

MAGHREBAIL Avec la **LEASEBOX** tout devient simplement évident

Le Conseil d'Administration de la Société Maghrébine de Crédit-bail « MAGHREBAIL », réuni le 28 mars 2019 sous la présidence de Monsieur Azeddine GUESSOUS, a arrêté les comptes de l'exercice 2018 après avis sans réserve des Commissaires aux Comptes Fidaroc Grant Thornton et KPMG.

ENCOURS NET COMPTABLE

2017	2018
11.797 MDH	12.097 MDH
	+2,5%

PRODUIT NET

2017	2018
351,9 MDH	426,9 MDH
	+21,3%

DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS DES CREANCES EN SOUFFRANCE

2017	2018
71,9 MDH	97,4 MDH
	+35,5%

RESULTAT NET

2017	2018
93,1 MDH	100,2 MDH
	+7,4%

Société Anonyme au capital de 138 418 200 DH
Siège social : 45, boulevard Moulay Youssef, Casablanca 20000.
Téléphone 05 22 48 65 00 Fax 05 22 27 44 18
www.maghrebail.ma

ENCOURS NET 2018 EN PROGRESSION DE +2,5%
Au terme de l'exercice 2018, l'encours net comptable de Maghrebail s'élève à 12.097 millions de dirhams en progression de +2,5% par rapport à 2017. Cette croissance, portée essentiellement par les encours relatifs au crédit-bail mobilier ayant connu une évolution de +3,8%, 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 25,6%.

UNE EVOLUTION DU PNB DE 21% ET UNE MAITRISE DES CHARGES D'EXPLOITATION
Le chiffre d'affaires marque une évolution de +5,0%. Ce qui impacte positivement le produit net à fin décembre 2018 qui s'affiche à 426,9 millions de dirhams, en progression de +21% par rapport à fin décembre 2017. Les charges générales d'exploitation ressortent à 79,5 millions de dirhams après 81,9 millions de dirhams un an plus tôt.

RENFORCEMENT DE LA POLITIQUE DE PROVISIONNEMENT
Les dotations nettes aux provisions pour créances en souffrance au 31/12/2018 s'établissent à 97,4 millions de dirhams en progression de +35,5%. 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 87,2% au titre de l'exercice 2018.

RESULTAT NET EN EVOLUTION DE +7,4%
Le résultat net au 31/12/2018 est de 100,2 millions de dirhams en progression de +7,4% par rapport à fin décembre 2017.

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.

CONVOCAZIONE 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 08 Mai 2019, A 14 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 2018 ; Affectation des résultats ;
- 3- Démission d'un Administrateur ;
- 4- Cooptation de deux Administrateurs ;
- 5- Quitus aux Administrateurs pour leur gestion durant l'exercice 2018 ;
- 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 et sixième 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 2018 s'établit à 100.237.128,25 dirhams auquel s'ajoute le report à nouveau de 234.834.754,89 dirhams.

Elle décide donc de les affecter selon la répartition suivante :

Dividendes (50 dh) 69.209.100,00

Le solde de 265.862.783,14 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 2019.

3ème Résolution
L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier et définitif, pour l'ensemble de sa gestion, à l'Administrateur démissionnaire :

✓ Monsieur M'Fadel El HALAISSI
Directeur Général Délégué
En charge de l'Ingénierie, Recouvrement & Missions Spécifiques
A BMCE BANK OF AFRICA

4ème Résolution
L'Assemblée Générale Ordinaire ratifie la cooptation de :

✓ Monsieur Omar TAZI
Directeur Général Délégué en Charge de la Banque au Maroc
A BMCE BANK OF AFRICA

✓ Monsieur Khalid NASR
Responsable du Pôle de Direction Générale Corporate & Investment Banking
A BMCE BANK OF AFRICA

En qualité d'Administrateurs, faite par le Conseil d'Administration lors de sa séance du 28 Mars 2019, pour un mandat de six ans.

5ème Résolution
L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier et définitif aux Administrateurs en fonction au 31 décembre 2018 pour leur gestion au titre de l'exercice 2018.

6ème Résolution
L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du rapport des commissaires aux comptes Fidaroc Grant Thornton et KPMG, au titre de l'exercice 2018, sur les conventions 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	31/12/2018	31/12/2017
1. Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	130	36
2. Créances sur les établissements de crédit et assimilés	2	
. A vue	2	
. A terme		
3. Créances sur la clientèle	41 541	13 456
. Crédits à la consommation	763	373
. Crédits à l'équipement	1 203	1 699
. Crédits immobiliers	39 576	11 383
. Autres crédits		
4. Créances acquises par affectation		
5. Titres de transaction et de placement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
. Titres de propriété		
6. Autres actifs	158 156	201 314
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	12 247 483	11 829 621
11. Immobilisations incorporelles	3 035	3 493
12. Immobilisations corporelles	141 459	112 854
Total de l'Actif	12 609 341	12 178 308

HORS BILAN (en milliers de dirhams)

HORS BILAN	31/12/2018	31/12/2017
ENGAGEMENTS DONNES	797 931	764 985
1. Engag. de financement donnés en faveur d'étab. de crédit et assimilés	17 584	23 501
2. Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	780 347	741 484
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	1 225 445	1 959 975
7. Engag. de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	10 699	615 608
8. Engag. de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 214 747	1 344 366
9. Engag. de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
10. Titres vendus à réméré		
11. Autres titres à recevoir		

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (en milliers de dirhams)

	31/12/2018	31/12/2017
I. PRODUITS D'EXPLOITATION	3 597 294	3 383 161
1. Intérêts et produits assimilés sur opérat* avec les établissements de crédit		
2. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	1 163	763
3. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
4. Produits sur titres de propriété	3 829	3 556
5. Produits sur immobilisations en crédit-bail	3 591 943	3 378 472
6. Commissions sur prestations de service	359	370
7. Autres produits		
II. CHARGES D'EXPLOITATION	3 170 349	3 031 279
8. Intérêts et charges assimilés sur opérat* avec les établissements	278 351	292 459
9. Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	153	
10. Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	106 224	76 181
11. Charges sur immobilisations en crédit-bail	2 783 032	2 659 918
12. Autres charges bancaires	2 588	2 721
III. PRODUIT NET	426 945	351 882
13. Produits d'exploitation non bancaire	2 525	2 539
14. Charges d'exploitation non bancaire	3 319	2 466
IV. CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	79 556	81 984
15. Charges de personnel	35 994	33 224
16. Impôts et taxes	998	1 565
17. Charges externes	34 533	39 892
18. Autres charges générales d'exploitation	3 247	2 432
19. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	4 784	4 870
V. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	226 633	187 521
20. Dotations aux provisions pour créances en souffrance	198 633	176 521
21. Pertes sur créances irrécouvrables		
22. Autres dotations aux provisions	28 000	11 000
VI. REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	51 664	64 825
23. Reprises de provisions pour créances en souffrance	51 664	64 825
24. Récupérations sur créances amorties		
25. Autres reprises de provisions		
VII. RESULTAT COURANT	171 626	147 275
26. Produits non courants	5 626	7 836
27. Charges non courantes	1 716	1 760
VIII. RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	175 536	153 351
28. Impôts sur les résultats	75 299	60 037
IX. RESULTAT NET DE L'EXERCICE	100 237	93 315
TOTAL PRODUITS	3 657 109	3 458 361
TOTAL CHARGES	3 556 872	3 365 046
RESULTAT NET	100 237	93 315

PASSIF (en milliers de dirhams)

PASSIF	31/12/2018	31/12/2017
1. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	8 017 889	7 873 051
. A vue	1 099 132	1 285 314
. A terme	6 918 756	6 587 736
3. Dépôts de la clientèle	113 298	130 566
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme	113 298	130 566
. Autres comptes créditeurs		
4. Titres de créance émis	3 138 785	3 015 032
. Titres de créance négociables	3 138 785	3 015 032
. Emprunts obligataires		
. Autres titres de créance émis		
5. Autres passifs	363 221	242 539
6. Provisions pour risques et charges	87 500	59 500
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 (+/-)	234 835	210 729
15. Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
16. Résultat net de l'exercice (+/-)	100 237	93 315
Total du Passif	12 609 341	12 178 308

ETAT DES SOLDES DE GESTION (en milliers de dirhams)

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	31/12/2018	31/12/2017
1.+ Intérêts et produits assimilés	1 163	763
2.- Intérêts et charges assimilés	384 728	368 639
MARGE D'INTERET	-383 566	-367 876
3.+ Produits sur immobilisations en crédit-bail	3 591 943	3 378 472
4.- Charges sur immobilisations en crédit-bail (*)	2 783 032	2 659 918
Résultat des opérations de crédit-bail	808 911	718 554
5.+ Commissions perçues	359	370
6.- Commissions servies	2 495	2 635
Marge sur commissions	-2 136	-2 265
7.± Résultat des opérations sur titres de transaction		
8.± Résultat des opérations sur titres de placement		
9.± Résultat des opérations de change		
10.± Résultat des opérations sur produits dérivés		
Résultat des opérations de marché		
11.+ Divers autres produits bancaires	3 829	3 556
12.- Diverses autres charges bancaires	93	86
PRODUIT NET	426 945	351 882
13.± Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14.+ Autres produits d'exploitation	2 525	2 539
15.- Autres charges d'exploitation	3 319	2 466
16.- Charges générales d'exploitation	79 556	81 984
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	346 596	269 971
17.± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-146 970	-111 696
18.± Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-28 000	-11 000
RESULTAT COURANT	171 626	147 275
RESULTAT NON COURANT	3 910	6 077
19.- Impôts sur les résultats	75 299	60 037
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	100 237	93 315

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

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	31/12/2018	31/12/2017
+ RESULTAT NET DE L'EXERCICE	100 237	93 315
20.+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles (*)	4 784	4 870
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		3
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	105 021	98 181
31.- Bénéfices distribués	69 209	65 057
+ AUTOFINANCEMENT	35 812	33 125

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

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE (en milliers de dirhams)

	31/12/2018	31/12/2017
1. (+) Produits d'exploitation bancaire perçus	3 890 469	3 555 240
2. (+) Récupérations sur créances amorties		
3. (+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	2 525	2 536
4. (-) Charges d'exploitation bancaire versées	426 204	408 908
5. (-) Charges d'exploitation non bancaire versées	3 319	2 466
6. (-) Charges générales d'exploitation versées	76 487	78 873
7. (-) Impôts sur les résultats versés	75 299	60 037
I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	3 311 685	3 007 491
Variation de :		
8. (+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés		
9. (+) Créances sur la clientèle	-28 085	-4 825
0. (+) Titres de transaction et de placement		
1. (+) Autres actifs	43 157	-61 231
2. (+) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-3 600 355	-3 879 670
Dont variation des créances en souffrance	-215 640	-131 274
3. (+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	331 136	-381 949
4. (+) Dépôts de garantie / opérations de crédit-bail	-17 268	10 863
5. (+) Titres de créance émis	123 753	1 056 358
6. (+) Autres passifs	120 683	-38 968
II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-3 026 980	-3 299 624
III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	284 705	-292 132
17. (+) Produit des cessions d'immobilisations financières		3
18. (+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
19. (-) Acquisition d'immobilisations financières		
20. (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	32 931	2 160
21. (+) Intérêts perçus		
22. (+) Dividendes perçus	3 829	3 556
IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-29 102	1 400
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	69 209	65 057
28. (-) Dividendes versés		
V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-69 209	-65 057
VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	186 394	-355 789
VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	-1 279 466	-923 676
VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	-1 093 072	-1 279 466

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	
					31/12/2018	31/12/2017
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	130	2			132	36
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	130	2			132	36

CREANCES SUR LA CLIENTELE (en milliers de dirhams)

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2018	Total 31/12/2017
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
CREDITS DE TRESORERIE						
- Comptes à vue débiteurs						
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie						
CREDITS A LA CONSOMMATION (AU PERSONNEL)				763	763	373
CREDITS A L'EQUIPEMENT						
CREDITS IMMOBILIERS (AU PERSONNEL)				1 203	1 203	1 699
AUTRES CREDITS	555	21 481	1 564	15 977	39 576	11 383
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE						
- Créances pré-douteuses						
- Créances douteuses						
- Créances compromises						
TOTAL	555	21 481	1 564	17 942	41 541	13 456

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 31/12/2018	Total 31/12/2017
			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	31/12/2018	31/12/2017
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	103 148	149 546
Sommes dues par l'Etat	100 761	146 686
Sommes dues par les organismes de prévoyance		
Sommes diverses dues par le personnel	53	125
Comptes clients de prestations non bancaires		
Divers autres débiteurs	2 335	2 534
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	2 130	2 329
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	55 008	51 758
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 décaler sur opérations de couverture dénouées		
Charges à répartir sur plusieurs exercices	6 176	7 752
Frais préliminaires	786	1 572
Frais d'acquisition des immobilisations	965	1 447
Frais d'émission des emprunts	4 425	4 732
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	287	284
Produits à recevoir		
Charges constatées d'avance	287	284
Autres comptes de régularisation	48 545	43 732
CREANCES EN SOUFFRANCE SUR OPERATIONS DIVERSES		
Total actif	158 156	201 314

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 Immobilier	1 000	99,60%	3 287	3 287	31/12/2017	3 517	143	
LOCASOM	Location	83 043	6,74%	10 106	10 106	31/12/2017	182 617	30 003	1 552
Autres titres de participation				4 141	4 141		607 421	122 234	2 277
VIVALIS	Crédit à la consommation	177 000	2,57%	4 141	4 141	31/12/2017	607 421	122 234	2 277
TOTAL				17 534	17 534		793 554	152 380	3 829

PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS (en milliers de dirhams)

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
2017	Immobilisations données en crédit-bail cédées sans plus ou moins values	1 442 393	1 402 833	39 560	39 560	0	0
2017	Immobilisations données en crédit-bail cédées avec plus ou moins values	745 916	408 736	337 180	408 280	84 124	13 024
TOTAL		2 188 309	1 811 569	376 740	447 840	84 124	13 024

DETAIL DES AUTRES PASSIFS (en milliers de dirhams)

Passif	31/12/2018	31/12/2017
INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS		
Instruments optionnels de taux d'intérêts vendus		
Instruments optionnels de cours de change vendus		
Instruments optionnels sur actions et indices boursiers vendus		
Autres instruments optionnels vendus		
CREDITEURS DIVERS	337 616	217 175
Sommes dues à l'Etat	212 892	172 049
Sommes dues aux organismes de prévoyance	1 072	1 315
Sommes diverses dues au personnel	5 040	4 852
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	118 611	38 958
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	25 606	25 364
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	22 276	20 987
Charges à payer	16 046	17 045
Produits constatés d'avance	6 229	3 942
Autres comptes de régularisation	3 331	4 377
Total-Passif	363 221	242 539

IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAI, 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-BAI ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	20 546 859	4 954 701	3 543 123	21 958 438	2 708 329	8 672 458	221 426	124 002	1 038 497	12 247 483
CREDIT-BAI SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CREDIT-BAI MOBILIER	11 946 401	3 494 067	2 503 414	12 937 053	2 180 890	6 092 220	22 793	72 338	196 099	6 648 734
- Crédit-bail mobilier en cours	847 378	346 253	694 313	499 317	10 821 689	4 793 200				499 317
- Crédit-bail mobilier loué	9 683 989	2 872 648	1 734 948	10 821 689	2 024 372	1 299 020	22 793	72 338	196 099	6 028 488
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	1 415 033	275 167	74 153	1 616 047	156 518					120 928
CREDIT-BAI IMMOBILIER	7 627 320	1 131 747	926 461	7 832 606	527 439	2 580 238				5 252 368
- Crédit-bail immobilier en cours	473 916	593 609	231 159	836 366						836 366
- Crédit-bail immobilier loué	6 301 519	497 211	681 696	6 117 034	463 790	2 162 584				3 954 450
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation	851 885	40 927	13 605	879 206	63 649	417 654				461 552
LOYERS COURUS A RECEVOIR	38 829	23 462	38 829	23 462						23 462
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES	35 527	6 974	28 638	13 864						13 864
CREANCES EN SOUFFRANCE	898 783	298 451	45 781	1 151 453			198 633	51 664	842 398	309 055
IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE										
BIENS MOBILIER EN LOCATION SIMPLE										
BIENS IMMOBILIER EN LOCATION SIMPLE										
LOYERS COURUS A RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES										
LOYERS EN SOUFFRANCE										
TOTAL	20 546 859	4 954 701	3 543 123	21 958 438	2 708 329	8 672 458	221 426	124 002	1 038 497	12 247 483

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES DU 01 janvier 2018 AU 31 Décembre 2018 (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	Cumul	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	18 193	455	133	18 516	14 700	781		15 481	3 035
- Droit au bail	1 000			1 000					1 000
- Immobilisations en recherche et développement									
- Autres immobilisations incorporelles d'exploit	16 426	455	133	16 882	14 700	781		15 481	1 401
- Immobilisations incorporelles hors exploitation	767			634					634
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	138 030	32 609		170 638	25 176	4 003		29 179	141 459
- Immeubles d'exploitation	4 362			4 362	1 655	218		1 873	2 489
Terrain d'exploitation									
Immeubles d'exploitation. Bureaux de	4 362			4 362	1 655	218		1 873	2 489
Immeubles d'exploitation. Logements de									
- Mobilier et matériel d'exploitation	14 778	76		14 854	13 971	475		14 446	408
Mobilier de bureau d'exploitation	4 745	54		4 799	4 269	192		4 461	338
Matériel de bureau d'exploitation									
Matériel Informatique	10 033	17		10 050	9 702	283		9 985	65
Matériel roulant rattaché à l'exploitation									
Autres matériels d'exploitation		5		5		1		1	4
- Autres immobilisations corporelles d'expl	10 001	14		10 015	5 652	1 100		6 752	3 263
- Immobilisations corporelles hors exploita	108 888	32 519		141 407	3 897	2 211		6 107	135 300
Terrains hors exploitation	66 799	20 000		86 799					86 799
Immeubles hors exploitation	40 829	10 145		50 975	3 897	2 211		6 107	44 867
Mobilier et matériel hors exploitation									
Autres immobilisations corporelles hors e	1 260	2 373		3 633					3 633
TOTAL	156 223	33 064	133	189 154	39 876	4 784		44 660	144 494

CREANCES SUBORDONNEES AU 31 DECEMBRE 2018
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 31/12/2018	Total 31/12/2017
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEUR		1 093 204			1 093 204	1 279 502
VALEURS DONNEES EN PENSION - au jour le jour - à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE - au jour le jour - à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS		6 902 813			6 902 813	6 577 167
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER		21 872			21 872	16 382
TOTAL		8 017 889			8 017 889	7 873 051

DEPOTS DE LA CLIENTELE (en milliers de dirhams)

CREANCES	Secteur public	Secteur privé		Total 31/12/2018	Total 31/12/2017
		Entreprises 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	38 093	7 533	45 978
			1 086	215	1 301
TOTAL		353	39 178	7 749	50 658

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	160 000	févr-2015	60 mois	3,50%	Contrats de domiciliation et de service financier du 16 novembre 1999 et du 30 mai 2001 avec la BMCE BANK
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	450 000	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	548 000	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	225 000	mars-2018	48 mois	3,25%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	475 000	mars-2018	48 mois	3,36%	
TOTAL	3 080 500				

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	2					2
Créances sur la clientèle	78	19 932	20 359	555	617	41 541
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé	282 685	526 078	2 152 336	6 462 235	2 824 150	12 247 483
TOTAL	282 765	546 010	2 172 695	6 462 790	2 824 767	12 289 026
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	51 640	489 119	1 571 422	4 310 543	501 961	6 924 685
Dettes envers la clientèle	8 529	10 868	30 193	42 709	21 000	113 298
Titres de créance émis		279 446	538 339	2 321 000		3 138 785
Emprunts subordonnés						
TOTAL	60 169	779 433	2 139 953	6 674 252	522 961	10 176 768

PROVISIONS (en milliers de dirhams)

PROVISIONS	Encours 31/12/2017	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2018
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:	695 428	198 633	51 664		842 398
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)	695 428	198 633	51 664		842 398
autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	59 500	28 000			87 500
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	59 500	28 000			87 500
Provisions réglementées					
TOTAL GENERAL	754 928	226 633	51 664		929 898

SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTES ET FONDS SPECIAUX DE GARANTIE AU 31 DECEMBRE 2018
NEANT
DETTES SUBORDONNEES AU 31 DECEMBRE 2018
NEANT
CAPITAUX PROPRES (en milliers de dirhams)

CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/2017	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 31/12/2018
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 (+/-)	210 729		24 106	234 835
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)				
Résultat net de l'exercice (+/-)	93 315	-93 315	100 237	100 237
Total	857 620	-93 315	124 343	888 648

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	331 907	Immob. données en crédit-bail	331 907
Autres valeurs et sûretés réelles	47 773	Immob. données en crédit-bail	47 773
TOTAL	379 679		379 679

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 AU 31 DECEMBRE 2018
LES LIMITES REGLEMENTAIRES SONT RESPECTEES POUR TOUS LES RISQUES ENVERS LES BENEFICIAIRES

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

	31/12/2018	31/12/2017
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES	797 931	764 985
Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés	17 584	23 501
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail	17 584	23 501
Autres engagements de financement donnés		
Engagements de financement en faveur de la clientèle	780 347	741 484
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail	780 347	741 484
Autres engagements de financement donnés		
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
Crédits documentaires export confirmés		
Acceptations ou engagements de payer		
Garanties de crédits donnés		
Autres cautions, avals et garanties donnés		
Engagements en souffrance		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
Garanties de crédits donnés		
Caution et garanties en faveur de l'administration publique		
Autres cautions et garanties donnés		
Engagements en souffrance		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS	1 225 445	1 959 975
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	10 699	615 608
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Autres engagements de financement reçus	10 699	615 608
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 214 747	1 344 366
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues	1 214 747	1 344 366
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	81
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	219 524
11.Immobilités incorporelles	
12.Immobilités corporelles	
Total de l'Actif	219 605
PASSIF:	
1.Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	
2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	202 393
3.Dépôts de la clientèle	12 283
4.Titres de créance émis	
5.Autres passifs	3 847
6.Provisions pour risques et charges	
7.Provisions réglementées	
8.Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	
9.Dettes subordonnées	
10.Ecarts de réévaluation	
11.Réserves et primes liées au capital	
12.Capital	
13.Actionnaires.Capital non versé (-)	
14.Report à nouveau (+/-)	
15.Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	
16.Résultat net de l'exercice (+/-)	1 081
Total du Passif	219 605
HORS-BILAN:	
ENGAGEMENTS DONNES	43 429
ENGAGEMENTS RECUS	10 699

PRODUITS DES TITRES DE PROPRIETE AU 31 DECEMBRE 2018 (en milliers de dirhams)

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

MARGE D'INTERETS AU 31 DECEMBRE 2018 (en milliers de dirhams)

	31/12/2018	31/12/2017
Intérêts et produits assimilés	1 163	763
Intérêts et charges assimilés	384 728	368 639
MARGE D'INTERET	-383 566	-367 876

PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL AU 31 DECEMBRE 2018 (en milliers de dirhams)

INTITULES	Montant	Montant
I. RESULTAT NET COMPTABLE	100 237	
* Bénéfice net	100 237	
* Perte nette		
II. REINTEGRATIONS FISCALES		
1. Courantes	32 886	
- Dons et libéralités	776	
- autres charges externes	3 900	
- Dotations / risques et charges	28 000	
- Pénalités de retard	211	
2. Non courantes	75 299	
- Impôts sur les sociétés	75 299	
III. DEDUCTIONS FISCALES		
1. Courantes		4 911
- Revenus de participation		3 829
- Resultat Bénéficiaire Activité Offshore		1 081
2. Non courantes		
Total	208 423	4 911
IV. RESULTAT BRUT FISCAL		Montant
Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		203 512
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		Montant
Bénéfice net fiscal (A - C)		203 512
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) AU 31 DECEMBRE 2018 (en milliers de dirhams)

TITRES	31/12/2018	31/12/2017
Commissions sur fonctionnement de comptes		
Commissions sur moyens de paiement	469	490
Commissions sur opérations sur titres		
Commissions sur titres en gestion ou en dépôt		
Commissions sur prestations de service sur crédit	1 532	1 021
Commissions sur activités de conseil et d'assistance		
Commissions sur ventes de produits d'assurance		
Autres commissions sur prestations de service	587	1 210
TOTAL	2 588	2 721

RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHE AU 31 DECEMBRE 2018
(en milliers de dirhams)

NEANT

AUTRES PRODUITS ET CHARGES AU 31 DECEMBRE 2018
(en milliers de dirhams)

PRODUITS	31/12/2018	31/12/2017
Autres produits bancaires		
- Produits sur créances subordonnées		
- Produits sur engagements sur titres		
- Produits sur engagements sur produits dérivés		
- Produits sur opérations de change		
- Divers autres produits bancaires		
PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	2 525	2 539
- Produits sur valeurs et emplois divers		
- Plus-values de cession sur immobilisations financières		
- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles		3
- Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
- Produits accessoires		
- Subventions reçues		
- Autres produits d'exploitation non bancaire	2 525	2 536
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	51 664	64 825
- Récupérations sur créances amorties	51 664	64 825
- Reprises de provisions pour dépréciation des titres de placement		
- Reprises de provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
- Reprises de provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles et corporelles		
- Reprises de provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature		
- Reprises de provisions pour autres risques et charges		
- Reprises de provisions réglementées		
- Reprises des autres provisions		
PRODUITS NON COURANTS	5 626	7 836
- Reprises des amortissements non courants		
- Reprises de provisions non courantes		
- Autres produits non courants	5 626	7 836

En milliers de dirham		
CHARGES	31/12/2018	31/12/2017
Autres charges bancaires	2 588	2 721
- Charges sur moyens de paiement	469	490
- Autres charges sur prestations de service	2 026	2 146
- 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	93	86
CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	3 319	2 466
- Charges sur valeurs et emplois divers	3 319	2 466
- Moins-values de cession sur immobilisations financières		
- Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles		
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURABLES	226 633	187 521
- Dotations aux provisions pour créances en souffrance	198 633	176 521
- Pertes sur créances irrécouvrables		
- Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement		
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
- Dotations aux provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature		
- Dotations aux provisions pour autres risques et charges	28 000	11 000
- Dotations aux provisions réglementées		
- Dotations aux autres provisions		
CHARGES NON COURANTES	1 716	1 780
- Dotations non courantes aux amortissements		
- Dotations non courantes aux provisions		
- Autres charges non courantes	1 716	1 780

DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS AU 31 DECEMBRE 2018 (en milliers de dirhams)

I. DETERMINATION DU RESULTAT	MONTANT
. Résultat courant d'après le compte de produits et charges (A)	171 626
. Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)	32 886
. Déductions fiscales sur opérations courantes (-)	4 911
. Résultat courant théoriquement imposable (=)	199 601
. Impôt théorique sur résultat courant (-) (B)	73 853
. Résultat courant après impôts (=) (A-B)	97 774

II. INDICATIONS DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYES PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LEGALES

NEANT

DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE AU 31 DECEMBRE 2018 (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	157 748	696 546	659 135	195 160
B. T.V.A. Récupérable				
* sur charges	2 289	40 441	41 781	950
* sur immobilisations	140 425	534 281	574 997	99 710
	142 715	574 722	616 777	100 660
C. T.V.A. due ou crédit de				
T.V.A. = (A - B)	15 034	121 823	42 357	94 500

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION AU 31 DECEMBRE 2018
(en milliers de dirhams)

CHARGES	31/12/2018	31/12/2017
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	79 556	81 984
. Charges de personnel	35 994	33 224
- Salaires et appointements	24 115	22 464
- Charges d'assurances sociales	4 477	4 095
- Charges de retraite	2 758	2 443
- Autres charges de personnel	4 643	4 222
. Impôts et taxes	998	1 565
. Charges externes	34 533	39 892
- Loyers de crédit-bail et de location	2 504	2 873
- Frais d'entretien et de réparation	6 607	4 138
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	11 642	17 980
- Primes d'assurances	491	460
- Transports et déplacements	751	1 405
- Missions et réceptions	423	356
- Publicité, publications et relations publiques	923	120
- Autres charges externes	11 193	12 560
. Autres charges générales d'exploitation	3 247	2 432
- Frais préliminaires	786	786
- Frais d'acquisitions des immobilisations	482	482
- Autres charges réparties sur plusieurs exercices		
- Dons, libéralités et lots	776	662
- Diverses autres charges générales d'exploitation	1 203	502
. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles	4 784	4 870
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	781	864
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	4 003	4 006
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles		
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles		

ETAT DES DEROGATIONS AU 31 DECEMBRE 2018

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 AU 31 DECEMBRE 2018

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

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

I. DATATION

. Date de clôture (1) :	31 Décembre 2018
. Date d'établissement des états de synthèse (2) :	28 Mars 2019
(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice	
(2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse.	

II. EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1ERE COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHESE

Dates	Indications des événements
. Favorables	NEANT
. Défavorables	NEANT

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES AU 31 DECEMBRE 2018

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ETABLISSEMENT

ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES (ETIC)
A- Principes et méthodes comptables

Contrats de crédit-bail: La durée d'un contrat de crédit-bail est composée de deux périodes. La première, irrévocable, varie selon la nature du bien entre 24 et 120 mois après laquelle le locataire peut, soit racheter le bien au prix de la valeur résiduelle fixée dans le contrat, soit le rendre à la société de crédit-bail, soit renouveler le contrat pour une 2ème période de 3 ans.
 Au cours de la première période du contrat, les redevances sont généralement mensuelles; elles sont annuelles pour la seconde. Les redevances sont basées sur le prix de revient hors taxes de l'immobilisation majoré des frais financiers et d'une marge bénéficiaire pour la société. Les taxes, assurances, frais d'entretien et réparation des biens sont à la charge des locaux.

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
Immobilisation 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 AU 31 DECEMBRE 2018

Montant du capital: 138 418 200,00 DH
 Montant du capital social souscrit et non appelé
 Valeur nominale des titres 100,00 DH

Nom des principaux actionnaires ou associés	Nombre de titres détenus		Part du capital détenue %
	Exercice précédent	Exercice actuel	
BMCE BANK	726 220	726 220	52,47%
RMA WATANIYA	364 639	364 639	26,34%
ASSURANCES MAMDA	55 279	55 279	3,99%
ASSURANCES MCMA	55 279	55 279	3,99%
AUTRES PORTEURS	182 765	182 765	13,20%
TOTAL CAPITAL	1 384 182	1 384 182	100%

RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES AU 31 DECEMBRE 2018

	2018	2017	2016
CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES	888 648	857 620	829 371
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
1- Produit net bancaire	426 945	351 882	388 843
2- Résultat avant impôts	175 536	153 351	151 938
3- Impôts sur les résultats	75 299	60 037	64 825
4- Bénéfices distribués	69 209	65 057	63 672
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)	24 106	22 057	696
RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)			
Résultat net par action ou part sociale	72	67	63
Bénéfice distribué par action ou part sociale	50	47	46
PERSONNEL			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	28 715	26 564	25 629
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	99	96	95

EFFECTIFS AU 31 DECEMBRE 2018 (en milliers de dirhams)

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

TITRES ET AUTRES ACTIFS GERES OU EN DEPOTS AU 31 DECEMBRE 2018

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

NEANT

RESEAU AU 31 DECEMBRE 2018

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

NEANT

COMPTES DE LA CLIENTELE AU 31 DECEMBRE 2018

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

NEANT

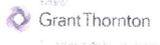
DÉCOMPOSITION PAR ÉCHÉANCE DU SOLDE DES DETTES FOURNISSEURS

	(A) Montant des dettes fournisseurs à la clôture A= B+C+D+E+F	(B) Montant des dettes non échues	MONTANT DES DETTES ECHUES			
			(C) Dettes échues de moins de 30 jours	(D) Dettes échues entre 31 et 60 jours	(E) Dettes échues entre 61 et 90 jours	(F) Dettes échues de plus de 90 jours
Date de clôture Exercice N-1	38 956	2 936	23 568	10 340	1 320	791
Date de clôture Exercice N	118 073	2 445	31 452	33 025	13 994	37 156

ETAT DES CREANCES EN SOUFFRANCES ET PROVISIONS

	31/12/2018	31/12/2017
Créances Pré-douteuses	47 485	28 935
Créances Douteuses	41 938	21 329
Créances Compromises	1 062 029	848 519
Total créances en souffrance	1 151 453	898 783
PROVISIONS	842 398	695 428
Taux de couverture	87,25%	93,77%

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES




MAGHREBAIL S.A.

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

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2018.

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 2018. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 888.648 KMAD dont un bénéfice net de 100.237 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.

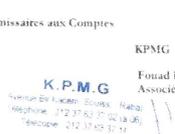
Nous certifions que les états de synthèse cités ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société MAGHREBAIL S.A. au 31 décembre 2018 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Véifications et informations spécifiques

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

Casablanca, le 28 mars 2019

Les Commissaires aux Comptes

 EIDAROU GRANT THORNTON Fondateur Associé	 K.P.M.G Fondateur Associé
--	--