



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 :

Mercredi 21 MAI 2014, 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 2 013 ;
Affectation des résultats ;
- 3- Quitus aux Administrateurs pour leur gestion durant l'exercice 2013 ;
- 4- Renouvellement du mandat des commissaires aux comptes ;
- 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 quarante et unième 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 2013 s'établit à 66.684.688,52 dirhams auquel s'ajoute le report à nouveau de 155.043.723,75 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 170.462.412,27 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 2014.

3^{ème} Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier et définitif aux Administrateurs en fonction au 31 décembre 2013 pour leur gestion au titre de l'exercice 2013.

4^{ème} Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire donne acte aux cabinets ERNST & YOUNG et A. SAAIDI & ASSOCIES, Commissaires aux Comptes pour les exercices 2011, 2012 et 2013, de l'accomplissement de leur mission au titre de ces exercices, et renouvelle leur mandat, conformément aux dispositions de l'article 21 des statuts, pour une durée de trois années allant jusqu'à l'Assemblée Générale statuant sur les comptes de l'exercice 2016.

5^{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.

6^{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 2013
BILAN ACTIF

ACTIF	En milliers de dirhams	
	31/12/13	31/12/12
1. Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	98	
2. Créances sur les établissements de crédit et assimilés		7 608
. A vue		7 608
. A terme		
3. Créances sur la clientèle	23 237	40 892
. Crédits à la consommation	521	834
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers	2 715	5 056
. Autres crédits	20 001	35 001
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	70 386	102 287
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	9 026 922	8 581 048
11. Immobilisations incorporelles	1 322	1 712
12. Immobilisations corporelles	5 271	5 746
Total de l'Actif	9 144 797	8 756 853

HORS BILAN

HORS BILAN	En milliers de dirhams	
	31/12/13	31/12/12
ENGAGEMENTS DONNES	873 302	699 817
1. Engag. de financement donnés en faveur d'étab. de crédit et assimilés	9 411	4 526
2. Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	863 892	695 291
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	2 134 203	1 062 577
7. Engag. de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 300 000	150 000
8. Engag. de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	834 203	912 577
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	
	31/12/13	31/12/12
I. PRODUITS D'EXPLOITATION	2 771 353	2 580 079
1. Intérêts et produits assimilés sur opérat* avec les établissements de crédit		
2. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	590	722
3. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
4. Produits sur titres de propriété	1 870	2 647
5. Produits sur immobilisations en crédit-bail	2 768 892	2 576 711
6. Commissions sur prestations de service		
7. Autres produits		
II. CHARGES D'EXPLOITATION	2 516 165	2 380 444
8. Intérêts et charges assimilés sur opérat* avec les établissements de crédit	140 481	143 356
9. Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle		
10. Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	224 055	193 490
11. Charges sur immobilisations en crédit-bail	2 148 453	2 039 364
12. Autres charges bancaires	3 176	4 233
III. PRODUIT NET	255 188	199 635
13. Produits d'exploitation non bancaire	3 816	2 682
14. Charges d'exploitation non bancaire	1 836	3 385
IV. CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	61 704	61 658
15. Charges de personnel	28 468	27 754
16. Impôts et taxes	638	649
17. Charges externes	30 040	30 175
18. Autres charges générales d'exploitation	776	1 290
19. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles	1 781	1 791
V. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	99 198	74 070
20. Dotations aux provisions pour créances en souffrance	85 579	74 070
21. Pertes sur créances irrécouvrables	1 620	
22. Autres dotations aux provisions	12 000	
VI. REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIEES	18 437	20 971
23. Reprises de provisions pour créances en souffrance	18 437	7 971
24. Récupérations sur créances amorties		
25. Autres reprises de provisions		13 000
VII. RESULTAT COURANT	114 703	84 174
26. Produits non courants	3 324	5 456
27. Charges non courantes	2 954	10 180
VIII. RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	115 074	79 451
28. Impôts sur les résultats	48 389	25 758
IX. RESULTAT NET DE L'EXERCICE	66 685	53 693
TOTAL PRODUITS	2 796 930	2 609 188
TOTAL CHARGES	2 730 245	2 555 495
RESULTAT NET	66 685	53 693

BILAN PASSIF

PASSIF	En milliers de dirhams	
	31/12/13	31/12/12
1. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		25
2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	3 925 600	2 362 193
. A vue	509 809	738 940
. A terme	3 415 791	1 623 253
3. Dépôts de la clientèle	112 121	70 195
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	112 121	70 195
4. Titres de créance émis	4 407 273	5 693 639
. Titres de créance négociables	1 929 069	2 552 469
. Emprunts obligataires	2 478 204	3 141 169
. Autres titres de créance émis		
5. Autres passifs	151 614	110 031
6. Provisions pour risques et charges	20 500	8 500
7. Provisions réglementées		
8. Subvent*, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
9. Dettes subordonnées		
10. Ecart 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 (+/-)	155 044	152 616
15. Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
16. Résultat net de l'exercice (+/-)	66 685	53 693
Total du Passif	9 144 797	8 756 853

ETAT DES SOLDES DE GESTION

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	En milliers de dirhams	
	31/12/13	31/12/12
1.+ Intérêts et produits assimilés	590	722
2.- Intérêts et charges assimilées	364 536	336 846
CHARGE D'INTERET	-363 946	-336 125
3.+ Produits sur immobilisations en crédit-bail	2 768 892	2 576 711
4.- Charges sur immobilisations en crédit-bail (*)	2 148 453	2 039 364
Résultat des opérations de crédit-bail	620 439	537 346
5.+ Commissions perçues		
6.- Commissions servies	3 093	4 176
Marge sur commissions	-3 093	-4 176
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	1 870	2 647
12.- Diverses autres charges bancaires	83	58
PRODUIT NET	255 188	199 635
13.- Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14.+ Autres produits d'exploitation	3 816	2 682
15.- Autres charges d'exploitation	1 836	3 385
16.- Charges générales d'exploitation	61 704	61 658
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	195 464	137 273
17.- Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-68 761	-66 099
18.- Autres dotations nettes des reprises aux provisions	-12 000	13 000
RESULTAT COURANT	114 703	84 174
RESULTAT NON COURANT	371	-4 724
19.- Impôts sur les résultats	48 389	25 758
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	66 685	53 693

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

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	31/12/13	31/12/12
± RESULTAT NET DE L'EXERCICE	66 685	53 693
20.- Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles (*)	1 781	1 791
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		13 000
26.- Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
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	68 465	42 484
31.- Bénéfices distribués	51 266	56 393
± AUTOFINANCEMENT	17 199	-13 908

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

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	En milliers de dirhams	
	31/12/13	31/12/12
1. (+) Produits d'exploitation bancaire perçus	2 949 680	2 727 092
2. (+) Récupérations sur créances amorties		
3. (+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	3 816	2 682
4. (-) Charges d'exploitation bancaire versées	367 712	341 080
5. (-) Charges d'exploitation non bancaire versées	1 836	3 385
6. (-) Charges générales d'exploitation versées	62 877	70 047
7. (-) Impôts sur les résultats versés	48 389	25 758
I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	2 472 682	2 289 504
Variation de :		
8. (+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	7 608	7 608
9. (+) Créances sur la clientèle	17 655	-34 389
10. (+) Titres de transaction et de placement		
11. (+) Autres actifs	31 901	-14 579
12. (+) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-2 839 961	-2 787 476
Dont variation des créances en souffrance	-71 200	-106 821
13. (+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 791 850	-2 304 214
14. (+) Dépôts de garantie / opérations de crédit-bail	41 926	10 057
15. (+) Titres de créance émis	-1 286 366	2 748 372
16. (+) Autres passifs	41 583	9 874
II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-2 193 804	-2 364 748
III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	278 878	-75 244
IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	953	966
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	51 266	56 393
V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-51 266	-56 393
VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	228 565	-130 670
VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	-733 943	-603 273
VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	-505 378	-733 943

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

CREANCES	En milliers de dirhams					Total 31/12/2013	Total 31/12/2012
	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			
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	98					98	
VALEURS RECUES EN PENSION							
- au jour le jour							
- à terme							
PRETS DE TRESORERIE							
- au jour le jour							
- à terme							
PRETS FINANCIERS							7 608
AUTRES CREANCES							
INTERETS COURUS A RECEVOIR							
CREANCES EN SOUFFRANCE							
TOTAL	98					98	7 608

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	31/12/12	2 613	180	
LOCASOM	Location	83 043	6,74%	10 106	10 106	31/12/12	166 066	20 009	1 096
Autres titres de participation									
Assalaf Chaabi	Crédit à la consommation	177 000	2,57%	4 141	4 141	31/12/12	455 451	63 015	774
TOTAL				17 534	17 534		624 129	83 204	1 870

CREANCES SUR LA CLIENTELE

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2013	Total 31/12/2012
		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)				521	521	834
CREDITS A L'EQUIPEMENT						
CREDITS IMMOBILIERS (AU PERSONNEL)				2 715	2 715	5 056
AUTRES CREDITS	31	365	19 605		20 001	35 001
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE						
- Créances pré-douteuses						
- Créances douteuses						
- Créances compromises						
TOTAL	31	365	19 605	3 236	23 237	40 892

DETAIL DES AUTRES ACTIFS

Actif	31/12/13	31/12/12
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	69 242	100 084
Sommes dues par l'Etat	64 465	96 977
Sommes dues par les organismes de prévoyance		
Sommes diverses dues par le personnel	1 800	89
Comptes clients de prestations non bancaires		
Divers autres débiteurs	2 977	3 018
Dépôts de garantie versés sur opérations de marché		
Dépôts et cautionnements constitués	170	170
Sommes diverses dues par les actionnaires et associés		
Divers autres débiteurs	2 807	2 848
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	1 144	2 204
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	999	2 156
Frais préliminaires		
Frais d'acquisition des immobilisations		
Frais d'émission des emprunts	999	2 156
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	145	48
Produits à recevoir		
Charges constatées d'avance	145	48
Autres comptes de régularisation		
CREANCES EN SOUFFRANCE SUR OPERATIONS DIVERSES		
Total actif	70 386	102 287



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 rebais 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		
IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	14 565 034	3 714 636	2 560 281	15 719 388	2 115 962	6 216 458	112 455	18 437	476 008	9 026 922
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CREDIT-BAIL MOBILIER	9 416 226	2 617 482	2 094 309	9 939 399	1 765 135	4 627 028	26 877	76 169	5 226 133	451 053
- Crédit-bail mobilier en cours	529 692	389 163	438 839	491 023	1 765 135	4 082 282			4 745 164	38 985
- Crédit-bail mobilier tout	8 280 300	2 182 714	1 635 576	8 827 447		544 746	26 877	76 169	4 745 164	38 985
- Crédit-bail mobilier non tout après réalisation	611 298	69 617	19 894	659 991						
CREDIT-BAIL IMMOBILIER	4 595 597	923 872	362 192	5 157 278	350 827	1 589 430			3 587 047	489 614
- Crédit-bail immobilier en cours	311 094	252 952	36 542	469 614					2 849 974	231 259
- Crédit-bail immobilier tout	4 105 358	483 204	285 650	4 302 911	350 827	1 452 938			2 849 974	231 259
- Crédit-bail immobilier non tout après réalisation	179 146	186 696		367 751		136 492			12 707	
LOYERS COURUS A RECEVOIR	13 969	12 340	13 602	12 707						
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES	78 326	54 715	67 565	65 478						
CREANCES EN SOUFFRANCE	480 905	106 216	22 823	544 698			85 579	18 437	399 839	144 760
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	14 565 034	3 714 636	2 560 281	15 719 388	2 115 962	6 216 458	112 455	18 437	476 008	9 026 922

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 31/12/2013	Total 31/12/2012
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc				
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		505 476				505 476	733 918
VALEURS DONNEES EN PENSION							
- au jour le jour							
- à terme							
EMPRUNTS DE TRESORERIE							
- au jour le jour							
- à terme							
EMPRUNTS FINANCIERS		3 403 894				3 403 894	1 614 103
AUTRES DETTES							
INTERETS COURUS A PAYER		16 231				16 231	14 172
TOTAL		3 925 600				3 925 600	2 362 193

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	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	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%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	155 000	avr-2012	36 mois	4,40%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	50 000	avr-2012	36 mois	4,40%	
TOTAL	1 885 000				

PROVISIONS

En milliers de dirhams

PROVISIONS	Encours 31/12/2012	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2013
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:	332 697	85 579	18 437		399 839
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)	332 697	85 579	18 437		399 839
autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	8 500	12 000			20 500
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	8 500	12 000			20 500
Provisions réglementées					
TOTAL GENERAL	341 197	97 579	18 437		420 339

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 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 au début de l'exercice	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations séries	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	12 629	531	279	12 880	10 917	642	11 558	1 322
- Droit au bail								
- Immobilisations en recherche et développement	12 349	531		12 880	10 917	642	11 558	1 322
- Autres immobilisations incorporelles hors exploitation	279		279					
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	19 622	665		20 286	13 876	1 139	15 015	5 271
- Immeubles d'exploitation	4 362			4 362	565	218	783	3 580
- Terrain d'exploitation								
- Immeubles d'exploitation : Bureaux	4 362			4 362	565	218	783	3 580
- Immeubles d'exploitation : Logements de fonction								
- Mobilier et matériel d'exploitation	12 225	435		12 659	10 997	642	11 639	1 020
- Mobilier de bureau d'exploitation	4 263	68		4 330	3 979	115	4 094	236
- Matériel de bureau d'exploitation								
- Matériel informatique	7 962	367		8 329	7 018	527	7 545	784
- Matériel roulant rattaché à l'exploitation								
- Autres matériels d'exploitation								
- Autres immobilisations corporelles d'exploitation	3 034	230		3 265	2 315	279	2 593	671
- Immobilisations corporelles hors exploitation								
- Terrain hors exploitation								
- Immeubles hors exploitation								
- Mobiliers et matériels hors exploitation								
- Autres immobilisations corporelles hors exploitation								
TOTAL	32 250	1 196	279	33 167	24 793	1 781	26 574	6 593

DEPOTS DE LA CLIENTELE

En milliers de dirhams

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2013	Total 31/12/2012
		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			56 812		56 812	47 256
- Autres dépôts de garantie				2 811	2 811	1 768
- Intérêts courus à payer						
TOTAL				59 623	59 623	49 024

DETAIL DES AUTRES PASSIFS

En milliers de dirhams

Passif	31/12/13	31/12/12
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	132 479	93 470
Sommes dues à l'Etat	117 206	79 616
Sommes dues aux organismes de prévoyance	550	1 000
Sommes diverses dues au personnel	3 329	3 210
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	11 393	9 644
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	19 135	16 561
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 siège, succursales et agences au Maroc		
Charges à payer et produits constatés d'avance	13 177	9 680
Charges à payer	10 871	7 496
Produits constatés d'avance	2 306	2 183
Autres comptes de régularisation	5 958	6 881
Total-Passif	151 614	110 031



ETAT DES CREANCES EN SOUFFRANCES ET PROVISIONS

En milliers de dirhams		
	31/12/13	31/12/12
Créances Pré-douteuses	32 778	28 582
Créances douteuses	17 554	16 501
Créances Compromises	494 266	415 822
Total créances en souffrance	544 598	460 905
PROVISIONS	399 839	332 697
Taux de couverture	87,36%	85,40%

CAPITAUX PROPRES

En milliers de dirhams				
CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/2012	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 31/12/2013
Ecart de réévaluation				
Réserve légale	10 253			10 253
Autres réserves	128 236			128 236
Primes d'émission, de fusion et d'apport	64 940			64 940
Capital	102 532			102 532
Capital appelé	102 532			102 532
Capital non appelé				
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
Actionnaires. Capital non versé				
Report à nouveau (+/-)	152 616		2 427	155 044
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)				
Résultat net de l'exercice (+/-)	53 693	-53 693	66 685	66 685
Total	512 271	-53 693	69 112	527 690

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

VALEURS ET SURETES REÇUES ET DONNEES EN GARANTIES

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	321 443	- Immob. données en crédit-bail	321 443
Autres valeurs et sûretés réelles	87 384	- Immob. données en crédit-bail	87 384
TOTAL	408 827		408 827

En milliers de dirhams			
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						
Créances sur la clientèle	65	120	469	1 530	1 052	3 236
Titres de créance	27					27
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé	185 764	349 052	1 532 785	4 708 329	2 104 219	8 880 149
TOTAL	185 856	349 172	1 533 254	4 709 859	2 105 271	8 883 412
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	12 963	189 715	611 020	2 590 196		3 403 894
Dettes envers la clientèle	1 182	660	9 000	4 517	41 453	56 812
Titres de créance émis	20 000	77 298	1 351 323	2 889 393		4 338 014
Emprunts subordonnés						
TOTAL	34 145	267 673	1 971 343	5 484 106	41 453	7 798 270

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

En milliers de dirhams		
	31/12/13	31/12/12
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES	873 302	699 817
Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés	9 411	4 526
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres	9 411	4 526
Engagements irrévocables de crédit-bail		
Autres engagements de financement donnés		
Engagements de financement en faveur de la clientèle	863 892	695 291
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail	863 892	695 291
Autres engagements de financement donnés		
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
Crédits documentaires export confirmés		
Acceptations ou engagements de payer		
Garanties de crédits données		
Autres cautions, avals et garanties donnés		
Engagements en souffrance		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
Garanties de crédits données		
Cautions et garanties en faveur de l'administration publique		
Autres cautions et garanties données		
Engagements en souffrance		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE REÇUS	2 134 203	1 062 577
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 300 000	150 000
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Autres engagements de financement reçus	1 300 000	150 000
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	834 203	912 577
Garanties de crédits		
Autres garanties reçus	834 203	912 577
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçus		

DECOMPOSITION PAR ECHEANCE DU SOLDE DES DETTES FOURNISSEURS

	(A) Montant des dettes fournisseurs à la clôture A= B+C+D+E+F	(B) Montant des dettes non échues	MONTANT DES DETTES ECHEUES			
			(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
Date de clôture Exercice N-1	9 644 000,97	8 744 711,19	803 406,09		49 451,69	46 432,00
Date de clôture Exercice N	11 393 173,39	11 187 926,86	62 621,46		9 080,00	133 545,07

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

En milliers de dirhams		
CHARGES	31/12/13	31/12/12
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	61 704	61 658
. Charges de personnel	28 468	27 754
- Salaires et appointements	20 076	19 453
- Charges d'assurances sociales	3 393	3 312
- Charges de retraite	2 118	2 052
- Autres charges de personnel	2 881	2 936
. Impôts et taxes	638	649
. Charges externes	30 040	30 175
- Loyers de crédit-bail et de location	1 979	1 964
- Frais d'entretien et de réparation	2 231	1 725
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	12 019	11 450
- Primes d'assurances	317	419
- Transports et déplacements	1 168	1 038
- Missions et réceptions	307	336
- Publicité, publications et relations publiques	804	2 041
- Autres charges externes	11 216	11 201
. Autres charges générales d'exploitation	776	1 290
- Frais préliminaires		
- Frais d'acquisitions des immobilisations		
- Autres charges réparties sur plusieurs exercices		
- Dons, libéralités et lots	436	237
- Diverses autres charges générales d'exploitation	340	1 052
. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles	1 781	1 791
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	642	544
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	1 139	1 248
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles		
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles		

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 2013

. Date d'établissement des états de synthèse (2) : 26 Mars 2014

(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 2013

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 2013.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la Société MAGHREBAIL S.A., comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2013. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de KMAD 527 690 dont un bénéfice net de l'exercice de KMAD 66 685.

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 2013 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 4 avril 2014.

Les Commissaires aux Comptes


A. SAAIDI & ASSOCIES
Nawfal AMAR
Associé


ERNST & YOUNG
Bachir TAZI
Associé