

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 25 MAI 2012, 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 2011;
Affectation des résultats ;
- 3- Quitus aux Administrateurs pour leur gestion durant l'exercice 2011;
- 4- Ratification de cooptation d'un 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

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 neuvième 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 2011 s'établit à 80.405.497,62 dirhams auquel s'ajoute le report à nouveau de 128.603.452,41 dirhams.

Elle décide donc de les affecter selon la répartition suivante :

Dividendes statutaires 5%	5.126.600,00
Super dividendes	51.266.000,00

Le solde de 152.616.350,03 dirhams étant reporté à nouveau.

Le dividende de 55 dirhams par action, arrêté selon les règles statutaires et les propositions du conseil, sera mis en paiement à partir du 4 juillet 2012.

3^{ème} Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier et définitif aux Administrateurs en fonction au 31 décembre 2011 pour leur gestion au titre de l'exercice 2011.

4^{ème} Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire ratifie la cooptation de :

- Monsieur M'fadel EL HALAISSI
Directeur Général Délégué de BMCE BANK

en qualité d'Administrateur, faite par le Conseil d'Administration lors de sa séance du 28 Mars 2012, pour un mandat de six ans.

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 2011, sur les conventions réglementées, les approuve dans leur intégralité et sans réserve

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.

SITUATION PROVISoire DU BILAN AU 31 DECEMBRE 2011

BILAN ACTIF

En milliers de dirhams

ACTIF	31/12/2011	31/12/2010
1.Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	60	75
2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés	15 216	22 824
. A vue	15 216	22 824
. A terme		
3.Créances sur la clientèle	6 502	9 419
. Crédits à la consommation	1 019	712
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers	4 219	4 488
. Autres crédits	1 264	4 218
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	87 708	27 752
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	17 534	17 534
9.Créances subordonnées		
10.Immobilisations données en crédit-bail et en location	8 043 238	7 354 410
11.Immobilisations incorporelles	1 605	1 284
12.Immobilisations corporelles	5 963	3 755
Total de l'Actif	8 177 853	7 437 079

BILAN PASSIF

En milliers de dirhams

PASSIF	31/12/2011	31/12/2010
1.Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	4 535 821	4 235 188
. A vue	607 582	335 430
. A terme	3 928 239	3 899 758
3.Dépôts de la clientèle	60 138	46 779
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme	60 138	46 779
. Autres comptes créditeurs		
4.Titres de créance émis	2 945 267	2 512 447
. Titres de créance négociables	2 945 267	2 512 447
. Emprunts obligataires		
. Autres titres de créance émis		
5.Autres passifs	100 157	135 334
6.Provisions pour risques et charges	21 500	21 500
7.Provisions réglementées		
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 (+/-)	128 603	98 674
15.Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
16.Résultat net de l'exercice (+/-)	80 405	81 196
Total du Passif	8 177 853	7 437 079

HORS BILAN

En milliers de dirhams

HORS BILAN	31/12/2011	31/12/2010
ENGAGEMENTS DONNES	712 316	519 849
1.Engag. de financement donnés en faveur d'étab. de crédit et assimilés	4 689	4 767
2.Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	707 627	515 082
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	1 249 465	1 206 038
7.Engag. de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	450 000	600 000
8.Engag. de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	799 465	606 038
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 DES SOLDES DE GESTION

En milliers de dirhams

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	31/12/2011	31/12/2010
1.+ Intérêts et produits assimilés	497	571
2.- Intérêts et charges assimilés	321 926	298 569
CHARGE D'INTERET	-321 429	-297 998
3.+ Produits sur immobilisations en crédit-bail	2 502 840	2 304 819
4.- Charges sur immobilisations en crédit-bail (*)	1 950 226	1 789 831
Résultat des opérations de crédit-bail	552 614	514 988
5.+ Commissions perçues		
6. - Commissions servies	2 895	2 003
Marge sur commissions	-2 895	-2 003
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	1 614	1 004
12. - Diverses autres charges bancaires	75	94
PRODUIT NET	229 830	215 896
13. ± Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14. + Autres produits d'exploitation	2 777	1 725
15. - Autres charges d'exploitation	4 692	5 796
16. - Charges générales d'exploitation	55 091	57 539
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	172 823	154 316
17. ± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	45 065	33 447
18. ± Autres dotations nettes de reprises aux provisions		-1 895
RESULTAT COURANT	127 758	122 765
RESULTAT NON COURANT	2 609	8 088
19. - Impôts sur les résultats	49 962	49 657
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	80 405	81 196

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

En milliers de dirhams

	31/12/2011	31/12/2010
I.PRODUITS D'EXPLOITATION	2 504 950	2 306 394
1.Intérêts et produits assimilés sur opérat* avec les établissements de crédit		
2.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	497	571
3.Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
4.Produits sur titres de propriété	1 614	1 004
5.Produits sur immobilisations en crédit-bail	2 502 840	2 304 819
6.Commissions sur prestations de service		
7.Autres produits		
II.CHARGES D'EXPLOITATION	2 275 121	2 090 498
8.Intérêts et charges assimilés sur opérat* avec les établissements de crédit	199 274	205 762
9.Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle		
10.Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	122 652	92 807
11.Charges sur immobilisations en crédit-bail	1 950 226	1 789 831
12.Autres charges bancaires	2 969	2 098
III.PRODUIT NET	229 830	215 896
13.Produits d'exploitation non bancaire	2 777	1 755
14.Charges d'exploitation non bancaire	4 692	5 796
IV.CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	55 091	57 539
15.Charges de personnel	25 009	28 623
16.Impôts et taxes	724	922
17.Charges externes	26 785	24 175
18.Autres charges générales d'exploitation	931	834
19.Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations	1 642	2 985
V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	58 016	51 084
20.Dotations aux provisions pour créances en souffrance	58 016	51 084
21.Pertes sur créances irrécouvrables		
22.Autres dotations aux provisions		
VI.REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	12 951	19 532
23.Reprises de provisions pour créances en souffrance	12 951	17 636
24.Récupérations sur créances amorties		
25.Autres reprises de provisions		1 895
VII.RESULTAT COURANT	127 758	122 765
26.Produits non courants	3 377	9 351
27. Charges non courantes	768	1 263
VIII.RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	130 367	130 852
28.Impôts sur les résultats	49 962	49 657
IX.RESULTAT NET DE L'EXERCICE	80 405	81 196
TOTAL PRODUITS	2 524 055	2 337 032
TOTAL CHARGES	2 443 649	2 255 836
RESULTAT NET	80 405	81 196

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	31/12/2011	31/12/2010
± RESULTAT NET DE L'EXERCICE	80 405	81 196
20.+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles (*)	1 642	2 985
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		1 895
26. - Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	19	2
27. + Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
28. - Plus-values de cession des immobilisations financières		30
29. + Moins-values de cession des immobilisations financières		
30. - Reprises de subventions d'investissement reçues		
± CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	82 029	82 253
31.- Bénéfices distribués	51 266	51 266
± AUTOFINANCEMENT	30 763	30 987

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

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En milliers de dirhams		
	31/12/2011	31/12/2010
1. (+) Produits d'exploitation bancaire perçus	2 635 337	2 409 534
2. (+) Récupérations sur créances amorties		
3. (+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	2 758	1 723
4. (-) Charges d'exploitation bancaire versées	324 895	300 667
5. (-) Charges d'exploitation non bancaire versées	4 692	5 796
6. (-) Charges générales d'exploitation versées	54 216	55 817
7. (-) Impôts sur les résultats versés	49 962	49 657
I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	2 204 330	1 999 320
Variation de :		
8. (+-) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	7 608	7 608
9. (+-) Créances sur la clientèle	2 916	11 980
10. (+-) Titres de transaction et de placement		
11. (+-) Autres actifs	-59 955	58 679
12. (+-) Immobilisations données en crédit-bail et en location Dont variation des créances en souffrance	-2 812 744	-2 659 111
	-70 942	-78 864
13. (+-) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	29 077	-99 381
14. (+-) Dépôts de garantie / opérations de crédit-bail	13 359	-11 796
15. (+-) Titres de créance émis	432 820	580 009
16. (+-) Autres passifs	-16 735	10 084
II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-2 403 653	-2 101 929
III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	-199 323	-102 609
17. (+) Produit des cessions d'immobilisations financières		400
18. (+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	19	3
19. (-) Acquisition d'immobilisations financières		
20. (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	4 172	1 781
21. (+) Intérêts perçus		
22. (+) Dividendes perçus	1 614	1 004
IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-2 539	-374
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	69 709	32 823
V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-69 709	-32 823
VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	-271 571	-135 805
VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	-331 701	-195 896
VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	-603 273	-331 701

CREANCES SUR LA CLIENTELE

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2011	Total 31/12/2010
		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				1 019	1 019	712
CREDITS A LA CONSOMMATION (AU PERSONNEL)				4 219	4 219	4 488
CREDITS A L'EQUIPEMENT				1 264	1 264	4 218
CREDITS IMMOBILIERS (AU PERSONNEL)	31	115	1 118			
AUTRES CREDITS						
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE - Créances pré-douteuses - Créances douteuses - Créances compromises						
TOTAL	31	115	1 118	5 238	6 502	9 419

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES

En milliers de dirhams									
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	31/12/2010	2 276	157	1 142
LOCASOM	Location	83 043	6,74%	10 106	10 106	31/12/2010	186 669	24 102	1 142
Autres titres de participation									
Assalaf Chaabi	Crédit à la consommation	177 000	2,57%	4 141	4 141	31/12/2010	387 728	36 684	455
Banque Populaire Casablanca	Bancaire	151 088							17
TOTAL									
				17 534	17 534		576 673	60 942	1 614

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

En milliers de dirhams						
CREANCES	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 31/12/2011	Total 31/12/2010
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	60				60	75
VALEURS RECUES EN PENSION - au jour le jour - à terme						
PRETS DE TRESORERIE - au jour le jour - à terme						
PRETS FINANCIERS		15 216			15 216	22 824
AUTRES CREANCES						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE						
TOTAL	60	15 216			15 276	22 899

DETAIL DES AUTRES ACTIFS

En milliers de dirhams		
Actif	31/12/2011	31/12/2010
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	83 908	24 699
Sommes dues par l'Etat	80 123	21 453
Sommes dues par les organismes de prévoyance		2
Sommes diverses dues par le personnel	672	135
Comptes clients de prestations non bancaires		
Divers autres débiteurs	3 114	3 110
Dépôts de garantie versés sur opérations de marché		
Dépôts et cautionnements constitués	170	179
Sommes diverses dues par les actionnaires et associés		
Divers autres débiteurs	2 944	2 931
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	3 800	3 053
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	3 199	2 805
Frais préliminaires		
Frais d'acquisition des immobilisations		
Frais d'émission des emprunts	3 199	2 805
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	617	248
Produits à recevoir	377	
Charges constatées d'avance	240	248
Autres comptes de régularisation	-17	0
CREANCES EN SOUFFRANCE SUR OPERATIONS DIVERSES		
Total actif	87 708	27 752

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 retraites 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-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	12 124 729	3 777 129	2 357 471	13 544 387	1 941 096	5 197 600	65 316	12 951	303 549	8 043 238
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CREDIT-BAIL MOBILIER	8 116 705	2 681 414	1 871 170	8 926 949	1 646 093	4 172 361	7 300		36 951	4 717 637
- Crédit-bail mobilier en cours	447 475	523 613	362 679	608 409						608 409
- Crédit-bail mobilier loué	7 437 278	1 823 245	1 478 663	7 781 860	1 646 093	3 754 067	418 234	7 300	36 951	4 027 793
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	231 952	334 555	29 828	536 679						81 435
CREDIT-BAIL IMMOBILIER	3 632 587	934 448	395 976	4 171 059	295 003	1 025 239				3 145 820
- Crédit-bail immobilier en cours	235 387	210 034	137 471	307 950						307 950
- Crédit-bail immobilier loué	3 325 505	685 059	203 812	3 806 751	295 003	1 004 001				2 802 750
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation	71 695	39 355	54 693	56 358		21 237				35 121
LOYERS COURUS A RECEVOIR	5 535	8 868	6 902	7 501						7 501
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES	69 067	68 068	66 737	70 398						70 398
CREANCES EN SOUFFRANCE	300 835	84 331	16 686	368 481			58 016	12 951	266 598	101 883
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	12 124 729	3 777 129	2 357 471	13 544 387	1 941 096	5 197 600	65 316	12 951	303 549	8 043 238

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Nature	En milliers de dirhams								
	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	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	11 207	771		11 978	9 924	450		10 373	1 605
- Droit au bail									
- Immobilisations en recherche et développement									
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	11 207	570		11 777	9 924	450		10 373	1 404
- Immobilisations incorporelles hors exploitation		201		201					201
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	16 209	3 401	733	18 877	12 455	1 192	733	12 915	5 963
- Immeubles d'exploitation	1 774	2 589		4 362	216	131		347	4 016
- Terrain d'exploitation									
- Immeubles d'exploitation. Bureaux	1 774	2 589		4 362	216	131		347	4 016
- Immeubles d'exploitation. Logements de fonction									
- Mobilier et matériel d'exploitation	11 869	758	733	11 894	10 437	810	733	10 515	1 379
- Mobilier de bureau d'exploitation	4 006	192		4 198	3 719	153		3 872	326
- Matériel de bureau d'exploitation									
- Matériel informatique	7 863	565	733	7 696	6 719	657	733	6 643	1 053
- Matériel roulant rattaché à l'exploitation									
- Autres matériels d'exploitation									
- Autres immobilisations corporelles d'exploitation	2 566	54		2 620	1 802	251		2 053	568
- Immobilisations corporelles hors exploitation									
- Terrains hors exploitation									
- Immeubles hors exploitation									
- Mobiliers et matériel hors exploitation									
- Autres immobilisations corporelles hors exploitation									
TOTAL	27 417	4 172	733	30 855	22 378	1 642	733	23 288	7 568

DEPOTS DE LA CLIENTELE

CREANCES	En milliers de dirhams					
	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2011	Total 31/12/2010
		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			39 950		39 950	31 663
- Autres dépôts de garantie			199	765	964	1 410
- Intérêts courus à payer						
TOTAL			199	40 715	40 914	33 074

DETAIL DES AUTRES PASSIFS

Passif	En milliers de dirhams	
	31/12/2011	31/12/2010
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	84 913	115 732
Sommes dues à l'Etat	62 684	51 318
Sommes dues aux organismes de prévoyance	970	961
Sommes diverses dues au personnel	3 737	4 509
Sommes diverses dues aux actionnaires et associés		25 443
Dividendes à payer		18 443
Versements reçus sur augmentation de capital		
Comptes courants d'associés créditeurs		7 000
Autres sommes dues aux actionnaires et associés		
Fournisseurs de biens et services	17 523	33 501
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	15 244	19 602
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	9 923	7 662
Charges à payer	7 508	6 860
Produits constatés d'avance	2 415	802
Autres comptes de régularisation	5 322	11 940
Total-Passif	100 157	135 334

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

DETTES	En milliers de dirhams					
	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2011	Total 31/12/2010
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		603 332			603 332	331 776
VALEURS DONNEES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS		3 919 182			3 919 182	3 881 129
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER		13 306			13 306	22 283
TOTAL		4 535 821			4 535 821	4 235 188

ETAT DES TITRES DE CREANCE 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	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	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	110 000	mai-2009	48 mois	4,16%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	80 000	juin-2009	36 mois	4,20%	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	175 000	mai-2010	48 mois	4,60%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	250 000	juin-2010	48 mois	4,53%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	150 000	déc-2010	36 mois	4,30%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	250 000	déc-2010	48 mois	4,45%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	300 000	mars-2011	48 mois	4,47%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	302 000	mai-2011	48 mois	4,45%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	240 000	juin-2011	48 mois	4,43%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	163 000	août-2011	36 mois	4,29%	
TOTAL	2 870 000				

PROVISIONS

PROVISIONS	En milliers de dirhams				
	Encours 31/12/2010	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2011
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:	221 533	58 016	12 951		266 598
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)	221 533	58 016	12 951		266 598
autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	21 500				21 500
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	21 500				21 500
Provisions réglementées					
TOTAL GENERAL	243 033	58 016	12 951		288 098

CAPITAUX PROPRES

CAPITAUX PROPRES	En milliers de dirhams			
	Encours 31/12/2010	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 31/12/2011
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			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 (+/-)	98 674		29 930	128 603
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)				
Résultat net de l'exercice (+/-)	81 196	-81 196	80 405	80 405
Total	485 831	-81 196	110 335	514 970

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

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

En milliers de dirhams		
	31/12/2011	31/12/2010
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES	712 316	519 849
Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés	4 689	4 767
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail	4 689	4 767
Autres engagements de financement donnés		
Engagements de financement en faveur de la clientèle	707 627	515 082
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail	707 627	515 082
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		
Caution et garanties en faveur de l'administration publique		
Autres cautions et garanties donnés		
Engagements en souffrance		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS	1 249 465	1 206 038
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	450 000	600 000
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Autres engagements de financement reçus	450 000	600 000
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	799 465	606 038
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues	799 465	606 038
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

En milliers de dirhams		
CHARGES	31/12/2011	31/12/2010
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	55 091	57 539
Charges de personnel	25 009	28 623
- Salaires et appointements	17 803	19 398
- Charges d'assurances sociales	2 994	3 382
- Charges de retraite	1 513	2 020
- Autres charges de personnel	2 698	3 823
Impôts et taxes	724	922
Charges externes	26 785	24 175
- Loyers de crédit-bail et de location	2 006	1 993
- Frais d'entretien et de réparation	2 156	1 637
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	7 178	5 119
- Primes d'assurances	713	795
- Transports et déplacements	1 113	951
- Missions et réceptions	298	471
- Publicité, publications et relations publiques	977	1 231
- Autres charges externes	12 344	11 977
Autres charges générales d'exploitation	931	834
- Frais préliminaires		
- Frais d'acquisitions des immobilisations		
- Autres charges réparties sur plusieurs exercices		
- Dons, libéralités et lots	484	369
- Diverses autres charges générales d'exploitation	447	466
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles	1 642	2 985
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	450	2 026
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	1 192	958
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles		
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles		

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

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

I. DATATION

. Date de clôture (1) :	31 Décembre 2011
. Date d'établissement des états de synthèse (2) :	30 Mars 2012
(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

VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE

En milliers de dirhams			
Valeurs et sûretés reçues en garantie	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	285 932	- Immob. données en crédit-bail	285 932
Autres valeurs et sûretés réelles	103 774	- Immob. données en crédit-bail	103 774
TOTAL	389 706		389 706
Valeurs et sûretés données en garantie	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		1 902	5 706	7 608		15 216
Créances sur la clientèle	87	169	673	2 209	2 100	5 238
Titres de créance	27					27
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé	166 171	319 540	1 353 933	4 187 870	2 154 445	8 181 959
TOTAL	166 285	321 611	1 360 312	4 197 687	2 156 545	8 202 440
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	44 915	189 570	956 658	2 664 130	63 909	3 919 182
Dettes envers la clientèle	1 825	414	881	11 830	25 000	39 950
Titres de créance émis		250 000	335 000	1 443 000	842 000	2 870 000
Emprunts subordonnés						
TOTAL	46 740	439 984	1 292 539	4 118 960	930 909	6 829 132

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.

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

A. SAAIDI ET ASSOCIES
Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

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

RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2011

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 2011.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la Société **MAGHREBAIL S.A.**, comprenant le bilan, le 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 2011. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 514 970 256,83 dont un bénéfice net de MAD 80 405 497,62.

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 2011 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 avril 2012.

Les Commissaires aux Comptes

A. SAAIDI ET ASSOCIES

ERNST & YOUNG

Nawfal AMAR

Bachir FAZI

ERNST & YOUNG

ERNST & YOUNG

Bachir FAZI

Associé