

SITUATION PROVISOIRE DU BILAN AU 30 JUIN 2008

BILAN ACTIF

BILAN PASSIF

En milliers de dirhams

ACTIF	30/06/08	31/12/07	PASSIF	30/06/08	31/12/07
1.Val.caisse, Bques centrales, Trésor pub., S/ce des chèques postaux	119	72	1.Banques centrales, Trésor public, S/ce des chèques postaux		
2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés	41 845	45 648	2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	3 397 139	3 373 052
. A vue			. A vue	485 940	99 511
. A terme	41 845	45 648	. A terme	2 911 199	3 273 541
3.Créances sur la clientèle	12 014	12 083	3.Dépôts de la clientèle	66 279	63 622
. Crédits à la consommation	345	394	. Comptes à vue créditeurs		
. Crédits à l'équipement			. Comptes d'épargne		
. Crédits immobiliers	7 491	8 910	. Dépôts à terme		
. Autres crédits	4 178	2 779	. Autres comptes créditeurs	66 279	63 622
4.Créances acquises par affacturage			4.Titres de créance émis	1 290 361	676 218
5.Titres de transaction et de placement			. Titres de créance négociables	1 290 361	676 218
. Bons du Trésor et valeurs assimilées			. Emprunts obligataires		
. Autres titres de créance			. Autres titres de créance émis		
. Titres de propriété			5.Autres passifs	195 059	281 588
6.Autres actifs	136 818	103 332	6.Provisions pour risques et charges	20 500	19 500
7.Titres d'investissement	27	27	7.Provisions réglementées	1 895	1 895
. 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	27 798	27 798	10.Ecarts de réévaluation		
9.Créances subordonnées			11.Réserves et primes liées au capital	203 429	203 429
10.Immobilisations données en crédit-bail et en location	5 134 856	4 619 134	12.Capital	102 532	102 532
11.Immobilisations incorporelles	4 293	5 049	13.Actionnaires.Capital non versé (-)		
12.Immobilisations corporelles	2 137	2 071	14.Report à nouveau (+/-)	47 238	34 235
<b>Total de l'Actif</b>	<b>5 359 907</b>	<b>4 815 214</b>	15.Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	35 475	59 143
			16.Résultat net de l'exercice (+/-)		
			<b>Total du Passif</b>	<b>5 359 907</b>	<b>4 815 214</b>

HORS BILAN

ETAT DES SOLDES DE GESTION

En milliers de dirhams

En milliers de dirhams

HORSBILAN	30/06/08	31/12/07
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>464 312</b>	<b>322 732</b>
1.Engag. de financement donnés en faveur d'étab. de crédit et assimilés	45 145	42 415
2.Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	419 167	280 317
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>353 883</b>	<b>385 927</b>
7.Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		100 000
8.Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	353 883	285 927
9.Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
10.Titres vendus à réméré		
11.Autres titres à recevoir		

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	30/06/08	30/06/07
1.+ Intérêts et produits assimilés	575	326
2.- Intérêts et charges assimilées	93 308	77 499
<b>CHARGE D'INTERET</b>	<b>-92 733</b>	<b>-77 173</b>
3.+ Produits sur immobilisations en crédit-bail	872 585	736 342
4.- Charges sur immobilisations en crédit-bail (*)	691 074	585 325
<b>Résultat des opérations de crédit-bail</b>	<b>181 511</b>	<b>151 017</b>
5.+ Commissions perçues		
6.- Commissions servies	1 287	310
<b>Marge sur commissions</b>	<b>-1 287</b>	<b>-310</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		
12.- Diverses autres charges bancaires	72	82
<b>PRODUIT NET</b>	<b>87 419</b>	<b>73 452</b>
13.± Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14.+ Autres produits d'exploitation	383	451
15.- Autres charges d'exploitation	2 984	1 830
16.- Charges générales d'exploitation	24 049	21 849
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>60 769</b>	<b>50 224</b>
17.± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-2 170	-3 165
18.± Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-1 000	-1 500
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>57 599</b>	<b>45 559</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>		<b>-64</b>
19.- Impôts sur les résultats	22 124	19 221
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>35 475</b>	<b>26 274</b>

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

En milliers de dirhams

	30/06/08	30/06/07
<b>I.PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>873 160</b>	<b>736 668</b>
1.Intérêts et produits assimilés sur opérat* avec les établissements de crédit		
2.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	575	327
3.Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
4.Produits sur titres de propriété		
5.Produits sur immobilisations en crédit-bail	872 585	736 341
6.Commissions sur prestations de service		
7.Autres produits		
<b>II.CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>785 741</b>	<b>663 216</b>
8.Intérêts et charges assimilées sur opérat* avec les établissements de crédit	73 179	58 982
9.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
10.Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	20 129	18 517
11.Charges sur immobilisations en crédit-bail	691 074	585 325
12.Autres charges bancaires	1 359	392
<b>III.PRODUIT NET</b>	<b>87 419</b>	<b>73 452</b>
13.Produits d'exploitation non bancaire	383	451
14.Charges d'exploitation non bancaire	2 984	1 830
<b>IV.CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>	<b>24 049</b>	<b>21 849</b>
15.Charges de personnel	12 125	11 496
16.Impôts et taxes	359	404
17.Charges externes	9 617	7 987
18.Autres charges générales d'exploitation	794	683
19.Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	1 154	1 279
<b>V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES</b>	<b>12 600</b>	<b>12 264</b>
20.Dotations aux provisions pour créances en souffrance	11 600	10 764
21.Pertes sur créances irrécouvrables		
22.Autres dotations aux provisions	1 000	1 500
<b>VI.REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>	<b>9 430</b>	<b>7 599</b>
23.Reprises de provisions pour créances en souffrance	9 430	7 599
24.Récupérations sur créances amorties		
25.Autres reprises de provisions		
<b>VII.RESULTAT COURANT</b>	<b>57 599</b>	<b>45 559</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>		<b>-64</b>
<b>VIII.RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>57 599</b>	<b>45 495</b>
28.Impôts sur les résultats	22 124	19 221
<b>IX.RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>35 475</b>	<b>26 274</b>
<b>TOTAL PRODUITS</b>	<b>882 973</b>	<b>744 718</b>
<b>TOTAL CHARGES</b>	<b>847 498</b>	<b>718 444</b>
<b>RESULTAT NET</b>	<b>35 475</b>	<b>26 274</b>

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	30/06/08	30/06/07
<b>± RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>35 475</b>	<b>26 274</b>
20.+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immob. incorporelles et corporelles (*)	1 154	1 279
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		451
27.+ Moins-values de cession des immob. incorporelles et corporelles		1 830
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>36 629</b>	<b>28 932</b>
31.- Bénéfices distribués		
<b>± AUTOFINANCEMENT</b>	<b>36 629</b>	<b>28 932</b>

(\*) Ce poste correspond aux amortissements des immobilisations à usage société

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En milliers de dirhams

	30/06/08	31/12/07
1. (+) Produits d'exploitation perçus (1)	913 243	1 589 221
2. (+) Récupérations sur créances amorties		
3. (+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	383	1 111
4. (-) Charges d'exploitation versées	94 667	166 194
5. (-) Charges d'exploitation non bancaire versées	2 984	3 665
6. (-) Charges générales d'exploitation versées	22 895	40 323
7. (-) Impôts sur les résultats versés	22 123	41 456
<b>I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges</b>	<b>770 957</b>	<b>1 338 694</b>
<b>Variation de :</b>		
8. (+-) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	3 804	9 510
9. (+-) Créances sur la clientèle	69	-1 088
10. (+-) Titres de transaction et de placement		
11. (+-) Autres actifs	-33 487	-45 263
12. (+-) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-1 249 049	-2 207 328
Dont variation des créances en souffrance	-15 983	-12 770
13. (+-) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-361 183	962 313
14. (+-) Dépôts de la clientèle	2 657	-3 878
15. (+-) Titres de créance émis	614 143	-228 621
16. (+-) Autres passifs	-132 670	236 422
<b>II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation</b>	<b>-1 155 716</b>	<b>-1 277 933</b>
<b>III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>	<b>-384 759</b>	<b>60 761</b>
(1) Dont produits des cessions des immobilisations en crédit-bail =	46 095	43 600

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE (SUITE)

	30/06/08	31/12/07
17. (+) Produit des cessions d'immobilisations financières		
18. (+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		14
19. (-) Acquisition d'immobilisations financières		
20. (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	463	557
21. (+) Intérêts perçus		
22. (+) Dividendes perçus		1 574
<b>IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-463</b>	<b>1 031</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		41 013
<b>V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>		<b>-41 013</b>
<b>VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE</b>	<b>-385 222</b>	<b>20 779</b>
<b>VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>-97 759</b>	<b>-118 538</b>
<b>VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>-482 981</b>	<b>-97 759</b>

## 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
					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-BAILET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT</b>	<b>7 827 571</b>	<b>1 569 095</b>	<b>997 926</b>	<b>8 398 740</b>	<b>686 523</b>	<b>3 079 772</b>	<b>14 824</b>	<b>9 430</b>	<b>184 112</b>	<b>5 134 856</b>
<b>CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>										
<b>CREDIT-BAIL MOBILIER</b>	<b>5 544 555</b>	<b>1 156 421</b>	<b>931 442</b>	<b>5 769 533</b>	<b>602 973</b>	<b>2 502 967</b>	<b>3 224</b>		<b>17 816</b>	<b>3 248 751</b>
- Crédit-bail mobilier en cours	310 010	164 235	266 257	5 769 533	602 973	2 502 967	3 224		17 816	3 248 751
- Crédit-bail mobilier loué	5 234 545	992 186	665 186	5 561 545	602 973	2 502 967	3 224		17 816	3 040 763
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation										
<b>CREDIT-BAIL IMMOBILIER</b>	<b>2 068 664</b>	<b>366 016</b>	<b>35 808</b>	<b>2 398 872</b>	<b>83 550</b>	<b>576 806</b>				<b>1 822 066</b>
- Crédit-bail immobilier en cours	116 135	87 398	23 114	180 419	83 550	576 806				180 419
- Crédit-bail immobilier loué	1 952 529	278 618	12 694	2 218 453	83 550	576 806				1 641 647
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation										
<b>LOYERS COURUS A RECEVOIR</b>	<b>309</b>	<b>16 898</b>	<b>297</b>	<b>16 910</b>						<b>16 910</b>
<b>LOYERS RESTRUCTURES</b>										
<b>LOYERS IMPAYES</b>	<b>33 210</b>	<b>20 228</b>	<b>27 126</b>	<b>26 313</b>						<b>26 313</b>
<b>CREANCES EN SOUFFRANCE</b>	<b>180 832</b>	<b>9 533</b>	<b>3 253</b>	<b>187 112</b>			<b>11 600</b>	<b>9 430</b>	<b>166 296</b>	<b>20 816</b>
<b>IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE</b>										
<b>BIENS MOBILIERS EN LOCATIONS SIMPLE</b>										
<b>BIENS IMMOBILIERS EN LOCATIONS SIMPLE</b>										
<b>LOYERS COURUS A RECEVOIR</b>										
<b>LOYERS RESTRUCTURES</b>										
<b>LOYERS IMPAYES</b>										
<b>LOYERS EN SOUFFRANCE</b>										
<b>TOTAL</b>	<b>7 827 571</b>	<b>1 569 095</b>	<b>997 926</b>	<b>8 398 740</b>	<b>686 523</b>	<b>3 079 772</b>	<b>14 824</b>	<b>9 430</b>	<b>184 112</b>	<b>5 134 856</b>

## ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU TITRE DU SEMESTRE COUVRANT LA PERIODE DU 1ER JANVIER AU 30 JUIN 2008

En exécution de la mission prévue par l'article 17 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 du bilan, du compte de produits et charges, de l'état des soldes de gestion, du tableau des flux de trésorerie et des états annexes ci-joints de MAGHREBAIL au terme du premier semestre couvrant la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2008.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la Profession applicables au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits susceptibles d'entacher, de manière significative, la sincérité des informations contenues dans lesdits documents.

Le 22 septembre 2008

Les Commissaires aux Comptes

Price Waterhouse

Fidarc Grant Thornton




A. Bidah  
Associé

H. Mekouar  
Associé