

SITUATION PROVISoire DU BILAN AU 30 JUIN 2009

BILAN ACTIF

ACTIF	30/06/2009	31/12/2008
1.Val.caisse, Bques centrales, Trésor pub., S/ce des chèques postaux	95	126
2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés	34 237	38 041
. A vue		
. A terme	34 237	38 041
3.Créances sur la clientèle	8 766	8 882
. Crédits à la consommation	563	272
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers	4 128	5 984
. Autres crédits	4 075	2 626
4.Créances acquises par affectage		
5.Titres de transaction et de placement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
. Titres de propriété		
6.Autres actifs	144 802	110 642
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	17 904	27 798
9.Créances subordonnées		
10.Immobilisations données en crédit-bail et en location	6 152 067	5 589 112
11.Immobilisations incorporelles	3 629	3 612
12.Immobilisations corporelles	2 567	1 957
Total de l'Actif	6 364 094	5 780 197

BILAN PASSIF

PASSIF	En milliers de dirhams	
	30/06/2009	31/12/2008
1.Banques centrales, Trésor public, S/ce des chèques postaux		
2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	3 943 437	4 036 840
. A vue	170 600	318 343
. A terme	3 772 837	3 718 497
3.Dépôts de la clientèle	72 671	68 747
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme	72 671	68 747
. Autres comptes créditeurs		
4.Titres de créance émis	1 752 345	1 161 337
. Titres de créance négociables		
. Emprunts obligataires		
. Autres titres de créance émis	1 752 345	1 161 337
5.Autres passifs	155 053	65 108
6.Provisions pour risques et charges	21 500	21 500
7.Provisions réglementées	1 895	1 895
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 (+/-)	72 670	47 238
15.Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
16.Résultat net de l'exercice (+/-)	38 562	71 571
Total du Passif	6 364 094	5 780 197

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	En milliers de dirhams	
	30/06/2009	30/06/2008
I.PRODUITS D'EXPLOITATION	994 086	873 160
1.Intérêts et produits assimilés sur opérat* avec les établissements de crédit		
2.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	242	576
3.Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
4.Produits sur titres de propriété		
5.Produits sur immobilisations en crédit-bail	993 844	872 584
6.Commissions sur prestations de service		
7.Autres produits		
II.CHARGES D'EXPLOITATION	904 092	785 741
8.Intérêts et charges assimilées sur opérat* avec les établissements de crédit	89 105	73 179
9.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
10.Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	31 148	20 129
11.Charges sur immobilisations en crédit-bail	782 986	691 074
12.Autres charges bancaires	853	1 359
III.PRODUIT NET	89 994	87 419
13.Produits d'exploitation non bancaire	3 861	383
14.Charges d'exploitation non bancaire	3 533	2 984
IV.CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	27 202	24 049
15.Charges de personnel	13 541	12 125
16.Impôts et taxes	467	359
17.Charges externes	10 981	9 617
18.Autres charges générales d'exploitation	1 039	794
19.Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations	1 174	1 154
V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	10 401	12 600
20.Dotations aux provisions pour créances en souffrance	10 401	11 600
21.Pertes sur créances irrécouvrables		
22.Autres dotations aux provisions		1 000
VI.REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	7 290	9 430
23.Reprises de provisions pour créances en souffrance	7 290	9 430
24.Récupérations sur créances amorties		
25.Autres reprises de provisions		
VII.RESULTAT COURANT	60 009	57 599
RESULTAT NON COURANT	2 256	
VIII.RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	62 265	57 599
28.Impôts sur les résultats	23 703	22 124
IX.RESULTAT NET DE L'EXERCICE	38 562	35 475
TOTAL PRODUITS	1 007 500	882 973
TOTAL CHARGES	968 938	847 498
RESULTAT NET	38 562	35 475

HORS BILAN

HORS BILAN	En milliers de dirhams	
	30/06/2009	31/12/2008
ENGAGEMENTS DONNES	476 295	498 093
1.Engag. de financement donnés en faveur d'étab. de crédit et assimilés	40 152	24 244
2.Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	436 143	473 849
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	1 245 734	612 337
7.Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	850 000	250 000
8.Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	395 734	362 337
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 (E.S.G)

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	30/06/2009	30/06/2008
1.+ Intérêts et produits assimilés	242	575
2.- Intérêts et charges assimilées	120 253	93 308
CHARGE D'INTERET	-120 011	-92 733
3.+ Produits sur immobilisations en crédit-bail	993 844	872 585
4.- Charges sur immobilisations en crédit-bail (*)	782 986	691 074
Résultat des opérations de crédit-bail	210 858	181 511
5.+ Commissions perçues		
6. - Commissions servies	766	1 287
Marge sur commissions	-766	-1 287
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		
12. - Diverses autres charges bancaires	87	72
PRODUIT NET	89 994	87 419
13. ± Résultat des opérations sur immobilisations financières	3 390	
14. + Autres produits d'exploitation	471	383
15. - Autres charges d'exploitation	3 533	2 984
16. - Charges générales d'exploitation	27 202	24 049
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	63 120	60 769
17. ± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-3 111	-2 170
18. ± Autres dotations nettes de reprises aux provisions		-1 000
RESULTAT COURANT	60 009	57 599
RESULTAT NON COURANT	2 256	
19. - Impôts sur les résultats	23 703	22 124
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	38 562	35 475

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

IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAI, 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
IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAI ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	9 133 284	1 713 129	858 466	9 987 948	776 971	3 639 342	13 222	7 290	196 540	6 152 067
CREDIT-BAI SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CREDIT-BAI MOBILIER	6 232 887	1 092 968	665 078	6 660 777	678 255	2 920 490	2 821		22 399	3 717 888
- Crédit-bail mobilier en cours	217 637	176 201	183 903	209 936						209 936
- Crédit-bail mobilier loué	6 015 249	916 767	481 175	6 450 842	678 255	2 920 490	2 821		22 399	3 507 952
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation										
CREDIT-BAI IMMOBILIER	2 665 892	514 935	150 083	3 030 744	98 716	718 852				2 311 892
- Crédit-bail immobilier en cours	263 468	67 730	105 753	225 445						225 445
- Crédit-bail immobilier loué	2 402 424	447 205	44 330	2 805 299	98 716	718 852				2 086 447
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation										
LOYERS COURUS A RECEVOIR	4 254	17 659	5 326	16 588						16 588
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES	40 425	55 071	19 847	75 650						75 650
CREANCS EN SOUFFRANCE	189 826	32 496	18 132	204 189			10 401	7 290	174 141	30 049
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	9 133 284	1 713 129	858 466	9 987 948	776 971	3 639 342	13 222	7 290	196 540	6 152 067

ETAT DES SOLDES DE GESTION (E.S.G)

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	30/06/2009	30/06/2008
± RESULTAT NET DE L'EXERCICE	38 562	35 475
20.+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immob. incorporelles et corporelles (*)	1 174	1 154
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	3 390	
29.+ Moins-values de cession des immobilisations financières		
30.- Reprises de subventions d'investissement reçues		
± CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	36 346	36 629
31.- Bénéfices distribués		
± AUTOFINANCEMENT	36 346	36 629

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

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En milliers de dirhams

	30/06/2009	31/12/2008
1. (+) Produits d'exploitation perçus (1)	1 027 466	1 875 697
2. (+) Récupérations sur créances amorties		
3. (+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	471	751
4. (-) Charges d'exploitation versées	121 105	208 319
5. (-) Charges d'exploitation non bancaire versées	3 533	7 029
6. (-) Charges générales d'exploitation versées	26 035	45 729
7. (-) Impôts sur les résultats versés	23 703	43 709
I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	853 561	1 571 662
Variation de :		
8. (+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	3 804	7 608
9. (+) Créances sur la clientèle	115	3 201
10. (+) Titres de transaction et de placement		
11. (+) Autres actifs	-34 160	-7 310
12. (+) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-1 380 169	-2 466 203
- Dont variation des créances en souffrance	-61 921	-20 154
13. (+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	53 211	447 284
14. (+) Dépôts de la clientèle	3 924	5 124
15. (+) Titres de créance émis	591 008	485 120
16. (+) Autres passifs	43 805	-216 480
II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-718 463	-1 741 656
III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	135 099	-169 994
17. (+) Produit des cessions d'immobilisations financières	13 284	
18. (+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		13
19. (-) Acquisition d'immobilisations financières		
20. (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	1 800	805
21. (+) Intérêts perçus		475
22. (+) Dividendes perçus		
IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	11 484	-316
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		46 139
V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT		-46 139
VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	146 582	-216 449
VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	-314 209	-97 759
VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	-167 626	-314 209
(1) Dont produits des cessions des immobilisations en crédit-bail =	36 446	77 538

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Price Waterhouse
101, Bd Massira Al Khadra
20100 CASABLANCA

Fidarc
Grant Thornton

47, Rue Allal Ben Abdallah
20100 CASABLANCA

MAGHREBAIL

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE AU 30 JUIN 2009

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 la société Maghrebail 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 annexes ci-joints relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2009. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 419 088, dont un bénéfice net de KMAD 38 562, relève de la responsabilité des organes de gestion de Maghrebail.

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 la Société arrêtés au 30 juin 2009, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Le 23 septembre 2009

Les Commissaires aux Comptes

Price Waterhouse

R. W. Waterhouse

A. Bidah
Associé

Fidarc Grant Thornton

F. Mekouar

F. Mekouar
Associé