



R A P P O R T A N N U E L 2 0 0 9

 مغرب بائی
MAGHREBAIL

SOMMAIRE



Conseil d'Administration	04
Message du Président	05
Chiffres clés 2009	07
Rapport du Conseil d'Administration à l'Assemblée Générale Ordinaire du 4 juin 2010	09
Environnement international et national	10
Secteur du crédit-bail	13
Activité de Maghrebail	14
Examen des comptes arrêtés au 31 décembre 2009 et proposition d'affectation des résultats	16
Gouvernance d'entreprise selon la directive 50/G/2007 de Bank Al Maghrib	18
Procédures et systèmes d'information	19
Comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2009	21
Rapport général des commissaires aux comptes	22
Bilan au 31 décembre 2009	23
Comptes de produits et charges	24
Etat des soldes de gestion	25
Notes sur les comptes de l'exercice	26
Résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire du 4 juin 2010	31
Réseau Maghrebail	34



MESSAGE DU PRÉSIDENT

PRÉSIDENT D'HONNEUR
Monsieur Mohamed Amine BENGELOUN

CONSEIL D'ADMINISTRATION

PRÉSIDENT DIRECTEUR GÉNÉRAL
Monsieur Azeddine GUESSOUS

ADMINISTRATEURS

Monsieur Othman BENJELLOUN,
 Président Directeur Général de BMCE BANK

BMCE BANK, représentée par
Monsieur Brahim BENJELLOUN-TOUIMI,
 Administrateur Directeur Général Délégué

Assurances MAMDA & MCMA, représentées par
Monsieur Hicham BELMRAH,
 Président du Directoire

Monsieur Fouad DOURI,
 Président du Directoire de RMA WATANYA

Monsieur Zouheir BENSALID,
 Vice-Président Directeur Général de FINANCECOM

Madame Mouna BENGELOUN,
 Administrateur Directeur Général de MAGHREBAIL

Monsieur Chakib BENNANI,
 Administrateur Directeur Général de MAGHREBAIL



Azeddine GUESSOUS
 Président Directeur Général

2009 a été pour le leasing une année difficile marquée par un début d'essoufflement dans certains secteurs porteurs comme les Travaux Publics et le Bâtiment et par la montée des impayés.

Maghrebail, en dépit de ce contexte relativement pénalisant, a réalisé les meilleures performances du secteur avec des progressions de son chiffre d'affaires de plus de 13,5%, de sa production de plus de 9,7%, de son résultat net de plus de 8,0% et ce, tout en veillant à la qualité des risques financés.

La synergie avec le réseau BMCE a poursuivi sa montée en puissance, les apports générés par celui-ci représentant pratiquement 33,5% de la production totale. C'est dire que le leasing est devenu pour le personnel du réseau BMCE un produit bancaire comme les autres, figurant en bonne place dans ses objectifs annuels.

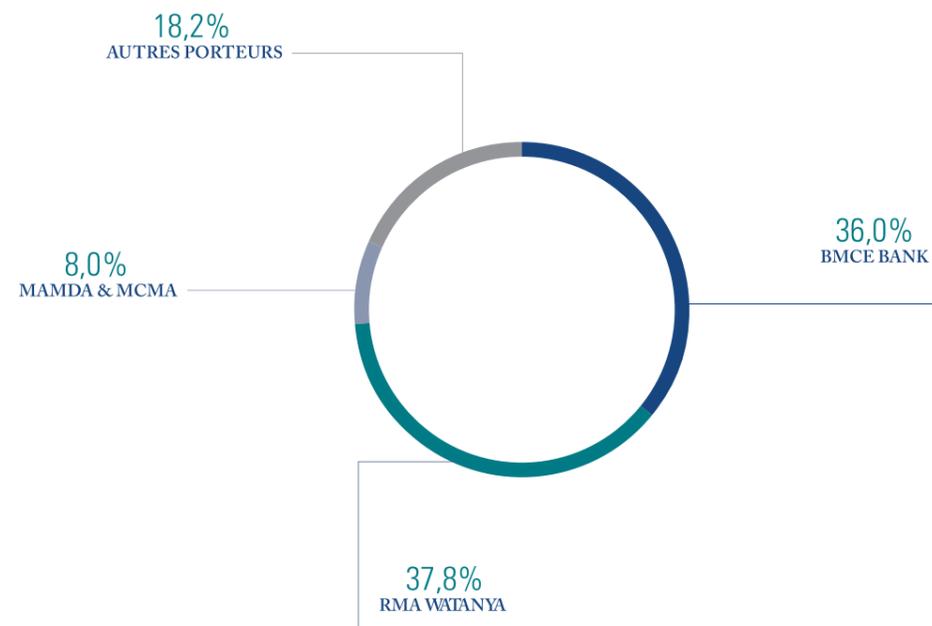
Une direction spécifique dédiée, chargée d'animer l'ensemble des agences BMCE, a été créée au sein de Maghrebail. C'est à elle qu'il revient désormais d'approfondir la synergie avec le réseau, en veillant à l'amélioration de la formation, de l'organisation et des procédures.

RÉPARTITION DU CAPITAL DE MAGHREBAIL

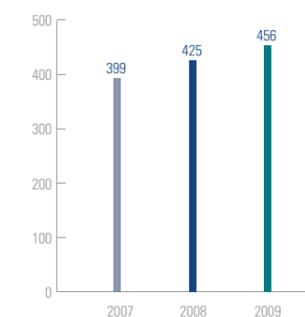


CHIFFRES CLÉS 2009

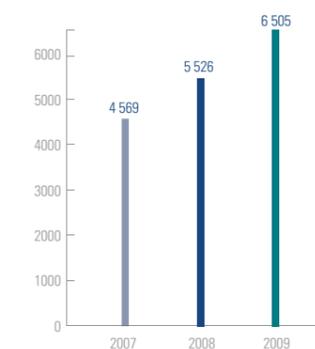
	MONTANT	%
BMCE BANK	368 862	36,0 %
RMA WATANYA	388 000	37,8 %
MAMDA & MCMA	81 900	8,0 %
AUTRES PORTEURS	186 558	18,2 %
TOTAL	1 025 320	100 %



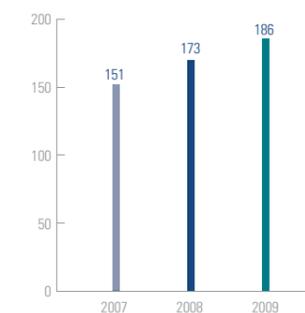
FONDS PROPRES
en millions de dirhams



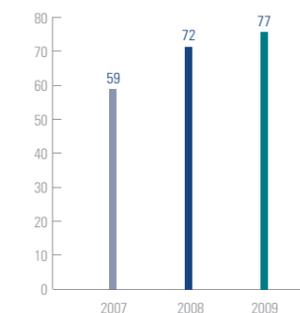
ENCOURS NET COMPTABLE
en millions de dirhams



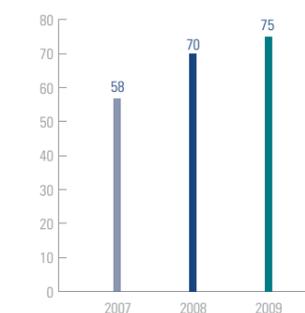
PRODUIT NET
en millions de dirhams



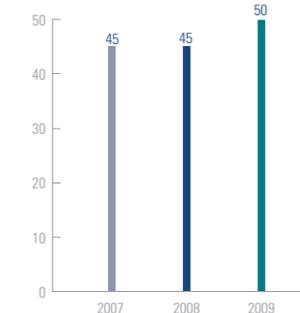
RÉSULTAT NET
en millions de dirhams



RÉSULTAT NET PAR ACTION
en millions de dirhams

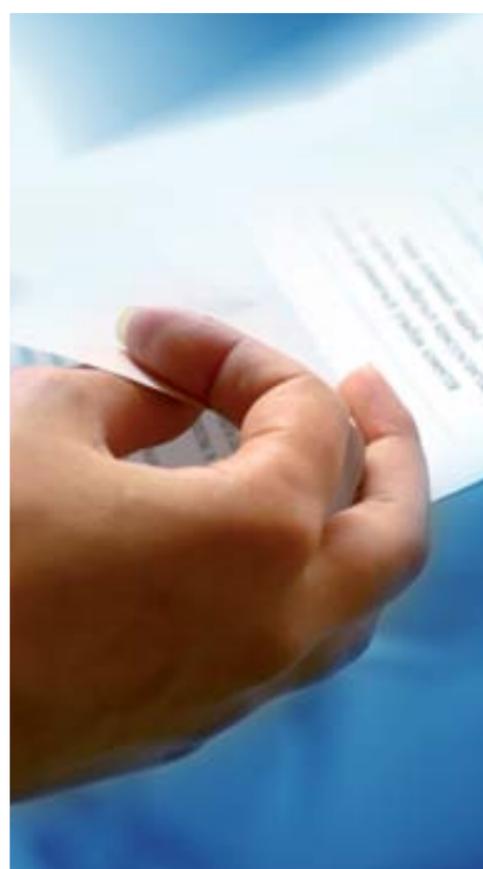
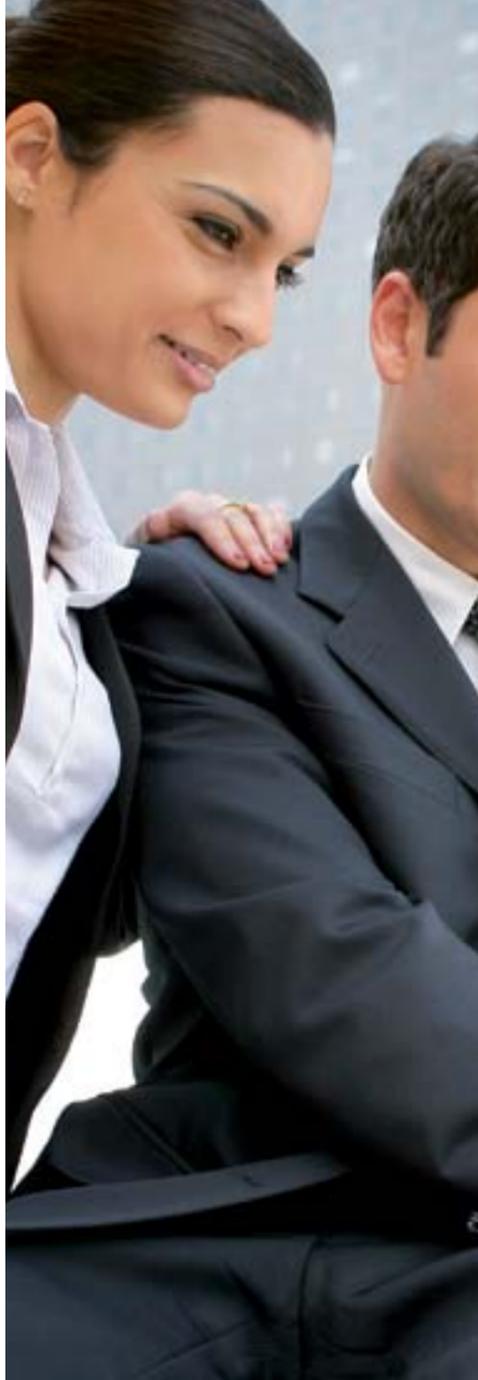


DIVIDENDE PAR ACTION
en millions de dirhams



RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DU 4 JUIN 2010



ENVIRONNEMENT INTERNATIONAL ET NATIONAL



2009, UNE ANNÉE DE RÉCESSION

Après un an de récession en 2009 avec un PIB mondial en recul de 1%, l'économie mondiale devrait renouer avec une croissance positive en 2010, de l'ordre de 3,1% selon les prévisions du FMI. Quant aux échanges internationaux, ils se sont effondrés de 31% au premier trimestre 2009, puis ont rebondi de 9% au second trimestre, tirés par les nouveaux pays industrialisés d'Asie.

Malgré les politiques de relance budgétaire et monétaire qui ont permis un rebond de la production au second semestre 2009 dans les pays développés, certains problèmes persistent comme l'emploi qui n'a pas repris en raison de larges capacités de production inusitées, ce qui devrait pénaliser la demande privée pourtant censée prendre le relais du soutien public.

Sur un tout autre aspect, la crise internationale a été l'occasion pour l'Inde et la Chine de démontrer leur force de frappe en tant que grandes puissances internationales dotées d'économies diversifiées. Forts de marchés intérieurs représentant le tiers de la population mondiale et dotés d'une arme budgétaire importante grâce au cumul des excédents commerciaux, les pays asiatiques n'ont subi de la crise qu'une légère perturbation de leurs activités internationales.



En termes de perspectives, si la morosité a été de mise en 2009 pour l'ensemble des pays en développement avec un rythme d'expansion de 1,2% en moyenne, les prévisions de croissance 2010 se situent à 5,2%.

Toutefois deux régions, satellites de pays développés, rencontreraient plus de difficulté pour renouer avec la croissance. Il s'agit de l'Amérique Latine et de l'Europe Centrale et Orientale, dont les PIB pourraient reculer respectivement de 2,6% et 6,2%. Cette dernière région est également impactée par la piètre performance de la Russie, qui a fortement souffert de la volatilité des cours des matières premières, principale source de revenus du pays.

L'ÉCONOMIE NATIONALE SE MAINTIENT GRÂCE À UNE RÉCOLTE EXCEPTIONNELLE

La performance macroéconomique du Maroc est, en comparaison, tout à fait remarquable avec un taux de croissance de 5,2% en 2009. Elle a été rendue possible grâce d'une part, à une récolte exceptionnelle qui a permis une croissance de la valeur ajoutée agricole de 26,2% et d'autre part, au maintien de la demande interne en hausse de 5,8%. Le PIB hors agriculture s'est quant à lui accru de 1,6% après 3,9% en 2008.



Le secteur industriel a reculé de 2,8% en 2009, miné par la baisse de la demande étrangère adressée au Royaume.

Du fait essentiellement de la faiblesse de la demande extérieure qui a limité le potentiel de développement des exportations et de la chute de plus de 60% des exportations des phosphates et dérivés, le taux de couverture des importations par les exportations a encore reculé de 11,5% pour se situer à 42,3%. Les recettes touristiques et les transferts des MRE, également freinés par la crise, ont fléchi respectivement de 5% et 5,3% en 2009.

ENVIRONNEMENT INTERNATIONAL ET NATIONAL



SECTEUR DU CREDIT-BAIL

NOUVELLES OPPORTUNITÉS POUR LE SECTEUR FINANCIER MAROCAIN

Le secteur tertiaire qui a progressé de 3,8% en 2009 a représenté la quasi-totalité de la progression du PIB non agricole. Si la contribution des services publics y représente une part non négligeable de 0,5 point due aux plans de relance consentis par l'État, ce sont les services qui représentent la part la plus importante de notre économie, ainsi qu'un nouveau support pour le développement du Royaume.

L'investissement a été soutenu comme en atteste la formation brute de capital fixe estimée à 32% du PIB en 2009 et les crédits à l'économie ont progressé de 9,1%.

Sur le plan financier, le secteur bancaire marocain continue de prospecter de nouveaux marchés, tant au niveau local que continental. Le développement de nouveaux segments comme le mobile banking, la micro finance et l'Afrique devrait permettre le dépassement de la situation de faible liquidité que connaît le marché financier local depuis le début 2008.

L'agrégat boursier MASI a enregistré, quant à lui, une année blanche pour 2009, incluant de nombreuses fluctuations. Après un pic à plus de 11 500 points en juin 2009, l'indice est retombé en décembre 2009 à son niveau de janvier, soit 10 500 points.



CONSTRUIRE LE MAROC ÉMERGENT

Une fois passés les troubles financiers de la planète, et compte tenu de la stabilisation du secteur agricole que devrait garantir le Plan Vert, le Maroc pourrait, dans les années à venir, stabiliser un taux de croissance supérieur à 6% annuellement et se ranger dès lors dans la catégorie pays émergents.

La condition d'une telle réalisation serait bien entendu la poursuite des réformes institutionnelles ainsi que la généralisation de l'accompagnement étatique des entreprises. De ce point de vue, les nouvelles formules de garanties apportées par la CCG sont les bienvenues. Convaincre les entreprises de suivre dans cette voie d'expansion nécessitera cependant une réforme longtemps appelée, celle de la justice. Le secteur du leasing a affiché en 2009 une production globale de 14,15 milliards de dirhams hors taxes, en retrait de 1,4% par rapport à l'année précédente. Cette nouvelle production est composée à 80% de crédit-bail mobilier et à 20% de leasing immobilier. Elle a été tirée à la baisse par le segment du crédit-bail mobilier en recul de 4,6% et qui est passé entre 2008 et 2009 de 11,8 à 11,3 milliards de dirhams hors taxes. A l'inverse, le segment du crédit-bail immobilier a progressé de 13,2%, avec une production 2009 de 2,9 milliards de dirhams hors taxes.



L'encours net comptable de l'ensemble des sociétés de leasing, véritable indicateur de la taille des sociétés, s'est amélioré de près de 13% pour atteindre au 31.12.2009 une valeur de 34 milliards de dirhams hors taxes. Cet encours est composé à 71% de crédit-bail mobilier et 29% de leasing immobilier.

L'année a été marquée par le démarrage le 31 octobre 2009, du Crédit Bureau, service central des risques de Bank Al-Maghrib. Tous les établissements assujettis que sont les banques, les sociétés de financement et les associations de microcrédit transmettent leurs encours par client ainsi que les incidents de paiement enregistrés et consultent cette centrale des risques avant tout octroi de crédit.

ACTIVITÉ DE MAGHREBAIL



MAGHREBAIL RÉALISE LA MEILLEURE PERFORMANCE DU SECTEUR

Contrairement au secteur du leasing qui a globalement reculé, la production 2009 de Maghrebail a progressé de 9,7% relativement à 2008, constituant ainsi la meilleure performance du secteur : elle a atteint 2,686 milliards de dirhams hors taxes.

Les nouvelles acquisitions 2009 en crédit-bail immobilier se sont accrues de 25,8% pour atteindre une valeur de 780 millions de dirhams hors taxes, avec une moyenne par opération de 7,72 millions de dirhams.

Les nouvelles acquisitions d'équipements se sont élevées à 1,906 milliard de dirhams hors taxes, en hausse de 4,2%, avec une moyenne par opération de 851.000 dirhams.

La production globale de Maghrebail orientée par BMCE Bank suit un trend haussier conformément à la stratégie du Groupe ; le processus de développement de synergies a notamment été renforcé par la création au sein de Maghrebail d'un département dédié.

La ventilation de la production globale par type de biens a été modifiée relativement à l'année précédente et revient à sa configuration d'avant 2008, puisque l'immobilier reprend sa position en tête avec 29% des réalisations.



Les machines et équipements industriels gagnent un rang et se placent désormais en seconde position avec une part relative de 22%, suivis par les véhicules utilitaires qui rétrogradent de la première à la troisième position avec 17%. Les engins de travaux publics, en quatrième position, conservent la même quote-part qu'un an plus tôt soit 16% et sont suivis des véhicules de tourisme avec 11%, puis du matériel de bureautique avec 3%.

L'encours net comptable de Maghrebail au 31 décembre 2009 s'est situé à 6,505 milliards de dirhams hors taxes, en progression de 17,7%. L'encours net comptable du segment mobilier en représente 61,1% avec 3,972 milliards de dirhams, alors que celui du segment immobilier en constitue 38,9% avec 2,533 milliards de dirhams.

Sa répartition par grands secteurs suit la même tendance que l'année précédente. Ainsi le secteur Tertiaire reste en tête avec 61,4%, suivi de



l'Industrie qui poursuit sa tendance baissière avec 19,3% après 21% en 2008. Enfin, la part relative du secteur des Travaux publics progresse encore de près de 2 points puisqu'elle est passé à 19,3% de l'encours en 2009.

La part de marché de Maghrebail s'est globalement située à 19,2% en hausse de 0,8 points.

EXAMEN DES COMPTES

ARRÊTÉS AU 31 DÉCEMBRE 2009
ET PROPOSITION D'AFFECTATION
DES RÉSULTATS



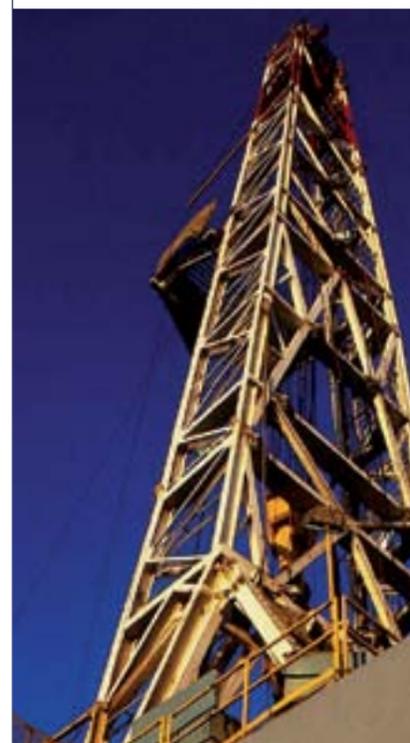
L'encours net comptable au 31 décembre 2009 se situe à 6.504.883 milliers de dirhams hors taxes, en hausse de 17,7% relativement à fin décembre 2008. Il a généré un chiffre d'affaires de 2.047.435 milliers de dirhams hors taxes, en progression de 13,5% par rapport à 2008.

Les amortissements des biens donnés en crédit-bail représentent 78,3% du chiffre d'affaires, soit 0,3 points de moins que l'année précédente. Les frais financiers ont atteint 258,2 millions de dirhams en 2009, en hausse de 23,9% par rapport à l'exercice 2008. Parallèlement l'endettement global, constitué de BSF à hauteur de 30,7%, se situe à 6.131.687 milliers de dirhams au 31.12.2009, en progression de 18%.

Le produit net de l'exercice 2009 atteint 186,2 millions de dirhams hors taxes, en progression de 7,4% et le coefficient d'exploitation a pu être contenu à 28,7% malgré les coûts liés à la montée de version du système d'information et au projet de Centrale des Risques de Bank Al Maghrib.

Après dotation 2009 aux provisions pour créances en souffrance de 29,3 millions de dirhams et reprise de provisions pour créances en souffrance de 12,2 millions de dirhams, la dotation nette aux provisions de l'exercice se situe à 17 millions de dirhams. A fin décembre 2009, le taux de provisionnement des créances en souffrance se situe ainsi à 91,8%.

Le résultat avant impôts s'élève à 124,8 millions de dirhams, en hausse de 8,2% par rapport à 2008.



Compte tenu du taux de l'IS à 37%, le résultat net de l'exercice 2009 s'élève à 77.269.695,79 dirhams, en progression de 8%.

Le Conseil propose à l'Assemblée Générale la répartition suivante du bénéfice net de l'exercice 2009 :

Bénéfice net de l'exercice	77.269.695,79
Réserve légale	-
Report à nouveau antérieur	72.670.060,59
Bénéfice distribuable	149.939.756,38
Dividendes statutaires (5 dh/action)	5.126.600,00
Super dividendes (45 dh/action)	46.139.400,00
Solde à reporter à nouveau	98.673.756,38

Les fonds propres après répartition s'élèveraient au 31 décembre 2009 à 404.761.663,18 dirhams.

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

Le Conseil d'Administration demande à l'Assemblée Générale Ordinaire de donner quitus entier et définitif aux Administrateurs en fonction au 31 décembre 2009 pour leur gestion au titre de l'exercice 2009 et en particulier, à Monsieur Abed Yacoubi Soussane qui a demandé à être déchargé de ses fonctions d'Administrateur le 4 mars 2010. Le Conseil d'Administration propose à l'Assemblée Générale Ordinaire de coopter comme Administrateur pour une période de six ans la MAMDA et la MCMA représentées par leur Président du Directoire, Monsieur Hicham Belmrah et de renou-



veler pour six ans les mandats d'administrateurs de Monsieur Othman Benjelloun Président Directeur Général de BMCE Bank, de BMCE Bank représentée par son Administrateur Directeur Général Délégué Monsieur Brahim Benjelloun-Touimi, de Monsieur Azeddine Guessous, Président Directeur Général de Maghrebail et de Monsieur Chakib Bennani, Administrateur Directeur Général de Maghrebail.

Le Conseil d'Administration demande ensuite à l'Assemblée Générale Ordinaire d'entendre lecture du rapport des commissaires aux comptes sur les conventions réglementées et de l'approuver en conséquence.

Il est proposé à l'Assemblée Générale Ordinaire de maintenir à 1.200.000 dirhams par an le montant des jetons de présence alloués aux Administrateurs. Enfin, le Conseil approuve le projet de rapport de gestion ainsi que le projet de résolutions à soumettre à l'Assemblée Générale Ordinaire.

GOUVERNANCE D'ENTREPRISE SELON LA DIRECTIVE 50/G/2007 DE BANK AL MAGHRIB



PROCÉDURES ET SYSTÈMES D'INFORMATION

Le Conseil d'Administration d'octobre 2009 a adopté un Code de Gouvernance conforme à celui prévu par Bank Al Maghrib pour les établissements de crédit :

En ce qui concerne la structure de l'organe d'administration, c'est à dire du Conseil d'Administration, Maghrebail dispose d'un comité spécialisé, le Comité d'Audit. Quant au Comité de Nomination et de Rémunération des Administrateurs et principaux dirigeants prévu par le Code, c'est le Comité de Rémunération de la BMCE qui assure cette fonction.

L'ensemble du système de contrôle interne de Maghrebail est conforme à la directive de Bank Al Maghrib.

Pour la dernière partie relative aux conflits d'intérêts, Maghrebail examine régulièrement, dans le cadre du Comité d'Audit et du Conseil d'Administration, les transactions et les encours avec les apparentés. Par ailleurs, Maghrebail a mis en place un Code de déontologie et en assure l'application. Enfin, une politique de prévention de conflits d'intérêts et de contrôles suffisants sera élaborée par la Direction Générale et proposée à un prochain Conseil d'Administration.



REFONTE DU MANUEL DES PROCÉDURES ET FICHES DE POSTES

Le manuel des procédures a fait l'objet d'une refonte réalisée en interne avec le concours des opérationnels sur le logiciel Mega pour en faciliter les mises à jour ultérieures. A chaque procédure est associée une fiche de contrôle. Ces procédures ont été diffusées sur un site intranet dédié.

SYSTÈME D'INFORMATION

Le premier semestre 2009 a été marqué par deux chantiers principaux.

Le premier concerne la montée de version du progiciel EKIP vers la version 6 : la bascule a eu lieu le 7 septembre 2009 sans incident. La montée de version du logiciel de comptabilité Sage a ensuite été réalisée au second semestre 2009.

Le deuxième chantier a consisté à développer le module informatique de la Centrale des Risques de Bank Al-Maghrib.



COMPTES DE L'EXERCICE

CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2009



RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2009



47, rue Allal Ben Abdallah
Casablanca - Maroc

Aux actionnaires de la société
MAGHREBAIL



PRICEWATERHOUSE
101, Bd Massira Al Khadra
20 100 Casablanca - Maroc

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

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2009.

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

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les Normes de la Profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Nous certifions que les états de synthèse cités au deuxième paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société MAGHREBAIL, au 31 décembre 2009 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

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

Casablanca, le 26 mars 2009

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

Faïçal MEKOUAR
Associé Gérant

PRICE WATERHOUSE

Aziz BIDAHA
Associé

En milliers de dirhams			
ACTIF	NOTES	31/12/2009	31/12/2008
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service chèques postaux		83	126
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	1	30 909	38 041
Créances sur la clientèle	2	21 399	8 882
Autres actifs	3	86 430	110 642
Titres d'investissement		27	27
Titres de participation et emplois assimilés	4	17 904	27 798
Immobilisations données en crédit-bail et en location	5	6 613 371	5 589 112
Immobilisations incorporelles		3 193	3 612
Immobilisations corporelles	6	3 050	1 957
TOTAL DE L'ACTIF		6 776 366	5 780 197

En milliers de dirhams			
PASSIF	NOTES	31/12/2009	31/12/2008
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	7	4 199 249	4 036 840
Dépôts de la clientèle	8	58 576	68 747
Titres de créance émis	9	1 932 438	1 161 337
Autres passifs	10	106 807	65 108
Provisions pour risques et charges	11	21 500	21 500
Provisions réglementées		1 895	1 895
Réserves et primes liées au capital	12	203 429	203 429
Capital	12	102 532	102 532
Report à nouveau (+/-)	12	72 670	47 238
Résultat net de l'exercice (+/-)	12	77 270	71 571
TOTAL DU PASSIF		6 776 366	5 780 197

En milliers de dirhams			
HORS BILAN	NOTES	31/12/2009	31/12/2008
ENGAGEMENTS DONNES	13	458 020	498 093
Engagements de financement donnés en faveur d'établissement de crédit et assimilés		31 001	24 244
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle		427 019	473 849
ENGAGEMENTS REÇUS		900 567	612 337
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		500 000	250 000
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	14	400 567	362 337

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES



ÉTAT DES SOLDES DE GESTION

En milliers de dirhams

	31/12/2009	31/12/2008
I.PRODUITS D'EXPLOITATION	2 047 435	1 804 683
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	512	889
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
Produits sur titres de propriété	23	475
Produits sur immobilisations en crédit-bail	2 046 900	1 803 319
II.CHARGES D'EXPLOITATION	1 861 215	1 631 279
Intérêts et charges assimilées sur op. avec les étab. de crédit	186 111	160 135
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	70 147	45 876
Charges sur immobilisations en crédit-bail	1 603 055	1 422 960
Autres charges bancaires	1 902	2 308
III.PRODUIT NET	186 220	173 404
Produits d'exploitation non bancaire	8 016	761
Charges d'exploitation non bancaire	5 813	7 029
IV.CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	53 449	48 081
Charges de personnel	26 535	24 052
Impôts et taxes	895	620
Charges externes	22 143	19 106
Autres charges générales d'exploitation	1 297	1 951
Dotations aux amort. & aux prov. des immob. Incorp.et corp.	2 579	2 352
V.DOTAT* AUX PROV. & PERTES / CREANCES IRRECOUVRABLES	29 312	20 963
Dotations aux provisions pour créances en souffrance	29 312	18 963
Pertes sur créances irrécouvrables		
Autres dotations aux provisions		2 000
VI.REPRISES DE PROVISIONS	12 255	12 060
Reprises de provisions pour créances en souffrance	12 255	12 060
Récupérations sur créances amorties		
Autres reprises de provisions		
VII.RESULTAT COURANT	117 917	110 152
Produits non courants	7 177	5 128
Charges non courantes	323	
VIII.RESULTAT AVANT IMPOT	124 771	115 280
Impôts sur les résultats	47 501	43 709
IX.RESULTAT NET DE L'EXERCICE	77 270	71 571

En milliers de dirhams

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	31/12/2009	31/12/2008
+ Intérêts et produits assimilés	512	889
- Intérêts et charges assimilées	256 258	206 011
CHARGE D'INTERET	-255 746	-205 122
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail	2 046 900	1 803 319
- Charges sur immobilisations en crédit-bail (1)	1 603 055	1 422 960
Résultat des opérations de crédit-bail	443 845	380 359
+ Commissions perçues		
- Commissions servies	1 815	2 236
Marge sur commissions	-1 815	-2 236
+ Divers autres produits bancaires	23	475
- Diverses autres charges bancaires	87	72
PRODUIT NET	186 220	173 404
+ Résultat des opérations sur immobilisations financières	6 780	
+ Autres produits d'exploitation	1 236	761
- Autres charges d'exploitation	5 813	7 029
- Charges générales d'exploitation	53 449	48 081
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	134 974	119 055
+ Dotations nettes des reprises aux provisions sur créances & engagements par signature en souffrance	17 057	6 903
+ Autres dotations nettes de reprises aux provisions		2 000
RESULTAT COURANT	117 917	110 152
RESULTAT NON COURANT	6 854	5 128
- Impôts sur les résultats	47 501	43 709
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	77 270	71 571

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

En milliers de dirhams

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	31/12/2009	31/12/2008
+ RESULTAT NET DE L'EXERCICE	77 270	71 571
+ Dotations aux amortissements & aux provisions des immobilisations Incorporelles et corporelles (2)	2 579	2 353
- Reprises de provisions		
- Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		10
+ Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
- Plus-values de cession des immobilisations financières	6 780	
+ CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	73 069	73 914
- Bénéfices distribués	46 139	46 139
+ AUTOFINANCEMENT	26 930	27 775

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

NOTES SUR LES COMPTES DE L'EXERCICE



1 - CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT :

Cette rubrique correspond à une créance à terme détenue sur un établissement de crédit et qui s'élève à 30,91 Mdh.

2 - CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE :

Concernent les crédits au logement et à la consommation octroyés au personnel pour un montant de 5,1 Mdh . Le reliquat, soit 16,3 Mdh, correspond aux valeurs résiduelles et taxes diverses relatives aux opérations de crédit-bail.

3 - AUTRES ACTIFS :

Cette rubrique s'établit à 86,4 Mdh et comprend les impôts et taxes à récupérer pour 68,8 Mdh, les avances à la société immobilière ORE pour 3,1 Mdh, ainsi que les comptes de régularisation pour 11,1 Mdh.

4 - TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILÉS :

représentent notre participation dans Locasom pour 10,1 Mdh après une cession de 9,9 Mdh au courant de 2009, dans Assalaf Achaabi pour 4,1 Mdh, dans la société ORE pour 3,3 Mdh et dans la Banque Populaire Casablanca pour 0,4 Mdh.

5 - IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL :

Les opérations de leasing sont considérées par la société comme des contrats de location-exploitation, c'est-à-dire qu'elle enregistre dans ses



livres le coût de l'actif donné en location et prend en charge les amortissements correspondants. Les immobilisations sont comptabilisées à leur valeur d'acquisition hors taxes et les amortissements sont calculés selon le mode linéaire sur la durée des contrats correspondants.

Les immobilisations en cours concernent essentiellement les règlements faits aux fournisseurs du matériel donné en crédit-bail, pour des contrats signés dont la période de location n'interviendra qu'à partir de l'exercice suivant.

Conformément aux dispositions du nouveau plan comptable des établissements de crédit entré en vigueur à compter du 01 janvier 2000, cette rubrique inclut les créances clients impayées.

Ces immobilisations données en crédit-bail s'analysent comme suit :

Montants en Kdh	2009	2008
Immobilisations nettes en crédit-bail	6 504 883	5 525 636
Immobilisations brutes en Crédit-bail Mobilier	6 743 475	6 015 249
Cumul amortissements Crédit-bail Mobilier	-3 156 841	-2 713 732
Immobilisations brutes en Crédit-bail Immobilier	2 973 146	2 402 424
Cumul amortissements Crédit-bail Immobilier	-750 548	-659 411
Immobilisations en cours	695 651	481 106
Créances nettes TTC	108 488	63 477
Créances en souffrance TTC	237 877	189 826
Autres créances clients TTC	58 697	44 680
Cumul Provisions	-188 086	-171 029



NOTES SUR LES COMPTES DE L'EXERCICE



Les créances en souffrances TTC nettes des provisions s'établissent à fin décembre 2009 à 49,8 Mdh contre 18,8 Mdh en 2008.

Maghrebail se trouve alors en conformité totale avec les exigences de provisionnement de Bank Almaghrib.

6 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES :

Il s'agit des immobilisations à usage société. Elles sont comptabilisées à leur valeur d'acquisition et leurs amortissements sont calculés selon le mode linéaire à des taux déterminés en fonction de la durée de vie estimée pour chaque catégorie d'immobilisation.

7 - DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS :

Cette rubrique englobe les crédits à court, moyen et long termes ainsi que les intérêts courus à payer y afférents. Ces dettes s'analysent comme suit :

Montants en Kdh	2009	2008
Dettes à terme	3 985 246	3 704 879
Dettes à vue	196 456	314 335
Intérêts courus à payer	17 547	17 626



8 - DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE :
concernent les dépôts de garantie sur opérations de crédit-bail pour 41,9 Mdh et les autres comptes créditeurs pour 16,7 Mdh.

9 - TITRES DE CRÉANCE ÉMIS :
concernent les bons des sociétés de financement émis en 2006 pour 200 Mdh, en 2008 pour 730 Mdh et en 2009 pour 950 Mdh.

10 - AUTRES PASSIFS :

Ils s'établissent à 106,8 Mdh et incluent essentiellement les fournisseurs de biens et services donnés en crédit-bail pour 40,8 Mdh, la TVA pour 35,2 Mdh ainsi que les comptes courants d'associés pour 7 Mdh.

11 - PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES :

Il s'agit des provisions constituées au cours des exercices antérieurs pour faire face à des risques divers.

12 - CAPITAUX PROPRES :

Cette rubrique s'analyse comme suit :

Montants en Kdh	31/12/2009	31/12/2008
Réserve légale	10 253	10 253
Autres réserves	128 236	128 236
Prime d'émission	64 940	64 940
Capital	102 532	102 532
Report à nouveau	72 670	47 239
Résultat net de l'exercice :	77 270	71 571
CAPITAUX PROPRES :	455 901	424 771



Le capital social, entièrement libéré, est représenté par 1 025 320 actions de valeur nominale 100,00 dirhams chacune.

13 - ENGAGEMENTS DONNÉS :

Il s'agit des contrats de crédit-bail signés, en cours de réalisation.

14 - ENGAGEMENTS DE GARANTIE REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT :

Il s'agit des opérations de crédit-bail assorties d'une garantie bancaire.

RÉSOLUTIONS DE L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE

DU 4 JUIN 2010



RÉSOLUTIONS



1^{ÈRE} RÉSOLUTION

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

2^{ÈME} RÉSOLUTION

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

Elle décide donc de les affecter selon la répartition suivante :

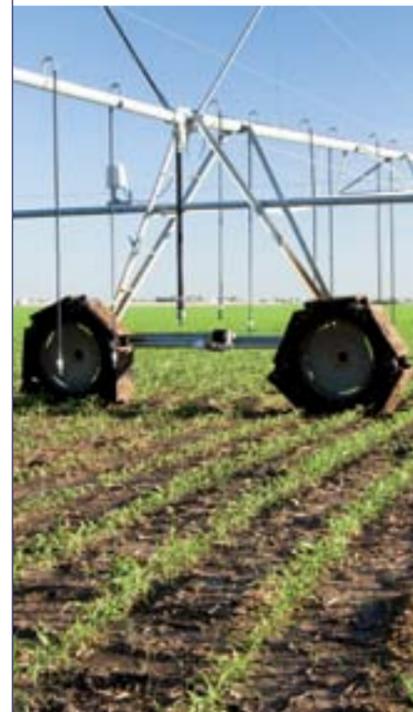
Dividendes statutaires 5%	5.126.600,00
Dettes à vue	46.139.400,00

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

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

3^{ÈME} RÉSOLUTION

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



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

4^{ÈME} RÉSOLUTION

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

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

5^{ÈME} RÉSOLUTION

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

Monsieur Othmane BENJELLOUN
Président Directeur Général de BMCE Bank
Monsieur Azeddine GUESSOUS
Président Directeur Général de Maghrebail

BMCE BANK Représentée par

Monsieur Brabim BENJELLOUN-TOUIMI
Administrateur Directeur Général Délégué

Monsieur Chakib BENNANI
Administrateur Directeur Général de Maghrebail



6^{ÈME} RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport des commissaires aux comptes Price Waterhouse et Fidaroc Grant Thornton, au titre de l'exercice 2009, sur les conventions réglementées, les approuve dans leur intégralité et sans réserve.

7^{ÈME} RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe à 1.200.000,00 dirhams par an le montant des jetons de présence alloués au Conseil d'Administration, conformément à l'article 20 des statuts.

8^{ÈME} RÉSOLUTION

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait des présentes pour effectuer les formalités prévues par la loi.

RÉSEAU MAGHREBAIL



CASABLANCA

45, Boulevard Moulay Youssef
Tél. : 05 22 20 33 04/48 65 00
Fax : 05 22 27 44 18

RABAT

1, Angle rues Patrice Lumumba et Ghafsa
Tél. : 05 37 26 34 31/32
Fax : 05 37 26 34 30

MARRAKECH

55, Angle Boulevards Ahmed Baqqal
et Mohammed V, Gueliz
Tél. : 05 24 43 67 27
Fax : 05 24 43 67 12

TANGER

141, Boulevard Mohammed V
Tél. : 05 39 32 00 61/62
Fax : 05 39 32 00 64

AGADIR

38, Avenue Hassan II, Immeuble Oumlil
Tél. : 05 28 84 38 48
Fax : 05 28 84 39 83

FÈS

10, Avenue Allal Abdallah
Tél. : 05 35 65 20 99
Fax : 05 35 65 20 67

www.maghrebail.ma



45, Boulevard Moulay Youssef • 20 000 Casablanca
Tél. : 05 22 20 33 04 • Fax : 05 22 27 44 18
www.maghrebail.ma