

MAGHREBAIL S.A
RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2018

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

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2018

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la Société MAGHREBAIL S.A, comprenant le bilan, le hors bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos au 31 décembre 2018. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de KMAD 888.648 dont un bénéfice net de KMAD 100.237.

Responsabilité de la Direction

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité des Auditeurs

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des

méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états de synthèse

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier 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 S.A, au 31 décembre 2018 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 28 mars 2019

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON


FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du Réseau Grant Thornton
International (54)
47, Rue Aliz Ben Abdellah - Casa
Tél. : 0527 52 48 00 - Fax : 0527 29 66 70
Faïçal MEKOUAR
Associé

KPMG


KPMG
11, Avenue Bir Kacem, Souissi - Rabat
Téléphone : 212 5 37 63 37 02 (à 06)
Télécopie : 212 5 37 63 37 11
ICE : 001529604000091
Fouad LAHGAZI
Associé

R.S. : MAGHREBAIL
 Identifiant fiscal : 01085125
 Patente n° 35511313

BILAN
AU 31 DECEMBRE 2018

ACTIF	31/12/2018	31/12/2017
1. Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	130 044,26	36 215,40
2. Créances sur les établissements de crédit et assimilés	2 063,94	
. A vue		
. A terme	2 063,94	
3. Créances sur la clientèle	41 541 013,04	13 455 824,41
. Crédits à la consommation	762 910,70	373 465,81
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers	1 202 592,01	1 699 210,74
. Autres crédits	39 575 510,33	11 383 147,86
4. Créances acquises par affacturage		
5. Titres de transaction et de placement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
. Titres de propriété		
6. Autres actifs (1)	158 156 492,95	201 313 760,14
7. Titres d'investissement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
8. Titres de participation et emplois assimilés	17 534 247,67	17 534 247,67
9. Créances subordonnées		
10. Immobilisations données en crédit-bail et en location (2)	12 247 483 077,64	11 829 621 154,50
11. Immobilisations incorporelles (3)	3 034 708,49	3 492 851,59
12. Immobilisations corporelles (3)	141 458 978,69	112 853 655,83
Total de l'Actif	12 609 340 626,68	12 178 307 709,54

(1) Voir ETAT B5

(2) Voir ETATS B8 et B8 détail

(3) Voir ETATS B9 et B9 détail

R.S. : MAGHREBAIL
 Identifiant fiscal :01085125
 Patente n° 35511313

BILAN
AU 31 DECEMBRE 2018

PASSIF	31/12/2018	31/12/2017
1.Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	8 017 888 633,73	7 873 050 857,27
. A vue	1 099 132 160,35	1 285 314 357,36
. A terme	6 918 756 473,38	6 587 736 499,90
3.Dépôts de la clientèle	113 297 695,95	130 566 179,65
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	113 297 695,95	130 566 179,65
4.Titres de créance émis	3 138 784 872,35	3 015 032 108,22
. Titres de créance négociables	3 138 784 872,35	3 015 032 108,22
. Emprunts obligataires		
. Autres titres de créance émis		
5.Autres passifs (4)	363 221 454,71	242 538 622,71
6.Provisions pour risques et charges	87 500 000,00	59 500 000,00
7.Provisions réglementées		
8.Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
9.Dettes subordonnées		
10.Ecarts de réévaluation		
11.Réserves et primes liées au capital	415 157 886,80	415 157 886,80
12.Capital	138 418 200,00	138 418 200,00
13.Actionnaires.Capital non versé (-)		
14.Report à nouveau (+/-)	234 834 754,89	210 729 185,46
15.Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
16.Résultat net de l'exercice (+/-)	100 237 128,25	93 314 669,44
Total du Passif	12 609 340 626,68	12 178 307 709,54

(4) Voir ETAT B13

Tableau 1

R.S. : MAGHREBAIL
Identifiant fiscal :01085125
Patente n° 35511313

HORS BILAN
AU 31 DECEMBRE 2018

HORS BILAN	31/12/2018	31/12/2017
<u>ENGAGEMENTS DONNES</u>	797 931 375,96	764 984 702,35
1.Engag. de financement donnés en faveur d'étab. de crédit et assimilés	17 583 955,72	23 500 521,89
2.Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	780 347 420,24	741 484 180,46
3.Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
4.Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
5.Titres achetés à réméré		
6.Autres titres à livrer		
<u>ENGAGEMENTS RECUS</u>	1 225 445 434,54	1 959 974 553,94
7.Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	10 698 745,00	615 608 456,87
8.Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 214 746 689,54	1 344 366 097,07
9.Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
10.Titres vendus à réméré		
11.Autres titres à recevoir		

R.S. : MAGHREBAIL
 Identifiant fiscal : 01085125
 Patente n° 35511313

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES
DU 01 JANVIER 2018 AU 31 DECEMBRE 2018

	31/12/2018	31/12/2017
I.PRODUITS D'EXPLOITATION	3 597 294 170,21	3 383 160 790,26
1.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit		
2.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	1 162 599,28	763 024,38
3.Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
4.Produits sur titres de propriété	3 829 440,00	3 555 960,00
5.Produits sur immobilisations en crédit-bail (1)	3 591 942 996,29	3 378 471 805,89
6.Commissions sur prestations de service	359 134,64	370 000,00
7.Autres produits		
II.CHARGES D'EXPLOITATION	3 170 348 853,27	3 031 278 811,21
8.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	278 351 143,73	292 458 549,14
9.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	153 070,83	
10.Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	106 224 263,77	76 180 923,87
11.Charges sur immobilisations en crédit-bail (2)	2 783 032 457,43	2 659 918 255,04
12.Autres charges bancaires	2 587 917,51	2 721 083,16
III.PRODUIT NET	426 945 316,94	351 881 979,05
13.Produits d'exploitation non bancaire (3)	2 525 335,08	2 538 807,28
14.Charges d'exploitation non bancaire (4)	3 318 921,17	2 466 373,93
IV.CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	79 555 942,58	81 983 728,47
15.Charges de personnel	35 993 682,44	33 224 485,45
16.Impôts et taxes	997 783,90	1 565 024,00
17.Charges externes	34 532 986,57	39 892 166,12
18.Autres charges générales d'exploitation	3 247 342,02	2 432 112,16
19.Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	4 784 147,65	4 869 940,74
(1) Dont plus values / cessions immobilisations en crédit-bail =	84 123 760,30	21 392 331,86
(2) Dont moins values / cessions immobilisations en crédit-bail =	13 023 530,46	22 110 584,51
(3) Dont plus values / cessions immobilisations financières =		
(3) Dont plus values / cessions immobilisations corporelles =		3 250,00

R.S. : MAGHREBAIL
 Identifiant fiscal : 01085125
 Patente n° 35511313

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (suite)
DU 01 JANVIER 2018 AU 31 DECEMBRE 2018

	31/12/2018	31/12/2017
V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	226 633 348,60	187 520 779,15
20. Dotations aux provisions pour créances en souffrance	198 633 348,60	176 520 779,15
21. Pertes sur créances irrécouvrables		
22. Autres dotations aux provisions	28 000 000,00	11 000 000,00
VI.REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	51 663 813,96	64 824 987,74
23. Reprises de provisions pour créances en souffrance	51 663 813,96	64 824 987,74
24. Récupérations sur créances amorties		
25. Autres reprises de provisions		
VII.RESULTAT COURANT	171 626 253,63	147 274 892,53
26. Produits non courants	5 625 737,14	7 836 220,11
27. Charges non courantes	1 715 532,79	1 759 705,73
VIII.RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	175 536 457,98	153 351 406,91
28. Impôts sur les résultats	75 299 329,73	60 036 737,47
IX.RESULTAT NET DE L'EXERCICE	100 237 128,25	93 314 669,44
TOTAL PRODUITS	3 657 109 056,39	3 458 360 805,39
TOTAL CHARGES	3 556 871 928,14	3 365 046 135,95
RESULTAT NET	100 237 128,25	93 314 669,44

R.S. : MAGHREBAIL
 Identifiant fiscal :01085125
 Patente n° 35511313

ETAT DES SOLDES DE GESTION
DU 01 JANVIER 2018 AU 31 DECEMBRE 2018

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS

	31/12/2018	31/12/2017
1.+ Intérêts et produits assimilés	1 162 599,28	763 024,38
2.- Intérêts et charges assimilées	384 728 478,33	368 639 473,01
MARGE D'INTERET	-383 565 879,05	-367 876 448,64
3.+ Produits sur immobilisations en crédit-bail	3 591 942 996,29	3 378 471 805,89
4.- Charges sur immobilisations en crédit-bail (*)	2 783 032 457,43	2 659 918 255,04
Résultat des opérations de crédit-bail	808 910 538,86	718 553 550,84
5.+ Commissions perçues	359 134,64	370 000,00
6. - Commissions servies	2 494 998,68	2 635 203,28
Marge sur commissions	-2 135 864,04	-2 265 203,28
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	3 829 440,00	3 555 960,00
12. - Diverses autres charges bancaires	92 918,83	85 879,88
PRODUIT NET	426 945 316,94	351 881 979,05
13. ± Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14. + Autres produits d'exploitation	2 525 335,08	2 538 807,28
15. - Autres charges d'exploitation	3 318 921,17	2 466 373,93
16. - Charges générales d'exploitation	79 555 942,58	81 983 728,47
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	346 595 788,27	269 970 683,94
17. ± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-146 969 534,64	-111 695 791,41
18. ± Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-28 000 000,00	-11 000 000,00
RESULTAT COURANT	171 626 253,63	147 274 892,53
RESULTAT NON COURANT	3 910 204,35	6 076 514,38
19. - Impôts sur les résultats	75 299 329,73	60 036 737,47
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	100 237 128,25	93 314 669,44

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

R.S. : MAGHREBAIL
 Identifiant fiscal :01085125
 Patente n° 35511313

ETAT DES SOLDES DE GESTION (suite)
DU 01 JANVIER 2018 AU 31 DECEMBRE 2018

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

Code ligne		31/12/2018	31/12/2017
T023	± RESULTAT NET DE L'EXERCICE	100 237 128,25	93 314 669,44
C025	20.+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	4 784 147,65	4 869 940,74
C027	21.+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
C029	22.+ Dotations aux provisions pour risques généraux		
C031	23.+ Dotations aux provisions réglementées		
C033	24.+ Dotations non courantes		
P025	25. - Reprises de provisions	0,00	0,00
P027	26. - Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	0,00	3 250,00
C035	27. + Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
P029	28. - Plus-values de cession des immobilisations financières	0,00	0,00
C037	29. + Moins-values de cession des immobilisations financières		
P030	30. - Reprises de subventions d'investissement reçues		
T024	± CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	105 021 275,90	98 181 360,18
T025	31.- Bénéfices distribués	69 209 100,00	65 056 554,00
T026	± AUTOFINANCEMENT	35 812 175,90	33 124 806,18

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE
DU 01 janvier 2018 AU 31 DECEMBRE 2018

	31/12/2018	31/12/2017
1. (+) Produits d'exploitation perçus (1)	3 890 468 952,93	3 555 239 806,59
2 (+) Récupérations sur créances amorties		
3. (+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	2 525 335,08	2 535 557,28
4. (-) Charges d'exploitation versées	426 203 767,62	408 907 508,64
5. (-) Charges d'exploitation non bancaire versées	3 318 921,17	2 466 373,93
6. (-) Charges générales d'exploitation versées	76 487 327,72	78 873 493,45
7. (-) Impôts sur les résultats versés	75 299 329,73	60 036 737,47
I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	3 311 684 941,77	3 007 491 250,38
Variation de :		
8. (+-) Créances sur les établissements de crédit et assimilés		
9. (+-) Créances sur la clientèle	-28 085 188,63	-4 825 286,56
10. (+-) Titres de transaction et de placement		
11. (+-) Autres actifs	43 157 267,19	-61 231 215,83
12. (+-) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-3 600 355 029,00	-3 879 669 946,16
Dont variation des créances impayées	-215 640 114,45	-131 274 372,92
13 (+-) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	331 136 029,02	-381 949 331,70
14. (+-) Dépôts de la clientèle	-17 268 483,70	10 663 002,69
15. (+-) Titres de créance émis	123 752 764,13	1 056 357 546,58
16. (+-) Autres passifs	120 682 832,00	-38 968 360,97
II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-3 026 979 808,99	-3 299 623 591,95
III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	284 705 132,78	-292 132 341,57

(1) Dont produits des cessions des immobilisations en crédit-bail = 447 840 225,04 273 520 686,12

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE (suite)
DU 01 janvier 2018 AU 31 DECEMBRE 2018

	31/12/2018	31/12/2017
17. (+) Produit des cessions d'immobilisations financières		
18 (+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		3 250,00
19. (-) Acquisition d'immobilisations financières		
20. (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	32 931 327,43	2 159 664,13
21. (+) Intérêts perçus		
22. (+) Dividendes perçus	3 829 440,00	3 555 960,00
IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-29 101 887,43	1 399 545,87
23 (+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
24. (+) Emission de dettes subordonnées		
25. (+) Emission d'actions		
26. (-) Remboursement des capitaux propres et assimilés		
27. (-) Intérêts versés		
28. (-) Dividendes versés	69 209 100,00	65 056 554,00
V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-69 209 100,00	-65 056 554,00
VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	186 394 145,35	-355 789 349,70
VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	-1 279 465 727,26	-923 676 377,57
VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	-1 093 071 581,91	-1 279 465 727,26

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES
AU 31 DECEMBRE 2018

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
AU 31 DECEMBRE 2018

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	

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES
AU 31 DECEMBRE 2018

CREANCES	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2018	Total 31/12/2017
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	130 044,26	2 063,94			132 108,20	36 215,40
VALEURS RECUES EN PENSION - au jour le jour - à terme						
PRETS DE TRESORERIE - au jour le jour - à terme					0,00	0,00
PRETS FINANCIERS		0,00				
AUTRES CREANCES						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE						
TOTAL	130 044,26	2 063,94	0,00	0,00	132 108,20	36 215,40

CREANCES SUR LA CLIENTELE
AU 31 DECEMBRE 2018

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2017
		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			762 910,70		373 465,81
CREDITS A LA CONSOMMATION (AU PERSONNEL)					
CREDITS A L'EQUIPEMENT					
CREDITS IMMOBILIERS (AU PERSONNEL)			1 202 592,01		1 699 210,74
AUTRES CREDITS	554 509,62	21 480 592,15	1 563 754,94		11 383 147,86
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE					
INTERETS COURUS A RECEVOIR					
CREANCES EN SOUFFRANCE - Créances pré-douteuses - Créances douteuses - Créances compromises					
TOTAL	554 509,62	21 480 592,15	17 942 156,33	41 541 013,04	13 455 824,41

VENTILATION DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CATEGORIE D'EMETTEUR
AU 31 DECEMBRE 2018

TITRES	Etablissements de crédit et assimilés	Emetteurs publics	Emetteurs privés		Total 31/12/2017	Total 31/12/2016
			financiers	non financiers		
TITRES COTES						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE						
TITRES NON COTES						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE						
TOTAL						

INVENTAIRE

VALEUR DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT
AU 31 DECEMBRE 2018

TITRES	Valeur comptable Brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus-values latentes	Moins-values latentes	Provisions
<u>TITRES DE TRANSACTION</u>						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE						
<u>TITRES DE PLACEMENT</u>						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE						
<u>TITRES D'INVESTISSEMENT</u>						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						

INVENTAIRE

DETAIL DES AUTRES ACTIFS
AU 31 DECEMBRE 2018

Actif	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<u>INSTRUMENTS OPTIONNELS ACHETES</u>		
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		
<u>DEBITEURS DIVERS</u>	103 148 647,89	149 546 158,73
<u>Sommes dues par l'Etat</u>	100 761 400,02	146 887 644,16
<u>Sommes dues par les organismes de prévoyance</u>		
<u>Sommes diverses dues par le personnel</u>	52 597,52	124 664,22
<u>Comptes clients de prestations non bancaires</u>		
<u>Divers autres débiteurs</u>	2 334 650,35	2 533 850,35
Dépôts de garantie versés sur opérations de marché		
Dépôts et cautionnements constitués	205 060,65	205 060,65
Sommes diverses dues par les actionnaires et associés		
Divers autres débiteurs	2 129 589,70	2 328 789,70
<u>VALEURS ET EMPLOIS DIVERS</u>		
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		
<u>COMPTES DE REGULARISATION</u>	55 007 845,06	51 767 601,41
<u>Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan</u>		
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		
<u>Comptes d'écarts sur devises et titres</u>		
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		
<u>Résultats sur produits dérivés de couverture</u>		
Pertes potentielles sur opérations de couverture non dénouées		
Pertes à étaler sur opérations de couverture dénouées		
<u>Charges à répartir sur plusieurs exercices</u>	6 176 142,11	7 751 533,54
Frais préliminaires	786 140,78	1 572 281,54
Frais d'acquisition des immobilisations	964 668,00	1 447 002,00
Frais d'émission des emprunts	4 425 333,33	4 732 250,00
Primes d'émission ou de remboursement des titres de créance émis		
Autres charges à répartir sur plusieurs exercices		
<u>Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc</u>		
<u>Produits à recevoir et charges constatées d'avance</u>	286 922,34	284 112,57
Produits à recevoir		
Charges constatées d'avance	286 922,34	284 112,57
<u>Autres comptes de régularisation</u>	48 544 780,61	43 731 955,30
<u>CREANCES EN SOUFFRANCE SUR OPERATIONS DIVERSES</u>		
Total actif	158 156 492,95	201 313 760,14

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES
AU 31 DECEMBRE 2018

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	
<u>Participations dans les entreprises liées</u>				<u>13 393 247,67</u>	<u>13 393 247,67</u>		<u>186 133 445,95</u>	<u>1 552 440,00</u>
ORE	Promotion Immobilière	1 000 000,00	99,60%	3 286 920,00	3 286 920,00	31/12/2017	3 516 686,51	142 761,79
LOCASOM	Location	83 042 900,00	6,74%	10 106 327,67	10 106 327,67	31/12/2017	182 616 759,44	30 003 265,35
<u>Autres titres de participation</u>				<u>4 141 000,00</u>	<u>4 141 000,00</u>		<u>607 421 000,00</u>	<u>2 277 000,00</u>
VIVALIS	Crédit à la consommation	177 000 000,00	2,57%	4 141 000,00	4 141 000,00	31/12/2017	607 421 000,00	2 277 000,00
TOTAL								
				17 534 247,67	17 534 247,67		793 554 445,95	152 380 027,14
								3 829 440,00

MAGHREBAIL

ETAT B7

CREANCES SUBORDONNEES

AU 31 DECEMBRE 2018

NEANT

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

DU 01 JANVIER 2018 AU 31 DECEMBRE 2018

Nature	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
					Dotation au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Dotation au titre de l'exercice	Reprises de provisions	Cumul des provisions	
IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAILEI EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	20 546 859 426,56	4 954 701 304,44	3 543 122 561,34	21 958 438 169,65	2 708 328 535,20	8 672 458 239,93	221 426 368,59	124 001 793,12	1 038 496 852,08	12 247 483 077,64
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORABLES										
CREDIT-BAIL MOBILIER	11 946 400 508,66	3 494 066 739,03	2 503 414 115,82	12 937 053 131,87	2 180 889 797,61	6 092 220 222,48	22 793 019,99	72 337 979,16	196 099 178,05	6 648 733 731,34
- Crédit-bail mobilier en cours	847 377 929,90	346 252 512,70	694 313 206,21	499 317 236,39						499 317 236,39
- Crédit-bail mobilier touté	9 683 989 119,20	2 872 647 600,95	1 734 947 956,31	10 821 688 763,84	2 024 372 281,81	4 793 200 305,22				6 028 488 458,62
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	1 415 033 459,56	275 166 625,38	74 152 953,30	1 616 047 131,64	156 517 515,80	1 299 019 917,26	22 793 019,99	72 337 979,16	196 099 178,05	120 928 036,33
CREDIT-BAIL IMMOBILIER	7 627 320 224,70	1 131 746 811,18	926 460 805,75	7 832 606 230,14	527 438 737,59	2 580 238 017,45				5 252 368 212,66
- Crédit-bail immobilier en cours	475 916 326,19	593 609 047,17	231 159 286,38	836 366 086,98						836 366 086,98
- Crédit-bail immobilier loué	6 301 519 283,55	497 210 872,67	681 696 120,45	6 117 034 035,77	463 789 702,70	2 162 584 043,89				3 954 449 991,86
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation	851 884 614,96	40 926 891,34	13 605 398,92	879 206 107,38	63 649 034,89	417 653 973,56				461 552 133,82
LOYERS COURUS A RECEVOIR	38 828 739,58	23 462 246,75	38 828 739,58	23 462 246,75						23 462 246,75
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES	35 527 260,19	6 974 403,25	28 637 732,88	13 863 930,56						13 863 930,56
CREANCES EN SOUFFRANCE	898 782 693,43	298 451 104,22	45 781 167,31	1 151 452 630,34			198 633 348,60	51 563 813,96	842 397 674,03	309 054 956,31
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	20 546 859 426,56	4 954 701 304,44	3 543 122 561,34	21 958 438 169,65	2 708 328 535,20	8 672 458 239,93	221 426 368,59	124 001 793,12	1 038 496 852,08	12 247 483 077,64

R.S. : MAGHREBAIL
 Identifiant fiscal : 01085125
 Patente n° : 35511313

EIAT B9

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

DU 01 JANVIER 2018 AU 31 DECEMBRE 2018

Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements et/ou provisions				Montant net à la fin de l'exercice
					Montant des amortissements et/ou provisions au début de l'exercice	Dotation au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties	Cumul	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	18 193 149,43	455 270,00	132 688,00	18 515 721,43	14 700 297,69	780 715,25		15 481 012,94	3 034 708,49
- Droit au bail	1 000 000,00			1 000 000,00					1 000 000,00
- Immobilisations en recherche et développement	16 426 437,80	455 270,00		16 881 707,80	14 700 297,69	780 715,25		15 481 012,94	1 400 694,86
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	766 711,63		132 688,00	634 013,63					634 013,63
- Immobilisations incorporelles hors exploitation									
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	138 029 527,46	32 608 755,43		170 638 282,89	1 655 311,00	4 003 432,40		29 179 304,20	141 458 978,69
- Immeubles d'exploitation	4 362 439,80			4 362 439,80	1 655 311,00	218 122,00		1 873 432,96	2 489 006,84
. Terrain d'exploitation									
. Immeubles d'exploitation. Bureaux									
. Immeubles d'exploitation. Logements de fonction									
- Mobilier et matériel d'exploitation	14 777 786,07	76 372,59		14 854 158,66	13 971 208,85	475 186,33		14 446 395,69	407 762,97
. Mobilier de bureau d'exploitation	4 744 799,92	54 292,59		4 799 092,51	4 269 127,30	191 578,93		4 460 706,23	338 366,28
. Matériel de bureau d'exploitation									
. Matériel informatique	10 032 986,15	17 180,00		10 050 166,15	9 702 081,55	282 954,57		9 985 036,13	65 130,02
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation									
. Autres matériels d'exploitation		4 900,00		4 900,00		653,33		653,33	4 246,67
- Autres immobilisations corporelles d'exploitation	10 001 076,58	13 632,00		10 014 708,58	5 652 464,25	1 099 577,44		6 752 041,69	3 262 666,89
- Immobilisations corporelles hors exploitation	108 888 225,01	32 518 750,84		141 406 975,85	3 896 887,73	2 210 546,13		6 107 433,86	135 299 541,99
. Terrains hors exploitation	66 799 108,00	20 000 000,00		86 799 108,00					86 799 108,00
. Immeubles hors exploitation	40 829 117,00	10 145 417,52		50 974 534,52	3 896 887,73	2 210 546,13		6 107 433,86	44 867 100,66
. Mobiliers et matériel hors exploitation									
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation	1 260 000,01	2 373 333,32		3 633 333,33					3 633 333,33
TOTAL	156 222 676,89	33 064 025,43	132 688,00	189 154 004,32	39 876 169,52	4 784 147,65		44 660 317,14	144 493 687,18

Tableau 9

PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS
DU 01 JANVIER 2018 AU 31 DECEMBRE 2018

Date de cession ou de retrait	Libellé de la rubrique	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur comptable nette	Produits de cession	Plus-values de cession	Moins-values de cession
2018	Immobilisations données en crédit-bail cédées sans plus ou moins values	1 442 392 834,28	1 402 832 692,12	39 560 142,16	39 560 142,16	0,00	0,00
2018	Immobilisations données en crédit-bail cédées avec plus ou moins values	745 916 077,98	408 736 224,94	337 179 853,04	408 280 082,88	84 123 760,30	13 023 530,46
TOTAL		2 188 308 912,26	1 811 568 917,06	376 739 995,20	447 840 225,04	84 123 760,30	13 023 530,46

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES
AU 31 DECEMBRE 2018

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2018	Total 31/12/2017
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		1 093 203 690,11			1 093 203 690,11	1 279 501 942,66
VALEURS DONNEES EN PENSION - au jour le jour - à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE - au jour le jour - à terme		6 902 812 521,48			6 902 812 521,48	6 577 167 050,51
EMPRUNTS FINANCIERS						
AUTRES DETTES		21 872 422,14			21 872 422,14	16 381 864,09
INTERETS COURUS A PAYER						
TOTAL		8 017 888 633,73			8 017 888 633,73	7 873 050 857,26

Commentaires:

DEPOTS DE LA CLIENTELE
AU 31 DECEMBRE 2018

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2018	Total 31/12/2017
		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 - Autres dépôts de garantie - Intérêts courus à payer		352 606,08	38 092 500,00 1 085 884,00	7 533 324,74 215 339,65	45 978 430,82 1 301 223,65	49 536 038,24 1 121 876,86
TOTAL	-	352 606,08	39 178 384,00	7 748 664,39	47 279 654,47	50 657 915,10

ETAT DES TITRES DE CREANCE EMIS
AU 31 DECEMBRE 2018

NATURE DU TITRE DE CREANCE	Montant du prêt	Date du prêt	Durée du prêt (en mois)	Taux d'intérêt	Observations
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	160 000 000,00	févr-2015	60 mois	3,50%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	450 000 000,00	avr-2016	60 mois	3,24%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	250 000 000,00	avr-2016	60 mois	3,31%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	180 000 000,00	oct-2016	60 mois	3,29%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	300 000 000,00	oct-2016	60 mois	3,37%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	548 000 000,00	juin-2017	60 mois	3,33%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	262 500 000,00	août-2017	48 mois	3,26%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	150 000 000,00	oct-2017	48 mois	3,17%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	80 000 000,00	oct-2017	60 mois	3,29%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	225 000 000,00	mars-2018	48 mois	3,25%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	475 000 000,00	mars-2018	48 mois	3,36%	
TOTAL	3 080 500 000,00				

Contrats de domiciliation et de service financier du 16 novembre 1999 et du 30 mai 2001 avec la BMCE BANK

DETAIL DES AUTRES PASSIFS
AU 31 DECEMBRE 2018

Passif	31 décembre 2018	31 décembre 2017
<u>INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS</u>		
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		
<u>CREDITEURS DIVERS</u>	<u>337 615 278,57</u>	<u>217 174 650,15</u>
<u>Sommes dues à l'Etat</u>	212 892 357,83	172 049 456,51
<u>Sommes dues aux organismes de prévoyance</u>	1 071 958,19	1 314 743,41
<u>Sommes diverses dues au personnel</u>	5 040 436,04	4 852 359,34
<u>Sommes diverses dues aux actionnaires et associés</u>	-	-
Dividendes à payer	-	-
Versements reçus sur augmentation de capital	-	-
Comptes courants d'associés créditeurs	-	-
Autres sommes dues aux actionnaires et associés	-	-
<u>Fournisseurs de biens et services</u>	118 610 526,51	38 958 090,89
<u>Divers autres créditeurs</u>	-	-
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		
<u>COMPTES DE REGULARISATION</u>	<u>25 606 176,14</u>	<u>25 363 972,56</u>
<u>Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan</u>	-	-
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		
<u>Comptes d'écarts sur devises et titres</u>	-	-
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	-	-
<u>Résultats sur produits dérivés de couverture</u>	-	-
Gains potentiels sur opérations de couverture non dénouées	-	-
Gains à étaler sur opérations de couverture dénouées	-	-
<u>Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc</u>	-	-
<u>Charges à payer et produits constatés d'avance</u>	22 275 544,99	20 986 936,05
Charges à payer	16 046 118,21	17 045 408,55
Produits constatés d'avance	6 229 426,79	3 941 527,50
<u>Autres comptes de régularisation</u>	3 330 631,15	4 377 036,51
Total-Passif	363 221 454,71	242 538 622,71

Tableau 12

PROVISIONS
DU 01 JANVIER 2018 AU 31 DECEMBRE 2018

PROVISIONS	Encours 31/12/2017	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2018
<u>PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:</u>	695 428 139,39	198 633 348,60	51 663 813,96		842 397 674,03
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) autres actifs	695 428 139,39	198 633 348,60	51 663 813,96		842 397 674,03
<u>PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF</u>	59 500 000,00	28 000 000,00			87 500 000,00
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 Provisions réglementées	59 500 000,00	28 000 000,00			87 500 000,00
<u>TOTAL GENERAL</u>	754 928 139,39	226 633 348,60	51 663 813,96		929 897 674,03

(1) Correspond aux provisions (dotations et reprises) des créances en souffrance relatives aux opérations du crédit-bail

MAGHREBAIL

ETAT B15

SUBVENTIONS, FONDS PUBLIQUES AFFECTES ET FONDS SPECIAUX DE GARANTIE

AU 31 DECEMBRE 2018

NEANT

MAGHREBAIL

ETAT B16

DETTES SUBORDONNEES

AU 31 DECEMBRE 2018

NEANT

CAPITAUX PROPRES
DU 01 JANVIER 2018 AU 31 DECEMBRE 2018

CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/2017	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 31/12/2018
Ecart de réévaluation				
Réserve légale	13 841 820,00			13 841 820,00
Autres réserves	128 235 706,80			128 235 706,80
Primes d'émission, de fusion et d'apport	273 080 360,00			273 080 360,00
Capital	138 418 200,00			138 418 200,00
Capital appelé	138 418 200,00			138 418 200,00
Capital non appelé				
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
Actionnaires. Capital non versé				
Report à nouveau (+/-)	210 729 185,45		24 105 569,44	234 834 754,89
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)				
Résultat net de l'exercice (+/-)	93 314 669,44	-93 314 669,44	100 237 128,25	100 237 128,25
Total	857 619 941,69	-93 314 669,44	124 342 697,69	888 647 969,94

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE
AU 31 DECEMBRE 2018

	31/12/2018	31/12/2017
<u>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES</u>	797 931 375,96	764 984 702,35
Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés	17 583 955,72	23 500 521,89
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail	17 583 955,72	23 500 521,89
Autres engagements de financement donnés		
Engagements de financement en faveur de la clientèle	780 347 420,24	741 484 180,46
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail	780 347 420,24	741 484 180,46
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		
<u>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS</u>	<u>1 225 445 434,54</u>	<u>1 959 974 553,94</u>
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	10 698 745,00	615 608 456,87
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Autres engagements de financement reçus	10 698 745,00	615 608 456,87
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 214 746 689,54	1 344 366 097,07
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues	1 214 746 689,54	1 344 366 097,07
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		

OPERATIONS DE CHANGE A TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DERIVES
AU 31 DECEMBRE 2018

	Opérations de couverture		Autres opérations	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
<u>Opérations de change à terme</u>				
Devises à recevoir				
Dirhams à livrer				
Devises à livrer				
Dirhams à recevoir				
Dont swaps financiers de devises				
<u>Engagements sur produits dérivés</u>				
Engagements sur marchés réglementés de taux d'intérêt				
Engagements sur marchés de gré à gré de taux d'intérêt				
Engagements sur marchés réglementés de cours de change				
Engagements sur marchés de gré à gré de cours de change				
Engagements sur marchés réglementés d'autres instruments				
Engagements sur marchés de gré à gré d'autres instruments				

INVENTAIRE

VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE
AU 31 DECEMBRE 2018

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	331 906 677,03	- Immob. données en crédit-bail	331 906 677,03
Autres valeurs et sûretés réelles	47 772 627,51	- Immob. données en crédit-bail	47 772 627,51
TOTAL	379 679 304,54		379 679 304,54

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
AU 31 DECEMBRE 2018

	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	2 063,94					2 063,94
Créances sur la clientèle	78 000,00	19 932 000,00	20 359 000,00	555 000,00	617 013,04	41 541 013,04
Titres de créance						
Créances subordonnées	282 684 533,44	526 077 973,14	2 152 335 577,17	6 462 234 927,62	2 824 150 066,27	12 247 483 077,64
Crédit-bail et assimilé	282 764 597,38	546 009 973,14	2 172 694 577,17	6 462 789 927,62	2 824 767 079,31	12 289 026 154,62
TOTAL						
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	51 639 728,77	489 119 164,34	1 571 422 000,00	4 310 543 000,00	501 961 050,51	6 924 684 943,62
Dettes envers la clientèle	8 528 598,42	10 867 751,65	30 192 568,51	42 708 777,37	21 000 000,00	113 297 695,95
Titres de créance émis		279 446 137,01	538 338 735,34	2 321 000 000,00		3 138 784 872,35
Emprunts subordonnés						
TOTAL	60 168 327,19	779 433 053,00	2 139 953 303,85	6 674 251 777,37	522 961 050,51	10 176 767 511,92

MAGHREBAIL

ETAT B23

CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MEME BENEFICIAIRE

AU 31 DECEMBRE 2018

**LES LIMITES REGLEMENTAIRES SONT
RESPECTEES POUR TOUS LES RISQUES
ENVERS LES BENEFICIAIRES**

R.S. : MAGHREBAIL
 Identifiant fiscal :01085125
 Patente n° 35511313

ETAT B24

**VENTILATION DU TOTAL DE L'ACTIF, DU PASSIF ET DE L'HORS BILAN EN
 MONNAIE ETRANGERE**

AU 31 DECEMBRE 2018

DESIGNATION	MONTANT
ACTIF :	
1.Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	
2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés	
3.Créances sur la clientèle	80 788,99
4.Créances acquises par affacturage	
5.Titres de transaction et de placement	
6.Autres actifs	
7.Titres d'investissement	
8.Titres de participation et emplois assimilés	
9.Créances subordonnées	
10.Immobilitisations données en crédit-bail et en location	219 523 868,18
11.Immobilitisations incorporelles	
12.Immobilitisations corporelles	
Total de l'Actif	219 604 657,17
PASSIF:	
1.Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	
2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	202 393 310,74
3.Dépôts de la clientèle	12 282 859,01
4.Titres de créance émis	
5.Autres passifs	3 847 079,15
6.Provisions pour risques et charges	
7.Provisions réglementées	
8.Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	
9.Dettes subordonnées	
10.Ecarts de réévaluation	
11.Réserves et primes liées au capital	
12.Capital	
13.Actionnaires.Capital non versé (-)	
14.Report à nouveau (+/-)	
15.Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	
16.Résultat net de l'exercice (+/-)	1 081 408,27
Total du Passif	219 604 657,17
HORS-BILAN:	
ENGAGEMENTS DONNES	43 429 480,71
ENGAGEMENTS RECUS	10 698 745,00

Tableau 1

MAGHREBAIL

ETAT B25

MARGE D'INTERETS
AU 31 DECEMBRE 2018

		En milliers de dirhams	
	MONTANT	COUT MOYEN	TAUX DE RENDEMENT MOYEN
Encours moyens d'endettement	10 375 200	3,69%	
Encours moyens des immobilisations en crédit-bail	11 359 429		6,52%

MAGHREBAIL

ETAT B26

<p><u>PRODUITS DES TITRES DE PROPRIETE</u></p> <p><u>AU 31 DECEMBRE 2018</u></p>
--

Nature des titres de propriété	Revenus des titres perçus en 2018
titres de participation	3 829 440,00

R.S. : MAGHREBAIL
Identifiant Fiscal : 01085125
Patente n° 35511313

ETAT B27

COMMISSIONS (VERSEES)
AU 31 DECEMBRE 2018

TITRES	31/12/2018	31/12/2017
Commissions sur fonctionnement de comptes		
Commissions sur moyens de paiement	468 532,01	489 519,95
Commissions sur opérations sur titres		
Commissions sur titres en gestion ou en dépôt		
Commissions sur prestations de service sur crédit	1 531 916,67	1 021 083,33
Commissions sur activités de conseil et d'assistance		
Commissions sur ventes de produits d'assurance		
Autres commissions sur prestations de service	587 468,83	1 210 479,88
TOTAL	2 587 917,51	2 721 083,16

MAGHREBAIL

ETAT B28

RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHE

AU 31 DECEMBRE 2018

NEANT

R.S. :MAGHREBAIL
 Identifiant fiscal :01085125
 Patente n° 35511313

ETAT B29

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION
DU 1er JANVIER 2018 AU 31 DECEMBRE 2018

CHARGES	31/12/2018	31/12/2017
<u>CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</u>	<u>79 555 942,58</u>	<u>81 983 728,47</u>
• <u>Charges de personnel</u>	35 993 682,44	33 224 485,45
- Salaires et appointements	24 115 182,80	22 464 112,81
- Charges d'assurances sociales	4 477 462,53	4 095 240,42
- Charges de retraite	2 757 570,16	2 443 249,03
- Autres charges de personnel	4 643 466,95	4 221 883,19
• <u>Impôts et taxes</u>	997 783,90	1 565 024,00
• <u>Charges externes</u>	34 532 986,57	39 892 166,12
- Loyers de crédit-bail et de location	2 503 772,62	2 873 438,24
- Frais d'entretien et de réparation	6 606 953,54	4 137 578,19
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	11 642 025,87	17 980 329,67
- Primes d'assurances	490 849,07	460 100,07
- Transports et déplacements	750 612,50	1 405 214,22
- Missions et réceptions	422 588,74	355 653,19
- Publicité, publications et relations publiques	922 756,50	120 042,00
- Autres charges externes	11 193 427,73	12 559 810,54
• <u>Autres charges générales d'exploitation</u>	3 247 342,02	2 432 112,16
- Frais préliminaires	786 140,76	786 140,76
- Frais d'acquisitions des immobilisations	482 334,00	482 334,00
- Autres charges réparties sur plusieurs exercices		
- Dons, libéralités et lots	775 794,80	661 695,00
- Diverses autres charges générales d'exploitation	1 203 072,46	501 942,40
• <u>Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles</u>	4 784 147,65	4 869 940,74
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	780 715,25	864 100,72
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	4 003 432,40	4 005 840,02
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles		
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles		

AUTRES PRODUITS ET CHARGES
DU 1^{er} JANVIER 2018 AU 31 DECEMBRE 2018

PRODUITS	31/12/2018	31/12/2017
- Autres produits bancaires		
- Produits sur créances subordonnées		
- Produits sur engagements sur titres		
- Produits sur engagements sur produits dérivés		
- Produits sur opérations de change		
- Divers autres produits bancaires		
PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	2 525 335,08	2 538 807,28
- Produits sur valeurs et emplois divers		
- Plus-values de cession sur immobilisations financières		
- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles		3 250,00
- Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
- Produits accessoires		
- Subventions reçues		
- Autres produits d'exploitation non bancaire	2 525 335,08	2 535 557,28
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	51 663 813,96	64 824 987,74
- Reprises de provisions pour créances en souffrance	51 663 813,96	64 824 987,74
- Récupérations sur créances amorties		
- Reprises de provisions pour dépréciation des titres de placement		
- Reprises de provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
- Reprises de provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles et corporelles		
- Reprises de provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature		
- Reprises de provisions pour autres risques et charges		
- Reprises de provisions réglementées		
- Reprises des autres provisions		
PRODUITS NON COURANTS	5 625 737,14	7 836 220,11
- Reprises des amortissements non courants		
- Reprises de provisions non courantes		
- Autres produits non courants	5 625 737,14	7 836 220,11

CHARGES	31/12/2018	31/12/2017
- Autres charges bancaires	2 587 917,51	2 721 083,16
- Charges sur moyens de paiement	468 532,01	489 519,95
- Autres charges sur prestations de service	2 026 466,67	2 145 683,33
- Charges sur dettes subordonnées et fonds publics affectés		
- Charges sur engagements sur titres		
- Charges sur produits dérivés		
- Charges sur opérations de change		
- Diverses autres charges bancaires	92 918,83	85 879,88
CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	3 318 921,17	2 466 373,93
- Charges sur valeurs et emplois divers	3 318 921,17	2 466 373,93
- Moins-values de cession sur immobilisations financières		
- Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles		
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	226 633 348,60	187 520 779,15
- Dotations aux provisions pour créances en souffrance	198 633 348,60	176 520 779,15
- Pertes sur créances irrécouvrables		
- Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement		
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
- Dotations aux provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature		
- Dotations aux provisions pour autres risques et charges	28 000 000,00	11 000 000,00
- Dotations aux provisions réglementées		
- Dotations aux autres provisions		
CHARGES NON COURANTES	1 715 532,79	1 759 705,73
- Dotations non courantes aux amortissements		
- Dotations non courantes aux provisions		
- Autres charges non courantes	1 715 532,79	1 759 705,73

PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL
 AU 31 DECEMBRE 2018

INTITULES	Montant	Montant
<u>I. RESULTAT NET COMPTABLE</u>	100 237 128,25	
* Bénéfice net	100 237 128,25	
* Perte nette		-
<u>II. REINTEGRATIONS FISCALES</u>		
1. Courantes	32 886 092,26	
- Dons et libératités	775 794,80	
- autres charges externes	3 899 600,00	
- Dotations / risques et charges	28 000 000,00	
- Pénalités de retard	210 697,46	
2. Non courantes	75 299 329,73	
- Impôts sur les sociétés	75 299 329,73	
<u>III. DEDUCTIONS FISCALES</u>		
1. Courantes		4 910 848,27
- Revenus de participation		3 829 440,00
- Resultat Bénéficiaire Activité Offshore		1 081 408,27
2. Non courantes		
Total	208 422 550,24	3 829 440,00
<u>IV. RESULTAT BRUT FISCAL</u>		Montant
Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		204 593 110,24
Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		
<u>V. REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)</u>		
* Exercice n - 4		
* Exercice n - 3		
* Exercice n - 2		
* Exercice n - 1		
<u>VI. RESULTAT NET FISCAL</u>		
Bénéfice net fiscal (A - C)		204 593 110,24
ou déficit net fiscal (B)		
<u>VII. CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES</u>		Montant
<u>VIII. CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER</u>		
* Exercice n - 4		
* Exercice n - 3		
* Exercice n - 2		
* Exercice n - 1		

(1) Dans la limite du montant du bénéfice brut fiscal (A)

R.S. : MAGHREBAIL
Identifiant Fiscal : 01085125
Patente n° 35511313

ETAT B33

DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS
AU 31 DECEMBRE 2018

I.DETERMINATION DU RESULTAT	MONTANT
. Résultat courant d'après le compte de produits et charges (A)	171 626 253,63
. Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)	32 886 092,26
. Déductions fiscales sur opérations courantes (-)	4 910 848,27
. Résultat courant théoriquement imposable (=)	199 601 497,62
. Impôt théorique sur résultat courant (-) (B)	73 852 554,12
. Résultat courant après impôts (=) (A-B)	97 773 699,51
II. INDICATIONS DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYES PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LEGALES SPECIFIQUES	
NEANT	

DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE
DU 1er JANVIER 2018 AU 31 DECEMBRE 2018

NATURE	Solde début d'exercice 1	Opérations comptables de l'exercice 2	Déclarations T V A de l'exercice 3	Solde fin d'exercice (1+2-3=4)
A. T.V.A. Facturée	157 748 358,38	696 545 779,00	659 134 553,48	195 159 583,90
B. T.V.A. Récuperable				
* sur charges	2 289 481,58	40 441 278,73	41 780 544,11	950 216,20
* sur immobilisations	140 425 368,64	534 281 100,08	574 996 952,54	99 709 516,18
	142 714 850,22	574 722 378,81	616 777 496,65	100 659 732,38
C. T.V.A. dûe ou crédit de T.V.A. = (A - B)	15 033 508,16	121 823 400,19	42 357 056,83	94 499 851,52

N.B : Fait générateur = encaissements

R.S. : MAGHREBAIL
 Identifiant Fiscal : 01085125
 Patente n° 35511313

ETAT C1

REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL
AU 31 DECEMBRE 2018

Montant du capital:		138 418 200,00 DH			
Montant du capital social souscrit et non appelé				
Valeur nominale des titres		100,00 DH			
Nom des principaux actionnaires ou associés	Adresse	Nombre de titres détenus		Part du capital détenue %	
		Exercice précédent	Exercice actuel		
BMCE BANK	140, Avenue Hassan II -CASABLANCA-	726 220	726 220	52,47%	
RMA WATANIYA	83, Avenue de l'Armée Royale - CASABLANCA-	364 639	364 639	26,34%	
ASSURANCES MAMDA	16, Rue Abou Inane -RABAT-	55 279	55 279	3,99%	
ASSURANCES MCMA	16, Rue Abou Inane -RABAT-	55 279	55 279	3,99%	
<u>TOTAL NOYAU DUR</u>		1 201 417	1 201 417		
AUTRES PORTEURS		182 765	182 765	13,20%	
<u>TOTAL CAPITAL</u>		1 384 182	1 384 182	100%	

R.S. : MAGHREBAIL
 Identifiant Fiscal : 01085125
 Patente n° 35511313

ETAT C2

AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE
AU 31 DECEMBRE 2018

	Montants	Montants	
A- Origine des résultats affectés Décision de l'AGO du 30 AVRIL 2018 Report à nouveau Résultats nets en instance d'affectation Résultat net de l'exercice Prélèvement sur les bénéfices Autres prélèvements TOTAL A	 210 729 185,46 93 314 669,44 304 043 854,90	 B- Affectation des résultats Réserve légale Dividendes Autres affectations Report à nouveau TOTAL B	 69 209 100,00 234 834 754,90 304 043 854,90

RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

AU 31 DECEMBRE 2018

	2018	2017	2016
CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES	888 647 969,94	857 619 941,69	829 370 958,25
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
1- Produit net bancaire	426 945 316,94	351 881 979,05	388 842 651,39
2- Résultat avant impôts	175 536 457,98	153 351 406,91	151 938 325,73
3- Impôts sur les résultats	75 299 329,73	60 036 737,47	64 824 682,14
4- Bénéfices distribués	69 209 100,00	65 056 554,00	63 672 372,00
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)	24 105 569,44	22 057 089,59	696 441,72
RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)			
Résultat net par action ou part sociale	72,42	67,42	62,94
Bénéfice distribué par action ou part sociale	50,00	47,00	46,00
PERSONNEL			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	28 715 182,80	26 564 112,81	25 629 396,63
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	99	96	95

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS**I. DATATION**

. Date de clôture (1) : 31 décembre 2018

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

(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

R.S. : MAGHREBAIL
Identifiant Fiscal : 01085125
Patente n° 35511313

ETAT C6

EFFECTIFS
AU 31 DECEMBRE 2018

EFFECTIFS	(en nombre)	
	31/12/2018	31/12/2017
Effectifs rémunérés	99	96
Effectifs utilisés	99	96
Effectifs équivalent plein temps	99	96
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)	99	96
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)		
Cadres (équivalent plein temps)	58	58
Employés (équivalent plein temps)	41	38
dont effectifs employés à l'étranger		

TITRES ET AUTRES ACTIFS GERES OU EN DEPOTS

AU 31 DECEMBRE 2018

TITRES	Nombre de comptes		Montants en milliers de DH	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Titres dont l'établissement est dépositaire Titres gérés en vertu d'un mandat de gestion Titres d'OPCVM dont l'établissement est dépositaire Titres d'OPCVM gérés en vertu d'un mandat de gestion Autres actifs dont l'établissement est dépositaire Autres actifs gérés en vertu d'un mandat de gestion				

NEANT

	(en nombre)	
	31/12/2018	31/12/2017
RESEAU Guichets permanents Guichets périodiques Guichets automatiques de banque Succursales et agences à l'étranger Bureaux de représentation à l'étranger		NEANT

COMPTES DE LA CLIENTELE

AU 31 DECEMBRE 2018

COMPTES DE LA CLIENTELE		(en nombre)
	31/12/2018	31/12/2017
Comptes courants Comptes chèques, hors MRE Comptes MRE Comptes d'affacturage Comptes d'épargne Comptes à terme Bons de caisse		NEANT