

CONVOCAION 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 :

Mardi 21 MAI 2013, 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 2012;
Affectation des résultats ;
- 3- Quitus aux Administrateurs pour leur gestion durant l'exercice 2012;
- 4- Fixation des jetons de présence ;
- 5- 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

1ère Résolution

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

2ème Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire constate que le bénéfice net de l'exercice 2012 s'établit à 53.693.373,72 dirhams auquel s'ajoute le report à nouveau de 152.616.350,03 dirhams.

Elle décide donc de les affecter selon la répartition suivante :

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

Le solde de 155.043.723,75 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 4 juillet 2013.

3ème Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier et définitif aux Administrateurs en fonction au 31 décembre 2012 pour leur gestion au titre de l'exercice 2012.

4ème 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.

5ème 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 2012

BILAN ACTIF

ACTIF	31/12/2012	31/12/2011
1. Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		59 676,59
2. Créances sur les établissements de crédit et assimilés	7 608 113,60	15 216 224,40
- A vue		
- A terme	7 608 113,60	15 216 224,40
3. Créances sur la clientèle	40 891 558,02	6 502 448,85
- Crédits à la consommation		834 256,52
- Crédits à l'équipement		1 019 449,23
- Crédits immobiliers	5 056 042,49	4 218 701,45
- Autres crédits	35 001 259,01	1 264 298,17
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 (1)	102 287 436,00	87 708 101,21
7. Titres d'investissement	26 606,40	26 606,40
- Bons du Trésor et valeurs assimilées	26 606,40	26 606,40
- Autres titres de créance		
8. Titres de participation et emplois assimilés	17 534 247,67	17 534 247,67
9. Créances subordonnées		
10. Immobilisations données en crédit-bail et en location (2)	8 581 047 775,38	8 043 238 460,68
11. Immobilisations incorporelles (3)	1 711 890,50	1 604 959,74
12. Immobilisations corporelles (3)	5 745 504,70	5 962 723,02
Total de l'Actif	8 756 853 132,27	8 177 853 448,56

(1) Voir ETAT B5
(2) Voir ETATS B8 et B8 détail
(3) Voir ETATS B9 et B9 détail

HORS BILAN

HORS BILAN	31/12/2012	31/12/2011
ENGAGEMENTS DONNES	699 817 463,44	712 315 660,90
1. Engag. de financement donnés en faveur d'étab. de crédit et assimilés	4 526 349,00	4 688 902,35
2. Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	695 291 114,44	707 626 758,55
3. Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
4. Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
5. Titres achetés à réméré		
6. Autres titres à livrer		
ENGAGEMENTS RECUS	1 062 577 079,88	1 249 464 957,27
7. Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	150 000 000,00	450 000 000,00
8. Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	912 577 079,88	799 464 957,27
9. Engagements 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

	31/12/2012	31/12/2011
I. PRODUITS D'EXPLOITATION	2 580 079 274,36	2 504 950 056,40
1. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit		
2. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	721 684,72	496 684,92
3. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
4. Produits sur titres de propriété	2 647 080,00	1 613 696,70
5. Produits sur immobilisations en crédit-bail (1)	2 576 710 509,64	2 502 839 674,78
6. Commissions sur prestations de service		
7. Autres produits		
II. CHARGES D'EXPLOITATION	2 380 444 218,54	2 275 120 523,82
8. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	143 356 263,00	199 273 846,72
9. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
10. Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	193 490 151,00	122 651 664,32
11. Charges sur immobilisations en crédit-bail (2)	2 039 364 402,91	1 950 225 866,10
12. Autres charges bancaires	4 233 401,63	2 969 146,68
III. PRODUIT NET	199 635 055,82	229 829 532,58
13. Produits d'exploitation non bancaire (3)	2 681 710,33	2 776 859,65
14. Charges d'exploitation non bancaire (4)	3 385 049,20	4 692 348,84
IV. CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	61 658 254,33	55 090 688,68
15. Charges de personnel	27 753 598,02	25 009 375,21
16. Impôts et taxes	648 888,00	723 669,75
17. Charges externes	30 175 115,12	26 784 568,46
18. Autres charges générales d'exploitation	1 289 543,65	931 002,31
19. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	1 791 109,54	1 642 072,95
(1) Dont plus values / cessions immobilisations en crédit-bail =	30 174 556,49	52 292 090,31
(2) Dont moins values / cessions immobilisations en crédit-bail =	10 037 380,79	1 829 985,10
(3) Dont plus values / cessions immobilisations financières =		
(4) Dont plus values / cessions immobilisations corporelles =		19 000,00

	31/12/2012	31/12/2011
V. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	74 069 669,87	58 016 399,92
20. Dotations aux provisions pour créances en souffrance	74 069 669,87	58 016 399,92
21. Pertes sur créances irrécouvrables		
22. Autres dotations aux provisions		
VI. REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	20 970 685,53	12 951 056,78
23. Reprises de provisions pour créances en souffrance	7 970 685,53	12 951 056,78
24. Récupérations sur créances amorties		
25. Autres reprises de provisions	13 000 000,00	
VII. RESULTAT COURANT	84 174 478,28	127 758 011,57
26. Produits non courants	5 456 290,05	3 377 016,63
27. Charges non courantes	10 179 833,62	767 823,53
VIII. RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	79 450 934,71	130 367 204,67
28. Impôts sur les résultats	25 757 560,99	49 961 707,05
IX. RESULTAT NET DE L'EXERCICE	53 693 373,72	80 405 497,62
TOTAL PRODUITS	2 609 187 960,27	2 524 054 989,46
TOTAL CHARGES	2 555 494 586,55	2 443 649 491,84
RESULTAT NET	53 693 373,72	80 405 497,62

BILAN PASSIF

PASSIF	31/12/2012	31/12/2011
1. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	24 526,81	
2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	2 362 192 783,58	4 535 821 055,39
- A vue	738 939 893,02	607 582 223,46
- A terme	1 623 252 890,56	3 928 238 831,93
3. Dépôts de la clientèle	70 194 968,26	60 138 069,65
- Comptes à vue créditeurs		
- Comptes d'épargne		
- Dépôts à terme		
- Autres comptes créditeurs	70 194 968,26	60 138 069,65
4. Titres de créance émis	5 693 638 648,00	2 945 267 076,00
- Titres de créance négociables	2 552 469 360,00	2 945 267 076,00
- Emprunts obligataires	3 141 169 288,00	
- Autres titres de créance émis		
5. Autres passifs (4)	110 031 175,07	100 156 990,69
6. Provisions pour risques et charges	8 500 000,00	21 500 000,00
7. Provisions réglementées		
8. Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
9. Dettes subordonnées		
10. Ecart de réévaluation		
11. Réserves et primes liées au capital	203 429 306,80	203 429 306,80
12. Capital	102 532 000,00	102 532 000,00
13. Actionnaires. Capital non versé (-)		
14. Report à nouveau (+/-)	152 616 350,03	128 603 452,41
15. Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
16. Résultat net de l'exercice (+/-)	53 693 373,72	80 405 497,62
Total du Passif	8 756 853 132,27	8 177 853 448,56

(4) Voir ETAT B13

ETAT DES SOLDES DE GESTION

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	31/12/2012	31/12/2011
1.+ Intérêts et produits assimilés	721 684,72	496 684,92
2.- Intérêts et charges assimilés	336 846 414,04	321 925 511,04
CHARGE D'INTERET	-336 124 729,28	-321 428 826,12
3.+ Produits sur immobilisations en crédit-bail	2 576 710 509,64	2 502 839 674,78
4.- Charges sur immobilisations en crédit-bail (*)	2 039 364 402,91	1 950 225 866,10
Résultat des opérations de crédit-bail	537 346 106,73	552 613 808,68
5.+ Commissions perçues		
6.- Commissions servies	4 175 869,63	2 894 634,49
Marge sur commissions	-4 175 869,63	-2 894 634,49
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	2 647 080,00	1 613 696,70
12.- Diverses autres charges bancaires	57 532,00	74 512,19
PRODUIT NET	199 635 055,82	229 829 532,58
13.± Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14.+ Autres produits d'exploitation	2 681 710,33	2 776 859,65
15.- Autres charges d'exploitation	3 385 049,20	4 692 348,84
16.- Charges générales d'exploitation	61 658 254,33	55 090 688,68
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	137 273 462,62	172 823 354,71
17.± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-66 098 984,34	-45 065 343,14
18.± Autres dotations nettes des reprises aux provisions	13 000 000,00	0,00
RESULTAT COURANT	84 174 478,28	127 758 011,57
RESULTAT NON COURANT	-4 723 543,57	2 609 193,10
19.- Impôts sur les résultats	25 757 560,99	49 961 707,05
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	53 693 373,72	80 405 497,62

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

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

	31/12/2012	31/12/2011
± RESULTAT NET DE L'EXERCICE	53 693 373,72	80 405 497,62
20.+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles (*)	1 791 109,54	1 642 072,95
21.+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
22.+ Dotations aux provisions pour risques généraux		
23.+ Dotations aux provisions réglementées		
24.+ Dotations non courantes		
25.- Reprises de provisions	13 000 000,00	0,00
26.- Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	0,00	19 000,00
27.+ Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
28.- Plus-values de cession des immobilisations financières	0,00	0,00
29.+ Moins-values de cession des immobilisations financières		
30.- Reprises de subventions d'investissement reçues		
± CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	42 484 483,26	82 028 570,57
31.- Bénéfices distribués	56 392 600,00	51 266 000,00
± AUTOFINANCEMENT	-13 908 116,74	30 762 570,57

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	31/12/2012	31/12/2011
1.(+) Produits d'exploitation perçus (1)	2 727 091 958,57	2 635 337 228,62
2.(+) Récupérations sur créances amorties		
3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	2 681 710,33	2 757 859,65
4.(+) Charges d'exploitation versées	3 385 049,20	4 692 348,84
5.(+) Charges d'exploitation non bancaire versées	3 385 049,20	4 692 348,84
6.(+) Charges générales d'exploitation versées	70 046 978,41	54 216 439,26
7.(+) Impôts sur les résultats versés	25 757 560,99	49 961 707,05
I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	2 289 504 264,67	2 204 329 935,40
Variation de :		
8.(+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	7 608 110,80	7 608 110,80
9.(+) Créances sur la clientèle	-34 389 109,17	2 916 336,64
10.(+) Titres de transaction et de placement		
11.(+) Autres actifs	-14 579 334,79	-59 955 259,56
12.(+) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-2 787 476 176,11	-2 812 743 657,78
13.(+) Dont variation des créances en souffrance	-106 821 004,80	-70 942 434,87
14.(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-2 304 214 281,37	-29 077 113,81
15.(+) Dépôts de la clientèle	10 056 898,61	13 359 180,00
16.(+) Titres de créance émis	2 748 371 572,00	432 819 815,00
17.(+) Autres passifs	9 874 184,38	-16 734 798,30
II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-2 364 748 135,65	-2 403 653 189,39
III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	-75 243 870,98	-199 323 253,99
(1) Dont produits des cessions des immobilisations en crédit-bail =	174 378 030,65	180 915 942,60
IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	966 258,02	-2 538 908,31
17.(+) Produit des cessions d'immobilisations financières		
18.(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		19 000,00
19.(+) Acquisitions d'immobilisations financières		
20.(+) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	1 680 821,98	4 171 605,01
21.(+) Intérêts perçus		
22.(+) Dividendes perçus	2 647 080,00	1 613 696,70
V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	966 258,02	-2 538 908,31
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	56 392 600,00	69 709 315,00
28.(+) Dividendes versés		
VI. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-56 392 600,00	-69 709 315,00
VII. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	-130 670 212,96	-271 571 447,30
VIII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	-603 272 627,99	-331 701 180,69
VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	-733 942 840,95	-603 272 627,99

CREANCES SUR LA CLIENTELE

CREANCES	Secteur privé				Total 31/12/2012	Total 31/12/2011
	Secteur public	Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
CREDITS DE TRESORERIE						
- Comptes à vue débiteurs						
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Crédits à l'équipement						
- Autres crédits de trésorerie						



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	1 000 000,00	96,60%	3 286 920,00	3 286 920,00	31/12/2011	2 432 605,31	156 668,75	
LOCASOM	Location	83 042 900,00	6,74%	10 106 327,67	10 106 327,67	31/12/2011	186 270 949,65	24 101 567,12	2 191 680,00
Autres titres de participation									
Assafat Chaabi	Crédit à la consommation	177 000 000,00	2,57%	4 141 000,00	4 141 000,00	31/12/2011	410 135 000,00	40 107 000,00	455 400,00
TOTAL				17 534 247,67	17 534 247,67		598 838 554,96	64 365 265,87	2 647 080,00

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

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 31/12/2012	Total 31/12/2011
COMPTE ORDINAIRE DEBITEURS	0,00				0,00	59 676,59
VALEURS RECUES EN PENSION - au jour le jour - à terme						
PRETS DE TRESORERIE - au jour le jour - à terme						
PRETS FINANCIERS		7 608 113,60			7 608 113,60	15 216 224,40
AUTRES CREANCES						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE						
TOTAL	0,00	7 608 113,60	0,00	0,00	7 608 113,60	15 275 900,99

DETAIL DES AUTRES ACTIFS

Actif	31 décembre 2012	31 décembre 2011
INSTRUMENTS OPTIONNELS ACHETES		
Instrument optionnel de taux d'intérêts achetés		
Instrument optionnel de cours de change achetés		
Instrument optionnel sur actions et indices boursiers achetés		
Autres instruments optionnels achetés		
DEBITEURS DIVERS	100 083 539,11	83 908 456,44
Sommes dues par l'Etat	96 976 655,95	80 122 617,37
Sommes dues par les organismes de prévoyance		
Sommes diverses dues par le personnel	89 000,00	672 047,91
Comptes clients de prestations non bancaires		
Divers autres débiteurs	3 017 883,16	3 113 791,16
Dépôts de garantie versés sur opérations de marché	170 247,27	170 247,27
Dépôts et cautionnements constitués		
Sommes diverses dues par les actionnaires et associés	2 847 635,89	2 943 543,89
Divers autres débiteurs		
VALEURS ET EMPLOIS DIVERS		
Avances 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		
COMPTE DE REGULARISATION	2 203 896,89	3 799 644,77
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 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	2 156 055,57	3 199 333,34
Frais préliminaires		
Frais d'acquisition des immobilisations		
Frais d'émission des emprunts		
Primes d'émission ou de remboursement des titres de créance émis		
Autres charges à répartir sur plusieurs exercices		
Comptes de liaison entre sièges, succursales et agences au Maroc	47 841,32	616 811,43
Produits à recevoir et charges constatées d'avance	376 647,00	240 164,43
Produits à recevoir		
Charges constatées d'avance		
Autres comptes de régularisation	47 841,32	-16 500,00
CREANCES EN SOUFFRANCE SUR OPERATIONS DIVERSES		
Total actif	102 287 436,00	87 708 101,21

IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAI, 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	Cumul des provisions	
IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAI ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	13 544 387 450,74	3 649 463 307,21	2 628 819 637,68	14 565 034 120,26	2 019 964 950,10	6 601 996 317,02	88 411 731,89	7 979 685,53	8 981 647 775,38
CREDIT-BAI SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
CREDIT-BAI MOBILIER	8 926 948 713,88	2 896 937 818,07	1 197 650 186,89	10 626 236 345,06	1 683 372 848,16	4 315 463 960,35	12 342 062,02	49 292 696,13	5 061 479 688,39
Credit-bail mobilier en cours	508 458 943,51	292 987 244,03	379 618 228,05	421 322 959,49		324 659 962,49			324 659 962,49
Credit-bail mobilier loué	7 781 800 405,72	2 103 797 051,06	1 791 348 706,72	8 094 913 385,57	1 683 372 848,16	4 005 946 448,20	12 342 062,02	49 292 696,13	4 736 819 725,90
Credit-bail mobilier non loué après résiliation	539 679 964,35	101 273 492,08	20 685 254,11	611 268 202,32		249 917 512,09			361 350 690,23
CREDIT-BAI IMMOBILIER	4 171 059 026,24	850 516 186,32	425 979 182,21	4 595 596 030,35	323 612 111,84	1 286 532 356,67			3 209 064 703,68
Credit-bail immobilier en cours	307 949 523,67	162 522 191,00	180 277 700,00	389 793 014,67		311 503 564,67			311 503 564,67
Credit-bail immobilier loué	3 000 751 344,07	561 492 945,38	262 656 382,21	3 299 587 907,24	323 612 111,84	1 231 955 316,35			2 077 732 590,89
Credit-bail immobilier non loué après résiliation	96 358 158,50	125 531 354,94	3 744 000,00	173 145 513,44		54 877 040,32			124 268 473,12
LOYERS COURUS A RECEVOIR	7 600 937,04	16 504 917,49	10 036 823,82	13 969 030,71					13 969 030,71
LOYERS RESTRUCTURES									
LOYERS IMPAYES	70 397 917,43	76 448 191,03	68 919 817,17	78 326 491,29					78 326 491,29
CREANCES EN SOUFFRANCE	369 400 855,45	109 066 194,93	16 631 787,87	460 965 262,51			74 069 669,87	332 997 332,33	128 207 960,48
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	13 544 387 450,74	3 649 463 307,21	2 628 819 637,68	14 565 034 120,26	2 019 964 950,10	6 601 996 317,02	88 411 731,89	7 979 685,53	8 981 647 775,38

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

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 et provisions			Montant net à la fin de l'exercice	
					Montant des amortissements et provisions au début de l'exercice	Dotations au titre de l'exercice	Cumul des amortissements et provisions		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	11 978 135,23	650 537,50		12 628 672,73	10 373 175,49	543 606,14	10 916 781,63	1 711 891,10	
Droit au bail									
Immobilisations en recherche et développement									
Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	11 776 897,73	572 537,50		12 349 435,23	10 373 175,49	543 606,14	10 916 781,63	1 432 653,00	
Immobilisations incorporelles hors exploitation	201 237,50			279 237,50				279 237,50	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	18 877 305,82	1 030 284,48	285 935,00	19 621 655,30	12 914 682,81	1 247 502,79	285 935,00	13 876 160,60	
Immobilisations d'exploitation	4 362 439,80			4 362 439,80	346 579,01	218 121,99		4 045 840,80	
Terrain d'exploitation									
Immobilisations d'exploitation. Bureaux	4 362 439,80			4 362 439,80	346 579,01	218 121,99		4 045 840,80	
Immobilisations d'exploitation. Logements de fonction									
Mobilier et matériel d'exploitation	11 894 476,16	616 224,48	285 935,00	12 224 765,64	10 507 683,96	775 142,21	285 935,00	10 969 901,17	
Mobilier de bureau d'exploitation	4 196 409,93	67 880,48	3 480,00	4 262 810,41	3 884 710,13	118 113,14	3 480,00	3 977 317,27	
Matériel de bureau d'exploitation									
Matériel informatique	7 698 066,23	548 344,00	282 455,00	7 963 955,23	6 622 973,83	657 029,07	282 455,00	7 017 557,90	
Matériel roulant rattaché à l'exploitation									
Autres matériels d'exploitation									
Autres immobilisations corporelles d'exploitation	2 620 389,86	414 060,00		3 034 449,86	2 060 309,84	254 238,59		2 314 548,43	
Immobilisations corporelles hors exploitation									
Terrains hors exploitation									
Immobilisations hors exploitation									
Mobiliers et matériels hors exploitation									
Autres immobilisations corporelles hors exploitation									
TOTAL	30 855 441,05	1 680 821,98	285 935,00	32 250 328,03	23 287 858,30	1 791 109,53	285 935,00	24 792 932,83	7 487 365,20

DEPOTS DE LA CLIENTELE

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2012	Total 31/12/2011
		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			47 255 965,70		47 255 965,70	39 950 053,59
- Autres dépôts de garantie			1 768 238,06		1 768 238,06	963 691,42
- Intérêts courus à payer						
TOTAL			49 024 203,76		49 024 203,76	40 913 745,01

DETAIL DES AUTRES PASSIFS

Passif	31 décembre 2012	31 décembre 2011
INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS		
Instrument optionnel de taux d'intérêts vendus		
Instrument optionnel de cours de change vendus		
Instrument optionnel sur actions et indices boursiers vendus		
Autres instruments optionnels vendus		
CREDITEURS DIVERS	93 470 417,12	84 912 656,89
Sommes dues à l'Etat	79 615 781,29	62 683 583,50
Sommes dues aux organismes de prévoyance	1 000 406,89	969 552,10
Sommes diverses dues au personnel	3 210 227,97	3 736 698,25
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	9 644 000,97	17 522 823,04
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	-	-
COMPTE DE REGULARISATION	16 560 757,95	15 244 333,80
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 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 sièges, succursales et agences au Maroc	-	-
Charges à payer et produits constatés d'avance	9 679 594,09	9 922 503,17
Charges à payer	7 496 280,28	7 507 861,71
Produits constatés d'avance	2 183 313,81	2 414 641,46
Autres comptes de régularisation	6 881 163,86	5 321 830,63
Total-Pass		



CAPITAUX PROPRES

CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/2011	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 31/12/2012
Écarts de réévaluation				
Réserve légale	10 253 200,00			10 253 200,00
Autres réserves	128 235 706,80			128 235 706,80
Primes d'émission, de fusion et d'apport	64 940 400,00			64 940 400,00
Capital	102 532 000,00			102 532 000,00
Capital appelé	102 532 000,00			102 532 000,00
Capital non appelé				
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
Actionnaires, Capital non versé				
Report à nouveau (+/-)	128 603 452,41		24 012 897,62	152 616 350,03
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)				
Résultat net de l'exercice (+/-)	80 405 497,62	-80 405 497,62	53 693 373,72	53 693 373,72
Total	514 970 256,83	-80 405 497,62	77 706 271,34	512 271 030,55

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

	31/12/2012	31/12/2011
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES	699 817 463,44	712 315 660,90
Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés	4 526 349,00	4 688 902,35
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail	4 526 349,00	4 688 902,35
Autres engagements de financement donnés		
Engagements de financement en faveur de la clientèle	695 291 114,44	707 626 758,55
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail	695 291 114,44	707 626 758,55
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, avais 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	1 062 577 079,88	1 249 464 957,27
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	150 000 000,00	450 000 000,00
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Autres engagements de financement reçus	150 000 000,00	450 000 000,00
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	912 577 079,88	799 464 957,27
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues	912 577 079,88	799 464 957,27
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

CHARGES	31/12/2012	31/12/2011
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	61 658 254,33	55 090 688,68
- Charges de personnel	27 753 598,02	26 009 375,21
- Salaires et appointements	19 452 893,79	17 803 166,19
- Charges d'assurances sociales	3 312 432,90	2 994 472,10
- Charges de retraite	2 052 220,49	1 513 498,06
- Autres charges de personnel	2 936 050,84	2 698 238,86
- Impôts et taxes	648 888,00	723 669,75
- Charges externes	30 175 115,12	26 784 568,46
- Loyers de crédit-bail et de location	1 964 136,48	2 006 210,37
- Frais d'entretien et de réparation	1 724 789,80	2 156 173,25
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	11 450 395,23	7 177 652,72
- Primes d'assurances	419 143,20	713 255,38
- Transports et déplacements	1 038 113,60	1 112 803,73
- Missions et réceptions	335 667,38	297 693,23
- Publicité, publications et relations publiques	2 041 426,18	976 651,32
- Autres charges externes	11 201 442,95	12 344 128,46
- Autres charges générales d'exploitation	1 289 543,65	931 002,31
- Frais préliminaires		
- Frais d'acquisitions des immobilisations		
- Autres charges réparties sur plusieurs exercices		
- Dons, libéralités et lots	237 052,00	483 515,20
- Diverses autres charges générales d'exploitation	1 052 491,65	447 487,11
- Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles	1 791 109,54	1 642 072,95
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	543 606,74	449 646,97
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	1 247 502,80	1 192 425,98
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles		
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles		

VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE

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	287 353 738,08	- Immob. données en crédit-bail	287 353 738,08
Autres valeurs et sûretés réelles	98 927 471,34	- Immob. données en crédit-bail	98 927 471,34
TOTAL	386 281 209,42		386 281 209,42

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

	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		1 902 027,70	5 706 085,90			7 608 113,60
Créances sur la clientèle	83 000,00	151 000,00	657 000,00	1 995 000,00	3 004 296,01	5 890 296,01
Titres de créance	26 606,40					26 606,40
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé	179 729 000,00	335 788 000,00	1 458 894 000,00	4 630 295 000,00	2 176 813 812,00	8 781 519 812,00
TOTAL	179 838 606,40	337 841 027,70	1 465 257 085,90	4 632 290 000,00	2 179 818 111,01	8 795 044 831,01
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	12 963 000,00	104 221 000,00	355 993 000,00	980 926 000,00	159 999 900,70	1 614 102 900,70
Dettes envers la clientèle	1 281 540,84			14 974 424,86	31 000 000,00	47 255 965,70
Titres de créance émis	20 000 000,00	487 298 000,00	758 322 000,00	4 338 014 610,00		5 603 634 610,00
Emprunts subordonnés						
TOTAL	34 244 540,84	591 519 000,00	1 114 315 000,00	5 333 915 034,86	190 999 900,70	7 264 993 476,40

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



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 2012

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 2012.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse et joints de la Société **MAGHREBAIL S.A.**, comprenant le bilan, le compte de produits et charges, le compte de solde de gestion, le tableau des flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2012. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 512 271 030,55 dont un bénéfice net de l'exercice de MAD 53 693 373,72.

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 2012 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé 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 15 avril 2013.

Les Commissaires aux Comptes

A. SAAIDI & ASSOCIES
Nawfal AMAR
Associé

ERNST & YOUNG
Bachir FAZI
Associé

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'amortissement et de provisionnement des actifs		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		
II. Changements affectant les règles de présentation		

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

I. DATATION

. Date de clôture (1) : 31 décembre 2012

. Date d'établissement des états de synthèse (2) : 29 Mars 2013

(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