

SITUATION PROVISoire DU BILAN AU 31 DECEMBRE 2008

BILAN ACTIF

BILAN PASSIF

En milliers de dirhams

ACTIF	31/12/08	31/12/07	PASSIF	31/12/08	31/12/07
1.Val.caisse, Bques centrales, Trésor pub., S/ce des chèques postaux	126	72	1.Banques centrales, Trésor public, S/ce des chèques postaux		
2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés	38 041	45 649	2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	4 036 840	3 373 052
. A vue			. A vue	318 343	99 511
. A terme	38 041	45 649	. A terme	3 718 497	3 273 541
3.Créances sur la clientèle	8 882	12 083	3.Dépôts de la clientèle	68 747	63 622
. Crédits à la consommation	272	394	. Comptes à vue créditeurs		
. Crédits à l'équipement			. Comptes d'épargne		
. Crédits immobiliers	5 984	8 910	. Dépôts à terme		
. Autres crédits	2 626	2 779	. Autres comptes créditeurs	68 747	63 622
4.Créances acquises par affectage			4.Titres de créance émis	1 161 337	676 218
5.Titres de transaction et de placement			. Titres de créance négociables	1 161 337	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	65 108	281 588
6.Autres actifs	110 642	103 331	6.Provisions pour risques et charges	21 500	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	5 589 112	4 619 134	12.Capital	102 532	102 532
11.Immobilisations incorporelles	3 612	5 049	13.Actionnaires.Capital non versé (-)		
12.Immobilisations corporelles	1 957	2 071	14.Report à nouveau (+/-)	47 238	34 235
Total de l'Actif	5 780 197	4 815 214	15.Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	71 571	59 143
			16.Résultat net de l'exercice (+/-)		
			Total du Passif	5 780 197	4 815 214

HORS BILAN

ETAT DES SOLDES DE GESTION

HORSBILAN	En milliers de dirhams	
	31/12/08	31/12/07
ENGAGEMENTS DONNES	498 093	322 732
1.Engag. de financement donnés en faveur d'étab. de crédit et assimilés	24 244	42 415
2.Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	473 849	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		
ENGAGEMENTS RECUS	612 337	385 927
7.Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	250 000	100 000
8.Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	362 337	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	31/12/08	31/12/07
1.+ Intérêts et produits assimilés	888	1 022
2.- Intérêts et charges assimilées	206 011	161 912
CHARGE D'INTERET	-205 123	-160 890
3.+ Produits sur immobilisations en crédit-bail	1 803 320	1 547 893
4.- Charges sur immobilisations en crédit-bail (*)	1 422 960	1 233 014
Résultat des opérations de crédit-bail	380 360	314 879
5.+ Commissions perçues		
6. - Commissions servies	2 236	4 200
Marge sur commissions	-2 236	-4 200
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	475	1 574
12. - Diverses autres charges bancaires	72	82
PRODUIT NET	173 404	151 281
13. ± Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14. + Autres produits d'exploitation	760	1 121
15. - Autres charges d'exploitation	7 029	3 669
16. - Charges générales d'exploitation	48 081	42 675
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	119 054	106 058
17. ± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-6 902	-3 982
18. ± Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-2 000	-4 000
RESULTAT COURANT	110 152	98 076
RESULTAT NON COURANT	5 128	2 523
19. - Impôts sur les résultats	43 709	41 456
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	71 571	59 143

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	En milliers de dirhams	
	31/12/08	31/12/07
I.PRODUITS D'EXPLOITATION	1 804 683	1 550 489
1.Intérêts et produits assimilés sur opérat* avec les établissements de crédit		
2.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	888	1 022
3.Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
4.Produits sur titres de propriété	475	1 574
5.Produits sur immobilisations en crédit-bail	1 803 320	1 547 893
6.Commissions sur prestations de service		
7.Autres produits		
II.CHARGES D'EXPLOITATION	1 631 279	1 399 208
8.Intérêts et charges assimilées sur opérat* avec les établissements de crédit	160 135	129 315
9.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
10.Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	45 876	32 597
11.Charges sur immobilisations en crédit-bail	1 422 960	1 233 014
12.Autres charges bancaires	2 308	4 282
III.PRODUIT NET	173 404	151 281
13.Produits d'exploitation non bancaire	760	1 122
14.Charges d'exploitation non bancaire	7 029	3 669
IV.CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	48 081	42 675
15.Charges de personnel	24 052	22 740
16.Impôts et taxes	715	783
17.Charges externes	19 105	15 915
18.Autres charges générales d'exploitation	1 856	798
19.Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations	2 353	2 439
V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	20 962	20 697
20.Dotations aux provisions pour créances en souffrance	18 962	16 697
21.Pertes sur créances irrécouvrables		
22.Autres dotations aux provisions	2 000	4 000
VI.REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	12 060	12 714
23.Reprises de provisions pour créances en souffrance	12 060	12 714
24.Récupérations sur créances amorties		
25.Autres reprises de provisions		
VII.RESULTAT COURANT	110 152	98 076
RESULTAT NON COURANT	5 128	2 523
VIII.RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	115 280	100 599
28.Impôts sur les résultats	43 709	41 456
IX.RESULTAT NET DE L'EXERCICE	71 571	59 143
TOTAL PRODUITS	1 822 631	1 566 935
TOTAL CHARGES	1 751 060	1 507 792
RESULTAT NET	71 571	59 143

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

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	31/12/08	31/12/07
± RESULTAT NET DE L'EXERCICE	71 571	59 143
20.+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immob. incorporelles et corporelles (*)	2 353	2 439
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	10	11
27. + Moins-values de cession des immob. incorporelles et corporelles		4
28. - Plus-values de cession des immobilisations financières		
29. + Moins-values de cession des immobilisations financières		
30. - Reprises de subventions d'investissement reçues		
± CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	73 914	61 575
31.- Bénéfices distribués	46 139	41 013
± AUTOFINANCEMENT	27 775	20 562

(*) 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	
IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAILET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	7 827 571	2 909 255	1 603 542	9 133 284	1 416 538	3 353 565	23 950	12 060	190 607	5 589 113
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CREDIT-BAIL MOBILIER	5 544 555	2 140 214	1 451 882	6 232 887	1 243 325	2 694 153	4 988		19 579	3 519 155
- Crédit-bail mobilier en cours	310 010	178 060	270 433	217 637						217 637
- Crédit-bail mobilier loué	5 070 586	1 918 206	1 159 603	5 829 189	1 243 325	2 539 909				3 289 280
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	163 959	43 948	21 846	186 061		154 244	4 988		19 579	12 238
CREDIT-BAIL IMMOBILIER	2 068 664	707 876	110 648	2 665 892	173 213	659 411				2 006 481
- Crédit-bail immobilier en cours	116 135	180 301	32 968	263 468						263 468
- Crédit-bail immobilier loué	1 942 084	472 882	75 057	2 339 909	173 213	640 360				1 699 549
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation	10 445	54 693	2 623	62 515		19 051				43 463
LOYERS COURUS A RECEVOIR	309	4 222	277	4 254						4 254
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES	33 210	36 742	29 528	40 425						40 425
CREANCES EN SOUFFRANCE	180 832	20 201	11 207	189 826			18 963	12 060	171 029	18 797
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	7 827 571	2 909 255	1 603 542	9 133 284	1 416 538	3 353 565	23 950	12 060	190 607	5 589 113

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	31/12/08	31/12/07
Produits d'exploitation bancaire perçus	1 875 697	1 589 221
Récupérations sur créances amorties		
Produits d'exploitation non bancaire perçus	751	1 111
Charges d'exploitation bancaire versées	208 319	166 194
Charges d'exploitation non bancaire versées	7 029	3 665
Charges générales d'exploitation versées	45 729	40 323
Impôts sur les résultats versés	43 709	41 456
Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	1 571 662	1 338 693
Variation de :		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	7 608	9 510
Créances sur la clientèle	3 201	-1 088
Titres de transaction et de placement		
Autres actifs	-7 310	-45 263
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-2 466 203	-2 207 328
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	447 284	962 313
Dépôts de garantie / opérations de crédit-bail	5 124	-3 879
Titres de créance émis	485 120	-228 621
Autres passifs	-216 480	236 422
Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-1 741 656	-1 277 933
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	-169 994	60 761
Produit des cessions d'immobilisations financières		
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	13	14
Acquisition d'immobilisations financières		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	805	557
Intérêts perçus		
Dividendes perçus	475	1 574
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-316	1 031
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	46 139	41 013
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-46 139	-41 013
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	-216 449	20 778
TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	-97 759	-118 538
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	-314 209	-97 759

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISoire DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 31 DECEMBRE 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 et du compte de produits et charges de la société Maghrebail couvrant la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2008.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la Profession 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.

Casablanca, le 24 mars 2009


Les Commissaires aux Comptes

Fidarc Grant Thornton

Price Waterhouse


FIDARC GRANT THORNTON
Membre du réseau Grant Thornton International
17, Rue Alij Ben Abdallah - Casablanca
Tél : 022 54.48.00 Fax : 022 79 06.79
- E -

F. Mékouar
Associé



A. Bidah
Associé

Price Waterhouse

101, Bd. Massira Al Khadra - Casablanca
Tél : 022 78 40 40 / 022 77 90 00
Fax : 022 77 40 90 / 022 99 11 06
CF: 01031195 - R.C: 34533 - CNSS: 1513820