

MAGHREBAIL

CONVOCAZIONE DES ACTIONNAIRES A L'ASSEMBLEE GENERALE MIXTE

Les Actionnaires de MAGHREBAIL, Société Anonyme, au capital de 138.418.200,00 dirhams, registre de commerce numéro 31.611, sont invités à assister à l'Assemblée Générale Mixte qui se réunira le :

**Mercredi 27 AVRIL 2016, A 11 heures
au siège social de MAGHREBAIL
45, Boulevard Moulay Youssef – Casablanca**

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

Assemblée Générale Ordinaire :

- 1- Présentation des Rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux comptes;
- 2- Examen des Comptes de l'exercice 2015 ; Affectation des résultats ;
- 3- Renouvellement de mandats d'Administrateurs ;
- 4- Quitus aux Administrateurs pour leur gestion durant l'exercice 2015
- 5- Fixation des jetons de présence ;
- 6- Questions diverses.

Assemblée Générale Extraordinaire :

- 1- Mise en harmonie des statuts de MAGHREBAIL avec les dispositions de la loi n° 78-12 du 29 Juillet 2015 relative aux Sociétés Anonymes ;
- 2- 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**

PROJET DE RÉSOLUTIONS DE L'A.G.O

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 quarante-troisième exercice de la société, approuve l'ensemble de ces documents dans leur intégralité et sans réserve.

Administrateur Directeur Général Délégué de BMCE BANK,
Ⓞ ASSURANCES MAMDA et MCMA
Représentées par leur Président du Directoire, Monsieur Hicham Belmrah
Ⓞ Monsieur Chakib Bennani
Administrateur

2^{ème} Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire constate que le bénéfice net de l'exercice 2015 s'établit à 64.368.813,72 dirhams auquel s'ajoute le report à nouveau de 191.573.406,14 dirhams.

Elle décide donc de les affecter selon la répartition suivante :

Réserve légale	3.218.440,69
Dividendes (46 dh)	63.672.372,00

Le solde de 189.051.407,17 dirhams étant reporté à nouveau.

Le dividende de 46 dirhams par action, arrêté selon les règles statutaires et les propositions du conseil, sera mis en paiement à partir du 12 juillet 2016.

4^{ème} Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier et définitif aux Administrateurs en fonction au 31 décembre 2015 pour leur gestion au titre de l'exercice 2015.

5^{ème} Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport des commissaires aux comptes Ernst & Young et A. Saaïdi & Associés, au titre de l'exercice 2015, sur les conventions réglementées, les approuve dans leur intégralité et sans réserve.

3^{ème} Résolution

Conformément aux dispositions de l'article 14 des statuts, l'Assemblée Générale Ordinaire, sur proposition du Conseil d'Administration du 11 mars 2016, renouvelle pour une durée de six ans le mandat 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

6^{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.

7^{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.

PROJET DE RÉSOLUTIONS DE L'A.G.E

1^{ère} Résolution

L'Assemblée Générale Extraordinaire décide la mise en harmonie des statuts de MAGHREBAIL avec les dispositions de la loi n° 78-12 du 29 Juillet 2015 ayant modifié et complété la loi n° 17-95 relative aux Sociétés Anonymes.

2^{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.



COMPTES SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2015

BILAN ACTIF

En milliers de dirhams

ACTIF	31/12/15	31/12/14
1. Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	110	107
2. Créances sur les établissements de crédit et assimilés		
. A vue		
. A terme		
3. Créances sur la clientèle	39 893	24 748
. Crédits à la consommation	537	542
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers	2 256	2 472
. Autres crédits	37 101	21 734
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	89 015	119 176
7. Titres d'investissement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
8. Titres de participation et emplois assimilés	17 534	17 534
9. Créances subordonnées		
10. Immobilisations données en crédit-bail et en location	10 137 892	9 740 855
11. Immobilisations incorporelles	4 326	2 781
12. Immobilisations corporelles	82 489	7 139
Total de l'Actif	10 371 260	9 912 340

HORS BILAN

En milliers de dirhams

HORS BILAN	31/12/15	31/12/14
ENGAGEMENTS DONNES	497 204	986 563
1. Engag. de financement donnés en faveur d'étab. de crédit et assimilés	27 372	49 609
2. Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	469 832	936 954
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	940 918	1 994 724
7. Engag. de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		700 000
8. Engag. de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	940 918	1 294 724
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

	31/12/15	31/12/14
I. PRODUITS D'EXPLOITATION	2 919 812	2 822 204
1. Intérêts et produits assimilés sur opérat ¹ avec les établissements de crédit	461	797
2. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle		13
3. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	4 056	1 142
4. Produits sur titres de propriété	2 915 294	2 820 252
5. Produits sur immobilisations en crédit-bail		
6. Commissions sur prestations de service		
7. Autres produits		
II. CHARGES D'EXPLOITATION	2 761 100	2 582 413
8. Intérêts et charges assimilées sur opérat ¹ avec les établissements de crédit	294 524	212 252
9. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	102 779	169 942
10. Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	2 360 849	2 197 831
11. Charges sur immobilisations en crédit-bail	2 947	2 387
12. Autres charges bancaires		
III. PRODUIT NET	158 712	239 791
13. Produits d'exploitation non bancaire	2 368	2 019
14. Charges d'exploitation non bancaire	1 333	1 029
IV. CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	71 331	64 857
15. Charges de personnel	31 396	28 938
16. Impôts et taxes	713	651
17. Charges externes	35 210	32 777
18. Autres charges générales d'exploitation	1 480	843
19. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	2 532	1 648
V. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	76 207	87 746
20. Dotations aux provisions pour créances en souffrance	70 869	85 746
21. Pertes sur créances irrécouvrables	1 338	
22. Autres dotations aux provisions	4 000	2 000
VI. REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	89 730	26 417
23. Reprises de provisions pour créances en souffrance	89 730	26 417
24. Récupérations sur créances amorties		
25. Autres reprises de provisions		
VII. RESULTAT COURANT	101 939	114 597
26. Produits non courants	9 028	5 272
27. Charges non courantes	5 563	1 139
VIII. RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	105 404	118 729
28. Impôts sur les résultats	41 036	46 352
IX. RESULTAT NET DE L'EXERCICE	64 369	72 377
TOTAL PRODUITS	3 020 937	2 855 912
TOTAL CHARGES	2 956 568	2 783 535
RESULTAT NET	64 369	72 377

BILAN PASSIF

En milliers de dirhams

PASSIF	31/12/15	31/12/14
1. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	7 322 454	6 043 494
. A vue	789 502	764 106
. A terme	6 532 952	5 279 388
3. Dépôts de la clientèle	169 990	162 081
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	169 990	162 081
4. Titres de créance émis	1 853 598	2 942 610
. Titres de créance négociables	412 658	1 077 012
. Emprunts obligataires	1 440 941	1 865 598
. Autres titres de créance émis		
5. Autres passifs	192 788	192 854
6. Provisions pour risques et charges	26 500	22 500
7. Provisions réglementées		
8. Subvent ² , fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
9. Dettes subordonnées		
10. Ecarts de réévaluation		
11. Réserves et primes liées au capital	411 569	203 429
12. Capital	138 418	102 532
13. Actionnaires. Capital non versé (-)		
14. Report à nouveau (+/-)	191 573	170 462
15. Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
16. Résultat net de l'exercice (+/-)	64 369	72 377
Total du Passif	10 371 260	9 912 340

ETAT DES SOLDES DE GESTION

En milliers de dirhams

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	31/12/15	31/12/14
1.+ Intérêts et produits assimilés	461	810
2.- Intérêts et charges assimilées	397 303	382 194
MARGE D'INTERET	-396 843	-381 384
3.+ Produits sur immobilisations en crédit-bail	2 915 294	2 820 252
4.- Charges sur immobilisations en crédit-bail (*)	2 360 849	2 197 831
Résultat des opérations de crédit-bail	554 445	622 421
5.+ Commissions perçues		
6.- Commissions servies	2 826	2 275
Marge sur commissions	-2 826	-2 275
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	4 056	1 142
12.- Diverses autres charges bancaires	121	112
PRODUIT NET	158 712	239 791
13.± Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14.+ Autres produits d'exploitation	2 368	2 019
15.- Autres charges d'exploitation	1 333	1 029
16.- Charges générales d'exploitation	71 331	64 857
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	88 416	175 925
17.± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	17 523	-59 328
18.± Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-4 000	-2 000
RESULTAT COURANT	101 939	114 597
RESULTAT NON COURANT	3 466	4 133
19.- Impôts sur les résultats	41 036	46 352
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	64 369	72 377
(*) Ce poste correspond aux amortissements des immobilisations données en crédit-bail		
II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	31/12/15	31/12/14
± RESULTAT NET DE L'EXERCICE	64 369	72 377
20.+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles (*)	2 532	1 648
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		
29.+ Moins-values de cession des immobilisations financières		
30.- Reprises de subventions d'investissement reçues		
± CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	66 891	74 025
31.- Bénéfices distribués	51 266	51 266
± AUTOFINANCEMENT	15 625	22 759
(*) Ce poste correspond aux amortissements des immobilisations à usage société		

MAGHREBAIL



TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	En milliers de dirhams	
	31/12/15	31/12/14
1. (+) Produits d'exploitation bancaire perçus	3 193 022	3 029 848
2. (+) Récupérations sur créances amorties	2 358	2 019
3. (+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	400 251	384 582
4. (-) Charges d'exploitation bancaire versées	1 333	1 029
5. (-) Charges d'exploitation non bancaire versées	74 361	64 348
6. (-) Charges générales d'exploitation versées	41 036	46 352
7. (-) Impôts sur les résultats versés		
I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	2 678 400	2 535 557
Variation de :		
8. (+/-) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-15 145	-1 511
9. (+/-) Créances sur la clientèle		27
10. (+/-) Titres de transaction et de placement	30 161	-48 790
11. (+/-) Autres actifs	-3 008 603	-3 174 606
12. (+/-) Immobilisations données en crédit-bail et en location	4 971	-115 366
13. (+/-) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 256 545	1 863 422
14. (+/-) Dépôts de garantie / opérations de crédit-bail	7 910	49 960
15. (+/-) Titres de créance émis	-1 089 012	-1 464 663
16. (+/-) Autres passifs	-66	41 241
II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-2 818 211	-2 734 921
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	-139 811	-199 364
III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
17. (+) Produit des cessions d'immobilisations financières	27	
18. (+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
19. (-) Acquisition d'immobilisations financières	79 444	4 975
20. (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles		
21. (+) Intérêts perçus	4 056	1 142
22. (+) Dividendes perçus		
IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-75 361	-3 833
23. (+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
24. (+) Emission de dettes subordonnées	244 026	
25. (+) Emission d'actions		
26. (-) Remboursement des capitaux propres et assimilés		
27. (-) Intérêts versés	51 266	51 266
28. (-) Dividendes versés		
V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	192 760	-51 266
VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	-22 411	-254 463
VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	-759 841	-505 378
VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	-782 252	-759 841

CREANCES SUR LA CLIENTELE

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2015	Total 31/12/2014
		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)				537	537	542
CREDITS A L'EQUIPEMENT						
CREDITS IMMOBILIERES (AU PERSONNEL)				2 256	2 256	2 472
AUTRES CREDITS				37 101	37 101	21 734
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE						
- Créances pré-douteuses						
- Créances douteuses						
- Créances compromises						
TOTAL				39 893	39 893	24 748

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 31/12/2015	Total 31/12/2014
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	110				110	107
VALEURS RECUES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
PRETS DE TRESORERIE						
- au jour le jour						
- à terme						
PRETS FINANCIERS						
AUTRES CREANCES						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE						
TOTAL	110				110	107

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	31/12/14	3 079	157	
LOCASOM	Location	83 043	6,74%	10 106	10 106	31/12/14	172 475	24 009	1 233
				4 141	4 141		536 720	75 659	2 823
Autres titres de participation									
Assafel Chababi	Crédit à la consommation	177 000	2,57%	4 141	4 141	31/12/14	536 720	75 659	2 823
TOTAL				17 534	17 534				4 056

DETAIL DES AUTRES ACTIFS

Actif	En milliers de dirhams	
	31/12/15	31/12/14
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	84 242	101 563
Sommes dues par l'Etat	81 905	99 099
Sommes dues par les organismes de prévoyance		
Sommes diverses dues par le personnel	98	70
Comptes clients de prestations non bancaires		
Divers autres débiteurs	2 239	2 394
Dépôts de garantie versés sur opérations de marché		
Dépôts et cautionnements constitués	205	314
Sommes diverses dues par les actionnaires et associés		
Divers autres débiteurs	2 034	2 079
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	4 774	17 613
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	3 798	182
Frais préliminaires	3 145	
Frais d'acquisition des immobilisations		
Frais d'émission des emprunts	653	182
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	73	217
Produits à recevoir	73	217
Charges constatées d'avance		
Autres comptes de régularisation	902	17 214
CREANCES EN SOUFFRANCE SUR OPERATIONS DIVERSES		
Total actif	89 015	119 176

MAGHREBAIL



IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL, 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 retrais au cours de l'exercice	Montant net 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	Cumul des provisions	
IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	16 944 366	4 162 368	3 289 867	17 836 866	2 188 230	6 998 312	240 939	89 730	10 137 692
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
CREDIT-BAIL MOBILIER	10 393 914	2 674 699	2 544 278	10 524 335	1 801 885	5 009 995	170 070	260 355	5 254 075
- Crédit-bail mobilier en cours	612 519	265 138	430 862	446 803					446 803
- Crédit-bail mobilier traité	9 781 395	2 409 561	2 113 416	10 077 531	1 801 885	4 989 995	170 070	260 355	4 807 272
CREDIT-BAIL IMMOBILIER	5 812 304	1 354 193	585 805	6 580 692	386 345	1 988 407			4 592 285
- Crédit-bail immobilier en cours	847 022	630 823	225 190	1 252 655					1 252 655
- Crédit-bail immobilier traité	4 965 282	723 370	360 615	5 327 037	386 345	1 988 407			3 339 630
LOYERS COURUS A RECEVOIR	29 178	31 224	29 178	31 224					31 224
LOYERS RESTRUCTURES									
LOYERS IMPAYES	98 873	13 304	8 762	103 415					103 415
CREANCES EN SOUFFRANCE	610 098	88 947	101 844	597 200			70 869	89 730	440 307
IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE									
BENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE									
BENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE									
LOYERS COURUS A RECEVOIR									
LOYERS RESTRUCTURES									
LOYERS IMPAYES									
LOYERS EN SOUFFRANCE									
TOTAL	16 944 366	4 162 368	3 289 867	17 836 866	2 188 230	6 998 312	240 939	89 730	10 137 692

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDITS ET ASSIMILES

En milliers de dirhams

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc		Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2015	Total 31/12/2014
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Cheques Postaux	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		782 362		782 362	759 947
VALEURS DONNEES EN PENSION					
- au jour le jour					
- à terme					
EMPRUNTS DE TRESORERIE					
- au jour le jour					
- à terme					
EMPRUNTS FINANCIERS		6 512 050		6 512 050	5 266 393
AUTRES DETTES					
INTERETS COURUS A PAYER		28 042		28 042	17 154
TOTAL		7 322 454		7 322 454	6 043 494

ETAT DES TITRES DE CREANCES 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	400 000	févr-2015	60 mois	3,50%	Contrats de domiciliation et de service financier du 16 novembre 1999 et du 30 mai 2001 avec le BMCE BANK
	400 000				

PROVISIONS

En milliers de dirhams

PROVISIONS	Encours 31/12/2014	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2015
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:	459 167	70 869	89 730		440 307
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)	459 167	70 869	89 730		440 307
autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	22 500	4 000			26 500
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	22 500	4 000			26 500
Provisions réglementées					
TOTAL GENERAL	481 667	74 869	89 730		466 807

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 retrais 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	Dotations au titre de l'exercice	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	14 923	2 903	586	17 241	12 142	773	12 915
- Droit au bail	1 000			1 000			1 000
- Immobilisations en recherche et développement	13 274	2 861		16 135	12 142	773	12 915
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	649	42	586	106			3 220
- Immobilisations incorporelles hors exploitation							106
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	23 219	77 126	405	99 939	16 079	1 750	17 450
- Immobilisations d'exploitation	4 362	4 362	4 362	4 362	1 001	218	3 343
- Terrain d'exploitation							
- Immobilisations d'exploitation, Bureaux	4 362	4 362	4 362	4 362	1 001	218	3 343
- Immobilisations d'exploitation, Logements de fonction							
- Mobilier et matériel d'exploitation	14 233	786	405	14 613	12 212	764	12 588
- Mobilier de bureau d'exploitation	4 481	563	405	4 639	4 190	146	3 947
- Matériel de bureau d'exploitation							
- Matériel informatique	9 752	222		9 974	8 022	618	8 640
- Matériel mobilier entassé à l'exploitation							
- Autres matériels d'exploitation							
- Autres immobilisations corporelles d'exploitation	4 623	4 541		9 165	2 867	696	3 563
- Immobilisations corporelles hors exploitation							
- Terrain hors exploitation	71 799	71 799		71 799		81	81
- Immobilisations hors exploitation	52 339	52 339		52 339			52 339
- Mobiliers et matériels hors exploitation	19 460	19 460		19 460		81	19 379
- Autres immobilisations corporelles hors exploitation							
TOTAL	38 142	80 029	991	117 180	28 222	2 532	388

DEPOTS DE LA CLIENTELE

En milliers de dirhams

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2015	Total 31/12/2014
		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		353	35 860	8 122	44 334	61 021
- Autres dépôts de garantie			3 565		3 565	3 315
- Intérêts courus à payer						
TOTAL			353	39 424	8 122	47 899

DETAIL DES AUTRES PASSIFS

En milliers de dirhams

Passif	31/12/15	31/12/14
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	175 727	179 380
Sommes dues à l'Etat	125 954	113 838
Sommes dues aux organismes de prévoyance	1 230	1 189
Sommes diverses dues au personnel	3 806	3 443
Sommes diverses dues aux actionnaires et associés		
Dividendes à payer		
Versements reçus sur augmentation de capital		
Comptes courants d'associés créditeurs		
Autres sommes dues aux actionnaires et associés		
Fournisseurs de biens et services	44 738	60 909
Divers autres créditeurs		
Dépôts de garantie reçus sur opérations de marché		
Coupons sur titres de créances émises à payer		
Titres émis amortis et non encore remboursés		
Divers autres créditeurs		
COMPTES DE REGULARISATION	17 061	13 475
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'écart sur devises et titres		
Ecart de conversion sur devises non cotés		
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	11 470	9 438
Charges à payer	9 226	6 805
Produits constatés d'avance	2 244	2 633
Autres comptes de régularisation	5 591	4 036
Total-Passif	192 788	192 854

MAGHREBAIL

ETAT DES CREANCES EN SOUFFRANCES ET PROVISIONS

	En milliers de dirhams	
	31/12/15	31/12/14
Créances Pré-douteuses	17 156	20 631
Créances Douteuses	8 859	22 015
Créances Compromises	571 185	567 447
Total créances en souffrance	597 200	610 093
PROVISIONS	440 307	459 167
Taux de couverture	89,34%	89,35%

CAPITAUX PROPRES

CAPITAUX PROPRES	En milliers de dirhams			
	Encours 31/12/2014	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 31/12/2015
Ecarts de réévaluation				
Réserve légale	10 253			10 253
Autres réserves	128 236			128 236
Primes d'émission, de fusion et d'apport	64 940		208 140	273 080
Capital	102 532		35 886	138 418
Capital appelé	102 532		35 886	138 418
Capital non appelé				
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
Actionnaires, Capital non versé				
Report à nouveau (+/-)	170 462		21 111	191 573
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)				
Résultat net de l'exercice (+/-)	72 377	-72 377	64 369	64 369
Total	548 801	-72 377	329 506	805 930

N.B. : Nombre d'actions total = 1 384 182 action d'une valeur nominale de 100,00 dh chacune

VALEURS ET SURETES REÇUES ET DONNEES EN GARANTIES

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	346 752	Immob. données en crédit-bail	346 752
Autres valeurs et sûretés réelles	148 780	Immob. données en crédit-bail	148 780
TOTAL	495 532		495 532

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			

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						
Créances sur la clientèle	58	114	449	1 289	883	2 793
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Credit-bail et assimilé	200 007	355 799	1 578 434	5 035 635	2 936 840	10 106 715
TOTAL	200 065	355 913	1 578 883	5 036 924	2 937 723	10 109 508
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	66 259	376 456	1 364 074	4 665 261	40 000	6 512 050
Dettes envers la clientèle	10 310	600	1 460	20 880	11 083	44 334
Titres de créance émis	20 000	35 525	1 362 289	401 050		1 818 864
Emprunts subordonnés						
TOTAL	96 569	412 581	2 727 823	5 087 191	51 084	8 375 248

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

	En milliers de dirhams	
	31/12/15	31/12/14
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES	497 204	986 563
Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés	27 372	49 609
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail	27 372	49 609
Autres engagements de financement donnés		
Engagements de financement en faveur de la clientèle	469 832	936 954
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail	469 832	936 954
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, avais et garanties donnés		
Engagements en souffrance		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
Garanties de crédits données		
Cautions et garanties en faveur de l'administration publique		
Autres cautions et garanties données		
Engagements en souffrance		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS	940 918	1 994 724
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		700 000
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Autres engagements de financement reçus		700 000
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	940 918	1 294 724
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues	940 918	1 294 724
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		

DECOMPOSITION PAR ECHEANCE DU SOLDE DES DETTES FOURNISSEURS

Date de clôture Exercice N-1	(A) Montant des dettes fournisseurs à la clôture A=B+C+D+E+F	(B) Montant des dettes non échues	MONTANT DES DETTES ECHEES			
			(C) Dettes échues de moins de 30 jours	(D) Dettes échues entre 31 et 60 jours	(E) Dettes échues entre 61 et 90 jours	(F) Dettes échues de plus de 90 jours
			60 909	57 788	2 394	0
Date de clôture Exercice N	44 738	42 543	557	224	198	1 246

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

CHARGES	En milliers de dirhams	
	31/12/15	31/12/14
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	71 331	64 857
. Charges de personnel	31 396	28 938
- Salaires et appointements	21 413	20 361
- Charges d'assurances sociales	3 689	3 409
- Charges de retraite	2 292	2 050
- Autres charges de personnel	4 002	3 117
. Impôts et taxes	713	651
. Charges externes	35 210	32 777
- Loyers de crédit-bail et de location	3 113	2 369
- Frais d'entretien et de réparation	3 209	2 811
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	15 379	13 197
- Primes d'assurances	589	458
- Transports et déplacements	1 386	1 655
- Missions et réceptions	399	318
- Publicité, publications et relations publiques	271	1 052
- Autres charges externes	10 864	10 918
. Autres charges générales d'exploitation	1 480	843
- Frais préliminaires	786	
- Frais d'acquisitions des immobilisations		
- Autres charges réparties sur plusieurs exercices		
- Dons, libéralités et lots	385	565
- Diverses autres charges générales d'exploitation	309	277
. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles	2 532	1 648
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	773	584
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	1 759	1 064
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles		
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles		

MAGHREBAIL



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 sont amorties selon l'usage des sociétés de financement sur la durée du contrat de crédit-bail.

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.

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 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

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

I. DATATION

- Date de clôture (1) : 31 Décembre 2015
- Date d'établissement des états de synthèse (2) : 11 Mars 2016
- (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

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



Aux actionnaires de la Société
MAGHREBAIL S.A.
 45, Boulevard Moulay Youssef
 Casablanca

RESUME DU RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2015

Mesdames, Messieurs,

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 2015.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la Société **MAGHREBAIL S.A.**, comprenant le bilan, l'hors 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 2015. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 805 929 686,66 dont un bénéfice net de l'exercice de MAD 64 368 813,72.

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 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 S.A.** au 31 décembre 2015 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et 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 11 mars 2016.

Les Commissaires aux Comptes

A. SAAIDI & ASSOCIES

 Nawfal AMAR
 Associé

ERNST & YOUNG

 Bachir TAZI
 Associé