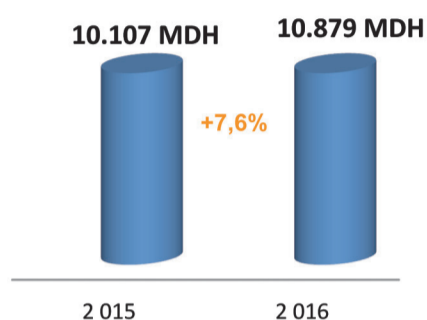




Le Conseil d'Administration de la Société Maghrébine de Crédit-bail « MAGHREBAIL », réuni le 21 mars 2017 sous la présidence de Monsieur Azeddine GUESSOUS, a arrêté les comptes de l'exercice 2016 après avis sans réserve des Commissaires aux Comptes ERNST&YOUNG et A.SAAIDI ET ASSOCIES.

ENCOURS NET COMPTABLE



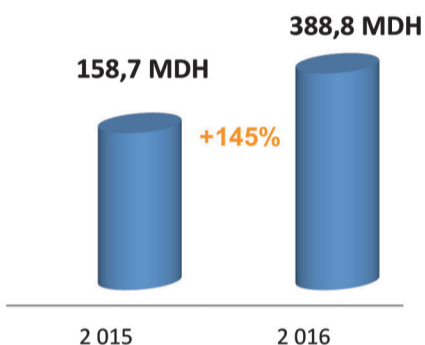
ENCOURS NET 2016 EN PROGRESSION DE +7,6%

Au titre de l'exercice 2016 L'encours net comptable de Maghrebail s'élève à 10.879 millions de dirhams en progression de +7,6% par rapport à 2015, réalisant ainsi une progression plus forte que le secteur dont l'encours a évolué de +4,1%.

Cette évolution permet à Maghrebail d'augmenter sa part de marché à 25,2% après 24,4% un an plus tôt consolidant ainsi sa position d'acteur majeur dans le secteur du leasing au Maroc

Dans un marché de forte concurrence, la nouvelle production en 2016 s'est élevée à 3.394MDH, en progression de +6% relativement à 2016,

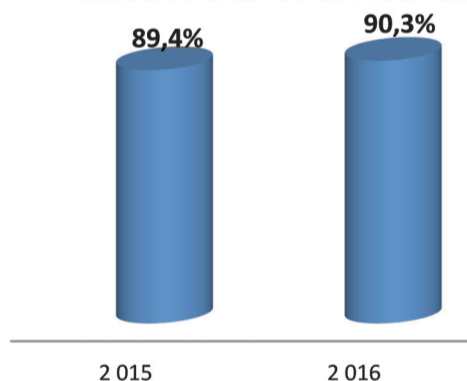
PRODUIT NET



UNE EVOLUTION DU PNB DE +145% ET UNE AMELIORATION DU COEFFICIENT D'EXPLOITATION

Le chiffre d'affaires marque une évolution de +3,4%. Le produit net à fin décembre 2016 s'affiche à 388,8 millions de dirhams, en progression de +145% par rapport à fin décembre 2015 (année impactée par le dossier SAMIR), hors éléments exceptionnels le PNB est en progression de +29,7%.

TAUX DE COUVERTURE DES CREANCES EN SOUFFRANCES



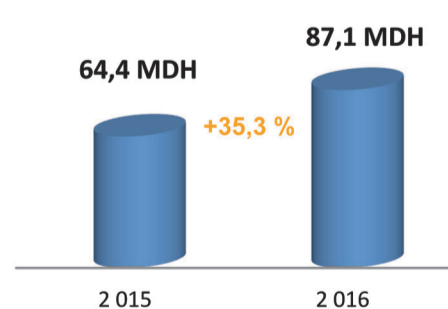
DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS

Compte tenu d'une dotation aux provisions des créances en souffrance de 169,5 millions de dirhams et une reprise de 26,1 millions de dirhams, la dotation nette de provisions au 31/12/2016 est de 143,4 millions de dirhams. Le taux de couverture des créances en souffrance par les provisions se situe à 90,3% au titre de l'exercice 2016 contre 89,4% à fin décembre 2015.

RESULTAT NET

Le résultat net de l'exercice 2016 ressort à 87,1 millions de dirhams, en progression de +35,3% par rapport à fin décembre 2015.

RESULTAT NET



DIVIDENDES PAR ACTION

Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires, la distribution d'un dividende de 47 dirhams par action.

CONVOCATION DES ACTIONNAIRES A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

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

**Mardi 25 AVRIL 2017, 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 2016; Affectation des résultats ;
- 3- Quitus aux Administrateurs pour leur gestion durant l'exercice 2016 ;
- 4- Renouvellement de mandat d'un Administrateur ;
- 5- Mandats des Commissaires aux Comptes ;
- 6- Fixation des jetons de présence ;
- 7- 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 quatrième 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 2016 s'établit à 87.113.643,48 dirhams auquel s'ajoute le report à nouveau de 189.051.407,17 dirhams.

Elle décide donc de les affecter selon la répartition suivante :

Réserve légale	370.179,31
Dividendes (47 dh)	65.056.554,00

Le solde de 210.738.317,45 dirhams étant reporté à nouveau.

Le dividende de 47 dirhams par action, arrêté selon les règles statutaires et les propositions du conseil, sera mis en paiement à partir du 10 juillet 2017.

3^{ème} Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier et définitif aux Administrateurs en fonction au 31 décembre 2016 pour leur gestion au titre de l'exercice 2016.

4^{ème} Résolution

Conformément aux dispositions de l'article 14 des statuts, l'Assemblée Générale Ordinaire, sur proposition du Conseil d'Administration du 21 mars 2017, renouvelle pour une durée de six ans le mandat de :

- Monsieur Zouheir BENSALD
Président du Directoire de RMA WATANYA

5^{ème} Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire donne acte aux cabinets Ernst & Young et A. Saaïdi & Associés, Commissaires aux Comptes pour les exercices 2014, 2015, et 2016 de l'accomplissement de leur mission au titre de ces exercices, conformément aux dispositions statutaires, à la loi 17-95 relative aux sociétés anonymes et aux dispositions de l'article 35 du Dahir portant loi n° 1-93-147 du 6 juillet 1993.

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport des commissaires aux comptes Ernst & Young et A. Saaïdi & Associés, au titre de l'exercice 2016, sur les conventions réglementées, les approuve dans leur intégralité et sans réserve.

6^{ème} Résolution

Conformément aux dispositions de l'article 22 des statuts, l'Assemblée Générale désigne en qualité de commissaires aux comptes:

- KPMG
- FIDAROC GRANT THORNTON

Pour une durée de trois années, allant jusqu'à l'Assemblée Générale statuant sur les comptes de l'exercice 2019.

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.

COMPTES SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2016

BILAN ACTIF

En milliers de dirhams

ACTIF	31/12/16	31/12/15
1. Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	26	110
2. Créances sur les établissements de crédit et assimilés		
. A vue		
. A terme		
3. Créances sur la clientèle	8 631	39 893
. Crédits à la consommation	515	537
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers	1 772	2 256
. Autres crédits	6 343	37 101
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	140 083	89 015
7. Titres d'investissement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
8. Titres de participation et emplois assimilés	17 534	17 534
9. Créances subordonnées		
10. Immobilisations données en crédit-bail et en location	10 851 826	10 137 892
11. Immobilisations incorporelles	3 753	4 326
12. Immobilisations corporelles	115 304	82 489
Total de l'Actif	11 137 156	10 371 260

HORS BILAN

En milliers de dirhams

HORS BILAN	31/12/16	31/12/15
ENGAGEMENTS DONNES	633 600	497 204
1. Engag. de financement donnés en faveur d'étab. de crédit et assimilés	39 717	27 372
2. Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	593 883	469 832
3. Engag. de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
4. Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
5. Titres achetés à réméré		
6. Autres titres à livrer		
ENGAGEMENTS RECUS	1 059 030	940 918
7. Engag. de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		
8. Engag. de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 059 030	940 918
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

	31/12/16	31/12/15
I. PRODUITS D'EXPLOITATION	3 219 208	2 919 812
1. Intérêts et produits assimilés sur opérat ^{on} avec les établissements de crédit		
2. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	497	461
3. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
4. Produits sur titres de propriété	3 647	4 056
5. Produits sur immobilisations en crédit-bail	3 215 064	2 915 294
6. Commissions sur prestations de service		
7. Autres produits		
II. CHARGES D'EXPLOITATION	2 830 365	2 761 100
8. Intérêts et charges assimilés sur opérat ^{on} avec les établissements de crédit	299 108	294 524
9. Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle		
10. Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	73 783	102 779
11. Charges sur immobilisations en crédit-bail	2 455 805	2 360 849
12. Autres charges bancaires	1 669	2 947
III. PRODUIT NET	388 843	158 712
13. Produits d'exploitation non bancaire	2 031	2 368
14. Charges d'exploitation non bancaire	2 125	1 333
IV. CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	77 799	71 331
15. Charges de personnel	32 332	31 396
16. Impôts et taxes	776	713
17. Charges externes	37 579	35 210
18. Autres charges générales d'exploitation	2 388	1 480
19. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles	4 724	2 532
V. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	191 528	76 207
20. Dotations aux provisions pour créances en souffrance	169 528	70 869
21. Pertes sur créances irrécouvrables	22 000	1 338
22. Autres dotations aux provisions	22 000	4 000
VI. REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	26 102	89 730
23. Reprises de provisions pour créances en souffrance	26 102	89 730
24. Récupérations sur créances amorties		
25. Autres reprises de provisions		
VII. RESULTAT COURANT	145 523	101 939
26. Produits non courants	8 651	9 028
27. Charges non courantes	2 236	5 563
VIII. RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	151 938	105 404
28. Impôts sur les résultats	64 825	41 036
IX. RESULTAT NET DE L'EXERCICE	87 114	64 369
TOTAL PRODUITS	3 255 992	3 020 937
TOTAL CHARGES	3 168 879	2 956 568
RESULTAT NET	87 114	64 369

BILAN PASSIF

En milliers de dirhams

PASSIF	31/12/16	31/12/15
1. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	7 899 200	7 322 454
. A vue	929 670	789 502
. A terme	6 969 530	6 532 952
3. Dépôts de la clientèle	119 903	169 990
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	119 903	169 990
4. Titres de créance émis	1 958 675	1 853 598
. Titres de créance négociables	1 957 625	412 658
. Emprunts obligataires	1 050	1 440 941
. Autres titres de créance émis		
5. Autres passifs	281 507	192 788
6. Provisions pour risques et charges	48 500	26 500
7. Provisions réglementées		
8. Subvent^{ions}, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
9. Dettes subordonnées		
10. Ecarts de réévaluation		
11. Réserves et primes liées au capital	414 788	411 569
12. Capital	138 418	138 418
13. Actionnaires. Capital non versé (-)		
14. Report à nouveau (+/-)	189 051	191 573
15. Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
16. Résultat net de l'exercice (+/-)	87 114	64 369
Total du Passif	11 137 156	10 371 260

ETAT DES SOLDES DE GESTION

En milliers de dirhams

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	31/12/16	31/12/15
1.+ Intérêts et produits assimilés	497	461
2.- Intérêts et charges assimilées	372 891	397 303
MARGE D'INTERET	-372 394	-396 843
3.+ Produits sur immobilisations en crédit-bail	3 215 064	2 915 294
4.- Charges sur immobilisations en crédit-bail (*)	2 455 805	2 360 849
Résultat des opérations de crédit-bail	759 259	554 445
5.+ Commissions perçues		
6.- Commissions servies	1 592	2 826
Marge sur commissions	-1 592	-2 826
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	3 647	4 056
12.- Diverses autres charges bancaires	77	121
PRODUIT NET	388 843	158 712
13. ± Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14.+ Autres produits d'exploitation	2 031	2 368
15.- Autres charges d'exploitation	2 125	1 333
16.- Charges générales d'exploitation	77 799	71 331
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	310 949	88 416
17. ± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-143 426	17 523
18. ± Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-22 000	-4 000
RESULTAT COURANT	145 523	101 939
RESULTAT NON COURANT	6 415	3 466
19.- Impôts sur les résultats	64 825	41 036
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	87 114	64 369

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

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	31/12/16	31/12/15
+ RESULTAT NET DE L'EXERCICE	87 114	64 369
20.+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles (*)	4 724	2 532
21.+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immob. financières		
22.+ Dotations aux provisions pour risques généraux		
23.+ Dotations aux provisions réglementées		
24.+ Dotations non courantes		
25.- Reprises de provisions		
26.- Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		10
27.+ Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
28.- Plus-values de cession des immobilisations financières		
29.+ Moins-values de cession des immobilisations financières		
30.- Reprises de subventions d'investissement reçues		
± CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	91 838	66 891
31.- Bénéfices distribués	63 672	51 266
± AUTOFINANCEMENT	28 165	15 625

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

COMPTES SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2016

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En milliers de dirhams		
	31/12/16	31/12/15
1. (+) Produits d'exploitation bancaire perçus	3 413 064	3 193 022
2. (+) Récupérations sur créances amorties		
3. (+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	2 031	2 358
4. (-) Charges d'exploitation bancaire versées	403 591	400 251
5. (-) Charges d'exploitation non bancaire versées	2 125	1 333
6. (-) Charges générales d'exploitation versées	75 311	74 361
7. (-) Impôts sur les résultats versés	64 825	41 036
I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	2 869 243	2 678 400
Variation de :		
8. (+-) Créances sur les établissements de crédit et assimilés		
9. (+-) Créances sur la clientèle	31 263	-15 145
10. (+-) Titres de transaction et de placement		
11. (+-) Autres actifs	-51 067	30 161
12. (+-) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-3 472 986	-3 008 603
Dont variation des créances en souffrance	-110 025	4 971
13. (+-) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	435 406	1 256 545
14. (+-) Dépôts de garantie / opérations de crédit-bail	-50 087	7 910
15. (+-) Titres de créance émis	105 076	-1 089 012
16. (+-) Autres passifs	88 719	-66
II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-2 913 675	-2 818 211
III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	-44 433	-139 811
17. (+) Produit des cessions d'immobilisations financières		27
18. (+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
19. (-) Acquisition d'immobilisations financières		
20. (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	36 966	79 444
21. (+) Intérêts perçus		
22. (+) Dividendes perçus	3 647	4 056
IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-33 319	-75 361
23. (+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
24. (+) Emission de dettes subordonnées		
25. (+) Emission d'actions		244 026
26. (-) Remboursement des capitaux propres et assimilés		
27. (-) Intérêts versés		
28. (-) Dividendes versés	63 672	51 266
V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-63 672	192 760
VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	-141 425	-22 411
VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	-782 252	-759 841
VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	-923 676	-782 252

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

En milliers de dirhams						
CREANCES	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	Total	Total
					31/12/2016	31/12/2015
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	26				26	110
VALEURS RECUES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
PRETS DE TRESORERIE						
- au jour le jour						
- à terme						
PRETS FINANCIERS						
AUTRES CREANCES						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE						
TOTAL	26				26	110

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES

En milliers de dirhams									
Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au CPC de l'exercice
						Date de clôture de l'exercice	Situation nette	Résultat net	
Participations dans les entreprises liées									
ORE	Promotion Immobilière	1 000	99,60%	3 287	3 287	31/12/15	3 236	157	
LOCASOM	Location	83 043	6,74%	10 106	10 106	31/12/15	176 093	26 039	1 370
				4 141	4 141		553 574	91 193	2 277
Autres titres de participation									
Assalaf Chaabi	Crédit à la consommation	177 000	2,57%	4 141	4 141	31/12/15	553 574	91 193	2 277
TOTAL				17 534	17 534		732 903	117 389	3 647

CREANCES SUR LA CLIENTELE

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2016	Total 31/12/2015
		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)				515	515	537
CREDITS A L'EQUIPEMENT						
CREDITS IMMOBILIERS (AU PERSONNEL)				1 772	1 772	2 256
AUTRES CREDITS				6 343	6 343	37 101
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE						
- Créances pré-douteuses						
- Créances douteuses						
- Créances compromises						
TOTAL				8 631	8 631	39 893

DETAIL DES AUTRES ACTIFS

En milliers de dirhams		
Actif	31/12/16	31/12/15
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	58 307	84 242
Sommes dues par l'Etat	56 008	81 905
Sommes dues par les organismes de prévoyance		
Sommes diverses dues par le personnel	115	98
Comptes clients de prestations non bancaires		
Divers autres débiteurs	2 184	2 239
Dépôts de garantie versés sur opérations de marché		
Dépôts et cautionnements constitués	205	205
Sommes diverses dues par les actionnaires et associés		
Divers autres débiteurs	1 979	2 034
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	81 775	4 774
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	7 621	3 798
Frais préliminaires	2 358	3 145
Frais d'acquisition des immobilisations	1 929	
Frais d'émission des emprunts	3 333	653
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	109	73
Produits à recevoir		
Charges constatées d'avance	109	73
Autres comptes de régularisation	74 045	902
CREANCES EN SOUFFRANCE SUR OPERATIONS DIVERSES		
Total actif	140 083	89 015

COMPTES SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2016

IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAI, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT

Nature	En milliers de dirhams									
	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements		Provisions			Montant net à la fin de l'exercice
					Dotations au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Dotations au titre de l'exercice	Reprises de provisions	Cumul des provisions	
IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAI ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	17 836 866	6 065 314	4 960 175	18 942 005	2 356 918	7 220 954	233 720	65 157	869 225	10 851 826
CREDIT-BAI SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CREDIT-BAI MOBILIER	10 524 335	3 164 603	2 848 032	10 840 906	1 910 806	5 049 125	64 193	39 055	285 492	5 506 288
- Crédit-bail mobilier en cours	446 803	177 027	431 715	192 115						
- Crédit-bail mobilier loué	8 978 225	2 571 429	2 292 752	9 256 902	1 910 806	4 019 517	64 193	39 055	285 492	5 237 385
- Crédit-bail mobilier non loué après réalisation	1 099 307	416 146	123 565	1 391 888		1 029 608				76 788
CREDIT-BAI IMMOBILIER	6 580 692	2 630 688	1 962 146	7 259 235	446 112	2 171 829				5 087 406
- Crédit-bail immobilier en cours	1 252 665	436 257	1 195 779	493 143						493 143
- Crédit-bail immobilier loué	5 063 663	1 805 741	663 705	6 205 700	446 112	1 933 960				4 251 740
- Crédit-bail immobilier non loué après réalisation	264 363	388 690	92 661	550 392		217 870				342 523
LOYERS COURUS A RECEVOIR	31 224	29 851	31 224	29 851						29 851
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES	103 415	18 833	90 896	31 352						31 352
CREANCES EN SOUFFRANCE	597 200	221 338	37 878	780 660			169 528	26 102	583 732	196 928
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	17 836 866	6 065 314	4 960 175	18 942 005	2 356 918	7 220 954	233 720	65 157	869 225	10 851 826

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

DETTES	En milliers de dirhams					
	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2016	Total 31/12/2015
	Bank Al-Maghrib, Trésor	Actif	Autres établissements de			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		923 702			923 702	782 362
VALEURS DONNEES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS		6 955 319			6 955 319	6 512 050
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER		20 179			20 179	28 042
TOTAL		7 899 200			7 899 200	7 322 454

ETAT DES TITRES DE CREANCE 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	320 000	févr-2015	60 mois	3,50%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	750 000	avr-2016	60 mois	3,24%	Contrats de domiciliation et de service financier du 16 novembre 1999 et du 30 mai 2001 avec la BMCE BANK
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	250 000	avr-2016	60 mois	3,31%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	300 000	oct-2016	60 mois	3,29%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	300 000	oct-2016	60 mois	3,37%	
	1 920 000				

PROVISIONS

En milliers de dirhams					
PROVISIONS	ENCOURS 31/12/2015	Dotations	Reprises	Autres variations	ENCOURS 31/12/2016
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:	440 307	169 528	26 102		583 732
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)	440 307	169 528	26 102		583 732
autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	26 500	22 000			48 500
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	26 500	22 000			48 500
Provisions réglementées					
TOTAL GENERAL	466 807	191 528	26 102		632 232

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Nature	En milliers de dirhams									
	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements et/ou provisions			Cumul	Montant net à la fin de l'exercice	
					Montant des amortissements et/ou provisions au début de l'exercice	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	17 241	435	87	17 589	12 915	921		13 836	3 753	
- Droit au bail	1 000			1 000					1 000	
- Immobilisations en recherche et développement	16 135	202		16 426	12 915	921		13 836	2 590	
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	106	144	87	162				162	162	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	99 940	36 618		136 558	17 451	3 803		21 253	115 304	
- Immeubles d'exploitation	4 362			4 362	1 219	218		1 437	2 925	
- Terrains d'exploitation	192 115			192 115						
- Immeubles d'exploitation. Bureaux	4 362			4 362	1 219	218		1 437	2 925	
- Immeubles d'exploitation. Logements de fonction										
- Mobilier et matériel d'exploitation	14 613	173		14 786	12 588	799		13 386	1 400	
- Mobilier de bureau d'exploitation	4 639	143		4 782	3 947	207		4 154	628	
- Matériel de bureau d'exploitation										
- Matériel informatique	9 974	30		10 004	8 640	592		9 232	772	
- Matériel roulant rattaché à l'exploitation										
- Autres matériels d'exploitation										
- Autres immobilisations corporelles d'exploitation	9 165	616		9 781	3 563	1 012		4 575	5 206	
- Autres immobilisations corporelles hors exploitation	71 799	35 829		107 628	81	1 774		1 855	105 773	
- Terrains hors exploitation	52 339	14 400		66 739				66 739	66 739	
- Immeubles hors exploitation	19 460	21 369		40 829	81	1 774		1 855	38 974	
- Mobiliers et matériel hors exploitation										
- Autres immobilisations corporelles hors exploitation										
TOTAL	117 180	37 053	87	154 146	30 365	4 724		35 090	119 057	

DEPOTS DE LA CLIENTELE

CREANCES	En milliers de dirhams					
	Secteur public	Actif			Total 31/12/2016	Total 31/12/2015
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
DEPOTS DE GARANTIE						
- Dépôts de garantie pour ouverture de crédit documentaire						
- Dépôts de garantie pour autres engagements par signature						
- Dépôts de garantie pour location de coffres forts						
- Retenues de garantie						
- Dépôts de garantie sur opérations de crédit-bail et de location		353	32 693	8 649	41 695	44 334
- Autres dépôts de garantie			3 888		3 888	3 565
- Intérêts courus à payer						
TOTAL		353	36 580	8 649	45 582	47 899

DETAIL DES AUTRES PASSIFS

Passif	En milliers de dirhams	
	31/12/16	31/12/15
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	250 132	175 727
Sommes dues à l'Etat	159 320	125 954
Sommes dues aux organismes de prévoyance	1 158	1 230
Sommes diverses dues au personnel	4 617	3 806
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	85 038	44 738
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	31 375	17 061
Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan		
Contrepartie du résultat de change de hors bilan		
Contrepartie du résultat sur produits dérivés de hors bilan		
Contrepartie du résultat sur titres de hors bilan		
Comptes d'écarts sur devises et titres		
Ecarts de conversion sur devises non cotées		
Ecarts de conversion sur devises avec garantie de change		
Ecarts sur ventes de titres avec faculté de rachat ou de reprise		
Ecarts de conversion sur autres devises		
Résultats sur produits dérivés de couverture		
Gains potentiels sur opérations de couverture non dénouées		
Gains à étaler sur opérations de couverture dénouées		
Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc		
Charges à payer et produits constatés d'avance	23 185	11 470
Charges à payer	13 356	9 226
Produits constatés d'avance	9 829	2 244
Autres comptes de régularisation	8 190	5 591
Total-Passif	281 507	192 788



COMPTES SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2016

ETAT DES CREANCES EN SOUFFRANCES ET PROVISIONS

En milliers de dirhams

	31/12/16	31/12/15
Créances Pré-douteuses	32 915	17 156
Créances Douteuses	22 182	8 859
Créances Compromises	725 563	571 185
Total créances en souffrance	780 660	597 200
PROVISIONS	583 732	440 307
Taux de couverture	90,31%	89,34%

CAPITAUX PROPRES

En milliers de dirhams

CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/2015	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 31/12/2016
Ecart de réévaluation				
Réserve légale	10 253		3 218	13 472
Autres réserves	128 236			128 236
Primes d'émission, de fusion et d'apport	273 080			273 080
Capital	138 418			138 418
Capital appelé	138 418			138 418
Capital non appelé				
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
Actionnaires, Capital non versé				
Report à nouveau (+/-)	191 573		-2 522	189 051
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)				
Résultat net de l'exercice (+/-)	64 369	-64 369	87 114	87 114
Total	805 930	-64 369	87 810	829 371

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

VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE

En milliers de dirhams

Valeurs et sûretés reçues en garantie	Valeur comptable nette	Rubriques de l'actif ou du hors bilan enregistrant les créances ou les engagements par signature donnés	Montants des créances et des engagements par signature donnés couverts
Bons du Trésor et valeurs assimilées			
Autres titres			
Hypothèques	385 352	Immob. données en crédit-bail	385 352
Autres valeurs et sûretés réelles	28 307	Immob. données en crédit-bail	28 307
TOTAL	413 659		413 659

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	66	122	403	1 030	666	2 287
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé	212 870	387 159	1 661 086	5 457 260	3 160 812	10 879 187
TOTAL	212 936	387 281	1 661 489	5 458 290	3 161 478	10 881 474
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	193 446	268 134	1 387 882	5 006 032	99 825	6 955 319
Dettes envers la clientèle	2 769		525	25 401	13 000	41 695
Titres de créance émis		80 525	210 525	1 630 000		1 921 050
Emprunts subordonnés						
TOTAL	196 215	348 659	1 598 932	6 661 433	112 825	8 918 064

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

En milliers de dirhams

	31/12/16	31/12/15
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES	633 600	497 204
Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés	39 717	27 372
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail	39 717	27 372
Autres engagements de financement donnés		
Engagements de financement en faveur de la clientèle	593 883	469 832
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail	593 883	469 832
Autres engagements de financement donnés		
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
Crédits documentaires export confirmés		
Acceptations ou engagements de payer		
Garanties de crédits donnés		
Autres cautions, avals et garanties donnés		
Engagements en souffrance		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
Garanties de crédits donnés		
Cautions et garanties en faveur de l'administration publique		
Autres cautions et garanties donnés		
Engagements en souffrance		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS	1 059 030	940 918
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Autres engagements de financement reçus		
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 059 030	940 918
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues	1 059 030	940 918
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		

DECOMPOSITION PAR ECHEANCE DU SOLDE DES DETTES FOURNISSEURS

En milliers de dirhams

	(A) Montant des dettes fournisseurs à la clôture A= B+C+D+E+F	(B) Montant des dettes non échues	MONTANT DES DETTES ECHEES			
			(C) Dettes échues de moins de 30 jours	(D) Dettes échues entre 31 et 60 jours	(E) Dettes échues entre 61 et 90 jours	(F) Dettes échues de plus de 90 jours
Date de clôture Exercice N-1	44 738	42 543	557	224	168	1 246
Date de clôture Exercice N	85 038	1 632	17 200	23 851	24 574	17 781

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

En milliers de dirhams

CHARGES	31/12/16	31/12/15
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	77 799	71 331
Charges de personnel	32 332	31 396
- Salaires et appointements	21 386	21 413
- Charges d'assurances sociales	3 921	3 689
- Charges de retraite	2 439	2 292
- Autres charges de personnel	4 587	4 002
Impôts et taxes	776	713
Charges externes	37 579	35 210
- Loyers de crédit-bail et de location	2 827	3 113
- Frais d'entretien et de réparation	3 027	3 209
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	17 794	15 379
- Primes d'assurances	508	589
- Transports et déplacements	1 228	1 386
- Missions et réceptions	427	399
- Publicité, publications et relations publiques	797	271
- Autres charges externes	10 972	10 864
Autres charges générales d'exploitation	2 388	1 480
- Frais préliminaires	786	786
- Frais d'acquisitions des immobilisations	482	
- Autres charges réparties sur plusieurs exercices		
- Dons, libéralités et lots	449	385
- Diverses autres charges générales d'exploitation	671	309
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles	4 724	2 532
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	921	773
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	3 803	1 759
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles		
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles		



COMPTES SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2016

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ETABLISSEMENT
ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES (ETIC)
A- Principes et méthodes comptables
<p>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 .</p> <p>Au cours de la première période du contrat, les redevances sont généralement mensuelles; elles sont annuelles pour la seconde.</p> <p>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.</p>
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
<p>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.</p> <p>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.</p>
<p>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.</p>
<p>Provisions pour créances en souffrance : La provision pour créances en souffrance est faite conformément aux dispositions de la circulaire 19G de Bank Al-Maghrib .</p>

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 2016

. Date d'établissement des états de synthèse (2) : 21 Mars 2017

(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



MAGHREBAIL S.A

RESUME DE RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2016

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 2016.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société MAGHREBAIL S.A., comprenant le bilan, l'hors bilan, le compte de produits et de charges, l'état de soldes de gestion, le tableau de flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos au 31 décembre 2016. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 829 370 958,25 dont un bénéfice net de l'exercice de MAD 87 113 643,59.

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 la situation financière et du patrimoine de la société MAGHREBAIL S.A. au 31 décembre 2016 conformément au référentiel comptable au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

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

Casablanca, le 22 mars 2017

Les Commissaires Aux Comptes

ERNST & YOUNG
37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Bachir TAZI
Associé

A. SAAIDI ET ASSOCIES
Bahaa SAAIDI
Associée

