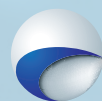


The background of the cover is a light blue gradient with a network of faint white lines connecting various nodes. Overlaid on this are numerous colorful geometric shapes and symbols, including arrows (pointing up, down, left, right, and diagonally), circles, diamonds, squares, and hexagons. Some symbols are solid colors (blue, red, orange, green), while others are outlines. A central white circle with a thin blue border contains the text. The overall aesthetic is modern, clean, and data-oriented.

# Rapport Annuel 2019

MAGHREBAIL



**Rapport  
Annuel  
2019**



# Sommaire

06-11

MOT DU PRÉSIDENT  
TEMPS FORTS DE L'ANNÉE 2019  
COMMUNIQUÉ FINANCIER  
MAGHREBAIL EN CHIFFRES



12-21

## RAPPORT ESG

- Gouvernance
- RSE
- Finance verte
- Conformité
- Déontologie
- Capital humain

22-41

## RAPPORT FINANCIER

- Rapport du Conseil d'Administration du 23 mars 2020 à l'AGO du 29 avril 2020
- Rapport spécial des Commissaires aux comptes
- Comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2019
- Projet de résolutions
- Communiqués de presse relatifs à l'exercice 2019

42

## RÉSEAU





**Maghrebail a pu maintenir sa position d'acteur majeur dans le secteur du leasing au Maroc avec une production de 3,828 milliards de dirhams.**

## MOT DU PRÉSIDENT

Impactée par des conditions climatiques défavorables et une conjoncture internationale fragile, l'économie nationale a fait preuve d'une certaine résilience en affichant, malgré tout, une croissance positive de 2.3% en 2019.

Les branches d'activité du secteur secondaire notamment celles utilisatrices du leasing continuent à afficher une croissance molle. Le BTP affiche une légère reprise de 1.4%, tirée par l'investissement public et la poursuite des grands projets d'infrastructure. L'activité du bâtiment reste freinée par le ralentissement du marché immobilier. Les industries manufacturières ont connu, en 2019, une progression de 2,4% seulement, au lieu de 3,5% enregistrée en 2018.

Quant au secteur tertiaire, il affiche une progression de 3,2% en 2019 au lieu de 2,7% en 2018, grâce à la performance du secteur touristique +4,5% qui a continué à faire montre de dynamisme.

Concernant le secteur du leasing après une croissance de 3.75% en 2018, les encours, en 2019, ont connu une progression de 4.12% avec un niveau de production annuelle de 16,732 milliards de dirhams contre 15,814 milliards de dirhams en 2018.

Malgré la faible reprise des investissements dans les principaux secteurs d'activité consommateurs de leasing, Maghrebail a pu maintenir sa position d'acteur majeur dans le secteur du leasing au Maroc avec une production de 3,828 milliards de dirhams et des encours nets totalisant 12 434 KDH en progression de 2.78% soit une part de marché de 25.25%.

En parallèle à ces performances commerciales, Maghrebail a continué à consolider ses fondamentaux financiers et prudentiels pour être à même de se prémunir contre les à-coups d'une conjoncture internationale incertaine et ses répercussions nationales.

**Azeddine GUESSOUS**

Président Directeur Général



## TEMPS FORTS DE L'ANNÉE 2019

- Lancement de nouveaux produits : MÉDECIN PRO - LEASE PRO - SANTÉ LEASE - MATÉRIEL ROULANT
- Déploiement de la plateforme LEASEBOX PARTENAIRE
- Ouverture d'une nouvelle Agence Maghrebail à Kénitra
- Lancement d'une offre de financement du PACK DÉMARRAGE DES OPHTALMOLOGUES
- Restructuration organisationnelle du Pôle développement Commercial

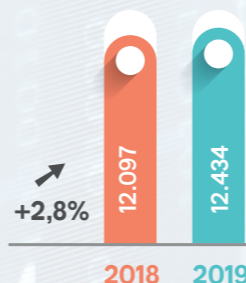


### COMMUNIQUÉ

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

en millions de dirhams



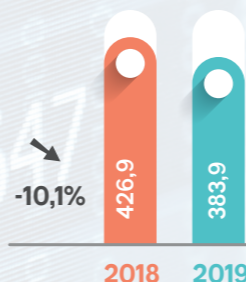
#### ENCOURS NET 2019 EN PROGRESSION DE +2,8%

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

en millions de dirhams

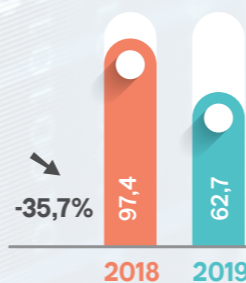


#### UNE ÉVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRE DE +6,6%

Le chiffre d'affaires marque une évolution de +6,6%. Le produit net au 31/12/2019 ressort à 383,9 millions 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

en millions de dirhams

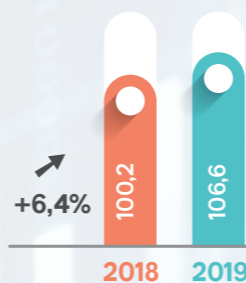


#### UN RECOUVREMENT PERFORMANT

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.

#### RÉSULTAT NET

en millions de dirhams



#### RÉSULTAT NET EN ÉVOLUTION 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

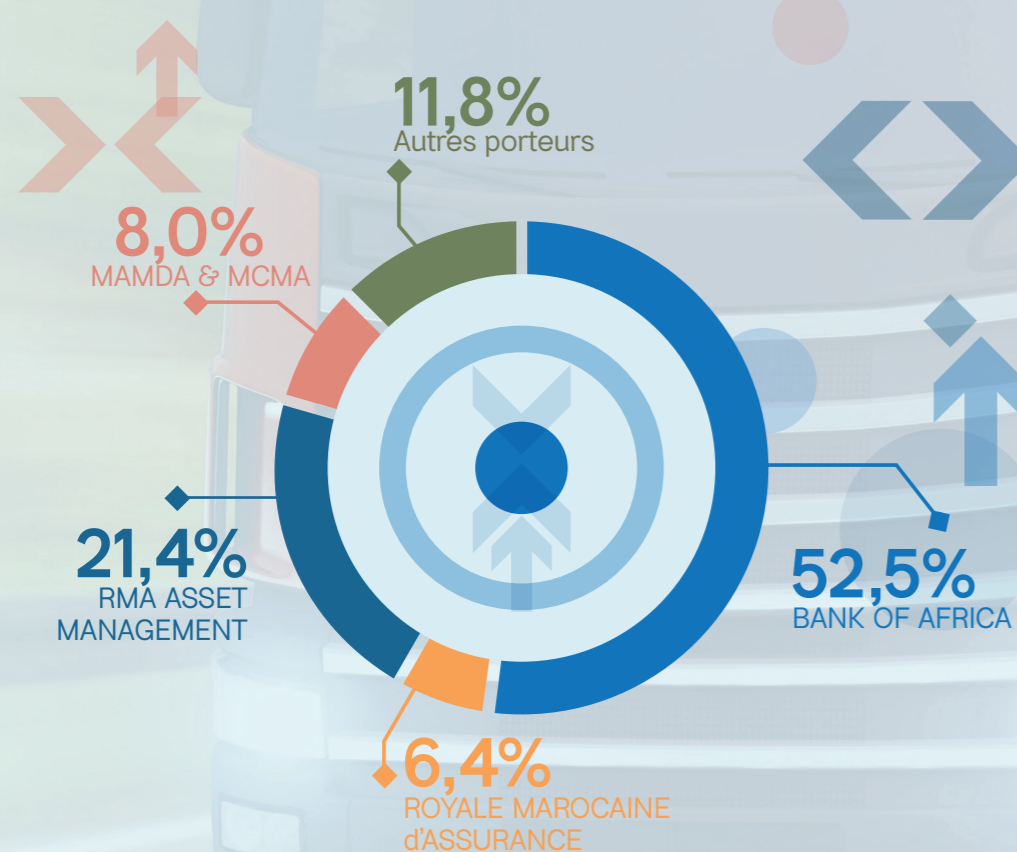
Le Conseil d'Administration proposera à l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires, la distribution d'un dividende de 50 dirhams par action.



# MAGHREBAIL EN CHIFFRES

## Répartition du capital de MAGHREBAIL

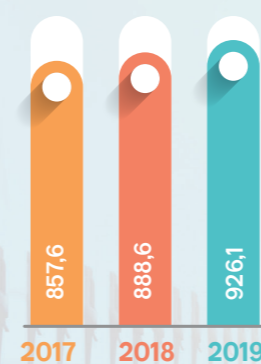
MONTANT EN MAD		%
Bank Of Africa	72 622 000	52,5%
RMA	8 827 600	6,4%
RMA Asset Management	29 614 300	21,4%
MAMDA & MCMA	11 055 800	8,0%
Autres porteurs	16 298 500	11,8%
<b>Total</b>	<b>138 418 200</b>	<b>100,0%</b>



## ENCOURS NET COMPTABLE en millions de dirhams



## FONDS PROPRES en millions de dirhams



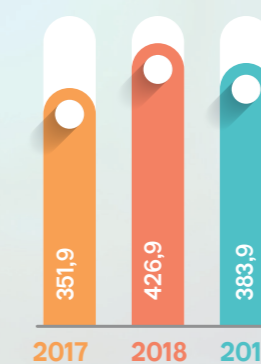
## CHIFFRE D'AFFAIRES en millions de dirhams



# Chiffres clés

	2017	2018	2019
Encours net comptable	11 551,9	11 901,1	12 243,8
Fonds propres	857,6	888,6	926,1
Produit net	351,9	426,9	383,9
Résultat net	93,3	100,2	106,6
Résultat net par action	67,4	72,0	76,6
Dividende par action	50,0	50,0	50,0
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>3 239,9</b>	<b>3 401,9</b>	<b>3 627,5</b>

## PRODUIT NET en millions de dirhams



## RÉSULTAT NET en millions de dirhams



## DIVIDENDE PAR ACTION en dirhams



## RÉSULTAT NET PAR ACTION en dirhams





## GOVERNANCE

Le dispositif de gouvernance de MAGHREBAIL répond aux exigences réglementaires et s'inscrit dans la vision gouvernance groupe.

Ce dispositif qui régit le fonctionnement du Conseil d'Administration comporte un ensemble de règles :

- Un règlement intérieur qui définit les missions et les modalités d'organisation et de tenue des réunions du Conseil d'Administration.
- Une charte des comités spécialisés qui en définit la mission et l'organisation.
- Une charte de l'Administrateur qui regroupe les droits et obligations liés à la fonction d'Administrateur, la politique de conflits d'intérêts, le processus de désignation d'Administrateur et les modalités d'évaluation de la performance du Conseil d'Administration et des comités spécialisés.

### CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le Conseil d'Administration détermine les orientations de l'activité de Maghrebail et veille à leur mise en œuvre. Sous réserve des pouvoirs expressément attribués aux Assemblées d'actionnaires il se saisit de toute question intéressant la bonne marche de la Société et règle par ses délibérations les affaires qui la concernent.

Un processus d'auto-évaluation du fonctionnement et de la composition du Conseil d'Administration et de ses comités spécialisé est effectué à fréquence annuelle par le Comité de Nomination et Rémunération.



ADMINISTRATEURS	Mandat d'actuel	Date du Conseil D'administration proposant la nomination	Fonction au sein du Conseil d'Administration	Qualité	Fonction au sein du Comité d'audit & des risques	Fonction au sein du Comité de Nomination et Rémunération
<b>M. Azeddine GUESSOUS,</b> Président Directeur Général de MAGHREBAIL	2002 - 2022	14/11/2001	PRESIDENT	Exécutif Président Directeur Général		MEMBRE
<b>M. Othman BENJELLOUN,</b> Président Directeur Général de Bank of Africa	2004 - 2022	22/3/2004	MEMBRE	Non Exécutif Intuitu Personae		PRESIDENT
<b>M. Zouheir BENSaid,</b> Administrateur Directeur Général Exécutif de RMA	2005 - 2023	29/3/2005	MEMBRE	Non Exécutif Représentant la RMA	PRESIDENT	MEMBRE
<b>M. Brahim BENJELLOUN-TOUIMI,</b> Administrateur Directeur Général Délégué, Bank Of Africa	1998 - 2022	25/3/1998	MEMBRE	Non Exécutif Représentant la Bank Of Africa		
<b>M. Omar TAZI,</b> Directeur Général Délégué en Charge de la Banque au Maroc, Bank of Africa	2019 - 2025	28/3/2019	MEMBRE	Non Exécutif Intuitu Personae		
<b>M. Khalid NASR,</b> Responsable Pôle Direction Générale Corporate & Investment Banking, Bank of Africa	2019 - 2025	28/3/2019	MEMBRE	Non Exécutif Intuitu Personae		
<b>M. Hicham BELMRAH,</b> Président du Directoire des Assurances MAMDA & MCMA	2010 - 2022	19/3/2010	MEMBRE	Non Exécutif Représentant les Assurances MAMDA & MCMA		
<b>M. Chakib BENNANI</b> Administrateur de MAGHREBAIL	1999 - 2022	25/11/1998	MEMBRE	Administrateur Indépendant	MEMBRE	

PRINCIPAUX INDICATEURS DES ORGANES DE GOUVERNANCE 2019	
<b>CONSEIL D'ADMINISTRATION EFFECTIF</b>	8
<b>Nombre de réunions du Conseil d'Administration</b>	2
<b>Taux de présence global (assiduité)</b>	100%



**Critères retenus pour la qualification d'administrateurs indépendants**

MAGHREBAIL respecte les dispositions réglementaires en matière de critères d'indépendance tels que prévus par Bank Al-Maghrib dans sa circulaire n° 5/W/16.

Le Conseil d'Administration de MAGHREBAIL compte 8 Administrateurs dont 1 Administrateur indépendant.

Le Conseil d'Administration du 23/03/2020 a coopté un deuxième Administrateur Indépendant mais en raison de nouveaux mandats acceptés par ce dernier, une incompatibilité a été relevée concernant l'exercice de son mandat d'Administrateur Indépendant au sein du Conseil d'Administration de Maghrebail.

**Rémunération des Administrateurs**

En rémunération de leur activité au sein du Conseil d'Administration, des jetons de présence sont alloués à l'ensemble des Administrateurs.

Le montant global des jetons de présence est fixé annuellement par l'Assemblée Générale Ordinaire sur proposition du Conseil d'Administration.

Ce montant est maintenu au même niveau de 1 200 000,00 DH en 2018 & 2019.

La rémunération totale brute au titre de l'exercice 2019 pour les organes de directions est de 11 483 723 DH et concerne, le Président Directeur Générale, le Directeur Général et 2 directeurs Généraux Adjoints.

**COMITÉS ÉMANANT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**

**COMITÉ DE NOMINATION ET RÉMUNÉRATION**

D'une périodicité annuelle, le Comité de Nomination et Rémunération émet avis et recommandation au Conseil d'Administration sur la mise en place et le maintien d'une politique de bonne gouvernance.

Il est chargé du respect des principes de bonne gouvernance et des dispositions légales et réglementaires en vigueur notamment en matière de composition, cooptation d'Administrateurs, leurs rémunérations et la prévention de tout éventuel conflit d'intérêt les concernant.

Composition Comité de nomination et rémunération	
Membres	Fonction
M. Othman BENJELLOUN	Président Directeur Général de la Bank of Africa
M. Azeddine GUESSOUS	Président Directeur Général de MAGHREBAIL
M. Zouheir BENSAID	Administrateur Directeur Général Exécutif de RMA
<b>EFFECTIF</b>	3
<b>Nombre de réunions du Comité de nomination et rémunération</b>	1
<b>Taux de présence global(assiduité)</b>	100%

**COMITÉ D'AUDIT ET DES RISQUES**

Le Comité d'Audit et des Risques qui se tient au moins 2 fois par an, est chargé d'assister le Conseil d'Administration en matière d'évaluation de la qualité et de la cohérence du dispositif de Contrôle Interne et la définition de la stratégie globale des risques de MAGHREBAIL. Il assiste par ailleurs le Conseil d'Administration dans l'examen des comptes sociaux et s'assure de la fiabilité des informations financières destinées au Conseil d'Administration et aux tiers ainsi que la surveillance de l'efficacité des systèmes de contrôle interne de MAGHREBAIL.

Composition Comité d'audit et des risques	
Membres	Fonction
M. Zouheir BENSAID	Administrateur, Directeur Général exécutif - RMA
M. Driss BENJELLOUN	Directeur Général Délégué - BANK OF AFRICA
M. Chakib BENNANI	Administrateur indépendant - MAGHREBAIL
M. Khalid LAABI	Directeur Général Délégué en charge du Pôle Risques Groupe - BANK OF AFRICA
M. M'hamed BOURAQADI-SAADANI	Directeur Général Adjoint en Charge du Contrôle Général Groupe BANK OF AFRICA
<b>EFFECTIF</b>	5
<b>Nombre de réunions du Comité de nomination et rémunération</b>	2
<b>Taux de présence global (assiduité)</b>	100%

**COMITÉS RELEVANT DE LA DIRECTION GÉNÉRALE**

**COMITÉ DE DIRECTION GÉNÉRALE**

Le comité de Direction Générale est tenu mensuellement, il est chargé de la déclinaison en actions et mesures opérationnelles des orientations stratégiques de Maghrebail et de leur suivi.

Ce comité représente également un cadre d'informations, d'échange et de concertation entre le management de MAGHREBAIL, portant sur des thèmes relatifs au Pilotage de l'activité, Contrôle interne, audit & gestion des risques et Ressources Humaines.

**COMITÉ DE COORDINATION DU CONTRÔLE INTERNE**

Le comité de coordination et du contrôle interne est tenu de façon trimestrielle, il assiste le comité de Direction Générale en matière de gestion et suivi effectif et opérationnel des dispositifs de contrôle mis en place.

**COMITÉ DE FONCTIONNEMENT**

Le Comité de fonctionnement est l'instance de remontée hebdomadaire, de partage de l'information et d'arbitrage concernant toute problématique liée au fonctionnement des activités de Maghrebail.

Le comité apporte ainsi une expertise métier / technique et informe le Président des options retenues.

**M. Othman BENJELLOUN**

PRÉSIDENT DIRECTEUR GÉNÉRAL	PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION	PRÉSIDENT DU CONSEIL DE SURVEILLANCE	ADMINISTRATEUR	GÉRANT
Bank of Africa FinanceCom FinanceCom Afrique Cap Estate Holding Benjelloun Mezian (H.B.M) Internationale de Financement et de Participation (INTERFINA) O Tower Ranch Adarouch Société Financière du crédit du Maghreb (S.F.C.M) CAP d'ARGENT	BMCE International Holding (B.I.H) Africa Co - Development Group Medi Telecom M.B.T Revl's Marrakech RMA RMA Alternative Investments RMA Asset Management RMA CAPITAL RMA MANDATES Société d'Aménagement Tanger Tech	Financière Yacout Saida Star Auto	Argan Invest Casablanca Finance City Authority FinanceCom International Maghrebail MEDI 1 Radio Société Marocaine de Gestion des Fonds de Garantie des Dépôts Bancaires	Holding Abbas Benjelloun (H.A.B)

**M. Brahim BENJELLOUN - TOUIMI**

SOCIÉTÉ	FONCTION
BMCE international HOLDINGS	Administrateur
BANK OF AFRICA	Administrateur Directeur Général Exécutif
BOA GROUP	Président
BOA WEST AFRICA	Président
EURAFRIC INFORMATION	Président du Conseil de Surveillance
SALAFIN	Président du Conseil de Surveillance
MAROC FACTORING	Président du Conseil de Surveillance
BMCE ASSURANCES	Président du Conseil d'Administration
BMCE EUROSERVICES	Président du Conseil d'Administration
BMCE CAPITAL	Président du Conseil de Surveillance
OPERATIONS GLOBAL SERVICES	Président du Conseil de Surveillance
BTI BANK	Vice-Président du Conseil d'Administration
RMA	Administrateur
FINANCECOM	Administrateur
LA FONDATION BMCE BANK	Administrateur
BMCE BANK INTERNATIONAL UK	Administrateur
BMCE BANK INTERNATIONAL MADRID	Administrateur
MAGHREBAIL	Administrateur
RM EXPERTS	Administrateur
O TOWER	Administrateur
SOCIETE D'AMENAGEMENT TANGER TECH	Administrateur
LA BOURSE DE CASABLANCA	Administrateur
EURO INFORMATION	Administrateur
PROPARGO	Administrateur

**COMITÉ DE GESTION DE CRISE**

Pour faire face à des situations imprévues, Maghrebail a mis en place un comité de gestion

**MANDATS DES ADMINISTRATEURS**

**M. Azeddine GUESSOUS**

SOCIÉTÉ	FONCTION
MAGHREBAIL	Président Directeur Général
BANK OF AFRICA	Administrateur
BMCE INTERNATIONAL MADRID	Administrateur
BOA HOLDING	Administrateur
RMA	Administrateur
SETTAVEX	Administrateur
LYDEC	Administrateur
AL MADA	Administrateur
SONASID	Administrateur
RISMA	Administrateur
MAROCAINE DES TABACS	Administrateur
ALMA PACK	Administrateur
ALMA BAT	Administrateur

**M. Chakib BENNANI**

SOCIÉTÉ	FONCTION
MAGHREBAIL	Administrateur
ORE	Administrateur



**M. Zouheir BENSAID**

SOCIÉTÉ	FONCTION
BANK OF AFRICA	Membre du Conseil d'Administration
Maghrebail	Membre du Conseil d'Administration
LYDEC	Membre du Conseil d'Administration
CTM	Membre du Conseil d'Administration
RISMA	Membre du Conseil de Surveillance
MBT	Administrateur Directeur Général Exécutif
RMA CAPITAL HOLDING	Administrateur Directeur Général Exécutif
RMA CAPITAL INTERNATIONAL	Président Directeur Général
SIGMA.COM (ex RMA CASA ANFA)	Président Directeur Général
RMA ELAN	Président Directeur Général
MUTATIS	Membre du Conseil d'Administration
HANOUTY SHOP	Membre du Conseil d'administration représentant de FinanceCom
O TOWER	Membre du Conseil d'Administration
VILLA ROOSEVELT	Membre du Conseil d'Administration
REVLYS MARRAKECH	Membre du Conseil d'Administration
VILLAJENA	Membre du Conseil d'Administration représentant de RMA
CAT	Membre du Conseil d'Administration représentant de RMA
FINATECH	Membre du Conseil d'Administration
CFG GROUP	Membre du Conseil d'Administration représentant de BMCE Bank
BMCI LEASING	Membre du Conseil d'Administration représentant de RMA
AKWA AFRICA	Membre du Conseil d'Administration
TANGER MED ZONES	Membre du Conseil d'Administration
AIR ARABIA	Membre du Conseil d'Administration
EURAFRIC INFORMATIQUE	Membre du Conseil d'Administration
MUTANDIS	Membre du Conseil de Surveillance
MUTANDIS AUTOMOBILE	Membre du Conseil d'Administration
MEDIUM	Président Directeur Général
FONCIERE EMERGENCE	Membre du Conseil de Surveillance représentant de RMA
RMA ASSISTANCE	Président du Conseil d'Administration
RMA ALTERNATIVE INVESTMENTS	Administrateur Directeur Général Exécutif
RMA ASSET MANAGEMENT	Administrateur Directeur Général Exécutif
RMA MANDATES	Administrateur Directeur Général Exécutif
RMA INVESTMENT PARTNERS	Président du Conseil d'Administration
INFRA INVEST	Président du Conseil d'Administration
LAFUENTE	Co-gérant
MANDY	Co-gérant (société en cours de MAJ juridique avec comme ancien gérant Mr. Chakib Guessous)
NAFKHA	Co-gérant
GEORGES	Co-gérant

**M. Khalid NASR**

SOCIÉTÉ	FONCTION
BOA GROUP	Administrateur
BMCE CAPITAL GESTION	Administrateur
BMCE CAPITAL GESTION PRIVEE	Administrateur
BMCE CAPITAL GESTION PRIVEE INTERNATIONALE	Administrateur
BMCE CAPITAL BOURSE	Administrateur
BMCE CAPITAL TITRISATION	Administrateur
BMCE CAPITAL CONSEIL	Administrateur
BMCE CAPITAL GESTION SOUS MANDAT	Administrateur
BMCE CAPITAL SOLUTIONS	Administrateur
BMCE CAPITAL REAL ESTATE	Administrateur
BMCE CAPITAL RESEARCH	Administrateur
BOA CAPITAL HOLDING	Administrateur
BOA CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Administrateur
BOA CAPITAL SECURITIES	Administrateur
BMCE CAPITAL TUNISIE	Administrateur
BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Administrateur
BMCE CAPITAL SECURITIES	Administrateur
MAGHREBAIL	Administrateur
BMCE CAPITAL	Président du Directoire
BOA CAPITAL HOLDING	Président Directeur Général
BMCE CAPITAL GESTION PRIVEE	Président Directeur Général

**M. Omar TAZI**

SOCIÉTÉ	FONCTION
SALAFIN	Membre du Conseil de Surveillance
BMCE EUROSERVICES	- Administrateur Délégué - Membre du Comité d'Audit
BMCE IMMOBILIER	Administrateur
BMCE ASSURANCES	Administrateur
GNS TECHNOLOGIES	Administrateur
MAGHREBAIL	Administrateur
DAMANE CASH	Administrateur
BMCE CAPITAL GESTION	Administrateur
MAROC FACTORING	Administrateur
OGS (OPERATIONS GLOBAL SERVICES)	Administrateur

**M. Hicham BELMRAH**

SOCIÉTÉ	FONCTION
ATTIJARIWAFI BANK	Administrateur
BCP	Administrateur
COSUMAR	Administrateur
LESIEUR	Administrateur
RISMA	Administrateur
MAGHREBAIL	Administrateur
SONASID	Administrateur
AL MADA	Administrateur
CAM	Administrateur
SOMED	Administrateur
AFRIQUIA SMDC	Administrateur
NSI	Administrateur
AKWA AFRICA	Administrateur
RYAD RESSORT DEVELOPPEMENT	Administrateur
CAT	Administrateur
MAMDA IT	Administrateur
RESORT CO	Administrateur
UIR	Administrateur
FUIR	Administrateur
OLEA CAPITAL	Administrateur
ALHIF	Administrateur
MSF	Administrateur
AM INVEST	Administrateur
MASSIMISSA	Administrateur
A6 IMMOBILIER	Administrateur
UPLINE VENTURE	Administrateur
NEBETOU	Administrateur
AMLAK DEV	Administrateur
ACI	Administrateur
3P FUND	Administrateur
UPLINE INVEST FUND	Administrateur
NARJIS INVEST	Administrateur
CAP MEZZANINE	Administrateur
AGRAM INVEST	Administrateur
KANTARA	Administrateur
OIF	Administrateur
CFG DEV	Administrateur
ACAMSA	Administrateur
MAMDA	Président du Directoire
MCMA	Président du Directoire

**RSE**

Maghrebail est convaincue que le succès durable du groupe repose sur sa capacité à créer de la valeur économique tout en recherchant un impact positif et créateur de valeur pour l'ensemble de nos parties prenantes ainsi nous avons veillé sans relâche à conduire et développer toutes nos activités avec éthique.

La culture de responsabilité, au cœur de nos priorités stratégiques, se traduit en parallèle par l'intégration des enjeux de Responsabilité sociale d'entreprise (RSE) dans l'ensemble de nos métiers. Contribution à la prospérité économique, inclusion des jeunes et financement de la transition énergétique : ces enjeux sont autant d'engagements vis-à-vis de nos parties prenantes, que nous concrétisons grâce à l'engagement de nos collaborateurs.

En 2019, Maghrebail et ses collaborateurs ont redoublé d'effort pour s'impliquer davantage dans la démarche RSE et continuer à œuvrer pour des initiatives solidaires. Ainsi, nous avons identifié un certain nombre de priorités et dressé une feuille de route à horizon 2025.

**Renforcer la proximité avec les TPE**

Afin de mieux répondre aux besoins de la clientèle TPE, MAGHREBAIL enrichit régulièrement ses actions de proximité, à travers par exemple des rencontres régionales afin de mieux cerner leurs besoins de financement.

MAGHREBAIL poursuit également ses efforts en matière d'accueil, de conseil et d'accompagnement à la TPE au Maroc ainsi un Financement destinés à la TPE sous forme d'un nouveau produit signé par la BMCE en synergie avec MAGHREBAIL avec la Banque Européenne d'Investissement (BEI).

**FINANCE VERTE**

L'évolution des équilibres économiques, le développement des technologies numériques et la généralisation de leurs usages, la prise de conscience collective de nos responsabilités vis-à-vis du dérèglement climatique ou de la montée des inégalités sont autant de changements qui portent en eux de grands défis, mais aussi des opportunités pour l'avenir. Qu'il s'agisse des inquiétudes liées au climat, aux territoires ou encore aux inégalités sociales, elles appellent aujourd'hui un engagement nouveau des entreprises. Dans tous ses métiers, Maghrebail s'efforce de développer de nouveaux modèles permettant d'associer performance économique et impact positif pour la société.

Maghrebail participe aussi au développement de projets en investissant dans des entreprises dont les produits sont respectueux de l'environnement et performants au niveau consommation énergétique (fabrication de chaudières biomasse, panneaux solaires multi usages, aérovoltaiques capables de produire simultanément de l'électricité et de la chaleur).

**CAP BLEU**

Dans le contexte du stress hydrique que connaît le monde entier, tout particulièrement le continent africain, une attention particulière est apportée aux projets d'économie et de traitement d'eau.

En effet, suite aux accords de partenariats signés, lors de la COP22, avec l'Agence Française de Développement (AFD) et la Banque Européenne d'Investissement (BEI), Maghrebail en synergie avec le Groupe BMCE BANK OF AFRICA apporte son soutien financier et son engagement en faveur de l'adaptation au changement climatique et lance une nouvelle ligne de financement en leasing, pour une gestion intelligente de l'eau sous le nom CAP BLEU.



C'est dans cette perspective que vient s'inscrire le lancement de la ligne de financement CAP bleu destinée exclusivement à la gestion intelligente des ressources en eau. Ces prêts seront destinés aux opérateurs privés et publics, dans l'industrie, le secteur de l'eau, l'agriculture, l'immobilier ou l'hôtellerie et dédié au financement des investissements et des biens d'équipement des projets de prétraitement et traitement des eaux usées, à l'assainissement, à la réduction de la consommation d'eau et à la réutilisation des eaux traitées.

En plus du financement pouvant atteindre 100% des couts d'investissement, Cap Bleu permet aux clients de bénéficier d'une assistance technique gratuite et d'un accompagnement technique proposée par un cabinet expert pour l'évaluation et le suivi du projet.

Un bilan 2019 très positif pour Maghrebail quant au nombre de dossiers de financement en crédit-bail débloqués au profit des opérateurs économiques porteurs de projets de gestion efficiente des ressources hydriques.

### CAP VALORIS

Dans la même perspective, une deuxième solution de financement en leasing a été lancée par MAGHREBAIL en synergie avec le groupe, «Cap Valoris» destinées à financer les projets qui ont pour objectif la gestion et la valorisation des déchets.

Cette ligne de financement est dédiée aux entités économiques privées et publiques de droit marocain opérant dans les activités suivantes :

- Activité de valorisation des déchets : Récupération des déchets et réutilisation comme matière première ou comme énergie.
- Activité d'enlèvement des déchets auprès du secteur privé : enlèvement des déchets de chez les unités industrielles qui les produisent.

- Activité d'élimination des déchets : Elimination des déchets amenés par les prestataires qui les enlèvent de chez les producteurs.
- Gestion déléguée des décharges contrôlées : Enfouissement des déchets, ou les sites sont appelés centres de valorisation et d'enfouissement (CEV).

## CONFORMITÉ

Maghrebail en tant que filiale du Groupe BMCE Bank of Africa s'attache à observer un niveau élevé d'intégrité et honnêteté dans la conduite de ses affaires, et exige de ses collaborateurs de respecter à la fois la lettre et l'esprit de l'ensemble des lois et règlements applicables. De ce fait, Maghrebail veille à développer une culture de conformité en retenant quatre principes directeurs : La responsabilité individuelle (la conformité est l'affaire de chacun), l'exhaustivité, l'indépendance et la règle du mieux disant déontologique. Maghrebail veille également à la mise en place d'un programme de formation et de sensibilisation au bénéfice de ces collaborateurs, sur l'importance de la fonction et sur les procédures de contrôle de la conformité relatives aux opérations qu'ils effectuent.

D'une manière générale, la conformité au sein de Maghrebail veille à la prise en considération et l'application des lois, règles et règlements en vigueur, de prévenir les conflits d'intérêt et de veiller au respect des règles de confidentialité et du secret professionnel.

La conformité au sein de Maghrebail couvre sept domaines à savoir : la lutte contre le blanchiment et le financement du terrorisme ; la prévention contre la corruption et la fraude ; le respect des embargos financiers ; le respect de la déontologie et de l'éthique professionnelle ; la prévention des conflits

d'intérêt et des abus de marché; la protection des données à caractère personnel et la maîtrise des risques de non-conformité relatifs aux nouveaux produits/activités. L'ensemble de ces domaines a fait l'objet de politiques énonçant les principes et lignes directrices applicables par Maghrebail. Le suivi du respect des principes qui y figurent incombe en premier lieu aux entités opérationnelles dans le cadre du contrôle de premier niveau, puis aux entités dédiées au contrôle, sous la surveillance générale du Contrôle Général Groupe.

## DÉONTOLOGIE

Chez Maghrebail, le volet éthique et déontologique représente un engagement collectif capital, dans cette optique, un code de bonne conduite a été établi, mettant en évidence les valeurs à respecter par le personnel et qui ont pour noms : l'intégrité, le professionnalisme, la loyauté, la méritocratie et la solidarité. En plus des règles générales visant à préserver un bon climat social, ce code traite des sujets précis tels que le secret professionnel, la protection des données personnelles, la lutte contre les abus, la gestion des conflits d'intérêts et la prévention du blanchiment de capitaux. Il a été diffusé auprès de tous les employés qui ont signé un acte par lequel ils expriment leur adhésion et s'engagent à observer ses dispositions, et surtout à s'imprégner de son esprit dans leur travail quotidien. Des formations sont également organisées sur ce thème au profit des nouvelles recrues pour leur transmettre les principes fondamentaux qui sous-tendent la vie au sein de Maghrebail et leur assurer une bonne intégration.

Pour s'assurer de la traduction dans les faits de ces valeurs d'éthique et de déontologie, des dispositifs ont été mis en place. Et pour faciliter la remontée des dysfonctionnements, tous

les documents de référence (codes, chartes, politiques, etc.) confèrent au personnel le devoir d'alerte. Sur le plan du contrôle, les responsables sont tenus, dans le cadre de la Surveillance permanente, de remonter à la cellule contrôle interne et conformité, les incidents éventuels détectés au cours de la période dans leurs entités respectives. Les dispositifs de contrôle permanent de 2ème niveau, de traitement des réclamations, de Médiation Interne et d'Inspection Générale concourent aussi à la détection éventuelle des comportements déviants qui sont présentés à une structure dépendant de la Direction Générale, qui prend des sanctions en cas d'irrégularités avérées. L'objectif étant de consolider en permanence notre capital Confiance tant en interne que vis-à-vis de nos clients, de nos autres partenaires et du public.

## CAPITAL HUMAIN

### Recrutement

Le recrutement fait l'objet d'une planification des besoins inscrite et évaluée dans le cadre du processus budgétaire. Maghrebail exige pour ses nouvelles recrues des parcours d'excellence en adéquation avec ses valeurs, tout en favorisant la diversité des profils et sources de recrutement.

Pour ce faire, elle veille à développer en permanence l'attractivité de la marque employeur de Maghrebail et à préparer en amont le vivier de candidatures via un dispositif de communication visant à consolider notre présence auprès des jeunes diplômés. Maghrebail privilégie le recrutement de jeunes diplômés et la constitution d'un vivier de talents en interne et favorise pour cela les stages de fin d'études dans une optique de recrutement, il a également recouru au recrutement de profils expérimentés pour des besoins spécifiques non disponibles en interne.



### Formation

En tant que société de financement en crédit-bail, nous attachons une importance toute particulière à la formation de nos collaborateurs qui constituent notre force vive sur laquelle reposent l'ensemble de nos réalisations.

Le renforcement des activités de formation, s'inscrivant dans une logique de perfectionnement des compétences, contribue à accompagner la dynamique de changement et de croissance affirmée par Maghrebail.

La politique de formation permet de préparer notre établissement à faire face à un environnement externe en perpétuelle évolution et à réussir sa stratégie de développement.

La politique de formation s'articule autour des grands axes suivants :

- Formations d'initiation et d'intégration : elles concernent les nouvelles recrues et visent à leur permettre de comprendre le fonctionnement de Maghrebail et la maîtrise des postes qu'ils auront à occuper.
- Formations de mise à niveau : elles sont dispensées au profit des collaborateurs qui accusent des insuffisances dans les travaux qu'ils assurent ou qui sont appelés à assurer de nouvelles fonctions.
- Formations spécialisées : elles visent le perfectionnement des collaborateurs dans leurs domaines respectifs.
- Formations d'accompagnement aux évolutions financières, technologiques et réglementaires : elles permettent l'acquisition de nouvelles connaissances pour permettre au collaborateur d'assumer pleinement son rôle.

### Gestion de carrière

Pour assurer le développement professionnel de nos collaborateurs, la gestion de carrières des ressources humaines à Maghrebail constitue une des priorités de la Direction des Ressources Humaines (DRH).

Dans ce cadre, des entretiens individuels sont régulièrement programmés lors de l'exercice annuel d'appréciation, créant ainsi une occasion d'échanger et de projection sur le plan professionnel.

Le collaborateur est donc impliqué en tant qu'acteur de son développement personnel et professionnel afin d'aborder l'ensemble des sujets Ressources Humaines le concernant notamment ses perspectives d'évolution (formation, évolution, mobilité...). La gestion de carrière est ainsi une responsabilité partagée entre le collaborateur, sa hiérarchie et la DRH.

### Sociale

Soucieuse du bien-être de ses collaborateurs, Maghrebail veille à améliorer de façon continue ses conditions de travail en mettant la valorisation de son capital humain au cœur de sa stratégie.

Cette valorisation vise à offrir aux collaborateurs un cadre professionnel favorable à leur épanouissement et à l'évolution de leur carrière, et ce à travers une politique ressources humaines proactive qui s'articule autour des grands axes suivants :

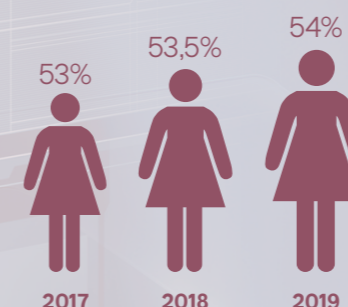
- L'optimisation des Ressources humaines par une politique de rationalisation des effectifs en interne et une meilleure adéquation poste/profil ;
- Un système d'appréciation privilégiant une culture de méritocratie et de management par objectifs, prônant l'amélioration de la performance individuelle et collective ;
- Un système de rémunération motivant et équitable adossé aux performances ;
- Une politique sociale plaçant l'épanouissement du collaborateur au centre de ses priorités et une amélioration continue des conditions de travail (médecine de travail, confort, hygiène...);
- Une forte implication des managers dans la gestion de leurs effectifs : plan de formation, promotion, rémunération... etc.

### Effectifs

VENTILATION PAR	EXERCICE 2017	EXERCICE 2018	EXERCICE 2019
<b>CATÉGORIE</b>			
· DIRECTION	10	10	10
· CADRES	49	48	52
· EMPLOYÉS	37	41	47
<b>GENRE</b>			
· HOMMES	45	46	50
· FEMMES	51	53	59
<b>ANCIENNETÉ</b>			
· < 5 ANS	27	23	31
· De 5 À 15 ANS	48	50	51
· De 15 À 25 ANS	13	18	18
· De 25 À 35 ANS	8	8	9
<b>ÂGE</b>			
· <25ans	2	2	2
· DE 25 À 35 ANS	34	33	38
· DE 35 À 45 ANS	36	38	39
· >45 ANS	24	26	30
<b>TOTAL</b>	<b>96</b>	<b>99</b>	<b>109</b>

### Indicateurs

	EXERCICE 2017	EXERCICE 2018	EXERCICE 2019
<b>REPRÉSENTANTS DU PERSONNEL</b>	3 délégués titulaires et 3 délégués suppléants		
ACCIDENTS DE TRAVAIL	2	0	2
DEMISSIONS	3	4	6
LICENCIEMENTS	1	0	0
RETRAITES	0	0	1
RECRUTEMENTS	7	7	17



**17** nouveaux collaborateurs ont rejoint l'équipe Maghrebail en 2019

**35%** des collaborateurs ont entre 25 et 35 ans





## RAPPORT FINANCIER

## RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DU 23 MARS 2020 À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE DU 29 AVRIL 2020

### ENVIRONNEMENT INTERNATIONAL ET NATIONAL

#### Economie internationale : Ralentissement de l'économie mondiale

L'année 2019 a été marquée par un net ralentissement de **l'économie mondiale** qui a connu une croissance de 2,9%, son taux le plus faible depuis la crise de 2008 au lieu d'une moyenne de 3,5% entre 2012 et 2018. Outre l'intensification des incertitudes liées au contexte des négociations commerciales sino-américaines et les retombées du BREXIT, l'économie mondiale a été impactée par la recrudescence des tensions protectionnistes entre les grandes économies, par les conflits géopolitiques et par les perturbations du secteur manufacturier, accentuant ainsi l'attentisme et le manque de visibilité en matière d'investissement au niveau mondial.

**Aux Etats Unis**, le ralentissement de l'investissement privé et des exportations a pesé lourdement sur la croissance économique qui s'est décélérée à 2,3% en 2019 au lieu de 2,9% enregistrée en 2018.

Au niveau **des pays émergents et en voie de développement**, la croissance économique en **Chine** a ralenti passant de 6,6% en 2018 à 6,1% en 2019.

Dans **la zone euro**, la croissance s'est inscrite dans une tendance baissière passant de 1,9% en 2018 à 1,1% en 2019. Ce ralentissement est attribuable notamment à la faiblesse de la demande extérieure, aux retombées du BREXIT et aux difficultés du secteur industriel.

#### Economie nationale : Freinage de la croissance nationale

Après deux bonnes années agricoles, la campagne 2018/2019 a été impactée par des conditions climatiques défavorables et une conjoncture internationale fragile. Les activités non-agricoles ont enregistré un rythme un peu plus soutenu de 3,3% en 2019 au lieu de 2,8% en 2018, attribuable notamment au raffermissement du secteur tertiaire. Toutefois, ces activités ont été influencées par des tendances défavorables des activités secondaires, notamment le net ralentissement des activités extractives et des industries de transformation.

Dans ces conditions, **la croissance économique nationale** a ralenti à **2,3% en 2019 au lieu de 3% en 2018**.



## SECTEUR DU CRÉDIT-BAIL

Le secteur du leasing a affiché en 2019 une production globale de 16,7 milliards de dirhams hors taxes, marquant ainsi une progression de 5,8%. Cette nouvelle production est composée à 77,8% de crédit-bail mobilier avec 12,98 milliards de dirhams réalisés en 2019 et à 22,2% de leasing immobilier avec 3,7 milliards de dirhams de réalisations en 2019.

A fin décembre 2019, l'encours net comptable de l'ensemble des sociétés de leasing du secteur s'est élevé à 49,2 milliards de dirhams hors taxes, en progression de 4,1%. MAGHREBAIL se maintient en 2ème position avec une part de marché de 25,25%.

## ACTIVITÉ DE MAGHREBAIL

L'année 2019 a connu des performances satisfaisantes de MAGHREBAIL tant sur le plan commercial, gestion des risques et rentabilité. En effet, Au 31 décembre 2019, l'encours net comptable de MAGHREBAIL a atteint 12,434 milliards de dirhams hors taxes en hausse de 2,8% relativement à 2018. Cette évolution de l'encours, permet à MAGHREBAIL de renforcer davantage sa part de marché. Il est constitué à 56,67% d'équipements et à 43,32% de biens immobiliers.

La nouvelle production de MAGHREBAIL s'est élevée à 3.828 millions de dirhams hors taxes, en progression de 1,64% relativement à l'année précédente.

Les acquisitions d'équipements ont baissé de 6,7% et se sont situées à 2.656 millions de dirhams hors taxes avec une moyenne par opération de 886 milliers de dirhams.

Le crédit-bail immobilier, en augmentation de 27,5% comparé à l'année précédente, s'établit à 1.172 millions de dirhams, portant ainsi la moyenne par opération à 7,7 millions de dirhams contre 7,7 millions de dirhams en 2018.

La structure des réalisations globales par secteur utilisateur se présente comme suit : le secteur Tertiaire se place en tête et représente à lui seul 72,26% de la production globale contre 69,23% l'année précédente, alors que l'Industrie en constitue 14,87% et le BTP 12,87%.

Dans la ventilation de la production globale par type de biens, les terrains et constructions se situent en tête avec 30,61% des réalisations ; ils sont suivis de près par les machines et équipements industriels 24,62% ; les véhicules utilitaires se placent en troisième position avec 21,54%, suivis par les véhicules de tourisme avec 13,94% de la production 2019 et les engins de travaux publics avec 5,22%; enfin le matériel informatique & bureautique représentent 2,14% du total des réalisations.

Par segment d'entreprises, en ligne avec la stratégie de MAGHREBAIL de rééquilibrage de la production par segment d'entreprise, la grande entreprise représente 49,11% de la production en 2019, contre 30,12% pour la PME et 20,77% pour la TPE et professionnels.

## EXAMEN DES COMPTES ARRÊTÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019 ET PROPOSITION D'AFFECTATION DES RÉSULTATS

Le chiffre d'affaires se situe à 3.627 millions de dirhams hors taxes à fin décembre 2019, en progression de 6,6 % par rapport à fin décembre 2018.

Les amortissements des biens donnés en crédit-bail représentent 79,6% du chiffre d'affaires. Les frais financiers ont atteint 400,9 millions de dirhams en 2019, en progression de 3,5% par rapport à l'exercice 2018. Ils représentent 11,1% du chiffre d'affaires. Parallèlement l'endettement global est en progression de 2,8%.

Le produit net social de l'exercice 2019 atteint 383,9 millions de dirhams hors taxes et le produit net financier ressort à 377,2 millions de dirhams, en baisse de 8,7% par rapport à décembre 2018.

Le ratio charges d'exploitation / encours brut moyen se situe à 0,64% en 2019 contre 0,62% un an plus tôt.

Après dotation de l'exercice 2019 aux provisions pour créances en souffrance de 175,6 millions de dirhams et reprise de provisions pour créances en souffrance de 106,9 millions de dirhams ainsi qu'une dotation de provision pour risques et charges de 30 millions de dirhams, la dotation nette aux provisions de l'exercice se situe à 98,7 millions de dirhams contre une dotation nette de 174,97 millions de dirhams un an plus tôt.

La reprise nette des provisions complémentaires des créances compromises, correspondant à la provision de l'encours des immobilisations résiliées, s'est élevée à 6 millions de dirhams contre 49,5 MDH un an plus tôt.

Au 31 décembre 2019, le taux de provisionnement des créances en souffrance se situe à 86,8% après 87,2% en décembre 2018.

Compte tenu d'un résultat non courant de -21.424 KDH, le résultat avant impôts au 31 décembre 2019 se situe à 179,2 MDH, en hausse de 2,1% par rapport à fin décembre 2018. Compte tenu du taux de l'IS de 37%, le résultat net de l'exercice s'élève à 106.619 KDH après 100.237 KDH en décembre 2018, en hausse de 6,4%.

**Le Conseil propose à l'Assemblée Générale la répartition suivante du bénéfice net de l'exercice 2019 :**

<b>Bénéfice net de l'exercice</b>	<b>106 619 331,85</b>
<b>Réserve légale</b>	<b>-</b>
<b>Report à nouveau antérieur</b>	<b>265 862 783,14</b>
<b>Bénéfice distribuable</b>	<b>372 482 114,99</b>
<b>Dividendes (50 dh/action)</b>	<b>69 209 100,00</b>
<b>Solde à reporter à nouveau</b>	<b>303 273 014,99</b>

Ainsi, les fonds propres après répartition s'élèveraient au 31 décembre 2019 à 856 849 101,79 dirhams.

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.



Le Conseil d'Administration demande à l'Assemblée Générale Ordinaire de donner quitus entier et définitif aux Administrateurs en fonction au 31 décembre 2019 pour leur gestion au titre de l'exercice 2019.

Le Conseil d'Administration demande à l'Assemblée Générale Ordinaire de donner 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.

Le Conseil d'Administration propose à l'Assemblée Générale Ordinaire, Conformément aux dispositions de l'article 14 des statuts, la cooptation Monsieur Mohammed Amine BENHALIMA en qualité d'Administrateur Indépendant pour un mandat de six ans.

Le Conseil d'Administration demande ensuite à l'Assemblée Générale Ordinaire d'entendre lecture du rapport des commissaires aux comptes sur les conventions libres et réglementées et de les approuver en conséquence.

Il lui est également proposé de maintenir à 1 200 000 dirhams par an le montant des jetons de présence alloués aux Administrateurs.

Enfin, le Conseil a approuvé le projet de résolutions à soumettre à l'Assemblée Générale Ordinaire.

## PRÉVISION DE L'EXERCICE 2020

Compte tenu du contexte sanitaire actuel et de ses répercussions inexorables sur l'activité économique, MAGHREBAIL prévoit une production de 2 500 millions de dirhams au courant de l'exercice 2020.

Notons que ces prévisions ont été établies mi-mars et ne tiennent donc pas compte des impacts des moratoires à accorder aux clients.

En parallèle, l'enveloppe de refinancement à lever est estimée en 2020 à 3 900 millions de dirhams.

Le produit net est estimé à 317,5 millions de dirhams hors taxe affichant un chiffre d'affaire en baisse de -1,81% à la clôture de l'exercice 2020.

Le produit net financier hors éléments exceptionnels est estimé à 336,3 millions de dirhams en baisse de -8,3% par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Les dotations nettes de reprise de provisions des créances en souffrance sont estimées à 107 millions de dirhams en 2020.

Le résultat net au 31.12.2020 devrait s'établir à 70,7 millions de dirhams, en baisse de -33,71% par rapport à l'exercice 2019.

## GOVERNANCE D'ENTREPRISE

Dans le cadre de son dispositif de gouvernance et dans le but de répondre aux exigences de la directive de Bank Al-Maghrib et de se conformer à la vision gouvernance groupe, MAGHREBAIL a mis en place un ensemble de règles qui régissent le fonctionnement de son Conseil d'Administration :

- Un règlement intérieur qui définit les missions et les modalités d'organisation et de tenue des réunions du Conseil d'Administration.
- Une charte des comités spécialisés qui en définit la mission et l'organisation.
- Une charte de l'Administrateur qui regroupe les droits et obligations liés à la fonction d'Administrateur, la politique de conflits d'intérêts, le processus de désignation d'Administrateur et les modalités d'évaluation de la performance du Conseil d'Administration et des comités spécialisés.

Le dispositif de Contrôle Interne de MAGHREBAIL est constitué du dispositif de contrôle permanent et du dispositif de contrôle périodique, distincts et indépendants l'un de l'autre, tout en étant complémentaires et coordonnés.

- **Le dispositif de contrôle permanent** repose sur 2 niveaux de contrôle : un contrôle de 1er niveau, assurés par Les opérationnels ou les managers des unités opérationnelles et un contrôle de 2<sup>ème</sup> niveau, assurés par le contrôle permanent en opérant des contrôles indépendants des opérations.

- **Le dispositif de contrôle périodique** est un dispositif indépendant des fonctions opérationnelles ayant pour mission d'évaluer, dans le cadre d'une approche objective, rigoureuse et impartiale, l'efficacité du dispositif de Contrôle Interne de MAGHREBAIL.

Ces différents niveaux de contrôle sont complétés par une gouvernance appropriée (Comité de Coordination de Contrôle Interne - 3 CI) qui assure aux différents niveaux de l'organisation, une coordination globale et cohérente des différents acteurs et des résultats des contrôles.

Au courant 2017, et dans le cadre du projet convergence groupe lancé par BANK OF AFRICA visant la généralisation des bonnes pratiques et la conformité avec la réglementation en vigueur, les fonctions de Contrôle Permanent et de Contrôle Périodique ont connu le déploiement du programme convergence. Les corpus normatifs de ces deux fonctions ont été alors mis à jour en conséquence et validés par le comité d'audit et des risques et par le Conseil d'Administration de MAGHREBAIL.

Contrairement à la fonction de contrôle permanent qui est rattachée au Directeur Général, la fonction de contrôle périodique est rattachée au Comité d'Audit et des Risques.

Concernant la gestion des conflits d'intérêts, MAGHREBAIL examine régulièrement, dans le cadre du Comité d'Audit et du Conseil d'Administration, les transactions et les encours avec les apparentés.

Par ailleurs, MAGHREBAIL dispose d'un Code de déontologie ainsi qu'un dispositif de lutte anti-blanchiment et en assure l'application.



## SYSTÈME D'INFORMATION

MAGHREBAIL dispose d'un système d'information ouvert sur plusieurs plateformes :

- Un ERP modulaire et sécurisé par métier qui donne l'accès en temps réel à l'information gérant l'intégralité du cycle de vie du métier du leasing ;
- Une plateforme de Business Intelligence, un outil d'aide à la décision qui permet d'établir les différents reportings internes de statistiques et de contrôles ;
- Un logiciel de gestion des process de manière rationnelle et partagée ;
- Un ERP de gestion comptable, Trésorerie et Communication Bancaire ;
- Une Application de gestion du recouvrement et Contentieux ;
- Une plateforme de gestion du patrimoine documentaire.

Dans la continuité de la transformation digitale enclenchée par MAGHREBAIL depuis 2012, MAGHREBAIL a rendu la consultation des dossiers de leasing transparente et plus accessible à ses clients. En créant la « LEASEBOX » qui permet à ses clients de retrouver en ligne, gratuitement et en toute sécurité, les informations utiles pour suivre la situation de leurs contrats, récupérer directement une copie de leur dossier ou des duplicatas de leurs factures.

En 2013, MAGHREBAIL a lancé une application mobile permettant la consultation des dossiers de leasing sur les smartphones et les tablettes. Cette nouvelle interface permet à l'utilisateur de réaliser des simulations, faire des géolocalisations des agences de la société et découvrir les produits commercialisés par MAGHREBAIL.

En 2016, MAGHREBAIL élargit l'ouverture de son système d'information et met à la disposition de ses fournisseurs la « LEASEBOX PARTENAIRES » qui permet de suivre la situation de leur commande jusqu'au règlement.

En 2017, MAGHREBAIL s'associe au Centre Monétique Interbancaire pour permettre le règlement en ligne de ses factures par carte bancaire Visa, Mastercard ou toute carte bancaire nationale homologué par le CMI.

## INFORMATIONS SUR LES DETTES FOURNISSEURS

Conformément au 1<sup>er</sup> alinéa de l'article 78-4 de la loi précitée na 15-95, MAGHREBAIL fait état de la décomposition par échéance du solde de ses dettes fournisseurs :

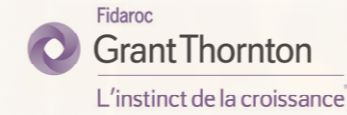
	En milliers de dirhams					
	(A)	(B)	MONTANT DES DETTES ÉCHUES			
	Montant des dettes fournisseurs à la clôture A= B+C+D+E+F	Montant des dettes non échues	(C) Dettes échues de moins de 30 jours	(D) Dettes échues entre 31 et 60 jours	(E) Dettes échues entre 61 et 90 jours	(F) Dettes échues de plus de 90 jours
Date de clôture Exercice N-1	118 073	2 445	31 452	33 025	13 994	37 156
Date de clôture Exercice N	155 489	1 902	36 478	58 518	55 974	2 617



# RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



## COMPTE DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DÉCEMBRE 2019



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<sup>er</sup> 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 International  
47, Rue Allal Ben Abdellah - Casablanca  
Tél : 05 22 54 48 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 (à 06)  
Télécopie : 212 5 37 83 37 11  
ICE : 001529604000091  
Fouad LAHGAZI  
Associé



# RAPPORT SPÉCIAL

## DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



11, Avenue Bir Kacem  
Souissi  
Rabat



Fidaroc  
**Grant Thornton**  
L'instinct de la croissance™

47, rue Allal Ben Abdellah  
20 000 Casablanca  
Maroc

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

### RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées conformément aux dispositions des articles 56 à 59 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée par les lois 20-05, 78-12 et 20-19 et leurs décrets d'application.

Il nous appartient de vous présenter les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont nous avons été avisées par le Président du Conseil d'Administration ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé, ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon la loi ci-dessus, de vous prononcer sur leur approbation.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard des normes de la profession au Maroc. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été communiquées avec les documents de base dont elles sont issues.

#### 1. Conventions conclues au cours de l'exercice 2019

Le président de votre conseil d'administration ne nous a donné avis d'aucune convention nouvelle conclue courant l'exercice 2019.

#### 2. Conventions conclues au cours des exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice 2019

##### 2.1. Mandats spéciaux de gestion des opérations de financement en crédit-bail conclus entre Bank Of Africa (Anciennement dénommée BMCE Bank Of Africa) et MAGHREBAIL

- **Personnes concernées** : Bank Of Africa en sa qualité d'actionnaire dans la société MAGHREBAIL, Monsieur Othman BENJELLOUN en sa qualité d'Administrateur dans la société MAGHREBAIL et Président Directeur Général de la Bank Of Africa, Monsieur Brahim BENJELLOUN TOUIMI en sa qualité d'Administrateur dans la société MAGHREBAIL et Administrateur Directeur Général Délégué de Bank Of Africa, Monsieur Azeddine GUESSOUS en sa qualité de Président du Conseil d'Administration de MAGHREBAIL et Administrateur dans la Bank Of Africa et Monsieur Zouheir BENSALID en sa qualité d'Administrateur dans les deux sociétés.



11, Avenue Bir Kacem  
Souissi  
Rabat



Fidaroc  
**Grant Thornton**  
L'instinct de la croissance™

47, rue Allal Ben Abdellah  
20 000 Casablanca  
Maroc

- **Nature et objet de la convention** : Bank Of Africa donne mandat spécial à MAGHREBAIL de faire réaliser, au nom et pour le compte du mandant, les opérations de financement en crédit-bail au profit de clients en signant en son nom, lieu et place le contrat de crédit-bail et ses annexes.
- **Modalités essentielles** : Une commission de gestion est fixée par type d'opération et facturée selon les conditions du mandat.
- **Prestations ou produits livrés ou fournis en 2019** : Convention ayant généré un montant comptabilisé en produits de 401 KMAD HT.
- **Sommes reçues en 2019** : 554 KMAD TTC.
- **Solde du compte des créances au 31 décembre 2019** : 347 KMAD TTC.

##### 2.2. Convention de pension conclue entre la Bank Of Africa (Anciennement dénommée BMCE Bank Of Africa) et MAGHREBAIL

- **Personnes concernées** : Bank Of Africa en sa qualité d'actionnaire dans la société MAGHREBAIL, Monsieur Othman BENJELLOUN en sa qualité d'Administrateur dans la société MAGHREBAIL et Président Directeur Général de la Bank Of Africa, Monsieur Brahim BENJELLOUN TOUIMI en sa qualité d'Administrateur dans la société MAGHREBAIL et Administrateur Directeur Général Délégué de Bank Of Africa, Monsieur Azeddine GUESSOUS en sa qualité de Président du Conseil d'Administration de MAGHREBAIL et Administrateur dans la Bank Of Africa et Monsieur Zouheir BENSALID en sa qualité d'Administrateur dans les deux sociétés.
- **Nature et objet de la convention** : Cette convention a pour objet d'emprunter des titres auprès de Bank Of Africa pour une durée déterminée, afin de les donner en pension avec l'engagement irrévocable de les rendre à une date et à un prix convenus en vue de permettre à MAGHREBAIL de lever des fonds sur le marché des capitaux.
- **Modalités essentielles** : Emprunt des titres pour une durée déterminée, renouvelable avant échéance, selon différents taux.
- **Prestations ou produits livrés ou fournis en 2019** : Convention n'ayant généré aucun montant comptabilisé en charges.
- **Sommes versées en 2019** : Néant.
- **Solde du compte au 31 décembre 2019** : Nul.





11, Avenue Bir Kacem  
Souissi  
Rabat



Fidaroc  
**Grant Thornton**  
L'instinct de la croissance™

47, rue Allal Ben Abdellah  
20 000 Casablanca  
Maroc

**2.3. Convention cadre conclue entre la Bank Of Africa (Anciennement dénommée BMCE Bank Of Africa) et MAGHREBAIL :**

- **Personnes concernées :** Bank Of Africa en sa qualité d'actionnaire dans la société MAGHREBAIL, Monsieur Othman BENJELLOUN en sa qualité d'Administrateur dans la société MAGHREBAIL et Président Directeur Général de la Bank Of Africa, Monsieur Brahim BENJELLOUN TOUIMI en sa qualité d'Administrateur dans la société MAGHREBAIL et Administrateur Directeur Général Délégué de Bank Of Africa, Monsieur Azeddine GUESSOUS en sa qualité de Président du Conseil d'Administration de MAGHREBAIL et Administrateur dans la Bank Of Africa et Monsieur Zouheir BENSAID en sa qualité d'Administrateur dans les deux sociétés.
- **Nature et objet de la convention :** Placement par Bank Of Africa pour le compte de MAGHREBAIL des produits formatés de crédit-bail, du produit BMCE BAIL, du produit BMCE IMMOBAIL Entreprise ainsi que des produits classiques de crédit-bail, assortis ou non de la caution solidaire de Bank Of Africa.  
L'avenant de la convention apporte une nouvelle définition du produit formaté BMCE PROBAIL et modifier certains articles de la convention.
- **Date de signature du contrat :** 8 mai 2009
- **Date de signature de l'avenant :** 23 mars 2012 avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> juillet 2011
- **Modalités essentielles :**
  - MAGHREBAIL s'engage à verser des commissions d'apport à Bank Of Africa telles que définies dans la fiche de rémunération (modifiées au niveau de l'avenant du 23 mars 2012)
  - MAGHREBAIL s'engage à verser des commissions d'apport trimestrielles (modifiées au niveau de l'avenant du 23 mars 2012) au titre de la rémunération de Bank Of Africa
  - MAGHREBAIL s'engage également à verser à BANK OF AFRICA des commissions d'apport annuelles calculées sur la base des objectifs commerciaux annuels dont la réalisation est confirmée par le comité de pilotage. Le taux et le montant des commissions d'apport sont déterminés en annexe de la convention (modifiée par l'avenant du 23 mars 2012) et sont réglés au plus tard fin mars de l'exercice N+1 ;
  - Au titre de la rémunération des commissions d'aval, MAGHREBAIL s'engage, pour les produits formatés et le BMCE BAIL, à rémunérer la caution de BANK OF AFRICA au taux annuel exprimé dans la fiche de rémunération. La rémunération de la caution bancaire ainsi que le taux de rémunération de la commission d'aval, à la charge du client ou de MAGHREBAIL, sont déterminés au cas par cas pour les dossiers classiques assortis d'une caution solidaire de Bank Of Africa. La commission d'aval (versée trimestriellement par MAGHREBAIL à Bank Of Africa) est calculée annuellement sur l'encours financier de MAGHREBAIL garanti par Bank Of Africa (encours financier x quotité de l'aval bancaire)
- **Prestations ou produits livrés ou fournis en 2019 :** Convention ayant généré un montant comptabilisé en charges de 10.750 KMAD HT.
- **Sommes versées en 2019 :** 4.420 KMAD TTC.



11, Avenue Bir Kacem  
Souissi  
Rabat



Fidaroc  
**Grant Thornton**  
L'instinct de la croissance™

47, rue Allal Ben Abdellah  
20 000 Casablanca  
Maroc

**2.4. Convention d'avances de trésorerie conclue entre la société ORE et MAGHREBAIL :**

- **Personnes concernées :** La société MAGHREBAIL en sa qualité d'actionnaire dans la société ORE, Monsieur Azeddine GUESSOUS en sa qualité de Président du Conseil d'Administration de MAGHREBAIL et Administrateur dans la société ORE et Monsieur Chakib BENNANI en sa qualité d'Administrateur dans les deux sociétés.
- **Nature et objet de la convention :** Avances en comptes courants non rémunérées au profit de la société ORE.
- **Prestations ou produits livrés ou fournis en 2019 :** Convention n'ayant généré aucun montant comptabilisé en produits.
- **Sommes reçues en 2019 :** Néant.
- **Solde du compte au 31 décembre 2019 :** 2.338 KMAD.

**2.5. Contrat de location conclue entre la société ORE et MAGHREBAIL :**

- **Personnes concernées :** La société MAGHREBAIL en sa qualité d'actionnaire dans la société ORE, Monsieur Azeddine GUESSOUS en sa qualité de Président du Conseil d'Administration de MAGHREBAIL et Administrateur dans la société ORE et Monsieur Chakib BENNANI en sa qualité d'Administrateur dans les deux sociétés.
- **Nature et objet du contrat :** Location de l'immeuble construit sur le terrain objet du titre foncier n° 92D, situé angle Taymour et Boulevard Moulay Youssef.
- **Modalités essentielles :** Loyer trimestriel de 171 200 dirhams hors taxes.
- **Prestations ou produits livrés ou fournis en 2019 :** Convention ayant généré un montant comptabilisé en charges de 685 KMAD.
- **Sommes versées en 2019 :** 685 KMAD.
- **Solde du compte au 31 décembre 2019 :** Nul

Le 23 mars 2020

**Les Commissaires aux Comptes**

KPMG

**K.P.M.G.**  
11, Avenue Bir Kacem, Souissi - Rabat  
Téléphone : 212 5 37 63 37 02 (à 06)  
Télécopie : 212 5 37 63 37 11

Fouad LAHGAZI  
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON

**FIDAROC GRANT THORNTON**  
Membre du Réseau Grant Thornton International  
47 Rue Allal Ben Abdellah - Casablanca  
Tél : 212 05 22 54 49 00 Fax : 212 05 22 29 66 70

Faïçal MEKOUAR  
Associé



**BILAN**

AU 31 DÉCEMBRE 2019



	Notes	En milliers de dirhams	
		31/12/2019	31/12/2018
<b>ACTIF</b>			
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service chèques postaux		79	130
Créances sur les établissements de crédit et assimilés		193	2
Créances sur la clientèle	1	19 051	41 541
Autres actifs	2	182 795	158 156
Titres d'investissement			
Titres de participation et emplois assimilés	3	17 534	17 534
Immobilisations données en crédit-bail et en location	4	12 657 714	12 247 483
Immobilisations incorporelles		4 111	3 035
Immobilisations corporelles	5	140 615	141 459
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>13 022 093</b>	<b>12 609 341</b>

	Notes	En milliers de dirhams	
		31/12/2019	31/12/2018
<b>PASSIF</b>			
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	6	6 550 899	8 017 889
Dépôts de la clientèle	7	125 198	113 298
Titres de créance émis	8	4 913 437	3 138 785
Autres passifs	9	389 001	363 221
Provisions pour risques et charges	10	117 500	87 500
Provisions réglementées			
Réserves et primes liées au capital	11	415 158	415 158
Capital	11	138 418	138 418
Report à nouveau (+/-)	11	265 863	234 835
Résultat net de l'exercice (+/-)	11	106 619	100 237
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>13 022 093</b>	<b>12 609 341</b>

	Notes	En milliers de dirhams	
		31/12/2019	31/12/2018
<b>HORS BILAN</b>			
<b>ENGAGEMENTS DONNÉS</b>	12	<b>767 059</b>	<b>797 931</b>
Engagements de financement donnés en faveur d'établissement de crédit et assimilés		18 488	17 584
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle		748 570	780 347
<b>ENGAGEMENTS REÇUS</b>		<b>1 501 463</b>	<b>1 225 445</b>
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés			10 699
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	13	1 501 463	1 214 747

**COMPTES**

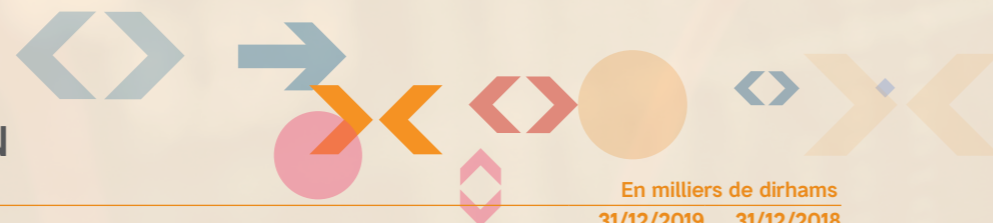
DE PRODUITS ET CHARGES



	En milliers de dirhams	
	31/12/2019	31/12/2018
<b>I. PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>3 771 121</b>	<b>3 597 294</b>
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	966	1 163
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
Produits sur titres de propriété	3 327	3 829
Produits sur immobilisations en crédit-bail	3 766 428	3 591 943
Commissions sur prestations de service	401	359
<b>II. CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>3 387 226</b>	<b>3 170 349</b>
Intérêts et charges assimilées sur op. avec les étab. de crédit	284 328	278 351
Intérêts et charges assimilées sur op. avec la clientèle		153
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	112 354	106 224
Charges sur immobilisations en crédit-bail	2 986 306	2 783 032
Autres charges bancaires	4 237	2 588
<b>III. PRODUIT NET</b>	<b>383 896</b>	<b>426 945</b>
Produits d'exploitation non bancaire	5 068	2 525
Charges d'exploitation non bancaire	3 102	3 319
<b>IV. CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION</b>	<b>86 509</b>	<b>79 556</b>
Charges de personnel	37 161	35 994
Impôts et taxes	1 600	998
Charges externes	40 702	34 533
Autres charges générales d'exploitation	2 181	3 247
Dotations aux amort. & aux prov. des immob. Incorpor.et corp.	4 865	4 784
<b>V. DOTAT° AUX PROV. &amp; PERTES / CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES</b>	<b>205 647</b>	<b>226 633</b>
Dotations aux provisions pour créances en souffrance	175 647	198 633
Pertes sur créances irrécouvrables		
Autres dotations aux provisions	30 000	28 000
<b>VI. REPRISES DE PROVISIONS</b>	<b>106 965</b>	<b>51 664</b>
Reprises de provisions pour créances en souffrance	106 965	51 664
Récupérations sur créances amorties		
Autres reprises de provisions		
<b>VII. RÉSULTAT COURANT</b>	<b>200 671</b>	<b>171 626</b>
Produits non courants	6 273	5 626
Charges non courantes	27 698	1 716
<b>VIII. RÉSULTAT AVANT IMPÔT</b>	<b>179 247</b>	<b>175 536</b>
Impôts sur les résultats	72 628	75 299
<b>IX. RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>106 619</b>	<b>100 237</b>



# ÉTAT DES SOLDES DE GESTION



	En milliers de dirhams	
	31/12/2019	31/12/2018
<b>I - TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS</b>		
+ Intérêts et produits assimilés	966	1 163
- Intérêts et charges assimilées	396 682	384 728
<b>CHARGE D'INTÉRÊT</b>	<b>-395 716</b>	<b>-383 566</b>
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail	3 766 428	3 591 943
- Charges sur immobilisations en crédit-bail (1)	2 986 306	2 783 032
<b>Résultat des opérations de crédit-bail</b>	<b>780 122</b>	<b>808 911</b>
+ Commissions perçues	401	359
- Commissions servies	4 018	2 495
<b>Marge sur commissions</b>	<b>-3 617</b>	<b>-2 136</b>
+ Résultat des opérations sur titres de transaction		
+ Résultat des opérations sur titres de placement		
+ Résultat des opérations de change	-137	
+ Résultat des opérations sur produits dérivés		
<b>Résultat des opérations de marché</b>	<b>-137</b>	
+ Divers autres produits bancaires	3 327	3 829
- Diverses autres charges bancaires	83	93
<b>PRODUIT NET</b>	<b>383 896</b>	<b>426 945</b>
+ Résultat des opérations sur immobilisations financières		
+ Autres produits d'exploitation	5 068	2 525
- Autres charges d'exploitation	3 102	3 319
- Charges générales d'exploitation	86 509	79 556
<b>RÉSULTAT BRÛT D'EXPLOITATION</b>	<b>299 353</b>	<b>346 596</b>
+ Dotations nettes des reprises aux provisions sur créances & engagements par signature en souffrance	-68 681	-146 970
+ Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-30 000	-28 000
<b>RÉSULTAT COURANT</b>	<b>200 671</b>	<b>171 626</b>
<b>RÉSULTAT NON COURANT</b>	<b>-21 424</b>	<b>3 910</b>
- Impôts sur les résultats	72 628	75 299
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>106 619</b>	<b>100 237</b>
<small>(1) Ce poste correspond aux amortissements des immobilisations données en crédit-bail</small>		
<b>II - CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>
<b>+ RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>106 619</b>	<b>100 237</b>
+ Dotations aux amortissements & aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles (2)	4 865	4 784
- Reprises de provisions		
- Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	8	
+ Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
- Plus-values de cession des immobilisations financières		
<b>+ CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>111 476</b>	<b>105 021</b>
- Bénéfices distribués	69 209	69 209
<b>+ AUTOFINANCEMENT</b>	<b>42 267</b>	<b>35 812</b>
<small>(2) Ce poste correspond aux amortissements des immobilisations à usage société</small>		

# ÉTAT DES HONORAIRES VERSÉS AUX CAC

	FIDAROC GRANT THORNTON			KPMG			TOTAL
	Montant/Année			Montant/Année			
	2017	2018	2019	2017	2018	2019	
Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	200 000,00	1 200 000,00

# NOTES SUR LES COMPTES DE L'EXERCICE

## 1 - CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE :

Concernent essentiellement les crédits au logement et à la consommation octroyés au personnel pour un montant de 3,4 Mdh. Le reliquat, soit 15,6 Mdh, correspond aux valeurs résiduelles et taxes diverses relatives aux opérations de crédit-bail.

## 2 - AUTRES ACTIFS :

Cette rubrique s'établit à 182,7 Mdh et comprend essentiellement les impôts et taxes à récupérer pour 147,2 Mdh les appels de fonds des affaires consortiales en cours de règlement pour 25,9 Mdh ainsi que les avances à la société immobilière ORE pour 2,3 Mdh.

## 3 - TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILÉS :

Représentent notre participation dans Locasom pour 10,1 Mdh, dans Vivalis pour 4,1 Mdh, dans la société ORE pour 3,3 Mdh.

## 4 - IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL :

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 les amortissements sont calculés selon le mode linéaire sur la durée des contrats correspondants.

Les immobilisations en cours concernent essentiellement les règlements faits aux fournisseurs du matériel donné en crédit-bail, pour des contrats signés dont la période de location n'interviendra qu'à partir de l'exercice suivant.

Conformément aux dispositions du nouveau plan comptable des établissements de crédit entré en vigueur à compter du 01 janvier 2000, cette rubrique inclut les créances clients impayées.

Ces immobilisations données en crédit-bail s'analisent comme suit :

	Montants en Kdh	
	2019	2018
<b>Immobilisations nettes en crédit-bail</b>	<b>12 433 925</b>	<b>12 097 201</b>
Immobilisations brutes en Crédit-bail Mobilier	13 071 358	12 437 736
Cumul amortissements Crédit-bail Mobilier	-6 754 731	-6 092 220
Immobilisations brutes en Crédit-bail Immobilier	7 174 383	6 996 240
Cumul amortissements Crédit-bail Immobilier	-2 760 308	-2 580 238
Immobilisations en cours	1 703 223	1 335 683
<b>Créances nettes TTC</b>	<b>413 877</b>	<b>346 380</b>
Créances en souffrance TTC	1 254 893	1 151 452
Autres créances clients TTC	70 063	37 326
Cumul Provisions	-911 079	-842 398

Les créances en souffrances TTC nettes des provisions s'établissent à fin décembre 2019 à 343,8 Mdh contre 309,1 Mdh en 2018.

MAGHREBAIL se trouve alors en conformité totale avec les exigences de provisionnement de Bank Al Maghrib.





# PROJET DE RÉSOLUTIONS

## 5 - IMMOBILISATIONS CORPORELLES :

Il s'agit des immobilisations à usage société. Elles sont comptabilisées à leur valeur d'acquisition et leurs amortissements sont calculés selon le mode linéaire à des taux déterminés en fonction de la durée de vie estimée pour chaque catégorie d'immobilisation.

## 6 - DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS :

Cette rubrique englobe les crédits à court, moyen et long termes ainsi que les intérêts courus à payer y afférents. Ces dettes s'analysent comme suit :

	Montants en Kdh	
	2019	2018
Dettes à terme	5 356 495	6 902 813
Dettes à vue	1 172 435	1 093 204
Intérêts courus à payer	21 968	21 872

## 7 - DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE :

Concernent les dépôts de garantie sur opérations de crédit-bail pour 51,3 Mdh et les autres comptes créditeurs pour 72,4 Mdh.

## 8 - TITRES DE CRÉANCE ÉMIS :

Concernent principalement les bons des sociétés de financement émis, en 2015 pour 80 Mdh, en 2016 pour 970 Mdh, en 2017 pour 746 Mdh, en 2018 pour 548.7 Mdh et en 2019 pour 2.500 Mdh.

## 9 - AUTRES PASSIFS :

Ils s'établissent à 389 Mdh, incluent essentiellement les fournisseurs de biens et services donnés en crédit-bail pour 155,5Mdh ainsi que la TVA pour 198,7 Mdh.

## 10 - PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES :

Il s'agit des provisions constituées au cours des exercices antérieurs pour faire face à des risques divers.

## 11 - CAPITAUX PROPRES :

Cette rubrique s'analyse comme suit :

	Montants en Kdh	
	31/12/2019	31/12/2018
Réserve légale	13 842	13 842
Autres réserves	128 236	128 236
Prime d'émission	273 080	273 080
Capital	138 418	138 418
Report à nouveau	265 862	234 835
Résultat net de l'exercice	106 619	100 237
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>926 058</b>	<b>888 648</b>

Le capital social, entièrement libéré, est représenté par 1 384 182 actions de valeur nominale 100,00 dirhams chacune.

## 12- ENGAGEMENTS DONNÉS :

Il s'agit des contrats de crédit-bail signés, en cours de réalisation.

## 13 - ENGAGEMENTS DE GARANTIE REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT :

Il s'agit des opérations de crédit-bail assorties d'une garantie bancaire.

## 1<sup>ère</sup> 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.

## 2<sup>ème</sup> 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 :

<b>Dividendes (50 dh)</b>	<b>69 209 100,00</b>
---------------------------	----------------------

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.

## 3<sup>ème</sup> 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.

## 4<sup>ème</sup> 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.

## 5<sup>ème</sup> 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.

## 6<sup>ème</sup> 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.

## 7<sup>ème</sup> Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe à 1 200 000,00 dirhams par an le montant des jetons de présence alloués au Conseil d'Administration, conformément à l'article 20 des statuts.

## 8<sup>ème</sup> 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.

# COMMUNIQUÉS DE PRESSE RELATIFS À L'EXERCICE 2019

- Communiqué de presse financier du 2<sup>ème</sup> trimestre 2019
- Communiqué des résultats au 30 Juin 2019 & publications des comptes sociaux au 30 Juin 2019
- Communiqué de presse financier du 3<sup>ème</sup> trimestre 2019
- Communiqué de presse financier du 4<sup>ème</sup> trimestre 2019
- Communiqué de presse des Résultats au 31 Décembre 2019
- Publications des états de synthèse au 31 Décembre 2019



# RÉSEAU

## SIÈGE SOCIAL

45, Boulevard Moulay Youssef - Casablanca  
**Tél. : 05 22 20 33 04 / 48 65 00**  
Fax : 05 22 27 44 18  
maghrebail@maghrebail.ma

## CASABLANCA

Agence Moulay Youssef  
28 Boulevard Moulay Youssef - Casablanca  
**Tél. : 05 22 20 33 04 / 48 65 00**  
Fax : 05 22 27 44 18  
maghrebail@maghrebail.ma

## RABAT

Angle rues Patrice Lumumba et Ghafsa - Rabat  
**Tél. : 05 37 26 34 31/32**  
Fax : 05 37 26 34 30  
maghrebail.rabat@maghrebail.ma

## MARRAKECH

55, Angle Boulevards Ahmed Baqqal  
et Mohammed V, Guéliz - Marrakech  
**Tél. : 05 24 43 67 27 / 05 24 43 68 56**  
Fax : 05 24 43 67 12  
maghrebail.marrakech@maghrebail.ma

## TANGER

3 Résidence Mira ores 1<sup>er</sup> étage n°6  
**Tél. : 05 39 32 00 61 / 62**  
Fax : 05 39 32 00 64  
maghrebail.tanger@maghrebail.ma

## TANGER FREE ZONE

Lot 40 A, Z F Business center 3<sup>ème</sup> étage  
Bureau n° C4, Zone Franche d'Exportation  
**Tél. : 05 39 32 00 61 / 62**  
Fax : 05 39 32 00 64  
maghrebail.tanger@maghrebail.ma

## AGADIR

38, Avenue Hassan II,  
Immeuble Oumlil - Agadir  
**Tél. : 05 28 84 38 48**  
Fax : 05 28 84 39 83  
maghrebail.agadir@maghrebail.ma

## FÈS

10, Avenue Allal Abdallah - Fès  
**Tél. : 05 35 65 20 91 / 99**  
Fax : 05 35 65 20 97  
maghrebail.fes@maghrebail.ma

## Oujda

30, Boulevard Mohammed V, 3<sup>ème</sup> étage,  
Immeuble de l'Excellence - Oujda  
Tél. : 05 36 69 60 72 / 82  
Fax : 05 36 69 60 86  
maghrebail.oujda@maghrebail.ma

## KÉNITRA

Résidence la chope 15, Bureau n° 1,  
4<sup>ème</sup> étage, rue Sebou - Kenitra  
**Tél. : 0537 37 81 62 / 0537 36 05 24**  
maghrebail.kenitra@maghrebail.ma





45, Boulevard Moulay Youssef  
Casablanca 20 070  
Tél. : 0522 20 33 04  
[www.maghrebail.ma](http://www.maghrebail.ma)  
[www.leasebox.ma](http://www.leasebox.ma)

