90
14.Charges d'exploitation non bancaire	288	0
IV.CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	30 975	20 531
15.Charges de personnel	16 540	10 638
16.Impôts et taxes	199	435
17.Charges externes	8 399	7 725
18.Autres charges générales d'exploitation	3 763	368
19.Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	2 074	1 365
V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	18 802	9 934
20.Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	18 802	9 887
21.Pertes sur créances irrécouvrables	0	0
22.Autres dotations aux provisions	0	47
VI.REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	21 158	8 389
23.Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	19 561	7 790
24.Récupérations sur créances amorties		
25.Autres reprises de provisions	1 597	599
VII.RESULTAT COURANT	58 065	52 842
26.Produits non courants	0	13
27.Charges non courantes	600	0
VIII.RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	57 465	52 855
28.Impôts sur les résultats	21 262	19 556
IX.RESULTAT NET DE L'EXERCICE	36 203	33 299
TOTAL PRODUITS	1 638 976	831 525
TOTAL CHARGES	1 602 773	798 226
RESULTAT NET	36 203	33 299

HORS BILAN	30/06/2010	31/12/2009
ENGAGEMENTS DONNES	869 128	702 790
1.Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
2.Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	869 128	702 790
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	574 974	752 048
7.Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		
8.Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 494	1 494
9.Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	573 480	750 554
10.Titres vendus à réméré		
11.Autres titres à recevoir		

PASSIF	30/06/2010	31/12/2009
1.Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	8 671 323	8 231 441
. A vue	470 594	150 347
. A terme	8 200 729	8 081 094
3.Dépôts de la clientèle	43 354	38 070
. Comptes à vue créditeurs	8 440	6 789
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	34 914	31 281
4.Titres de créance émis	32 128	188 096
. Titres de créance négociables	32 128	188 096
. Emprunts obligataires	0	0
. Autres titres de créance émis		
5.Autres passifs	441 649	345 610
6.Provisions pour risques et charges	29 136	30 173
7.Provisions réglementées	2 060	2 060
8.Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
9.Dettes subordonnées		
10.Ecarts de réévaluation		
11.Réserves et primes liées au capital	418 832	362 756
12.Capital	277 677	277 677
13.Actionnaires.Capital non versé (-)		
14.Report à nouveau (+/-)	0	1 821
15.Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	0	0
16.Résultat net de l'exercice (+/-)	36 203	109 791
TOTAL DU PASSIF	9 952 362	9 587 495

ETAT DES SOLDES DE GESTION

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	30/06/2010	30/06/2009
+ Intérêts et produits assimilés	553	141
- Intérêts et charges assimilées	188 996	93 492
MARGE D'INTERET	-188 443	-93 351
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 617 200	822 892
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 341 771	654 568
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	275 429	168 324
+ Commissions perçues		
- Commissions servies	15	0
Marge sur commissions	-15	0
+ Résultat des opérations sur titres de transaction		
+ Résultat des opérations sur titres de placement	0	
+ Résultat des opérations de change		
+ Résultat des opérations sur produits dérivés		
Résultat des opérations de marché	0	0
+ Divers autres produits bancaires	2	0
- Diverses autres charges bancaires	64	144
PRODUIT NET BANCAIRE	86 909	74 829
+ Résultat des opérations sur immobilisations financières	0	0
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	63	90
- Autres charges d'exploitation non bancaire	288	0
- Charges générales d'exploitation	30 975	20 531
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	55 709	54 388
+ Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	759	-2 098
+ Autres dotations nettes des reprises aux provisions	1 597	552
RESULTAT COURANT	58 065	52 842
RESULTAT NON COURANT	-600	13
- Impôts sur les résultats	21 262	19 556
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	36 203	33 299

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	30/06/2010	30/06/2009
+ RESULTAT NET DE L'EXERCICE	36 203	33 299
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	2 074	1 365
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
+ Dotations aux provisions pour risques généraux		
+ Dotations aux provisions réglementées		
+ Dotations non courantes		
- Reprises de provisions	1 037	
- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	0	
+ Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	288	
- Plus-values de cession sur immobilisations financières	0	
+ Moins-values de cession sur immobilisations financières		
- Reprises de subventions d'investissement reçues		
+ CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	37 529	34 664
- Bénéfices distribués	55 535	31 899
+ AUTOFINANCEMENT	-18 007	2 765



المغرب للتأجير
MAROC LEASING

IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE

En milliers de DH

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	13 222 247	12 128 881	10 926 018	14 425 110	1 334 625	4 828 203	24 376	19 561	242 243	9 354 664
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CREDIT-BAIL MOBILIER	9 439 125	2 894 428	2 036 807	10 296 746	1 192 200	4 098 804	0	2 691	2 902	6 195 040
- Crédit-bail mobilier en cours	532 219	1 491 625	1 459 569	564 275						564 275
- Crédit-bail mobilier loué	8 882 007	1 400 519	577 238	9 705 288	1 191 477	4 074 924	0	2 691	2 902	5 627 462
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	24 899	2 284	27 183	27 183	723	23 880				3 303
CREDIT-BAIL IMMOBILIER	3 321 961	619 490	371 333	3 570 118	142 425	729 399	5 574		61 978	2 778 741
- Crédit-bail immobilier en cours	256 765	349 772	321 001	285 536						285 536
- Crédit-bail immobilier loué	3 045 792	269 718	50 332	3 265 178	141 502	716 231	5 574		61 978	2 486 969
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation	19 404		19 404	19 404	923	13 168				6 236
LOYERS COURUS A RECEVOIR	86 794	2 062 210	2 079 988	69 016						69 016
LOYERS RESTRUCTURES				0						
LOYERS IMPAYES	134 022	3 501 949	3 354 301	281 670						281 670
CREANCES EN SOUFFRANCE	240 345	3 050 804	3 083 589	207 560			18 802	16 870	177 363	30 197
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	13 222 247	12 128 881	10 926 018	14 425 110	1 334 625	4 828 203	24 376	19 561	242 243	9 354 664

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	30/06/2010	31/12/2009
1.(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	1 617 755	3 072 258
2.(+) Récupérations sur créances amorties	0	0
3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	63	153
4.(-) Charges d'exploitation bancaire versées	-1 530 846	-2 823 639
5.(-) Charges d'exploitation non bancaire versées	-288	-9
6.(-) Charges générales d'exploitation versées	-28 901	-67 271
Autres produits et charges		-3 204
7.(-) Impôts sur les résultats versés	-21 262	-64 450
I.Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	-36 521	-143 838
Variation des :		
8.(+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	126 261	-141 784
9.(+) Créances sur la clientèle	-2 287	-2 515
10.(+) Titres de transaction et de placement	0	-243
11.(+) Autres actifs	-38 898	-152 655
12.(+) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-498 851	-4 570 845
13.(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	433 914	4 606 290
14.(+) Dépôts de la clientèle	5 284	12 124
15.(+) Titres de créance émis	-155 968	-110 756
16.(+) Autres passifs	95 499	38 301
Provisions pour risque et charges		27 679
Provisions réglementées		600
II.Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-35 046	-293 864
III.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II)	1 475	-179 966
17.(+) Produit des cessions d'immobilisations financières		
18.(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	0	0
19.(-) Acquisition d'immobilisations financières	-455	-12 339
20.(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-968	-111 423
21.(+) Intérêts perçus		
22.(+) Dividendes perçus	0	27
IV.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-1 423	-123 735
23.(+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
24.(+) Emission de dettes subordonnées		
25.(+) Emission d'actions	0	118 182
26.(-) Remboursement des capitaux propres et assimilés		215 256
27.(-) Intérêts versés		
28.(-) Dividendes versés		-31 899
V.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	0	301 539
VI.VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+ IV + V)	52	-2 162
VII.TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	27	2 189
VIII.TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	79	27

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

(en milliers de dirhams)

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 30/06/2010	Total 31/12/2009
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		470 588			470 588	142 096
VALEURS DONNEES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE		200 000			200 000	
- au jour le jour						
- à terme		200 000			200 000	
EMPRUNTS FINANCIERS		7 991 567			7 991 567	8 044 004
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER		9 168			9 168	45 341
TOTAL		8 671 323	0,00	0,00	8 671 323	8 231 441

Deloitte.

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
Casablanca

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Price Waterhouse
101, Ed. Nassir Al Khadra
Casablanca

MAROC LEASING S.A

Attestation d'examen limité des commissaires aux comptes sur la situation intermédiaire des comptes sociaux au 30 juin 2010

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 MAROC LEASING S.A comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2010. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 734 772 dont un bénéfice net de KMAD 36 203 relève de la responsabilité des organes de gestion de Maroc Leasing.

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 MAROC LEASING S.A arrêtés au 30 juin 2010, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 22 septembre 2010

Les Commissaires aux Comptes

Price Waterhouse
101, Ed. Nassir Al Khadra, Casablanca
Tél : 022 22 47 34/35/36
Fax : 022 22 40 78

Aziz Bidah Associé

Deloitte Audit

Eawzi Britel Associé

Deloitte Audit
288 Boulevard Zerktouni
- CASABLANCA
Tél : 022 22 47 34/35/36
Fax : 022 22 40 78