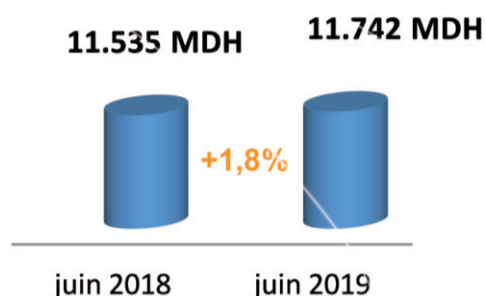




COMMUNIQUE

Le Conseil d'Administration de la Société Maghrébine de Crédit-bail « MAGHREBAIL », réuni le 24 septembre 2019 sous la présidence de Monsieur Azeddine GUESSOUS, a arrêté les comptes au 30 juin 2019 après avis sans réserve des Commissaires aux Comptes Fidaroc Grant Thornton et KPMG.

ENCOURS NET COMPTABLE



ENCOURS NET 2019 EN PROGRESSION DE +1,8%

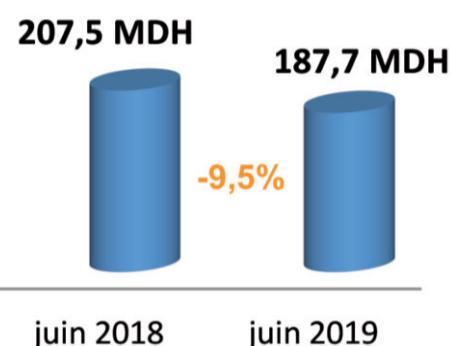
Au 30 juin 2019, l'encours net comptable de Maghrebail s'élève à 11.742 millions de dirhams en progression de +1,8% par rapport à juin 2018. Cette croissance, portée essentiellement par les encours relatifs au crédit-bail mobilier ayant connu une évolution de +3,1%, est le fruit d'une politique de diversification du portefeuille.

Cette évolution permet à Maghrebail de consolider sa position d'acteur majeur dans le secteur du leasing au Maroc, avec une part de marché de 24,6%.

CHIFFRE D'AFFAIRES EN NET PROGRESSION +5,10%

Le chiffre d'affaires marque une évolution de +5,1%. Le produit net au 30/06/2019 s'établit à 187,7 millions de dirhams contre 207,5 millions de dirhams au 30/06/2018 suite à des opérations exceptionnelles de rachat par anticipation de quelques contrats de leasing. Les charges générales d'exploitation ressortent à 43,3 millions de dirhams après 41,3 millions de dirhams un an plus tôt.

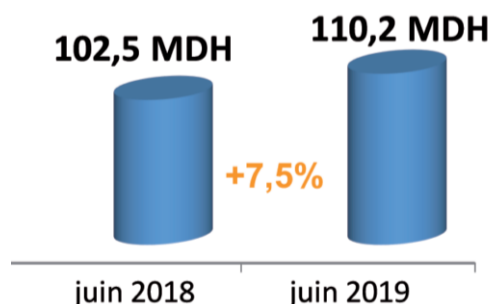
PRODUIT NET



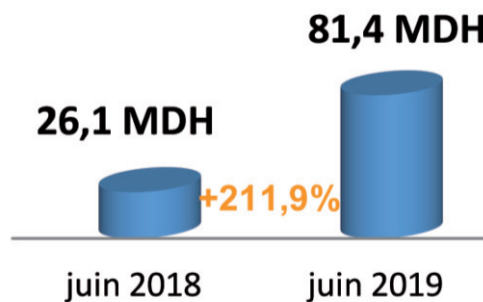
UNE STRATEGIE DE RECOUVREMENT ACTIVE

Les dotations aux provisions pour créances en souffrance au 30/06/2019 s'établissent à 110,2 millions de dirhams en progression de 7,5%, les reprises de provisions atteignent 81,4 millions de dirhams. Maghrebail maintient sa politique de provisionnement tout en menant une stratégie de recouvrement très active. Dans ces conditions, le taux de couverture des créances en souffrance par les provisions se situe à 86,4% au titre du 1er semestre 2019.

DOTATIONS AUX PROVISIONS DES CREANCES EN SOUFFRANCES



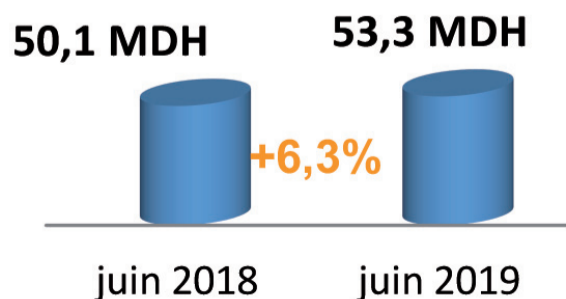
REPRISES AUX PROVISIONS DES CREANCES EN SOUFFRANCES



RESULTAT NET EN EVOLUTION DE +6,3%

Le résultat net au 30/06/2019 est de 53,3 millions de dirhams en progression de +6,3% par rapport à fin juin 2018.

RESULTAT NET





ACTIF (en milliers de dirhams)

ACTIF	30/06/2019	31/12/2018
1.Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	55	130
2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés		2
. A vue		
. A terme		2
3.Créances sur la clientèle	10 910	41 541
. Crédits à la consommation	501	763
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers	2 866	1 203
. Autres crédits	7 543	39 576
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	157 896	158 156
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	11 980 899	12 247 483
11.Immobilisations incorporelles	2 644	3 035
12.Immobilisations corporelles	140 502	141 459
Total de l'Actif	12 310 441	12 609 341

PASSIF (en milliers de dirhams)

PASSIF	30/06/2019	31/12/2018
1.Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	7 395 800	8 017 889
. A vue	1 225 951	1 099 132
. A terme	6 169 850	6 918 756
3.Dépôts de la clientèle	120 719	113 298
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	120 719	113 298
4.Titres de créance émis	3 402 688	3 138 785
. Titres de créance négociables	3 402 688	3 138 785
. Emprunts obligataires		
. Autres titres de créance émis		
5.Autres passifs	419 789	363 221
6.Provisions pour risques et charges	98 750	87 500
7.Provisions réglementées		
8.Subvent°, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
9.Dettes subordonnées		
10.Ecarts de réévaluation		
11.Réserves et primes liées au capital	415 158	415 158
12.Capital	138 418	138 418
13.Actionnaires.Capital non versé (-)		
14.Report à nouveau (+/-)	265 863	234 835
15.Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
16.Résultat net de l'exercice (+/-)	53 255	100 237
Total du Passif	12 310 441	12 609 341

HORS BILAN (en milliers de dirhams)

HORS BILAN	30/06/2019	31/12/2018
ENGAGEMENTS DONNES	819 335	797 931
1.Engag. de financement donnés en faveur d'étab. de crédit et assimilés	21 036	17 584
2.Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	798 300	780 347
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	1 281 820	1 225 445
7.Engag. de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	10 683	10 699
8.Engag. de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 271 136	1 214 747
9.Engag.de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
10.Titres vendus à réméré		
11.Autres titres à recevoir		

ETAT DES SOLDES DE GESTION (en milliers de dirhams)

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	30/06/2019	30/06/2018
1.+ Intérêts et produits assimilés	414	195
2.- Intérêts et charges assimilés	196 792	189 393
MARGE D'INTERET	-196 378	-189 198
3.+ Produits sur immobilisations en crédit-bail	1 899 243	1 794 073
4.- Charges sur immobilisations en crédit-bail (*)	1 513 569	1 396 430
Résultat des opérations de crédit-bail	385 673	397 643
5.+ Commissions perçues	195	145
6. - Commissions servies	1 665	1 046
Marge sur commissions	-1 470	-901
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		
12. - Diverses autres charges bancaires	83	93
PRODUIT NET	187 743	207 452
13. ± Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14. + Autres produits d'exploitation	1 316	1 098
15. - Autres charges d'exploitation	1 749	1 734
16. - Charges générales d'exploitation	43 322	41 292
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	143 988	165 524
17. ± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-28 791	-76 396
18. ± Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-11 250	-5 500
RESULTAT COURANT	103 947	83 628
RESULTAT NON COURANT	-16 042	511
19. - Impôts sur les résultats	34 650	34 052
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	53 255	50 087

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (en milliers de dirhams)

	30/06/2019	30/06/2018
I.PRODUITS D'EXPLOITATION	1 899 852	1 794 413
1.Intérêts et produits assimilés sur opérat° avec les établissements de crédit		
2.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	414	195
3.Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
4.Produits sur titres de propriété		
5.Produits sur immobilisations en crédit-bail	1 899 243	1 794 073
6.Commissions sur prestations de service	195	145
7.Autres produits		
II.CHARGES D'EXPLOITATION	1 712 109	1 586 961
8.Intérêts et charges assimilés sur opérat° avec les établissements de crédit	144 663	136 147
9.Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle		
10.Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	52 129	53 246
11.Charges sur immobilisations en crédit-bail	1 513 569	1 396 430
12.Autres charges bancaires	1 748	1 139
III.PRODUIT NET	187 743	207 452
13.Produits d'exploitation non bancaire	1 316	1 098
14.Charges d'exploitation non bancaire	1 749	1 734
IV.CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	43 322	41 292
15.Charges de personnel	18 924	18 935
16.Impôts et taxes	642	658
17.Charges externes	20 496	17 466
18.Autres charges générales d'exploitation	824	1 901
19.Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	2 437	2 331
V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	121 434	108 009
20.Dotations aux provisions pour créances en souffrance	110 184	102 509
21.Pertes sur créances irrécouvrables		
22.Autres dotations aux provisions	11 250	5 500
VI.REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	81 393	26 113
23.Reprises de provisions pour créances en souffrance	81 393	26 113
24.Récupérations sur créances amorties		
25.Autres reprises de provisions		
VII.RESULTAT COURANT	103 947	83 628
26.Produits non courants	1 454	1 576
27. Charges non courantes	17 496	1 065
VIII.RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	87 905	84 139
28.Impôts sur les résultats	34 650	34 052
IX.RESULTAT NET DE L'EXERCICE	53 255	50 087
TOTAL PRODUITS	1 984 015	1 823 199
TOTAL CHARGES	1 930 760	1 773 113
RESULTAT NET	53 255	50 087

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	30/06/2019	30/06/2018
± RESULTAT NET DE L'EXERCICE	53 255	50 087
20.+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles (*)	2 437	2 331
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		
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	55 692	52 418
31.- Bénéfices distribués		
± AUTOFINANCEMENT	55 692	52 418

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

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE (en milliers de dirhams)

Code ligne		30/06/2019	31/12/2018
P041	1. (+) Produits d'exploitation bancaire perçus	2 126 000	3 890 469
P043	2. (+) Récupérations sur créances amorties		
P045	3. (+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	1 316	2 525
C041	4. (-) Charges d'exploitation bancaire versées	239 156	426 204
C043	5. (-) Charges d'exploitation non bancaire versées	1 749	3 319
C045	6. (-) Charges générales d'exploitation versées	58 381	76 487
C047	7. (-) Impôts sur les résultats versés	34 650	75 299
T027	I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	1 793 380	3 311 685
	Variation de :		
A001	8. (+-) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	2	
B001	9. (+-) Créances sur la clientèle	30 631	-28 085
D001	10. (+) Titres de transaction et de placement		
E001	11. (+) Autres actifs	261	43 157
F001	12. (+-) Immobilisations données en crédit-bail et en location Dont variation des créances en souffrance	-1 459 857	-3 600 355
G001	13. (+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-121 642	-215 640
J001	14. (+-) Dépôts de garantie / opérations de crédit-bail	-746 475	331 136
	15. (+) Titres de créance émis	7 422	-17 268
K001	16. (+-) Autres passifs	263 903	123 753
		-12 640	120 683
T028	II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-1 916 753	-3 026 980
T029	III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	-123 374	284 705
P051	17. (+) Produit des cessions d'immobilisations financières		
P053	18. (+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
C051	19. (-) Acquisition d'immobilisations financières		
C053	20. (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	1 090	32 931
P055	21. (+) Intérêts perçus		
P057	22. (+) Dividendes perçus		3 829
T030	IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-1 090	-29 102
M001	23. (+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
M005	24. (+) Emission de dettes subordonnées		
M007	25. (+) Emission d'actions		
M009	26. (-) Remboursement des capitaux propres et assimilés		
C055	27. (-) Intérêts versés		
C057	28. (-) Dividendes versés		69 209
T0312	V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT		-69 209
T032	VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	-124 463	186 394
T033	VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	-1 093 072	-1 279 466
T034	VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	-1 217 535	-1 093 072

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 30/06/2019	Total 31/12/2018
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	55				55	132
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	55				55	132

CREANCES SUR LA CLIENTELE

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 30/06/2019	Total 31/12/2018
		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)				501	501	763
CREDITS A L'EQUIPEMENT						
CREDITS IMMOBILIERS (AU PERSONNEL)				2 866	2 866	1 203
AUTRES CREDITS	569	211	1 200	5 562	7 543	39 576
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE - Créances pré-douteuses - Créances douteuses - Créances compromises						
TOTAL	569	211	1 200	8 929	10 910	41 541

VENTILATION DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CATEGORIE D'EMETTEUR

TITRES	Etablissements de crédit et assimilés	Emetteurs publics	Emetteurs privés		Total 30/06/2019	Total 31/12/2018
			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						

NEANT
VALEUR DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT

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

NEANT
DETAIL DES AUTRES ACTIFS (en milliers de dirhams)

Actif	30/06/2019	31/12/2018
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	76 111	103 149
Sommes dues par l'Etat	75 296	100 761
Sommes dues par les organismes de prévoyance		
Sommes diverses dues par le personnel	36	53
Comptes clients de prestations non bancaires		
Divers autres débiteurs Dépôts de garantie versés sur opérations de marché Dépôts et cautionnements constitués Sommes diverses dues par les actionnaires et associés Divers autres débiteurs	779	2 335
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	81 785	55 008
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 Ecart de conversion sur devises non cotées Ecart de conversion sur devises avec garantie de change Ecart sur ventes de titres avec faculté de rachat ou de reprise Ecart de conversion sur autres devises		
Résultats sur produits dérivés de couverture Pertes potentielles sur opérations de couverture non dénouées Pertes à étaler sur opérations de couverture dénouées		
Charges à répartir sur plusieurs exercices	6 051	6 176
Frais préliminaires	393	786
Frais d'acquisition des immobilisations	724	965
Frais d'émission des emprunts	4 934	4 425
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	259	287
Produits à recevoir		
Charges constatées d'avance	259	287
Autres comptes de régularisation	75 475	48 545
CREANCES EN SOUFFRANCE SUR OPERATIONS DIVERSES		
Total actif	157 896	158 156

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	31/12/2018	3 673	157	
LOCASOM	Location	83 043	6,74%	10 106	10 106	31/12/2018	174 423	20 040	
Autres titres de participation									
VIVALIS	Crédit à la consommation	177 000	2,57%	4 141	4 141	31/12/2018	646 067	127 146	
TOTAL				17 534	17 534				

PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS

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
2019	Immobilisations données en crédit-bail cédées sans plus ou moins values	772 079	752 560	19 520	19 520	0	0
2019	Immobilisations données en crédit-bail cédées avec plus ou moins values	466 540	225 550	240 990	273 077	33 793	1 706
TOTAL		1 238 619	978 109	260 509	292 596	33 793	1 706

DETAIL DES AUTRES PASSIFS (en milliers de dirhams)

Passif	30/06/2019	31/12/2018
INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS		
Instrument optionnel de taux d'intérêts vendus		
Instrument optionnel de cours de change vendus		
Instrument optionnel sur actions et indices boursiers vendus		
Autres instruments optionnels vendus		
CREDITEURS DIVERS	391 991	337 615
Sommes dues à l'Etat	271 922	212 892
Sommes dues aux organismes de prévoyance	1 620	1 072
Sommes diverses dues au personnel	2 924	5 040
Sommes diverses dues aux actionnaires et associés	69 208	69 208
Dividendes à payer	69 208	
Versements reçus sur augmentation de capital		
Comptes courants d'associés créditeurs		
Autres sommes dues aux actionnaires et associés		
Fournisseurs de biens et services	46 317	118 611
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	27 798	25 606
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	24 343	22 276
Charges à payer	19 350	16 046
Produits constatés d'avance	4 993	6 229
Autres comptes de régularisation	3 455	3 331
Total-Passif	419 789	363 221

IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT (en milliers de dirhams)

Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou 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-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	21 958 438	3 024 251	2 803 045	22 179 645	1 432 086	9 126 407	149 345	115 503	1 072 339	11 980 899
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CREDIT-BAIL MOBILIER	12 937 053	1 704 591	1 490 972	13 150 672	1 169 480	6 514 331	39 162	34 110	201 150	6 435 191
- Crédit-bail mobilier en cours	499 317	161 354	333 974	326 697						326 697
- Crédit-bail mobilier loué	10 821 689	1 250 108	1 024 987	11 046 810	1 086 387	5 063 288				5 983 523
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	1 616 047	293 129	132 011	1 777 165	83 093	1 451 043	39 162	34 110	201 150	124 971
CREDIT-BAIL IMMOBILIER	7 832 606	1 131 363	1 245 417	7 718 552	262 605	2 612 076				5 106 477
- Crédit-bail immobilier en cours	836 366	245 288	237 511	844 143						844 143
- Crédit-bail immobilier loué	6 117 034	556 058	763 601	5 909 490	231 006	2 113 030				3 796 461
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation	879 206	330 017	244 304	964 919	31 599	499 046				465 873
LOYERS COURUS A RECEVOIR	23 462	86 317	23 462	86 317						86 317
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES	13 864	36 716	24 606	25 974						25 974
CREANCES EN SOUFFRANCE	1 151 453	65 264	18 587	1 198 129			110 184	81 393	871 189	326 940
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	21 958 438	3 024 251	2 803 045	22 179 645	1 432 086	9 126 407	149 345	115 503	1 072 339	11 980 899

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES (en milliers de dirhams)

Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou 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	18 516			18 516	15 481	391		15 872	2 644
- Droit au bail	1 000			1 000					1 000
- Immobilisations en recherche et développement									
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	16 882			16 882	15 481	391		15 872	1 010
- Immobilisations incorporelles hors exploitation	634			634					634
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	170 638	1 090		171 728	29 179	2 046		31 226	140 502
- Immeubles d'exploitation	4 362			4 362	1 873	109		1 982	2 380
. Terrain d'exploitation									
. Immeubles d'exploitation. Bureaux	4 362			4 362	1 873	109		1 982	2 380
. Immeubles d'exploitation. Logements de fonction									
- Mobilier et matériel d'exploitation	14 854	19		14 873	14 446	125		14 571	302
. Mobilier de bureau d'exploitation	4 799	14		4 813	4 461	95		4 556	257
. Matériel de bureau d'exploitation									
. Matériel Informatique	10 050	6		10 056	9 985	30		10 015	41
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation									
. Autres matériels d'exploitation	5			5	1	0		1	4
- Autres immobilisations corporelles d'exploitation	10 015	230		10 245	6 752	538		7 290	2 955
- Immobilisations corporelles hors exploitation	141 407	840		142 247	6 107	1 274		7 382	134 865
. Terrains hors exploitation	86 799			86 799					86 799
. Immeubles hors exploitation	50 975			50 975	6 107	1 274		7 382	43 593
. Mobiliers et matériel hors exploitation									
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation	3 633	840		4 473					4 473
TOTAL	189 154	1 090		190 244	44 660	2 437		47 097	143 147

CREANCES SUBORDONNEES

CREANCES SUBORDONNEES
AU 30 JUIN 2019

NEANT

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES (en milliers de dirhams)

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 30/06/2019	Total 31/12/2018
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		1 217 590			1 217 590	1 093 204
VALEURS DONNEES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE		300 000			300 000	
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS		5 855 950			5 855 950	6 902 813
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER		22 259			22 259	21 872
TOTAL		7 395 800			7 395 800	8 017 889

DEPOTS DE LA CLIENTELE

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 30/06/2019	Total 31/12/2018
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
DEPOTS DE GARANTIE						
- Dépôts de garantie pour ouverture de crédit						
- Dépôts de garantie pour autres engagements par						
- Dépôts de garantie pour location de coffres forts						
- Retenues de garantie						
- Dépôts de garantie sur opérations de crédit-bail et de		353	40 505	7 424	48 281	45 978
- Autres dépôts de garantie						
- Intérêts courus à payer			1 214	215	1 429	1 301
TOTAL		353	41 719	7 639	49 710	47 280

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	80 000	févr-2015	60 mois	3,50%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	300 000	avr-2016	60 mois	3,24%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	250 000	avr-2016	60 mois	3,31%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	180 000	oct-2016	60 mois	3,29%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	300 000	oct-2016	60 mois	3,37%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	411 000	juin-2017	60 mois	3,33%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	262 500	août-2017	48 mois	3,26%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	150 000	oct-2017	48 mois	3,17%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	80 000	oct-2017	60 mois	3,29%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	168 750	mars-2018	48 mois	3,25%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	380 000	mars-2018	48 mois	3,36%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	100 000	janv-2019	48 mois	3,31%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	200 000	mars-2019	36 mois	3,09%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	200 000	mars-2019	48 mois	3,19%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	300 000	mai-2019	36 mois	2,95%	
TOTAL	3 362 250				

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE (en milliers de dirhams)

	D ≤ 1 mois	1 mois < D ≤ 3 mois	3 mois < D ≤ 1 an	1 an < D ≤ 5 ans	D > 5 ans	TOTAL
ACTIF						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés						
Créances sur la clientèle	65	3 899	4 221	911	1 815	10 910
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé	519 881	519 906	2 090 986	6 202 818	2 647 309	11 980 899
TOTAL	519 946	523 804	2 095 206	6 203 729	2 649 124	11 991 809
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 276 189	785 797	1 469 439	3 523 981	340 394	7 395 800
Dettes envers la clientèle	8 435	12 544	36 164	37 364	26 211	120 719
Titres de créance émis	87 500	7 104	871 834	2 436 250		3 402 688
Emprunts subordonnés						
TOTAL	1 372 124	805 445	2 377 437	5 997 595	366 606	10 919 208

PROVISIONS (en milliers de dirhams)

PROVISIONS	Encours 31/12/2018	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 30/06/2019
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:	842 398	110 184	81 393		871 189
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)	842 398	110 184	81 393		871 189
autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	87 500	11 250			98 750
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	87 500	11 250			98 750
Provisions réglementées					
TOTAL GENERAL	929 898	121 434	81 393		969 939

SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTES ET FONDS SPECIAUX DE GARANTIE

SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTES ET FONDS SPECIAUX DE GARANTIE

AU 30 JUIN 2019

NEANT

DETTES SUBORDONNEES

DETTES SUBORDONNEES

AU 30 JUIN 2019

NEANT

CAPITAUX PROPRES (en milliers de dirhams)

CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/2018	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 30/06/2019
Ecart de réévaluation				
Réserve légale	13 842			13 842
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 (+/-)	234 835		31 028	265 863
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)				
Résultat net de l'exercice (+/-)	100 237	-100 237	53 255	53 255
Total	888 648	-100 237	84 283	872 694

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	523 254	- Immob. données en crédit-bail	523 254
Autres valeurs et sûretés réelles	39 766	- Immob. données en crédit-bail	39 766
TOTAL	563 020		563 020

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			

CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MEME BENEFICIAIRE

CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MEME BENEFICIAIRE

AU 30 JUIN 2019

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

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE (en milliers de dirhams)

	30/06/2019	31/12/2018
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES	819 335	797 931
Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés	21 036	17 584
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail	21 036	17 584
Autres engagements de financement donnés		
Engagements de financement en faveur de la clientèle	798 300	780 347
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail	798 300	780 347
Autres engagements de financement donnés		
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
Crédits documentaires export confirmés		
Acceptations ou engagements de payer		
Garanties de crédits données		
Autres cautions, avals et garanties donnés		
Engagements en souffrance		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
Garanties de crédits données		
Cautions et garanties en faveur de l'administration publique		
Autres cautions et garanties données		
Engagements en souffrance		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS	1 281 820	1 225 445
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	10 683	10 699
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Autres engagements de financement reçus	10 683	10 699
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 271 136	1 214 747
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues	1 271 136	1 214 747
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		

VENTILATION DU TOTAL DE L'ACTIF, DU PASSIF ET DE L'HORS BILAN EN MONNAIE ETRANGERE (en milliers de dirhams)

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	134
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.Immobilités données en crédit-bail et en location	244 815
11.Immobilités incorporelles	
12.Immobilités corporelles	
Total de l'Actif	244 949
PASSIF :	
1.Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	
2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	213 528
3.Dépôts de la clientèle	13 346
4.Titres de créance émis	
5.Autres passifs	5 335
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 (+/-)	12 740
Total du Passif	244 949
HORS-BILAN :	
ENGAGEMENTS DONNES	34 181
ENGAGEMENTS RECUS	10 683

PRODUITS DES TITRES DE PROPRIETE (en milliers de dirhams)

Nature des titres de propriété	Revenus des titres perçus en 2019
titres de participation	0

MARGE D'INTERETS (en milliers de dirhams)

	30/06/2019	30/06/2018
Intérêts et produits assimilés	414	195
Intérêts et charges assimilées	196 792	189 393
MARGE D'INTERET	-196 378	-189 198

PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL (en milliers de dirhams)

INTITULES	Montant	Montant
I. RESULTAT NET COMPTABLE	53 255	
* Bénéfice net	53 255	
* Perte nette		-
II REINTEGRATIONS FISCALES		
1. Courantes	13 389	
- Dons et libératités	140	
- autres charges externes	1 950	
- Dotations / risques et charges	11 250	
- Pénalités de retard	49	
2. Non courantes	39 744	
- Cotisation solidarité	5 094	
- Impôts sur les sociétés	34 650	
III. DEDUCTIONS FISCALES		
1. Courantes		
- Revenus de participation		
- Abattements sur net des plus et moins values sur cessions d'immobilisations (voir tableau n° 11)		
- Autres reprises de provisions		
2. Non courantes		
- Autres produits non courants		
Total	106 388	
IV. RESULTAT BRUT FISCAL		Montant
Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		106 388
Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		
V. REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)		
* Exercice n - 4		
* Exercice n - 3		
* Exercice n - 2		
* Exercice n - 1		
VI. RESULTAT NET FISCAL		106 388
Bénéfice net fiscal (A - C)		
ou déficit net fiscal (B)		
VII. CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES		Montant
VIII. CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		
* Exercice n - 4		
* Exercice n - 3		
* Exercice n - 2		
* Exercice n - 1		

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

COMMISSIONS (VERSEES) (en milliers de dirhams)

TITRES	30/06/2019	30/06/2018
Commissions sur fonctionnement de comptes		
Commissions sur moyens de paiement	259	208
Commissions sur opérations sur titres		
Commissions sur titres en gestion ou en dépôt		
Commissions sur prestations de service sur crédit	1 406	838
Commissions sur activités de conseil et d'assistance		
Commissions sur ventes de produits d'assurance		
Autres commissions sur prestations de service	83	93
TOTAL	1 748	1 139

RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHE (en milliers de dirhams)

RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHE
AU 30 JUIN 2019
NEANT

AUTRES PRODUITS ET CHARGES (en milliers de dirhams)

PRODUITS	30/06/2019	30/06/2018
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	1 316	1 098
- Produits sur valeurs et emplois divers		
- Plus-values de cession sur immobilisations financières		
- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles		
- Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
- Produits accessoires		
- Subventions reçues		
- Autres produits d'exploitation non bancaire	1 316	1 098
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	81 393	26 113
- Reprises de provisions pour créances en souffrance	81 393	26 113
- 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	1 454	1 576
- Reprises des amortissements non courants		
- Reprises de provisions non courantes		
- Autres produits non courants	1 454	1 576

En milliers de dirham

CHARGES	30/06/2019	30/06/2018
Autres charges bancaires	1 748	1 139
- Charges sur moyens de paiement	259	208
- Autres charges sur prestations de service	1 406	838
- Charges sur dettes subordonnées et fonds publics affectés		
- Charges sur engagements sur titres		
- Charges sur produits dérivés		
- Charges sur opérations de change		0
- Diverses autres charges bancaires	83	93
CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	1 749	1 734
- Charges sur valeurs et emplois divers	1 749	1 734
- Moins-values de cession sur immobilisations financières		
- Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles		
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	121 434	108 009
- Dotations aux provisions pour créances en souffrance	110 184	102 509
- 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	11 250	5 500
- Dotations aux provisions réglementées		
- Dotations aux autres provisions		
CHARGES NON COURANTES	17 496	1 065
- Dotations non courantes aux amortissements		
- Dotations non courantes aux provisions		
- Autres charges non courantes	17 496	1 065

DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS (en milliers de dirhams)

I.DETERMINATION DU RESULTAT	MONTANT
. Résultat courant d'après le compte de produits et charges (A)	103 947
. Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)	13 389
. Déductions fiscales sur opérations courantes (-)	
. Résultat courant théoriquement imposable (=)	117 336
. Impôt théorique sur résultat courant (-) (B)	43 414
. Résultat courant après impôts (=) (A-B)	60 533

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 (en milliers de dirhams)

NATURE	Solde début d'exercice	Opérations comptables de l'exercice	Déclarations T V A de l'exercice	Solde fin d'exercice
A. T.V.A. Facturée	195 160	461 549	393 457	263 252
B. T.V.A. Récupérable				
* sur charges	950	31 248	22 736	9 462
* sur immobilisations	99 710	260 788	295 206	65 291
	100 660	292 035	317 942	74 753
C. T.V.A. dûe ou crédit de T.V.A. = (A - B)	94 500	169 514	75 515	188 498

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION (en milliers de dirhams)

CHARGES	30/06/2019	30/06/2018
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	43 322	41 292
.Charges de personnel	18 924	18 935
- Salaires et appointements	12 336	12 124
- Charges d'assurances sociales	2 710	2 713
- Charges de retraite	1 567	1 586
- Autres charges de personnel	2 311	2 512
. Impôts et taxes	642	658
. Charges externes	20 496	17 466
- Loyers de crédit-bail et de location	1 454	1 320
- Frais d'entretien et de réparation	4 083	2 136
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	6 960	6 253
- Primes d'assurances	705	453
- Transports et déplacements	335	356
- Missions et réceptions	132	160
- Publicité, publications et relations publiques	114	895
- Autres charges externes	6 712	5 893
. Autres charges générales d'exploitation	824	1 901
- Frais préliminaires	393	393
- Frais d'acquisitions des immobilisations	241	241
- Autres charges réparties sur plusieurs exercices		
- Dons, libéralités et lots	140	170
- Diverses autres charges générales d'exploitation	49	1 097
. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles	2 437	2 331
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	391	383
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	2 046	1 948
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles		
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles		

ETAT DES DEROGATIONS

INDICATIONS DES DEROGATIONS	JUSTIFICATIONS DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION
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

AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE (en milliers de dirhams)

	Montants		Montants
A- Origine des résultats affectés		B- Affectation des résultats	
Décision de l'AGO du 08 MAI 2019		Réserve légale	
Report à nouveau	234 835	Dividendes	69 209
Résultats nets en instance d'affectation		Autres affectations	
Résultat net de l'exercice	100 237	Report à nouveau	265 863
Prélèvement sur les bénéfices			
Autres prélèvements			
TOTAL A	335 072	TOTAL B	335 072

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ETABLISSEMENT

ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES (ETIC)

A- Principes et méthodes comptables

Contrats de crédit-bail : La durée d'un contrat de crédit-bail est composée de deux périodes. La première, irrévocable, varie selon la nature du bien entre 24 et 120 mois après laquelle le locataire peut, soit racheter le bien au prix de la valeur résiduelle fixée dans le contrat, soit le rendre à la société de crédit-bail, soit renouveler le contrat pour une 2ème période de 3 ans.

Au cours de la première période du contrat, les redevances sont généralement mensuelles; elles sont annuelles pour la seconde.

Les redevances sont basées sur le prix de revient hors taxes de l'immobilisation majoré des frais financiers et d'une marge bénéficiaire pour la société. Les taxes, assurances, frais d'entretien et réparation des biens sont à la charge des locataires.

A1- Principales méthodes d'évaluation spécifiques de l'entreprise

A.1.1 Immobilisations en non valeur

Il s'agit de frais d'augmentation de capital amortis sur 5 ans.

A.1.2 Immobilisations corporelles

Immobilisations en leasing: Les opérations de leasing sont considérées par la société comme des contrats de location-exploitation, c'est-à-dire qu'elle enregistre dans ses livres le coût de l'actif donné en location et prend en charge les amortissements correspondants.

Les immobilisations sont comptabilisées à leur valeur d'acquisition hors taxes et sont amorties selon l'usage des sociétés de financement sur la durée du contrat de crédit-bail.

Immobilisations exploitées par la société : Ces immobilisations sont comptabilisées à leur valeur d'acquisition. Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire à des taux déterminés en fonction de la durée de vie estimée pour chaque catégorie d'immobilisation.

Provisions pour créances en souffrance : La provision pour créances en souffrance est faite conformément aux dispositions de la circulaire 19G de Bank Al-Maghrib.

REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

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	Nombre de titres détenus		Part du capital détenue %
	Exercice précédent	Exercice actuel	
BMCE BANK	726 220	726 220	52,47%
RMA WATANIYA	364 639	384 419	27,77%
ASSURANCES MAMDA	55 279	55 279	3,99%
ASSURANCES MCMA	55 279	55 279	3,99%
AUTRES PORTEURS	182 765	162 985	11,77%
TOTAL CAPITAL	1 384 182	1 384 182	100%

RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES (en milliers de dirhams)

	juin-19	déc-18	déc-17
CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES	872 694	888 648	857 620
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
1- Produit net bancaire	187 743	426 945	351 882
2- Résultat avant impôts	87 905	175 536	153 351
3- Impôts sur les résultats	34 650	75 299	60 037
4- Bénéfices distribués	69 209	69 209	65 057
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)	31 028	24 106	22 057
RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)			
Résultat net par action ou part sociale	38	72	67
Bénéfice distribué par action ou part sociale	50	50	47
PERSONNEL			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	14 736	28 715	26 564
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	101	99	96

OPERATIONS DE CHANGE A TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DERIVES

	Opérations de couverture		Autres opérations	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
Opérations de change à terme				
Devises à recevoir				
Dirhams à livrer				
Devises à livrer				
Dirhams à recevoir				
Dont swaps financiers de devises				
Engagements sur produits dérivés				
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				

NEANT

EFFECTIFS

EFFECTIFS	30/06/2019	31/12/2018
Effectifs rémunérés	101	99
Effectifs utilisés	101	99
Effectifs équivalent plein temps	101	99
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)	101	99
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)		
Cadres (équivalent plein temps)	57	58
Employés (équivalent plein temps)	44	41
dont effectifs employés à l'étranger		

TITRES ET AUTRES ACTIFS GERES OU EN DEPOTS

TITRES	Nombre de comptes		Montants en milliers de DH	
	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2019	31/12/2018
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

RESEAU

RESEAU	(en nombre)	
	30/06/2019	31/12/2018
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

COMPTES DE LA CLIENTELE	(en nombre)	
	30/06/2019	31/12/2018
Comptes courants		
Comptes chèques, hors MRE		
Comptes MRE		
Comptes d'affacturage		
Comptes d'épargne		
Comptes à terme		
Bons de caisse		

NEANT

ETAT DES CREANCES EN SOUFFRANCES ET PROVISIONS (en milliers de dirhams)

	30/06/2019	31/12/2018
Créances Pré-douteuses	36 300	47 485
Créances Douteuses	24 973	41 938
Créances Compromises	1 136 857	1 062 029
Total créances en souffrance	1 198 129	1 151 453
PROVISIONS	871 189	842 398
Taux de couverture	86,41%	87,25%

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



47, rue Allal Ben Abdellah
20 000 Casablanca
Maroc



11, Avenue Bir Kacem
Souissi
Rabat

MAGHREBAIL S.A.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX

PERIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2019

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de 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 les états des informations complémentaires (ETIC) ci-joints relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2019. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 872.694, dont un bénéfice net de KMAD 53.255, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de MAGHREBAIL S.A. arrêtés au 30 juin 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 24 Septembre 2019

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON



Faïçal MEKOUAR
Associé
FIDAROC GRANT THORNTON
Membre-Réseau Grant Thornton
International
47, Rue Allal Ben Abdellah - Casablanca
Tel : 0522 54 48 00 - Fax : 0522 29 66 70

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 : 00152960400091
Fouad Lahgazi
Associé