



CONVOCATION DES ACTIONNAIRES A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

Les Actionnaires de MAGHREBAIL, Société Anonyme, au capital de 102.532.000,00 dirhams, registre de commerce numéro 31.611, sont invités à assister à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se réunira le :

**Vendredi 05 JUIN 2009, A 11 heures
au siège social de MAGHREBAIL
45, Boulevard Moulay Youssef – Casablanca**

En vue de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1- Présentation des Rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux comptes;
- 2- Examen des Comptes de l'exercice 2008; Affectation des résultats ;
- 3- Quitus aux Administrateurs pour leur gestion durant l'exercice 2008;
- 4- Renouvellement de mandat d'Administrateur;
- 5- Fixation des jetons de présence;
- 6- Questions diverses;

Pour participer à cette Assemblée, les actionnaires devront avoir été inscrits sur les registres de la société, ou justifier de l'immobilisation de leurs titres dans les caisses des établissements agréés, cinq jours au moins avant la réunion.

Les actionnaires réunissant les conditions exigées par la loi 17-95 relative aux sociétés anonymes peuvent demander, au plus tard dans les dix jours qui suivent la publication de cet avis, l'inscription de projets de résolutions à l'ordre du jour de l'Assemblée.

**Pour le Conseil d'Administration
Le Président Directeur Général**

PROJET DE RESOLUTIONS

1ère Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture des Rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux Comptes, et examiné les comptes sociaux du trente sixième exercice de la société, approuve l'ensemble de ces documents dans leur intégralité et sans réserve.

2ème Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire constate que le bénéfice net de l'exercice 2008 s'établit à 71.570.996,37 dirhams auquel s'ajoute le report à nouveau de 47.238.464,22 dirhams.

Elle décide donc de les affecter selon la répartition suivante :

Dividendes statutaires 5%	5.126.600,00
Super dividendes	41.012.800,00

Le solde de 72.670.060,59 dirhams étant reporté à nouveau.

Le dividende de 45 dirhams par action, arrêté selon les règles statutaires et les propositions du conseil, sera mis en paiement à partir du 9 juillet 2009.

3ème Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier et définitif aux Administrateurs en fonction au 31 décembre 2008 pour leur gestion au titre de l'exercice 2008.

4ème Résolution

Conformément aux dispositions de l'article 14 des statuts, l'Assemblée Générale Ordinaire, sur proposition du Conseil d'Administration du 25/03/2009, renouvelle pour une durée de six ans le mandat de :

- Madame Mouna BENGELOUN
Administrateur Directeur Général de MAGHREBAIL

5ème Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport des commissaires aux comptes PRICE WATERHOUSE et FIDAROC GRANT THORNTON, au titre de l'exercice 2008, sur les conventions réglementées, les approuve dans leur intégralité et sans réserve

6ème Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe à 1.200.000,00 dirhams par an le montant des jetons de présence alloués au Conseil d'Administration, conformément à l'article 20 des statuts.

7ème Résolution

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait des présentes pour effectuer les formalités prévues par la loi.

Etats de synthèse au 31 Décembre 2008

BILAN ACTIF

En milliers de dirhams		
ACTIF	31/12/08	31/12/07
1.Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	126	72
2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés	38 041	45 649
. A vue		
. A terme	38 041	45 649
3.Créances sur la clientèle	8 882	12 083
. Crédits à la consommation	272	394
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers	5 984	8 910
. Autres crédits	2 626	2 779
4.Créances acquises par affacturage		
5.Titres de transaction et de placement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
. Titres de propriété		
6.Autres actifs	110 642	103 332
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	27 798	27 798
9.Créances subordonnées		
10.Immobilisations données en crédit-bail et en location	5 589 113	4 619 134
11.Immobilisations incorporelles	3 612	5 049
12.Immobilisations corporelles	1 957	2 071
Total de l'Actif	5 780 197	4 815 214

HORS BILAN

En milliers de dirhams		
HORS BILAN	31/12/08	31/12/07
ENGAGEMENTS DONNES	498 092	322 733
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.Engag. 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.Engag. de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	250 000	100 000
8.Engag. de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	362 337	285 927
9.Engag.de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
10.Titres vendus à réméré		
11.Autres titres à recevoir		

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

En milliers de dirhams		
	31/12/08	31/12/07
I.PRODUITS D'EXPLOITATION	1 804 682	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	1 803 319	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	129 314
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	761	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	620	783
17.Charges externes	19 106	15 915
18.Autres charges générales d'exploitation	1 951	797
19.Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations	2 353	2 439
V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	20 963	20 697
20.Dotations aux provisions pour créances en souffrance	18 963	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
26.Produits non courants	5 128	2 610
27. Charges non courants		88
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	1 822 632	1 566 935
TOTAL CHARGES	1 751 061	1 507 792
RESULTAT NET	71 571	59 143

BILAN PASSIF

En milliers de dirhams		
PASSIF	31/12/08	31/12/07
1.Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	4 036 840	3 373 052
. A vue	318 343	99 511
. A terme	3 718 497	3 273 541
3.Dépôts de la clientèle	68 747	63 622
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	68 747	63 622
4.Titres de créance émis	1 161 337	676 218
. Titres de créance négociables	1 161 337	676 218
. Emprunts obligataires		
. Autres titres de créance émis		
5.Autres passifs	65 108	281 588
6.Provisions pour risques et charges	21 500	19 500
7.Provisions réglementées	1 895	1 895
8.Subvent*, fonds publics affectés et 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 (+/-)	47 238	34 235
15.Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
16.Résultat net de l'exercice (+/-)	71 571	59 143
Total du Passif	5 780 197	4 815 214

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

En milliers de dirhams		
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	161 911
CHARGE D'INTERET	-205 123	-160 890
3.+ Produits sur immobilisations en crédit-bail	1 803 319	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	761	1 122
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	2 522
19. - Impôts sur les résultats	43 709	41 456
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	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 immobilisations 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 immobilisations incorporelles et corporelles	10	11
27. + Moins-values de cession des immobilisations 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	27 774	20 562

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

ETAT DES TITRES DE CREANCE EMIS

En milliers de dirhams

NATURE DU TITRE DE CREANCE	Montant du prêt	Date du prêt	Durée du prêt (en mois)	Taux d'intérêts	Observations
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	200 000	nov-2005	39 mois	4,40%	Contrats de domiciliation et de service financier du 16 novembre 1999 et du 30 mai 2001 avec la BMCE BANK
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	200 000	déc-2006	48 mois	3,79%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	150 000	fév-2008	36 mois	4,47%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	150 000	fév-2008	48 mois	4,61%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	200 000	mai-2008	48 mois	4,50%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	200 000	mai-2008	36 mois	4,36%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	30 000	juil-2008	36 mois	4,44%	
TOTAL	1 130 000				

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

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 et provisions			Cumul	Montant net à la fin de l'exercice
					Montant des amortissements et provisions au début de l'exercice	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	9 413	269		9 673	4 364	1 697		6 061	3 612
- Droit au bail									
- Immobilisations en recherche et développement	9 413	260		9 673	4 364	1 697		6 061	3 612
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation									
- Immobilisations incorporelles hors exploitation									
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	12 549	545	364	12 721	10 469	555	361	10 784	1 937
- Immobilisations d'exploitation	874			874	44	44		87	786
- Terrains d'exploitation									
- Immeubles d'exploitation: Bureaux	874			874	44	44		87	786
- Immeubles d'exploitation: Logements de fonction									
- Mobilier et matériel d'exploitation	10 134	320	364	10 090	9 126	517	361	9 283	807
- Mobilier de bureau d'exploitation	3 902	202	250	3 854	3 651	80	246	3 485	370
- Matériel de bureau d'exploitation									
- Matériel informatique	6 233	118	115	6 235	5 475	437	115	5 798	438
- Matériel roulant rattaché à l'exploitation									
- Autres matériels d'exploitation									
- Autres immobilisations corporelles d'exploitation	1 533	225		1 758	1 299	94		1 394	364
- Immobilisations corporelles hors exploitation									
- Terrains hors exploitation									
- Immeubles hors exploitation									
- Mobiliers et matériels hors exploitation									
- Autres immobilisations corporelles hors exploitation									
TOTAL	21 954	805	364	22 394	14 833	2 353	361	16 824	5 569

CREANCES SUR LA CLIENTELE

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2008	Total 31/12/2007
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
CREDITS DE TRESORERIE						
- Comptes à vue débiteurs						
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie						
CREDITS A LA CONSOMMATION (AU PERSONNEL)				272	272	394
CREDITS A L'EQUIPEMENT						
CREDITS IMMOBILIERS (AU PERSONNEL)				5 984	5 984	8 910
AUTRES CREDITS				2 626	2 626	2 779
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE						
- Créances pré-douteuses						
- Créances douteuses						
- Créances compromises						
TOTAL				8 882	8 882	12 083

IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAI, 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	
IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAI ET 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-BAI SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CREDIT-BAI 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	4 988		19 579	3 289 280
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	163 959	43 948	21 846	186 061		154 244			19 579	12 238
CREDIT-BAI 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 MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
BIENS IMMOBILIERS 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

CAPITAUX PROPRES

En milliers de dirhams

CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/2007	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 31/12/2008
Ecart de réévaluation				
Réserve légale	10 253			10 253
Autres réserves	128 236			128 236
Primes d'émission, de fusion et d'apport	64 940			64 940
Capital	102 532			102 532
- Capital appelé	102 532			102 532
- Capital non appelé				
- Certificats d'investissement				
- Fonds de dotations				
- Actionnaires, Capital non versé				
Report à nouveau (+/-)	34 235		13 003	47 238
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)				
Résultat net de l'exercice (+/-)	59 143	-59 143	71 571	71 571
Total	399 339	-59 143	84 574	424 771

N.B. : Nombre d'actions total = 1 025 320 action d'une valeur nominale de 100,00 dh chacune

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	31/12/08	31/12/07
1. (+) Produits d'exploitation bancaire perçus	1 875 697	1 589 221
2. (+) Récupérations sur créances amorties		
3. (+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	751	1 111
4. (-) Charges d'exploitation bancaire versées	208 319	166 194
5. (-) Charges d'exploitation non bancaire versées	7 029	3 665
6. (-) Charges générales d'exploitation versées	45 729	40 323
7. (-) Impôts sur les résultats versés	43 709	41 456
I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	1 571 662	1 338 693
Variation de :		
8. (+/-) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	7 608	9 510
9. (+/-) Créances sur la clientèle	3 201	-1 088
10. (+/-) Titres de transaction et de placement		
11. (+/-) Autres actifs	-7 310	-45 263
12. (+/-) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-2 466 203	-2 207 328
Dont variation des créances en souffrance	-20 154	-12 770
13. (+/-) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	447 284	962 313
14. (+/-) Dépôts de garantie / opérations de crédit-bail	5 124	-3 879
15. (+/-) Titres de créance émis	485 120	-228 621
16. (+/-) Autres passifs	-216 480	236 422
II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-1 741 656	-1 277 933
III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	-169 994	60 761
17. (+) Produit des cessions d'immobilisations financières		
18. (+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	13	14
19. (-) Acquisition d'immobilisations financières		
20. (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	805	557
21. (+) Intérêts perçus		
22. (+) Dividendes perçus	475	1 574
IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-316	1 031
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	41 013
V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-46 139	-41 013
VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	-216 449	20 778
VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	-97 759	-118 538
VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	-314 209	-97 759

PROVISIONS

En milliers de dirhams

PROVISIONS	Encours 31/12/2007	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2008
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:	164 126	18 963	12 060		171 029
créances sur les établissements de crédit et assimilés					
créances sur la clientèle					
titres de placement					
titres de participation et emplois assimilés					
immobilisations en crédit-bail et en location (1)	164 126	18 963	12 060		171 029
autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	21 395	2 000			23 395
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature					
Provisions pour risques de change					
Provisions pour risques généraux					
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires					
Provisions pour autres risques et charges	19 500	2 000			21 500
Provisions réglementées	1 895				1 895
TOTAL GENERAL	185 522	20 963	12 060		194 424

DETAIL DES AUTRES ACTIFS

Actif	En milliers de dirhams	
	31/12/08	31/12/07
INSTRUMENTS OPTIONNELS ACHETES		
Instruments optionnels de taux d'intérêts achetés		
Instruments optionnels de cours de change achetés		
Instruments optionnels sur actions et indices boursiers achetés		
Autres instruments optionnels achetés		
DEBITEURS DIVERS	98 115	101 043
Sommes dues par l'Etat	95 072	97 291
Sommes dues par les organismes de prévoyance	9	7
Sommes diverses dues par le personnel	45	60
Comptes clients de prestations non bancaires		
Divers autres débiteurs	2 988	3 684
Dépôts de garantie versés sur opérations de marché		
Dépôts et cautionnements constitués	179	179
Sommes diverses dues par les actionnaires et associés		
Divers autres débiteurs	2 810	3 505
VALEURS ET EMPLOIS DIVERS		
Avoirs en or et métaux précieux		
Stocks de fournitures de bureau et imprimés		
Immobilisations acquises par voie d'adjudication		
Immobilisations détenues dans le cadre de la promotion immobilière		
Imbrires		
Autres valeurs et emplois divers		
COMPTES DE REGULARISATION	12 527	2 290
Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan		
Contrepartie du résultat de change de hors bilan		
Contrepartie du résultat sur produits dérivés de hors bilan		
Contrepartie du résultat sur titres de hors bilan		
Comptes d'écarts sur devises et titres		
Ecarts de conversion sur devises non cotées		
Ecarts de conversion sur devises avec garantie de change		
Ecarts sur ventes de titres avec faculté de rachat ou de reprise		
Ecarts de conversion sur autres devises		
Résultats sur produits dérivés de couverture		
Pertes potentielles sur opérations de couverture non dénouées		
Pertes à étaler sur opérations de couverture dénouées		
Charges à répartir sur plusieurs exercices	1 249	200
Frais préliminaires		
Frais d'acquisition des immobilisations		
Frais d'émission des emprunts	1 249	200
Primes d'émission ou de remboursement des titres de créance émis		
Autres charges à répartir sur plusieurs exercices		
Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc		
Produits à recevoir et charges constatées d'avance	285	1 651
Produits à recevoir		
Charges constatées d'avance	285	1 651
Autres comptes de régularisation	10 994	438
CREANCES EN SOUFFRANCE SUR OPERATIONS DIVERSES		
Total actif	110 642	103 332

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

CREANCES	En milliers de dirhams					
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2008	Total 31/12/2007
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	126				126	72
VALEURS RECUES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
PRETS DE TRESORERIE						
- au jour le jour						
- à terme						
PRETS FINANCIERS		38 041			38 041	45 649
AUTRES CREANCES						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE						
TOTAL	126	38 041			38 167	45 720

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

CHARGES	En milliers de dirhams	
	31/12/08	31/12/07
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	48 081	42 675
Charges de personnel	24 052	22 740
- Salaires et appointements	14 578	13 860
- Charges d'assurances sociales	2 710	2 593
- Charges de retraite	1 439	1 373
- Autres charges de personnel	5 324	4 914
Impôts et taxes	620	783
Charges externes	19 106	15 915
- Loyers de crédit-bail et de location	1 743	1 726
- Frais d'entretien et de réparation	1 396	1 434
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	3 372	2 297
- Primes d'assurances	668	636
- Transports et déplacements	879	805
- Missions et réceptions	565	366
- Publicité, publications et relations publiques	1 193	734
- Autres charges externes	9 289	7 916
Autres charges générales d'exploitation	1 951	797
- Frais préliminaires		
- Frais d'acquisitions des immobilisations		
- Autres charges réparties sur plusieurs exercices		
- Dons, libéralités et lots	890	631
- Diverses autres charges générales d'exploitation	1 061	166
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles	2 353	2 439
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	1 697	1 673
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	655	766
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles		
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles		

DETAIL DES AUTRES PASSIFS

Passif	En milliers de dirhams	
	31/12/08	31/12/07
INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS		
Instruments optionnels de taux d'intérêts vendus		
Instruments optionnels de cours de change vendus		
Instruments optionnels sur actions et indices boursiers vendus		
Autres instruments optionnels vendus		
CREDITEURS DIVERS	57 963	269 018
Sommes dues à l'Etat	25 853	31 521
Sommes dues aux organismes de prévoyance	1 103	1 047
Sommes diverses dues au personnel	4 165	3 898
Sommes diverses dues aux actionnaires et associés	7 008	7 669
Dividendes à payer	8	669
Versements reçus sur augmentation de capital		
Comptes courants d'associés créditeurs	7 000	7 000
Autres sommes dues aux actionnaires et associés		
Fournisseurs de biens et services	19 834	224 885
Divers autres créditeurs		
Dépôts de garantie reçus sur opérations de marché		
Coupons sur titres de créance émis à payer		
Titres émis amortis et non encore remboursés		
Divers autres créditeurs		
COMPTES DE REGULARISATION	7 144	12 570
Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan		
Contrepartie du résultat de change de hors bilan		
Contrepartie du résultat sur produits dérivés de hors bilan		
Contrepartie du résultat sur titres de hors bilan		
Comptes d'écarts sur devises et titres		
Ecarts de conversion sur devises non cotées		
Ecarts de conversion sur devises avec garantie de change		
Ecarts sur ventes de titres avec faculté de rachat ou de reprise		
Ecarts de conversion sur autres devises		
Résultats sur produits dérivés de couverture		
Gains potentiels sur opérations de couverture non dénouées		
Gains à étaler sur opérations de couverture dénouées		
Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc		
Charges à payer et produits constatés d'avance	6 730	5 127
Charges à payer	5 960	4 377
Produits constatés d'avance	770	750
Autres comptes de régularisation	414	7 442
Total-Passif	65 108	281 588

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES

Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au CPC de l'exercice
						Date de clôture de l'exercice	Situation nette	Résultat net	
Participations dans les entreprises liées				23 287	23 287		105 295	12 240	
ORE	Promotion Immobilière	1 000	99,60%	3 287	3 287	31/12/07	1 852	173	
LOCASOM	location	75 000	12,05%	20 000	20 000	31/12/07	103 442	12 067	
Autres titres de participation				4 511	4 511		2 134 435	335 708	475
Banque populaire CASA	Bancaire	151 088	0,26%	370	370	31/12/07	1 838 958	272 629	23
Assalaf Chaabi	Crédit à la consommation	165 000	2,76%	4 141	4 141	31/12/07	295 477	63 079	452
TOTAL				27 798	27 798		2 239 730	347 948	475

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE

	En milliers de dirhams					
	D ≤ 1 mois	1 mois < D ≤ 3 mois	3 mois < D ≤ 1 an	1 an < D ≤ 5 ans	D > 5 ans	TOTAL
ACTIF						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés		1 902	5 706	30 433		38 041
Créances sur la clientèle	71	143	625	3 146	2 270	6 255
Titres de créance	27					27
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé	121 696	236 480	1 023 451	3 025 664	1 246 334	5 653 625
TOTAL	121 794	238 525	1 029 782	3 059 243	1 248 604	5 697 948
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	50 879	170 568	621 289	2 567 077	295 066	3 704 879
Dettes envers la clientèle	4 224	200	400	34 398	3 350	42 572
Titres de créance émis		200 000		930 000		1 130 000
Emprunts subordonnés						
TOTAL	55 103	370 768	621 689	3 531 475	298 416	4 877 451

ETAT DES DEROGATIONS

INDICATIONS DES DEROGATIONS	JUSTIFICATIONS DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux		NEANT
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation		NEANT
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		NEANT

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc				En milliers de dirhams	
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2008	Total 31/12/2007
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		314 335			314 335	97 831
VALEURS DONNEES EN PENSION - au jour le jour - à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE - au jour le jour - à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS		3 704 879			3 704 879	3 257 216
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER		17 626			17 626	18 005
TOTAL		4 036 840			4 036 840	3 373 052

VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE

Valeurs et sûretés reçues en garantie	Valeur comptable nette	En milliers de dirhams	
		Rubriques de l'actif ou du hors bilan enregistrant les créances ou les engagements par signature donnée	Montants des créances et des engagements par signature donnée couverts
Bons du Trésor et valeurs assimilées			
Autres titres	132 209	Immob. données en crédit-bail	132 209
Hypothèques	48 094	Immob. données en crédit-bail	48 094
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL	180 303		180 303

Valeurs et sûretés données en garantie	Valeur comptable nette	En milliers de dirhams	
		Rubriques du passif ou du hors bilan enregistrant les dettes ou les engagements par signature reçus	Montants des dettes ou des engagements par signature reçus couverts
Bons du Trésor et valeurs assimilées			
Autres titres			
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL			

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATIONS DES CHANGEMENTS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation		NEANT
II. Changements affectant les règles de présentation		NEANT

DEPOTS DE LA CLIENTELE

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2008	Total 31/12/2007
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
DEPOTS DE GARANTIE						
- Dépôts de garantie pour ouverture de crédit documentaire						
- Dépôts de garantie pour autres engagements par signature						
- Dépôts de garantie pour location de coffres forts						
- Retenues de garantie						
- Dépôts de garantie sur opérations de crédit-bail et de location			42 573	42 573	37 135	
- Autres dépôts de garantie						
- Intérêts courus à payer			770	770	909	
TOTAL				43 343	38 044	

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ETABLISSEMENT

ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES (ETIC)

A- Principes et méthodes comptables

Contrats de crédit-bail : La durée d'un contrat de crédit-bail est composée de deux périodes. La première, irrévocable, varie selon la nature du bien entre 24 et 120 mois après laquelle le locataire peut, soit racheter le bien au prix de la valeur résiduelle fixée dans le contrat, soit le rendre à la société de crédit-bail, soit renouveler le contrat pour une 2ème période de 3 ans.

Au cours de la première période du contrat, les redevances sont généralement mensuelles; elles sont annuelles pour la seconde.

Les redevances sont basées sur le prix de revient hors taxes de l'immobilisation majorés des frais financiers et d'une marge bénéficiaire pour la société. Les taxes, assurances, frais d'entretien et réparation des biens sont à la charge des locataires.

A1- Principales méthodes d'évaluation spécifiques de l'entreprise

A.1.1 Immobilisations en non valeur

Il s'agit de frais d'augmentation de capital amortis sur 5 ans.

A.1.2 Immobilisations corporelles

Immobilisations en leasing: Les opérations de leasing sont considérées par la société comme des contrats de location-exploitation, c'est-à-dire qu'elle enregistre dans ses livres le coût de l'actif donné en location et prend en charge les amortissements correspondants.

Les immobilisations sont comptabilisées à leur valeur d'acquisition hors taxes et les amortissements sont calculés sur la base de la valeur d'acquisition de l'immobilisation. Conformément à la législation fiscale marocaine en vigueur, les sociétés de crédit-bail sont autorisées à pratiquer l'amortissement linéaire accéléré.

Immobilisations exploitées par la société : Ces immobilisations sont comptabilisées à leur valeur d'acquisition. Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire à des taux déterminés en fonction de la durée de vie estimée pour chaque catégorie d'immobilisation.

Provisions pour créances en souffrance : La provision pour créances en souffrance est faite conformément aux dispositions de la circulaire 19G de Bank Al-Maghrib.

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES	En milliers de dirhams	
	31/12/08	31/12/07
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES	498 092	322 733
Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés	24 244	42 415
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail	24 244	42 415
Autres engagements de financement donnés		
Engagements de financement en faveur de la clientèle	473 849	280 317
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail	473 849	280 317
Autres engagements de financement donnés		
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
Crédits documentaires export confirmés		
Acceptations ou engagements de payer		
Garanties de crédits donnés		
Autres cautions, avals et garanties donnés		
Engagements en souffrance		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
Garanties de crédits donnés		
Cautions et garanties en faveur de l'administration publique		
Autres cautions et garanties donnés		
Engagements en souffrance		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS	612 337	385 927
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	250 000	100 000
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Autres engagements de financement reçus	250 000	100 000
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	362 337	285 927
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues	362 337	285 927
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

I. DATATION

Date de clôture (1) : 31 décembre 2008

Date d'établissement des états de synthèse (2) : 24 Mars 2009

(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice

(2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse.

II. EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1ERE COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHESE

Dates	Indications des événements
Favorables	NEANT
Défavorables	NEANT

RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2008

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2008.

Nous avons procédé à l'audit des états de synthèse, ci-joints, de la société MAGHREBAIL au 31 décembre 2008, lesquels comprennent 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 l'exercice clos à cette date.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les Normes de la Profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Nous certifions que les états de synthèse, cités au deuxième paragraphe ci-dessus, sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société MAGHREBAIL au 31 décembre 2008 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 26 mars 2009

Les Commissaires aux Comptes

Fidaroc Grant Thornton

Price Waterhouse

Faïçal Mekouar
Associé Gérant
FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du réseau Grant Thornton International
47, Rue Aïtal Ben Abdellah - Casablanca
Tél. : 022 54 40 00 - Fax : 022 49 00 70

Aziz Bidah
Associé

Price Waterhouse
101, Bd. Massira Al Khadra - Casablanca
Tél. : 022 98 40 40 / 022 77 90 00
Fax : 022 77 90 90 / 022 99 11 96
I.F. : 01031195 - R.C. : 34533 - CNSS : 1618620