

CONVOCAZIONE 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 04 JUIN 2010. 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 2009;
- 3- Affectation des résultats ;
- 4- Quitus aux Administrateurs pour leur gestion durant l'exercice 2009;
- 5- Cooptation et renouvellement de mandats d'Administrateurs;
- 6- Fixation des jetons de présence ;
- 7- 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

1^{ère} 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 septième exercice de la société, approuve l'ensemble de ces documents dans leur intégralité et sans réserve.

2^{ème} Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire constate que le bénéfice net de l'exercice 2009 s'établit à 77.269.695,79 dirhams auquel s'ajoute le report à nouveau de 72.670.060,59 dirhams.

Elle décide donc de les affecter selon la répartition suivante :

Dividendes statutaires 5%	5.126.600,00
Super dividende	46.139.400,00

Le solde de 98.673.756,38 dirhams étant reporté à nouveau.

Le dividende de 50 dirhams par action, arrêté selon les règles statutaires et les propositions du conseil, sera mis en paiement à partir du 9 juillet 2010.

3^{ème} Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier et définitif aux Administrateurs en fonction au 31 décembre 2009 pour leur gestion au titre de l'exercice 2009.

Elle donne en particulier quitus entier et définitif, pour l'ensemble de sa gestion, à Monsieur M. Abed YACOUBI SOUSSANE, Président du Conseil de Surveillance des Assurances MAMDA & MCMA, qui a demandé à être déchargé de ses fonctions d'Administrateur le 04 Mars 2010.

4^{ème} Résolution

L'Assemblée Générale, sur proposition du Conseil d'Administration du 19 Mars 2010, coopte comme Administrateur pour une période de six ans :

- **Assurances MAMDA & MCMA**
Représentées par leur président du Directoire
Monsieur Hicham BELMRAH

5^{ème} Résolution

Conformément aux dispositions de l'article 14 des statuts, l'Assemblée Générale Ordinaire, sur proposition du Conseil d'Administration du 19 mars 2010, renouvelle pour une durée de six ans les mandats de :

- Monsieur Othman BENJELLOUN
Président Directeur Général de BMCE BANK
- Monsieur Azeddine GUESSOUS
Président Directeur Général de MAGHREBAIL
- BMCE BANK
Représentée par Monsieur Brahim BENJELLOUN-TOUIMI
Administrateur Directeur Général Délégué
- Monsieur Chakib BENNANI
Administrateur Directeur Général de MAGHREBAIL

6^{ème} 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 2009, sur les conventions réglementées, les approuve dans leur intégralité et sans réserve.

7^{ème} 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.

8^{ème} 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.

Etat de synthèse au 31 Décembre 2009

BILAN ACTIF

ACTIF	En milliers de dirhams	
	31/12/2009	31/12/2008
1.Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	83	126
2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés	30 909	38 041
. A vue	477	
. A terme	30 432	38 041
3.Créances sur la clientèle	21 399	8 882
. Crédits à la consommation	532	272
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers	4 575	5 984
. Autres crédits	16 292	2 626
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	86 431	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	6 613 371	5 589 113
11.Immobilisations incorporelles	3 193	3 612
12.Immobilisations corporelles	3 050	1 957
Total de l'Actif	6 776 366	5 780 197

BILAN PASSIF

PASSIF	En milliers de dirhams	
	31/12/2009	31/12/2008
1.Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	4 199 249	4 036 840
. A vue	198 676	318 343
. A terme	4 000 573	3 718 497
3.Dépôts de la clientèle	58 575	68 747
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	58 575	68 747
4.Titres de créance émis	1 932 438	1 161 337
. Titres de créance négociables	1 932 438	1 161 337
. Emprunts obligataires		
. Autres titres de créance émis		
5.Autres passifs	106 807	65 108
6.Provisions pour risques et charges	21 500	21 500
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 (+/-)	72 670	47 238
15.Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
16.Résultat net de l'exercice (+/-)	77 270	71 571
Total du Passif	6 776 366	5 780 197

HORS BILAN

HORS BILAN	En milliers de dirhams	
	31/12/2009	31/12/2008
ENGAGEMENTS DONNES	458 020	498 092
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.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	900 567	612 337
7.Engag. de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	500 000	250 000
8.Engag. de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	400 567	362 337
9.Engag.de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
10.Titres vendus à réméré		
11.Autres titres à recevoir		

ETAT DE SOLDE DE GESTION (ESG)

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	En milliers de dirhams	
	31/12/2009	31/12/2008
1.+ Intérêts et produits assimilés	512	888
2.- Intérêts et charges assimilées	256 258	206 011
CHARGE D'INTERET	-255 746	-205 123
3.+ Produits sur immobilisations en crédit-bail	2 046 899	1 803 319
4.- Charges sur immobilisations en crédit-bail (*)	1 603 055	1 422 960
Résultat des opérations de crédit-bail	443 845	380 360
5.+ Commissions perçues		
6. - Commissions servies	1 815	2 236
Marge sur commissions	-1 815	-2 236
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	23	475
12. - Diverses autres charges bancaires	87	72
PRODUIT NET	186 220	173 404
13. ± Résultat des opérations sur immobilisations financières	6 780	
14. + Autres produits d'exploitation	1 237	761
15. - Autres charges d'exploitation	5 813	7 029
16. - Charges générales d'exploitation	53 449	48 081
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	134 974	119 054
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
RESULTAT COURANT	117 917	110 152
RESULTAT NON COURANT	6 854	5 128
19. - Impôts sur les résultats	47 502	43 709
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	77 270	71 571

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

I.PRODUITS D'EXPLOITATION	En milliers de dirhams	
	31/12/2009	31/12/2008
I.PRODUITS D'EXPLOITATION	2 047 435	1 804 682
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	2 046 899	1 803 319
6.Commissions sur prestations de service		
7.Autres produits		
II.CHARGES D'EXPLOITATION	1 861 214	1 631 279
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
III.PRODUIT NET	186 220	173 404
13.Produits d'exploitation non bancaire	8 017	761
14.Charges d'exploitation non bancaire	5 813	7 029
IV.CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	53 449	48 081
15.Charges de personnel	26 535	24 052
16.Impôts et taxes	895	620
17.Charges externes	22 143	19 106
18.Autres charges générales d'exploitation	1 297	1 951
19.Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations	2 579	2 353
V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	29 312	20 963
20.Dotations aux provisions pour créances en souffrance	29 312	18 963
21.Pertes sur créances irrécouvrables		
22.Autres dotations aux provisions		2 000
VI.REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	12 255	12 060
23.Reprises de provisions pour créances en souffrance	12 255	12 060
24.Récupérations sur créances amorties		
25.Autres reprises de provisions		
VII.RESULTAT COURANT	117 917	110 152
26.Produits non courants	7 177	5 128
27. Charges non courantes	323	
VIII.RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	124 771	115 280
28.Impôts sur les résultats	47 502	43 709
IX.RESULTAT NET DE L'EXERCICE	77 270	71 571
TOTAL PRODUITS	2 074 884	1 822 632
TOTAL CHARGES	1 997 614	1 751 061
RESULTAT NET	77 270	71 571

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	31/12/2009	31/12/2008
± RESULTAT NET DE L'EXERCICE	77 270	71 571
20.+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations 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 immobilisations incorporelles et corporelles		10
27. + Moins-values de cession des immobilisations 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		
± CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	73 069	73 914
31.- Bénéfices distribués	46 139	46 139
± AUTOFINANCEMENT	26 929	27 774

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

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	Total
					31/12/2009	31/12/2008
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	83	477			560	126
VALEURS RECUES EN PENSION - au jour le jour - à terme						
PRETS DE TRESORERIE - au jour le jour - à terme						
PRETS FINANCIERS		30 432			30 432	38 041
AUTRES CREANCES						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE						
TOTAL	83	30 909			30 992	38 167

CREANCES SUR LA CLIENTELE

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total	Total
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
					31/12/2009	31/12/2008
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)				532	532	272
CREDITS A L'EQUIPEMENT						
CREDITS IMMOBILIERS (AU PERSONNEL)				4 575	4 575	5 984
AUTRES CREDITS	140	565	15 339	248	16 292	2 626
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE - Créances pré-douteuses - Créances douteuses - Créances compromises						
TOTAL	140	565	15 339	5 354	21 399	8 882

DETAIL DES AUTRES ACTIFS

Actif	En milliers de dirhams	
	31/12/2009	31/12/2008
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	72 270	98 115
Sommes dues par l'Etat	68 848	95 072
Sommes dues par les organismes de prévoyance	1	9
Sommes diverses dues par le personnel	114	45
Comptes clients de prestations non bancaires		
Divers autres débiteurs	3 309	2 988
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	3 130	2 810
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		
Timbres		
Autres valeurs et emplois divers		
COMPTES DE REGULARISATION	14 160	12 527
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 Ecart de conversion sur devises non cotées Ecart de conversion sur devises avec garantie de change Ecart sur ventes de titres avec faculté de rachat ou de reprise Ecart 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	2 263	1 249
Frais préliminaires		
Frais d'acquisition des immobilisations		
Frais d'émission des emprunts	2 263	1 249
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	97	285
Produits à recevoir		
Charges constatées d'avance	97	285
Autres comptes de régularisation	11 800	10 994
CREANCES EN SOUFFRANCE SUR OPERATIONS DIVERSES		
Total actif	86 431	110 642

TABEAU DE FLUX DE TRESORERIE

	En milliers de dirhams	
	31/12/2009	31/12/2008
1. (+) Produits d'exploitation bancaire perçus	2 158 766	1 875 697
2. (+) Récupérations sur créances amorties		
3. (+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	1 237	751
4. (-) Charges d'exploitation bancaire versées	258 160	208 319
5. (-) Charges d'exploitation non bancaire versées	5 813	7 029
6. (-) Charges générales d'exploitation versées	51 193	45 729
7. (-) Impôts sur les résultats versés	47 502	43 709
I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	1 797 335	1 571 662
Variation de :		
8. (+-) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	7 608	7 608
9. (+-) Créances sur la clientèle	-12 517	3 201
10. (+-) Titres de transaction et de placement		
11. (+-) Autres actifs	24 212	-7 310
12. (+-) Immobilisations données en crédit-bail et en location Dont variation des créances en souffrance	-2 748 547	-2 466 203
13. (+-) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-62 067	-20 154
14. (+-) Dépôts de garantie / opérations de crédit-bail	280 288	447 284
15. (+-) Titres de créance émis	-10 171	5 124
16. (+-) Titres de créance émis	771 101	485 120
17. (+-) Titres de créance émis	41 700	-216 480
II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-1 646 327	-1 741 656
III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	151 007	-169 994
17. (+) Produit des cessions d'immobilisations financières	16 673	
18. (+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		13
19. (-) Acquisition d'immobilisations financières		
20. (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	3 252	805
21. (+) Intérêts perçus		
22. (+) Dividendes perçus	23	475
IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	13 445	-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	46 139
V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-46 139	-46 139
VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	118 313	-216 449
VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	-314 209	-97 759
VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	-195 896	-314 209

DETAIL DES AUTRES PASSIFS

Passif	En milliers de dirhams	
	31/12/2009	31/12/2008
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	99 669	57 963
Sommes dues à l'Etat	46 526	25 853
Sommes dues aux organismes de prévoyance	1 277	1 103
Sommes diverses dues au personnel	4 072	4 165
Sommes diverses dues aux actionnaires et associés	7 000	7 008
Dividendes à payer	0	8
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	40 794	19 834
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	7 139	7 144
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 Ecart de conversion sur devises non cotées Ecart de conversion sur devises avec garantie de change Ecart sur ventes de titres avec faculté de rachat ou de reprise Ecart 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	6 471	6 730
Charges à payer	5 679	5 960
Produits constatés d'avance	793	770
Autres comptes de régularisation	667	414
Total-Passif	106 807	65 108

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		
IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	9 133 284	3 198 800	1 623 239	10 708 846	1 590 964	3 882 557	34 566	12 255	212 918	6 613 371
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CREDIT-BAIL MOBILIER	6 232 887	2 175 429	1 279 247	7 129 068	1 384 561	3 132 009	5 254		24 832	3 972 227
- Crédit-bail mobilier en cours	217 637	372 802	204 847	385 593						385 593
- Crédit-bail mobilier en cours	5 829 189	1 739 075	1 036 601	6 531 664	1 384 561	2 965 988				3 565 675
- Crédit-bail mobilier loué	186 061	63 551	37 800	211 812		166 021	5 254		24 832	20 959
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation										
CREDIT-BAIL IMMOBILIER	2 665 892	921 513	304 201	3 283 204	206 403	750 548				2 532 656
- 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
LOYERS COURUS A RECEVOIR	4 254	2 721	3 698	3 278						3 278
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES	40 425	43 180	28 187	55 418						55 418
CREANCES EN SOUFFRANCE	189 826	55 957	7 906	237 877			29 312	12 255	188 086	49 791
IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE										
TOTAL	9 133 284	3 198 800	1 623 239	10 708 846	1 590 964	3 882 557	34 566	12 255	212 918	6 613 371

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILIES

DETTES	En milliers de dirhams					
	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2009	Total 31/12/2008
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		196 456			196 456	314 335
VALEURS DONNEES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS		3 985 246			3 985 246	3 704 879
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER		17 547			17 547	17 626
TOTAL		4 199 249			4 199 249	4 036 840

IMMOBILISATIONS INCOPORELLES ET COPORELLES

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/ou provisions				Montant net à la fin de l'exercice
					Montant des amortissements et/ou provisions au début de l'exercice	Dotation au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties	Cumul	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	9 673	1 417		11 090	6 061	1 837		7 897	3 193
- Droit au bail									
- Immobilisations en recherche et développement									
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	9 673	1 417		11 090	6 061	1 837		7 897	3 193
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	12 721	1 835		14 556	10 764	742		11 506	3 050
- Immeubles d'exploitation	874			874	87	44		131	743
- Terrain d'exploitation									
- Immeubles d'exploitation: Bureaux	874			874	87	44		131	743
- Immeubles d'exploitation: Logements de fonction									
- Mobilier et matériel d'exploitation	10 090	1 060		11 150	9 283	552		9 834	1 315
- Mobilier de bureau d'exploitation	3 854	136		3 990	3 485	113		3 598	393
- Matériel de bureau d'exploitation									
- Matériel informatique	6 235	924		7 159	5 798	439		6 237	923
- Matériel roulant rattaché à l'exploitation									
- Autres matériels d'exploitation									
- Autres immobilisations corporelles d'exploitation	1 758	775		2 533	1 394	147		1 540	992
- Immobilisations corporelles hors exploitation									
- Terrains hors exploitation									
- Immeubles hors exploitation									
- Mobiliers et matériels hors exploitation									
- Autres immobilisations corporelles hors exploitation									
TOTAL	22 394	3 252		25 646	16 824	2 579		19 403	6 243

DEPOTS DE LA CLIENTELE

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2009	Total 31/12/2008
		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						
- Revenues de garantie		370	41 352	200	41 922	42 573
- Dépôts de garantie sur opérations de crédit-bail et de location						
- Autres dépôts de garantie		232	1 086		1 318	770
- Intérêts courus à payer						
TOTAL		602	42 438	200	43 240	43 343

PROVISIONS

PROVISIONS	En milliers de dirhams				
	Encours 31/12/2008	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2009
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:	171 029	29 312	12 255		188 086
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)	171 029	29 312	12 255		188 086
autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	23 395				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	21 500				21 500
Provisions réglementées	1 895				1 895
TOTAL GENERAL	194 424	29 312	12 255		211 481

VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE

Valeurs et sûretés reçues en garantie	En milliers de dirhams		
	Valeur comptable nette	Rubriques de l'actif ou du hors bilan enregistrant les créances ou les engagements par signature donnés	Montants des créances et des engagements par signature donnés couverts
Bons du Trésor et valeurs assimilées			
Autres titres			
Hypothèques	188 204	Immob. données en crédit-bail	188 204
Autres valeurs et sûretés réelles	80 328	Immob. données en crédit-bail	80 328
TOTAL	268 532		268 532

Valeurs et sûretés données en garantie	En milliers de dirhams		
	Valeur comptable nette	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 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

ETAT DES TITRES DE CREANCES EMIS

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	déc-2006	48 mois	3,79%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	150 000	févr-2008	36 mois	4,47%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	150 000	févr-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	4,42%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	100 000	févr-2009	36 mois	4,63%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	200 000	févr-2009	48 mois	4,82%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	200 000	mars-2009	48 mois	4,75%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	220 000	mai-2009	48 mois	4,16%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	80 000	juin-2009	36 mois	4,20%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	150 000	nov-2009	24 mois	4,18%	
TOTAL	1 880 000				

CAPITAUX PROPRES

CAPITAUX PROPRES	En milliers de dirhams			
	Encours 31/12/2008	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 31/12/2009
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 (+/-)	47 238		25 432	72 670
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	71 571	-71 571	77 270	77 270
Résultat net de l'exercice (+/-)	71 571	-71 571	77 270	77 270
Total	424 771	-71 571	102 701	455 901

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

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE

	En milliers de dirhams					
	≤ 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	22 824		30 432
Créances sur la clientèle	56	111	457	1 980	2 503	5 107
Titres de créance	27					27
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé	141 882	273 244	1 189 586	3 463 174	1 664 607	6 732 492
TOTAL	141 964	275 257	1 195 749	3 487 978	1 667 110	6 768 058
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	23 975	176 995	753 148	2 726 950	304 178	3 985 246
Dettes envers la clientèle	726		450	39 436	1 310	41 922
Titres de créance émis			255 000	1 625 000		1 880 000
Emprunts subordonnés						
TOTAL	24 701	176 995	1 008 598	4 391 386	305 488	5 907 168

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									
ORE	Promotion Immobilière	1 000	99,60%	3 287	3 287	31/12/2009	1 986	133	
LOCASOM	location	75 000	6,09%	10 106	10 106	31/12/2009	115 569	15 634	
Autres titres de participation									
Banque populaire CASA	Bancaire	151 088	0,26%	370	370	31/12/2008	1 457 463	392 000	23
Assalaf Chaabi	Crédit à la consommation	165 000	2,76%	4 141	4 141	31/12/2008	339 325	43 847	
TOTAL				17 904	17 904		1 914 343	451 615	23

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

	En milliers de dirhams	
	31/12/2009	31/12/2008
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES	458 020	498 092
Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés	31 001	24 244
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail	31 001	24 244
Autres engagements de financement donnés		
Engagements de financement en faveur de la clientèle	427 020	473 849
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail	427 020	473 849
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 données		
Autres cautions, avals et garanties donnés		
Engagements en souffrance		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
Garanties de crédits données		
Caution et garanties en faveur de l'administration publique		
Autres cautions et garanties données		
Engagements en souffrance		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS	900 567	612 337
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	500 000	250 000
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Autres engagements de financement reçus	500 000	250 000
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	400 567	362 337
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues	400 567	362 337
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

CHARGES	En milliers de dirhams	
	31/12/2009	31/12/2008
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	53 449	48 081
.Charges de personnel	26 535	24 052
- Salaires et appointements	15 912	14 578
- Charges d'assurances sociales	3 087	2 710
- Charges de retraite	1 919	1 439
- Autres charges de personnel	5 616	5 324
. Impôts et taxes	895	620
. Charges externes	22 143	19 106
- Loyers de crédit-bail et de location	1 841	1 743
- Frais d'entretien et de réparation	1 680	1 396
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	4 680	3 372
- Primes d'assurances	880	668
- Transports et déplacements	948	879
- Missions et réceptions	639	565
- Publicité, publications et relations publiques	766	1 193
- Autres charges externes	10 709	9 289
. Autres charges générales d'exploitation	1 297	1 951
- Frais préliminaires		
- Frais d'acquisitions des immobilisations		
- Autres charges réparties sur plusieurs exercices		
- Dons, libéralités et lots	421	890
- Diverses autres charges générales d'exploitation	876	1 061
. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles	2 579	2 353
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	1 837	1 697
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	742	655
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles		
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles		

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

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 majoré 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 .

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

I. DATATION

. Date de clôture (1) : 31 Décembre 2009

. Date d'établissement des états de synthèse (2) : 19 Mars 2010

(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

 <p>Grant Thornton 47, rue Allal Ben Abdallah Casablanca Maroc</p>	 <p>PRICE WATERHOUSE COOPERS Price Waterhouse 101, Bd Massira Al Khadra Casablanca Maroc</p>
---	--

MAGHREBAIL

RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2009

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 2009.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société MAGHREBAIL, comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2009. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 457 796 464 dont un bénéfice net de MAD 77 269 696.

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 2009 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.


Casablanca, le 26 mars 2010

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON


Fajal MEKOUAR
Associé-Gérant

PRICE WATERHOUSE


Aziz BIDAHA
Associé
Price Waterhouse
01, Bd. Massira Al Khadra - Casablanca
Tel.: 022 98 40 40 / 022 77 90 00
Fax.: 022 77 90 90 / 022 69 11 96
I.F.: 01031195 - R.C.: 34533 - CNSS: 1618620