

SITUATION PROVISOIRE DU BILAN AU 31 DECEMBRE 2009

BILAN ACTIF

BILAN PASSIF

En milliers de dirhams

ACTIF	31/12/2009	31/12/2008	PASSIF	31/12/2009	31/12/2008
1.Val.caisse, Bques centrales, Trésor pub., S/ce des chèques postaux	83	126	1.Banques centrales, Trésor public, S/ce des chèques postaux		
2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés	30 909	38 041	2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	4 199 249	4 036 840
. A vue	477		. A vue	198 676	318 343
. A terme	30 432	38 041	. A terme	4 000 573	3 718 497
3.Créances sur la clientèle	21 399	8 882	3.Dépôts de la clientèle	58 576	68 747
. Crédits à la consommation	532	272	. Comptes à vue créditeurs		
. Crédits à l'équipement			. Comptes d'épargne		
. Crédits immobiliers	4 575	5 984	. Dépôts à terme		
. Autres crédits	16 292	2 626	. Autres comptes créditeurs	58 576	68 747
4.Créances acquises par affacturage			4.Titres de créance émis	1 932 438	1 161 337
5.Titres de transaction et de placement			. Titres de créance négociables	1 932 438	1 161 337
. Bons du Trésor et valeurs assimilées			. Emprunts obligataires		
. Autres titres de créance			. Autres titres de créance émis		
. Titres de propriété			5.Autres passifs	106 807	65 108
6.Autres actifs	86 431	110 642	6.Provisions pour risques et charges	21 500	21 500
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	17 904	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	6 613 370	5 589 112	12.Capital	102 532	102 532
11.Immobilisations incorporelles	3 193	3 612	13.Actionnaires.Capital non versé (-)		
12.Immobilisations corporelles	3 050	1 957	14.Report à nouveau (+/-)	72 670	47 238
Total de l'Actif	6 776 366	5 780 197	15.Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	77 270	71 571
			16.Résultat net de l'exercice (+/-)		
			Total du Passif	6 776 366	5 780 197

HORS BILAN

ETAT DES SOLDES DE GESTION

En milliers de dirhams

HORS BILAN	31/12/2009	31/12/2008
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>458 021</b>	<b>498 093</b>
1.Engag. de financement donnés en faveur d'étab. de crédit et assimilés	31 001	24 244
2.Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	427 020	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		
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>	<b>900 567</b>	<b>612 337</b>
7.Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	500 000	250 000
8.Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	400 567	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		

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	31/12/2009	31/12/2008
1.+ Intérêts et produits assimilés	512	888
2.- Intérêts et charges assimilées	256 258	206 011
<b>CHARGE D'INTERET</b>	<b>-255 746</b>	<b>-205 123</b>
3.+ Produits sur immobilisations en crédit-bail	2 046 900	1 803 320
4.- Charges sur immobilisations en crédit-bail (*)	1 603 055	1 422 960
<b>Résultat des opérations de crédit-bail</b>	<b>443 845</b>	<b>380 360</b>
5.+ Commissions perçues		
6. - Commissions servies	1 815	2 236
<b>Marge sur commissions</b>	<b>-1 815</b>	<b>-2 236</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	23	475
12. - Diverses autres charges bancaires	87	72
<b>PRODUIT NET</b>	<b>186 220</b>	<b>173 404</b>
13. ± Résultat des opérations sur immobilisations financières	6 780	
14. + Autres produits d'exploitation	1 237	760
15. - Autres charges d'exploitation	5 813	7 029
16. - Charges générales d'exploitation	53 449	48 081
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>134 975</b>	<b>119 054</b>
17. ± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-17 057	-6 902
18. ± Autres dotations nettes de reprises aux provisions		-2 000
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>117 918</b>	<b>110 152</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>6 854</b>	<b>5 128</b>
19. - Impôts sur les résultats	47 502	43 709
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>77 270</b>	<b>71 571</b>

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

En milliers de dirhams

	31/12/2009	31/12/2008
<b>I.PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>2 047 435</b>	<b>1 804 683</b>
1.Intérêts et produits assimilés sur opérat° avec les établissements de crédit		
2.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	512	888
3.Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
4.Produits sur titres de propriété	23	475
5.Produits sur immobilisations en crédit-bail	2 046 900	1 803 320
6.Commissions sur prestations de service		
7.Autres produits		
<b>II.CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>1 861 215</b>	<b>1 631 279</b>
8.Intérêts et charges assimilées sur opérat° avec les établissements de crédit	186 111	160 135
9.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
10.Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	70 147	45 876
11.Charges sur immobilisations en crédit-bail	1 603 055	1 422 960
12.Autres charges bancaires	1 902	2 308
<b>III.PRODUIT NET</b>	<b>186 220</b>	<b>173 404</b>
13.Produits d'exploitation non bancaire	8 017	760
14.Charges d'exploitation non bancaire	5 813	7 029
<b>IV.CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>	<b>53 449</b>	<b>48 081</b>
15.Charges de personnel	26 535	24 052
16.Impôts et taxes	895	620
17.Charges externes	22 143	19 105
18.Autres charges générales d'exploitation	1 297	1 951
19.Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations	2 579	2 353
<b>V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES</b>	<b>29 312</b>	<b>20 962</b>
20.Dotations aux provisions pour créances en souffrance	29 312	18 962
21.Pertes sur créances irrécouvrables		
22.Autres dotations aux provisions		2 000
<b>VI.REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>	<b>12 255</b>	<b>12 060</b>
23.Reprises de provisions pour créances en souffrance	12 255	12 060
24.Récupérations sur créances amorties		
25.Autres reprises de provisions		
<b>VII.RESULTAT COURANT</b>	<b>117 918</b>	<b>110 152</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>6 854</b>	<b>5 128</b>
<b>VIII.RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>124 772</b>	<b>115 280</b>
28.Impôts sur les résultats	47 502	43 709
<b>IX.RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>77 270</b>	<b>71 571</b>
<b>TOTAL PRODUITS</b>	<b>2 074 884</b>	<b>1 822 631</b>
<b>TOTAL CHARGES</b>	<b>1 997 614</b>	<b>1 751 060</b>
<b>RESULTAT NET</b>	<b>77 270</b>	<b>71 571</b>

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	31/12/2009	31/12/2008
<b>± RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>77 270</b>	<b>71 571</b>
20.+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immob. incorporelles et corporelles (*)	2 579	2 353
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
27. + Moins-values de cession des immob. incorporelles et corporelles		
28. - Plus-values de cession des immobilisations financières	6 780	
29. + Moins-values de cession des immobilisations financières		
30. - Reprises de subventions d'investissement reçues		
<b>± CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>73 069</b>	<b>73 914</b>
31.- Bénéfices distribués	46 139	46 139
<b>± AUTOFINANCEMENT</b>	<b>26 930</b>	<b>27 775</b>

(\*) 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	
					Dotation au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Dotation au titre de l'exercice	Reprises de provisions		Cumul des provisions
<b>IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT</b>	<b>9 133 284</b>	<b>3 198 800</b>	<b>1 623 239</b>	<b>10 708 846</b>	<b>1 590 964</b>	<b>3 882 557</b>	<b>34 566</b>	<b>12 255</b>	<b>212 918</b>	<b>6 613 371</b>
<b>CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>										
<b>CREDIT-BAIL MOBILIER</b>	<b>6 232 887</b>	<b>2 175 429</b>	<b>1 279 247</b>	<b>7 129 068</b>	<b>1 384 561</b>	<b>3 132 009</b>	<b>5 254</b>		<b>24 832</b>	<b>3 972 227</b>
- Crédit-bail mobilier en cours	217 637	372 802	204 847	385 593						385 593
- Crédit-bail mobilier loué	5 829 189	1 739 075	1 036 601	6 531 664	1 384 561	2 965 988				3 565 675
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	186 061	63 551	37 800	211 812		166 021	5 254		24 832	20 959
<b>CREDIT-BAIL IMMOBILIER</b>	<b>2 665 892</b>	<b>921 513</b>	<b>304 201</b>	<b>3 283 204</b>	<b>206 403</b>	<b>750 548</b>				<b>2 532 656</b>
- Crédit-bail immobilier en cours	263 468	185 715	139 125	310 058						310 058
- Crédit-bail immobilier loué	2 339 909	733 298	165 076	2 908 131	206 403	731 253				2 176 878
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation	62 515	2 500		65 015		19 295				45 719
<b>LOYERS COURUS A RECEVOIR</b>	<b>4 254</b>	<b>2 721</b>	<b>3 698</b>	<b>3 278</b>						<b>3 278</b>
<b>LOYERS RESTRUCTURES</b>										
<b>LOYERS IMPAYES</b>	<b>40 425</b>	<b>43 180</b>	<b>28 187</b>	<b>55 418</b>						<b>55 418</b>
<b>CREANCES EN SOUFFRANCE</b>	<b>189 826</b>	<b>55 957</b>	<b>7 906</b>	<b>237 877</b>			<b>29 312</b>	<b>12 255</b>	<b>188 086</b>	<b>49 791</b>
<b>IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE</b>										
BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
LOYERS COURUS A RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES										
LOYERS EN SOUFFRANCE										
<b>TOTAL</b>	<b>9 133 284</b>	<b>3 198 800</b>	<b>1 623 239</b>	<b>10 708 846</b>	<b>1 590 964</b>	<b>3 882 557</b>	<b>34 566</b>	<b>12 255</b>	<b>212 918</b>	<b>6 613 371</b>

Tableau 7

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	31/12/2009	31/12/2008
Produits d'exploitation bancaire perçus	2 158 766	1 875 697
Récupérations sur créances amorties		
Produits d'exploitation non bancaire perçus	1 237	751
Charges d'exploitation bancaire versées	258 160	208 319
Charges d'exploitation non bancaire versées	5 813	7 029
Charges générales d'exploitation versées	51 193	45 729
Impôts sur les résultats versés	47 502	43 709
<b>Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges</b>	<b>1 797 335</b>	<b>1 571 662</b>
<b>Variation de :</b>		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	7 608	7 608
Créances sur la clientèle	-12 517	3 201
Titres de transaction et de placement		
Autres actifs	24 212	-7 310
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-2 748 547	-2 466 203
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	280 288	447 284
Dépôts de garantie / opérations de crédit-bail	-10 171	5 124
Titres de créance émis	771 101	485 120
Autres passifs	41 700	-216 480
<b>Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation</b>	<b>-1 646 327</b>	<b>-1 741 656</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>	<b>151 007</b>	<b>-169 994</b>
Produit des cessions d'immobilisations financières	16 673	
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		13
Acquisition d'immobilisations financières		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	3 252	805
Intérêts perçus		
Dividendes perçus	23	475
<b>FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>13 445</b>	<b>-316</b>
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	46 139
<b>FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>-46 139</b>	<b>-46 139</b>
<b>VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE</b>	<b>118 313</b>	<b>-216 449</b>
<b>TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>-314 209</b>	<b>-97 759</b>
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>-195 896</b>	<b>-314 209</b>

Fidarc  
  
 47, rue Allal Ben Abdellah  
 20 000 Casablanca  
 Maroc

  
 101, Bd Massira Al Khadra  
 20 100 Casablanca  
 Maroc

## MAGHREBAIL

### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 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 provisoire de MAGHREBAIL comprenant le bilan, le hors bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2009. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 457 796, dont un bénéfice net de KMAD 77 270, relève de la responsabilité des organes de gestion de MAGHREBAIL.

Nous avons effectué notre examen limité 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.

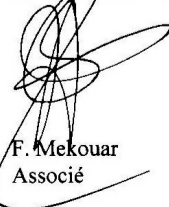
Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 31 décembre 2009, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

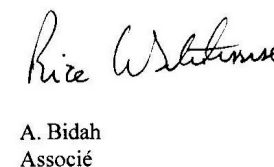
Casablanca, le 19 mars 2010

Les Commissaires aux Comptes

Fidarc Grant Thornton

Price Waterhouse

  
 F. Mekouar  
 Associé

  
 A. Bidah  
 Associé