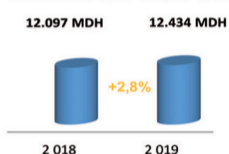




COMMUNIQUE

Le Conseil d'Administration de la Société Maghrébine de Crédit-bail « MAGHREBAIL », réuni le 23 mars 2020 sous la présidence de Monsieur Azeddine GUESSOUS, a arrêté les comptes de l'exercice 2019 après avis sans réserve des Commissaires aux Comptes Fidaroc Grant Thornton et KPMG.

ENCOURS NET COMPTABLE

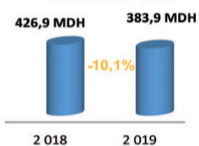


ENCOURS NET 2019 EN PROGRESSION DE +2,8%

Au terme de l'exercice 2019, l'encours net comptable de Maghrebail s'élève à 12.434 millions de dirhams en progression de +2,8% par rapport à 2018. Cette croissance, portée par les encours relatifs au crédit-bail mobilier ayant connu une évolution de +2,95%, et du crédit-bail immobilier de 2,57%.

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 25,25%.

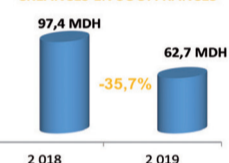
PRODUIT NET



UNE EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRE DE +6,6%

Le chiffre d'affaires marque une évolution de +6,6%. Le produit net au 31/12/2019 ressort à 383,9 millions de dirhams en baisse de 10,1% par rapport à fin décembre 2018. Les charges générales d'exploitation ressortent à 86,5 millions de dirhams après 79,6 millions de dirhams un an plus tôt.

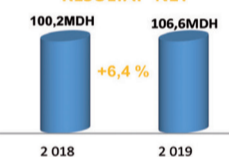
DOTATION AUX PROVISIONS DES CREANCES EN SOUFFRANCES



UN RECOUVREMENT PERFORMANT

Les dotations nettes aux provisions pour créances en souffrance au 31/12/2019 s'établissent à 62,7 millions de dirhams en diminution de -35,7%. 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 86,8% au titre de l'exercice 2019.

RESULTAT NET



RESULTAT NET EN EVOLUTION DE +6,4%

Le résultat net au 31/12/2019 est de 106,6 millions de dirhams en progression de +6,4% par rapport à fin décembre 2018.

DIVIDENDES PAR ACTION

Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires, la distribution d'un dividende de 50 dirhams par action.

CONVOCATION DES ACTIONNAIRES A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

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

Mercredi 29 Avril 2020, A 11 heures
au siège social de MAGHREBAIL
45, Boulevard Moulay Youssef – Casablanca

En vue de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1- Présentation des Rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux comptes ;
- 2- Examen des Comptes de l'exercice 2019 ; Affectation des résultats ;
- 3- Quitus aux Administrateurs pour leur gestion durant l'exercice 2019 ;
- 4- Cooptation d'un Administrateur Indépendant ;
- 5- Mandats des Commissaires aux Comptes ;
- 6- Fixation des jetons de présence ;
- 7- Questions diverses.

Pour participer à cette Assemblée, les actionnaires devront avoir été inscrits sur les registres de la société, ou justifier de l'immobilisation de leurs titres dans les caisses des établissements agréés, cinq jours au moins avant la réunion.

Les actionnaires réunissant les conditions exigées par la loi 17-95 relative aux sociétés anonymes peuvent demander, au plus tard dans les dix jours qui suivent la publication de cet avis, l'inscription de projets de résolutions à l'ordre du jour de l'Assemblée.

Pour le Conseil d'Administration
Le Président

PROJET DE RESOLUTIONS

1ère Résolution

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

2ème Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire constate que le bénéfice net de l'exercice 2019 s'établit à 106.619.331,85 dirhams auquel s'ajoute le report à nouveau de 265.862.783,14 dirhams.

Elle décide donc de les affecter selon la répartition suivante :

Dividendes (50 dh) 69.209.100,00

Le solde de 303.273.014,99 dirhams étant reporté à nouveau.

Le dividende de 50 dirhams par action, arrêté selon les règles statutaires et les propositions du conseil, sera mis en paiement à partir du 10 juillet 2020.

3ème Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier et définitif aux Administrateurs en fonction au 31 décembre 2019 pour leur gestion au titre de l'exercice 2019.

4ème Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire donne acte aux cabinets Fidaroc Grant Thornton et KPMG, Commissaires aux Comptes pour

les exercices 2017, 2018 et 2019, de l'accomplissement de leur mission au titre de ces exercices, et renouvelle leur mandat, conformément aux dispositions de l'article 21 des statuts, pour une durée de trois années allant jusqu'à l'Assemblée Générale statuant sur les comptes de l'exercice 2022.

5ème Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire ratifie la cooptation de :

❖ Monsieur Mohammed Amine BENHALIMA

En qualité d'Administrateur Indépendant, faite par le Conseil d'Administration lors de sa séance du 23 Mars 2020, pour un mandat de six ans.

6ème Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture des rapports des commissaires aux comptes Fidaroc Grant Thornton et KPMG, au titre de l'exercice 2019, sur les conventions libres et réglementées, les approuve dans leur intégralité et sans réserve.

7ème Résolution

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

8ème Résolution

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



ACTIF (en milliers de dirhams)

ACTIF	31/12/2019	31/12/2018
1. Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	79	130
2. Créances sur les établissements de crédit et assimilés	193	2
. A vue		
. A terme	193	2
3. Créances sur la clientèle	19 051	41 541
. Crédits à la consommation	686	763
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers	2 707	1 203
. Autres crédits	15 657	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	182 795	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	12 657 714	12 247 483
11. Immobilisations incorporelles	4 111	3 035
12. Immobilisations corporelles	140 615	141 459
Total de l'Actif	13 022 093	12 609 341

PASSIF (en milliers de dirhams)

PASSIF	31/12/2019	31/12/2018
1. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	6 550 899	8 017 889
. A vue	1 181 671	1 099 132
. A terme	5 369 228	6 918 756
3. Dépôts de la clientèle	125 198	113 298
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	125 198	113 298
4. Titres de créance émis	4 913 437	3 138 785
. Titres de créance négociables	4 913 437	3 138 785
. Emprunts obligataires		
. Autres titres de créance émis		
5. Autres passifs	389 001	363 221
6. Provisions pour risques et charges	117 500	87 500
7. Provisions réglementées		
8. Subvent*, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
9. Dettes subordonnées		
10. Ecart de réévaluation		
11. Réserves et primes liées au capital	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 (+/-)	106 619	100 237
Total du Passif	13 022 093	12 609 341

HORS BILAN (en milliers de dirhams)

HORS BILAN	31/12/2019	31/12/2018
ENGAGEMENTS DONNES	767 059	797 931
1. Engag. de financement données en faveur d'étab. de crédit et assimilés	18 488	17 584
2. Engagements de financement données en faveur de la clientèle	748 570	780 347
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		
ENGAGEMENTS REÇUS	1 501 463	1 225 445
7. Engag. de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		10 699
8. Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 501 463	1 214 747
9. Engagements de garantie reçus de l'état 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	31/12/2019	31/12/2018
1.+ Intérêts et produits assimilés	966	1 163
2.- Intérêts et charges assimilées	396 682	384 728
MARGE D'INTERET	-395 716	-383 566
3.+ Produits sur immobilisations en crédit-bail	3 766 428	3 591 943
4.- Charges sur immobilisations en crédit-bail (*)	2 986 306	2 783 032
Résultat des opérations de crédit-bail	780 122	808 911
5.+ Commissions perçues	401	359
6. - Commissions servies	4 018	2 495
Marge sur commissions	-3 617	-2 136
7.± Résultat des opérations sur titres de transaction		
8.± Résultat des opérations sur titres de placement		
9. ± Résultat des opérations de change	-137	
10. ± Résultat des opérations sur produits dérivés		
Résultat des opérations de marché	-137	
11.+ Divers autres produits bancaires	3 327	3 829
12. - Diverses autres charges bancaires	83	93
PRODUIT NET	383 896	426 945
13. ± Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14. + Autres produits d'exploitation	5 068	2 525
15. - Autres charges d'exploitation	3 102	3 319
16. - Charges générales d'exploitation	86 509	79 556
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	299 353	346 596
17. ± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-68 681	-146 970
18. ± Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-30 000	-28 000
RESULTAT COURANT	200 671	171 626
RESULTAT NON COURANT	-21 424	3 910
19. - Impôts sur les résultats	72 628	75 299
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	106 619	100 237

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (en milliers de dirhams)

	31/12/2019	31/12/2018
I. PRODUITS D'EXPLOITATION	3 771 121	3 597 294
1. Intérêts et produits assimilés sur opérat* avec les établissements de crédit		
2. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	966	1 163
3. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
4. Produits sur titres de propriété	3 327	3 829
5. Produits sur immobilisations en crédit-bail	3 766 428	3 591 943
6. Commissions sur prestations de service	401	359
7. Autres produits		
II. CHARGES D'EXPLOITATION	3 387 226	3 170 349
8. Intérêts et charges assimilées sur opérat* avec les établissements	284 328	278 351
9. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		153
10. Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	112 354	106 224
11. Charges sur immobilisations en crédit-bail	2 986 306	2 783 032
12. Autres charges bancaires	4 237	2 588
III. PRODUIT NET	383 896	426 945
13. Produits d'exploitation non bancaire	5 068	2 525
14. Charges d'exploitation non bancaire	3 102	3 319
IV. CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	86 509	79 556
15. Charges de personnel	37 161	35 994
16. Impôts et taxes	1 600	998
17. Charges externes	40 702	34 533
18. Autres charges générales d'exploitation	2 181	3 247
19. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	4 865	4 784
V. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	205 647	226 633
20. Dotations aux provisions pour créances en souffrance	175 647	198 633
21. Pertes sur créances irrécouvrables		
22. Autres dotations aux provisions	30 000	28 000
VI. REPRIS DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	106 965	51 664
23. Reprises de provisions pour créances en souffrance	106 965	51 664
24. Récupérations sur créances amorties		
25. Autres reprises de provisions		
VII. RESULTAT COURANT	200 671	171 626
26. Produits non courants	6 273	5 626
27. Charges non courantes	27 698	1 716
VIII. RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	179 247	175 536
28. Impôts sur les résultats	72 628	75 299
IX. RESULTAT NET DE L'EXERCICE	106 619	100 237
TOTAL PRODUITS	3 889 428	3 657 109
TOTAL CHARGES	3 782 809	3 556 872
RESULTAT NET	106 619	100 237

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	31/12/2019	31/12/2018
± RESULTAT NET DE L'EXERCICE	106 619	100 237
20.+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles (*)	4 865	4 784
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	8	
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	111 476	105 021
31.- Bénéfices distribués	69 209	69 209
± AUTOFINANCEMENT	42 267	35 812

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

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE (en milliers de dirhams)

	31/12/2019	31/12/2018
1. (+) Produits d'exploitation bancaire perçus	4 043 503	3 890 469
2. (+) Récupérations sur créances amorties		
3. (+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	5 060	2 525
4. (-) Charges d'exploitation bancaire versées	448 451	426 204
5. (-) Charges d'exploitation non bancaire versées	3 102	3 319
6. (-) Charges générales d'exploitation versées	109 342	76 487
7. (-) Impôts sur les résultats versés	72 628	75 299
I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	3 415 041	3 311 685
Variation de :		
8. (+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés		
9. (+) Créances sur la clientèle	22 490	-28 085
0. (+) Titres de transaction et de placement		
1. (+) Autres actifs	-24 638	43 157
2. (+) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-3 687 122	-3 600 355
Dont variation des créances en souffrance	-136 184	-215 640
3. (+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-1 546 221	331 136
4. (+) Dépôts de garantie / opérations de crédit-bail	11 900	-17 268
15. (+) Titres de créance émis	1 774 652	123 753
6. (+) Autres passifs	25 780	120 683
II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-3 423 160	-3 026 980
III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	-8 120	284 705
17. (+) Produit des cessions d'immobilisations financières		
18. (+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	8	
19. (-) Acquisition d'immobilisations financières		
20. (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	5 098	32 931
21. (+) Intérêts perçus		
22. (+) Dividendes perçus	3 327	3 829
IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-1 763	-29 102
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	69 209
V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-69 209	-69 209
VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	-79 091	186 394
VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	-1 093 072	-1 279 466
VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	-1 172 163	-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	Total
					31/12/2019	31/12/2018
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	79	193			272	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	79	193			272	132

CREANCES SUR LA CLIENTELE

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2019	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)				686	686	763
CREDITS A L'EQUIPEMENT						
CREDITS IMMOBILIERES (AU PERSONNEL)				2 707	2 707	1 203
AUTRES CREDITS		3	14 029	1 625	15 657	39 576
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE						
- Créances pré-douteuses						
- Créances douteuses						
- Créances compromises						
TOTAL		3	14 029	5 019	19 051	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 31/12/2019	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	31/12/2019	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		
Autres instruments optionnels achetés		
DEBITEURS DIVERS	149 085	103 149
Sommes dues par l'Etat	147 239	100 761
Sommes dues par les organismes de prévoyance		
Sommes diverses dues par le personnel	71	53
Comptes clients de prestations non bancaires		
Divers autres débiteurs	1 775	2 335
Dépôts de garantie versés sur opérations de marché		
Dépôts et cautionnements constitués	205	205
Sommes diverses dues par les actionnaires et associés		
Divers autres débiteurs	1 570	2 130
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 Timbres		
Autres valeurs et emplois divers		
COMPTES DE REGULARISATION	33 710	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		
Ecarts de conversion sur devises non cotées		
Ecarts de conversion sur devises avec garantie de change		
Ecarts sur ventes de titres avec faculté de rachat ou de reprise		
Ecarts de conversion sur autres devises		
Résultats sur produits dérivés de couverture		
Pertes potentielles sur opérations de couverture non dénouées		
Pertes à étaler sur opérations de couverture dénouées		
Charges à répartir sur plusieurs exercices	7 226	6 176
Frais préliminaires		786
Frais d'acquisition des immobilisations	482	965
Frais d'émission des emprunts	6 743	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	186	287
Produits à recevoir		
Charges constatées d'avance	186	287
Autres comptes de régularisation	26 297	48 545
CREANCES EN SOUFFRANCE SUR OPERATIONS DIVERSES		
Total actif	182 795	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				13 393	13 393		178 096	20 197	1 050
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	1 050
Autres titres de participation				4 141	4 141		646 067	127 146	2 277
VIVALIS	Crédit à la consommation	177 000	2,57%	4 141	4 141	31/12/2018	646 067	127 146	2 277
TOTAL				17 534	17 534		824 163	147 343	3 327

PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS

Date de cession ou de	Libellé de la rubrique	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur comptable nette	Produits de	Plus-values de cession	Moins-values de cession
2019	Immobilisations données en crédit-bail cédées sans plus ou	1 745 846	1 708 677	37 169	37 169	0	0
2019	Immobilisations données en crédit-bail cédées avec plus	625 639	334 403	291 236	328 357	40 688	3 567
TOTAL		2 371 485	2 043 080	328 405	365 526	40 688	3 567

DETAIL DES AUTRES PASSIFS (en milliers de dirhams)

Passif	31/12/2019	31/12/2018
INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS		
Instruments optionnels de taux d'intérêts vendus		
Instruments optionnels de cours de change vendus		
Instruments optionnels sur actions et indices		
Autres instruments optionnels vendus		
CREDITEURS DIVERS	361 078	337 615
Sommes dues à l'Etat	199 107	212 892
Sommes dues aux organismes de prévoyance	978	1 072
Sommes diverses dues au personnel	5 505	5 040
Sommes diverses dues aux actionnaires et associés		
Dividendes à payer		
Versements reçus sur augmentation de capital		
Comptes courants d'associés créditeurs		
Autres sommes dues aux actionnaires et associés		
Fournisseurs de biens et services	155 489	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	27 923	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	23 722	22 276
Charges à payer	17 465	16 046
Produits constatés d'avance	6 257	6 229
Autres comptes de régularisation	4 201	3 331
Total-Passif	389 001	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
					Dotations au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Dotations au titre de l'exercice	Reprises de provisions	Cumul des provisions	
IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	21 958 438	5 804 365	4 488 876	23 273 927	2 885 810	9 515 040	225 044	162 368	1 101 173	12 657 714
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CREDIT-BAIL MOBILIER	12 937 053	3 582 789	2 718 379	13 801 463	2 366 477	6 754 731	49 398	55 403	190 094	6 856 638
- Crédit-bail mobilier en cours	499 317	589 793	359 005	730 105						730 105
- Crédit-bail mobilier loué	10 821 689	2 577 831	2 127 563	11 271 957	2 192 421	5 238 102				6 033 855
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	1 616 047	415 165	231 810	1 799 401	174 056	1 516 630	49 398	55 403	190 094	92 677
CREDIT-BAIL IMMOBILIER	7 832 606	1 938 942	1 624 047	8 147 501	519 333	2 760 309				5 387 192
- Crédit-bail immobilier en cours	836 366	615 269	478 517	973 118						973 118
- Crédit-bail immobilier loué	6 117 034	1 134 505	762 338	6 489 201	476 125	2 426 788				4 062 413
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation	879 206	189 168	383 192	685 182	43 208	333 521				351 661
LOYERS COURUS A RECEVOIR	23 462	45 709	23 462	45 709						45 709
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES	13 864	39 617	29 126	24 355						24 355
CREANCES EN SOUFFRANCE	1 151 453	197 308	93 862	1 254 899			175 647	106 965	911 079	343 820
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	5 804 365	4 488 876	23 273 927	2 885 810	9 515 040	225 044	162 368	1 101 173	12 657 714

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	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	18 516	1 833		20 349	15 481	756		4 111
- Droit au bail	1 000			1 000				1 000
- Immobilisations en recherche et développement		28		16 910	15 481	756	16 237	673
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	16 882	1 805		2 439				2 439
- Immobilisations incorporelles hors exploitation	634							
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	170 638	18 292	15 388	173 542	29 179	5 348	1 600	140 615
- Immeubles d'exploitation	4 362	15 540		19 902	1 873	1 517		16 512
. Terrain d'exploitation		4 931		4 931				4 931
. Immeubles d'exploitation. Bureaux	4 362	10 609		14 971	1 873	1 517		11 581
. Immeubles d'exploitation. Logements de fonction								
- Mobilier et matériel d'exploitation	14 854	213	361	14 706	14 446	235	361	385
. Mobilier de bureau d'exploitation	4 799	93		4 892	4 461	189		242
. Matériel de bureau d'exploitation								
. Matériel Informatique	10 050	66	361	9 755	9 985	45	361	86
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation		54		54		1		53
. Autres matériels d'exploitation	5			5	1	1		3
- Autres immobilisations corporelles d'exploitation	10 015	366		10 381	6 752	1 085		2 544
- Immobilisations corporelles hors exploitation	141 407	2 173	15 027	128 553	6 107	2 511	1 239	121 174
. Terrains hors exploitation	86 799		4 931	81 868				81 868
. Immeubles hors exploitation	50 975		6 809	44 165	6 107	2 511	1 239	36 786
. Mobiliers et matériel hors exploitation								
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation	3 633	2 173	3 287	2 520				2 520
TOTAL	189 154	20 125	15 388	193 891	44 660	6 104	1 600	49 164

CREANCES SUBORDONNEES

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 31/12/2019	Total 31/12/2018
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		1 172 435			1 172 435	1 093 204
VALEURS DONNEES EN PENSION - au jour le jour - à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE - au jour le jour - à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS		5 356 495			5 356 495	6 902 813
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER		21 968			21 968	21 872
TOTAL		6 550 899			6 550 899	8 017 889

DEPOTS DE LA CLIENTELE

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2019	Total 31/12/2018
		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		353	44 003	6 960	51 316	45 978
			1 303	215	1 519	1 301
TOTAL		353	45 306	7 176	52 834	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 (mois)	Taux d'intérêt	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	120 000	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	175 000	août-2017	48 mois	3,26%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	100 000	oct-2017	48 mois	3,17%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	60 000	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%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	200 000	sept-2019	36 mois	2,50%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	300 000	sept-2019	48 mois	3,04%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	250 000	oct-2019	36 mois	2,88%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	250 000	oct-2019	48 mois	2,95%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	200 000	déc-2019	48 mois	2,82%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	500 000	déc-2019	60 mois	2,88%	
TOTAL	4 844 750				

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	193					193
Créances sur la clientèle	61	7 943	8 241	1 061	1 746	19 051
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé	281 700	534 176	2 175 610	7 534 950	2 131 278	12 657 714
TOTAL	281 955	542 118	2 183 850	7 536 011	2 133 024	12 676 958
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	59 201	458 020	1 446 371	2 944 760	470 111	5 378 464
Dettes envers la clientèle	8 374	11 755	33 852	39 944	31 272	125 198
Titres de créance émis	28 038	348 825	1 054 407	3 482 167		4 913 437
Emprunts subordonnés						
TOTAL	95 613	818 600	2 534 630	6 466 871	501 383	10 417 098

PROVISIONS (en milliers de dirhams)

PROVISIONS	Encours 31/12/2018	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2019
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:	842 398	175 647	106 965		911 079
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	175 647	106 965		911 079
autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	87 500	30 000			117 500
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature					
Provisions pour risques de change					
Provisions pour risques généraux					
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires					
Provisions pour autres risques et charges	87 500	30 000			117 500
Provisions réglementées					
TOTAL GENERAL	929 898	205 647	106 965		1 028 579

SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTES ET FONDS SPECIAUX DE GARANTIE

NEANT

DETTES SUBORDONNEES

NEANT

CAPITAUX PROPRES (en milliers de dirhams)

CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/2018	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 31/12/2019
Ecarts 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	106 619	106 619
Total	888 648	-100 237	137 647	926 058

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	507 945	- Immob. données en crédit-bail	507 945
Autres valeurs et sûretés réelles	27 043	- Immob. données en crédit-bail	27 043
TOTAL	534 989		534 989

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

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

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

	31/12/2019	31/12/2018
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES	767 059	797 931
Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés	18 488	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	18 488	17 584
Autres engagements de financement donnés		
Engagements de financement en faveur de la clientèle	748 570	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	748 570	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	1 501 463	1 225 445
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		10 699
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Autres engagements de financement reçus		10 699
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 501 463	1 214 747
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues	1 501 463	1 214 747
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie		
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	9 744
4. Créances acquises par affectation	
5. Titres de transaction et de placement	
6. Autres actifs	23 831
7. Titres d'investissement	
8. Titres de participation et emplois assimilés	
9. Créances subordonnées	
10. Immobilisations données en crédit-bail et en location	332 338
11. Immobilisations incorporelles	
12. Immobilisations corporelles	
Total de l'Actif	365 914
PASSIF :	
1. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	
2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	327 078
3. Dépôts de la clientèle	14 113
4. Titres de créance émis	
5. Autres passifs	417
6. Provisions pour risques et charges	
7. Provisions réglementées	
8. Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	
9. Dettes subordonnées	
10. Ecart 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 (+/-)	24 305
Total du Passif	365 914
HORS-BILAN :	
ENGAGEMENTS DONNES	43 967
ENGAGEMENTS RECUS	

PRODUITS DES TITRES DE PROPRIETE (en milliers de dirhams)

Nature des titres de propriété	Revenus des titres perçus en 2019
titres de participation	3 327

COMMISSIONS (VERSEES) (en milliers de dirhams)

TITRES	31/12/2019	31/12/2018
Commissions sur fonctionnement de comptes		
Commissions sur moyens de paiement	504	469
Commissions sur opérations sur titres		
Commissions sur titres en gestion ou en dépôt		
Commissions sur prestations de service sur crédit	2 057	1 532
Commissions sur activités de conseil et d'assistance		
Commissions sur ventes de produits d'assurance		
Autres commissions sur prestations de service	1 676	587
TOTAL	4 237	2 588

MARGE D'INTERETS (en milliers de dirhams)

	31/12/2019	31/12/2018
Intérêts et produits assimilés	966	1 163
Intérêts et charges assimilés	396 682	384 728
MARGE D'INTERET	-395 716	-383 566

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

INTITULES	Montant	Montant
II RESULTAT NET COMPTABLE	106 619	
* Bénéfice net	106 619	
* Perte nette		-
II REINTEGRATIONS FISCALES		
1. Courantes	37 323	
- Dons et libéralités	726	
- autres charges externes	3 900	
- Dotations / risques et charges	30 000	
- Pénalités de retard	186	
- Dotations aux amort. Des Immo. Hors Exploitations	2 511	
2. Non courantes	79 981	
- Cotisation solidarité	5 094	
- Impôts sur les sociétés	72 628	
- Régularisation IS	2 260	
III DEDUCTIONS FISCALES		
1. Courantes		27 632
- Revenus de participation		3 327
- Resultat Bénéficiaire Activité Offshore		24 305
2. Non courantes		
Total	223 924	27 632
VI RESULTAT BRUT FISCAL		Montant
Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		196 291
Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		
VI REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)		
* Exercice n - 4		
* Exercice n - 3		
* Exercice n - 2		
* Exercice n - 1		
VII RESULTAT NET FISCAL		
Bénéfice net fiscal (A - C)		196 291
ou déficit net fiscal (B)		
VIII 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)

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	69 209
Report à nouveau	234 835	Dividendes	265 863
Résultats nets en instance d'affectation	100 237	Autres affectations	
Résultat net de l'exercice		Report à nouveau	
Prélèvement sur les bénéfices			
Autres prélèvements			
TOTAL A	335 072	TOTAL B	335 072

RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHE (en milliers de dirhams)

NEANT

AUTRES PRODUITS ET CHARGES (en milliers de dirhams)

PRODUITS	31/12/2019	31/12/2018
- 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	5 068	2 525
- Produits sur valeurs et emplois divers		
- Plus-values de cession sur immobilisations financières		
- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	8	0
- Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
- Produits accessoires		
- Subventions reçues		
- Autres produits d'exploitation non bancaire	5 060	2 525
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	106 965	51 664
- Reprises de provisions pour créances en souffrance	106 965	51 664
- 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	6 273	5 626
- Reprises des amortissements non courants		
- Reprises de provisions non courantes		
- Autres produits non courants	6 273	5 626

En milliers de dirham

CHARGES	31/12/2019	31/12/2018
Autres charges bancaires	4 100	2 588
- Charges sur moyens de paiement	504	469
- Autres charges sur prestations de service	3 514	2 026
- 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	83	93
CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	3 102	3 319
- Charges sur valeurs et emplois divers	3 102	3 319
- Moins-values de cession sur immobilisations financières		
- Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles		
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	205 647	226 633
- Dotations aux provisions pour créances en souffrance	175 647	198 633
- 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	30 000	28 000
- Dotations aux provisions réglementées		
- Dotations aux autres provisions		
CHARGES NON COURANTES	27 698	1 716
- Dotations non courantes aux amortissements		
- Dotations non courantes aux provisions		
- Autres charges non courantes	27 698	1 716

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

DETERMINATION DU RESULTAT	MONTANT
. Résultat courant d'après le compte de produits et charges (A)	200 671
. Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)	37 323
. Déductions fiscales sur opérations courantes (-)	27 632
. Résultat courant théoriquement imposable (=)	210 362
. Impôt théorique sur résultat courant (-) (B)	77 834
. Résultat courant après impôts (=) (A-B)	122 837

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 TVA de l'exercice	Solde fin d'exercice
A. T.V.A. Facturée	195 160	761 709	759 546	197 322
B. T.V.A. Récupérable				
* sur charges	950	42 804	38 488	5 266
* sur immobilisations	99 710	587 680	548 194	139 196
	100 660	630 484	586 682	144 461
C. T.V.A. due ou crédit de T.V.A. = (A - B)	94 500	131 224	172 864	52 861

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION (en milliers de dirhams)

CHARGES	31/12/2019	31/12/2018
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	86 509	79 556
. Charges de personnel	37 161	35 994
- Salaires et appointements	24 940	24 115
- Charges d'assurances sociales	4 497	4 477
- Charges de retraite	2 794	2 758
- Autres charges de personnel	4 929	4 643
. Impôts et taxes	1 600	998
. Charges externes	40 702	34 533
- Loyers de crédit-bail et de location	3 082	2 504
- Frais d'entretien et de réparation	7 789	6 607
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	15 439	11 642
- Primes d'assurances	885	491
- Transports et déplacements	625	751
- Missions et réceptions	441	423
- Publicité, publications et relations publiques	206	923
- Autres charges externes	12 236	11 193
. Autres charges générales d'exploitation	2 181	3 247
- Frais préliminaires	786	786
- Frais d'acquisitions des immobilisations	482	482
- Autres charges réparties sur plusieurs exercices		
- Dons, libéralités et lots	726	776
- Diverses autres charges générales d'exploitation	186	1 203
. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles	4 865	4 784
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	756	781
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	4 109	4 003
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles		
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles		

ETAT DES DEROGATIONS AU 31 DECEMBRE 2019

INDICATIONS DES DEROGATIONS	JUSTIFICATIONS DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES
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 AU 31 DECEMBRE 2019

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATIONS DES CHANGEMENTS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation		NEANT
II. Changements affectant les règles de présentation		NEANT

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ETABLISSEMENT	
ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES (ETIC)	
A- Principes et méthodes comptables	
<p>Contrats de crédit-bail La durée d'un contrat de crédit-bail est composée de deux périodes. La première, irrévocable, varie selon la nature du bien entre 24 et 120 mois après laquelle le locataire peut, soit racheter le bien au prix de la valeur résiduelle fixée dans le contrat, soit le rendre à la société de crédit-bail, soit renouveler le contrat pour une 2ème période de 3 ans.</p> <p>Au cours de la première période du contrat, les redevances sont généralement mensuelles; elles sont annuelles pour la seconde.</p> <p>Les redevances sont basées sur le prix de revient hors taxes de l'immobilisation majoré des frais financiers et d'une marge bénéficiaire pour la société. Les taxes, assurances, frais d'entretien et réparation des biens sont à la charge des locataires.</p>	
A1- Principales méthodes d'évaluation spécifiques de l'entreprise	
A.1.1 Immobilisations en non valeur	
Il s'agit de frais d'augmentation de capital amortis sur 5 ans.	
A.1.2 Immobilisations corporelles	
<p>Immobilisation en leasing: Les opérations de leasing sont considérées par la société comme des contrats de location-exploitation, c'est-à-dire qu'elle enregistre dans ses livres le coût de l'actif donné en location et prend en charge les amortissements correspondants.</p> <p>Les immobilisations sont comptabilisées à leur valeur d'acquisition hors taxes et sont amorties selon l'usage des sociétés de financement sur la durée du contrat de crédit-bail.</p>	
<p>Immobilisations exploitées par la société : Ces immobilisations sont comptabilisées à leur valeur d'acquisition. Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire à des taux déterminés en fonction de la durée de vie estimée pour chaque catégorie d'immobilisation.</p>	
<p>Provisions pour créances en souffrance : La provision pour créances en souffrance est faite conformément aux dispositions de la circulaire 19G de Bank Al-Maghrib.</p>	

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)

	2019	2018	2017
CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES	926 058	888 648	857 620
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
1- Produit net bancaire	383 896	426 945	351 882
2- Résultat avant impôts	179 247	175 536	153 351
3- Impôts sur les résultats	72 628	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	77	72	67
Bénéfice distribué par action ou part sociale	50	50	47
PERSONNEL			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	62 101	28 715	26 564
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	109	99	96

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

I. DATATION

. Date de clôture (1) :	31 Décembre 2019
. Date d'établissement des états de synthèse (2) :	23 Mars 2020
(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 SYNTHÈSE

Dates	Indications des événements
. Favorables	NEANT
. Défavorables	NEANT

EFFECTIFS

EFFECTIFS	31/12/2019	31/12/2018
Effectifs rémunérés	109	99
Effectifs utilisés	109	99
Effectifs équivalent plein temps	109	99
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)	109	99
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)		
Cadres (équivalent plein temps)	62	58
Employés (équivalent plein temps)	47	41
dont effectifs employés à l'étranger		

TITRES ET AUTRES ACTIFS GERES OU EN DEPOTS

TITRES	Nombre de comptes		Montants en milliers de DH	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Titres dont l'établissement est dépositaire	NEANT			
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				

RESEAU

RESEAU	31/12/2019	31/12/2018
Guichets permanents	NEANT	
Guichets périodiques		
Guichets automatiques de banque		
Succursales et agences à l'étranger		
Bureaux de représentation à l'étranger		

COMPTES DE LA CLIENTELE

COMPTES DE LA CLIENTELE	31/12/2019	31/12/2018
Comptes courants	NEANT	
Comptes chèques, hors MRE		
Comptes MRE		
Comptes d'affacturage		
Comptes d'épargne		
Comptes à terme		
Bons de caisse		

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

	31/12/2019	31/12/2018
Créances Pré-douteuses	44 663	47 485
Créances Douteuses	32 631	41 938
Créances Compromises	1 177 599	1 062 029
Total créances en souffrance	1 254 893	1 151 453
PROVISIONS	911 079	842 398
Taux de couverture	86,83%	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.

Résumé du rapport des commissaires aux comptes

Exercice du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la Société MAGHREBAIL S.A comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 926.058 KMAD dont un bénéfice net de 106.619 KMAD.

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

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

Nous certifions que les états de synthèse cités ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société MAGHREBAIL S.A au 31 décembre 2019 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 23 mars 2020

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON
FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du Réseau Grant Thornton
Inchana Dina
47, Rue Allal Ben Abdellah - Casablanca
Tél: 05 22 54 47 00 Fax: 05 22 29 66 70
Faïçal MEKOUAR
Associé

KPMG
KPMG
11, Avenue Bir Kacem Souissi - Rabat
Téléphone : 212 5 37 63 37 02 (8 06)
Télécopie : 212 5 37 63 37 11
© I.C.E. 001528504000001
Fouad LAHGAZI
Associé