

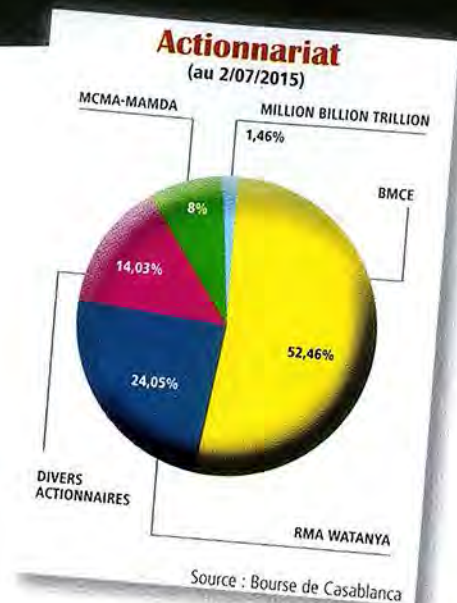
# Les profits plombés par une provision constituée sur Samir

**Maghrebail maintient sa performance commerciale, mais la constitution d'une provision sur le dossier Samir se solde par une baisse du profit net de 11%.**

**M**aghrebail fait l'essentiel sur le plan commercial mais sans que cela profite à sa croissance bénéficiaire. La filiale de BMCE Bank of Africa dans le leasing enregistre une progression de son encours net comptable de 5,8%, à 10,1 milliards de DH. Elle affiche ainsi une bien plus forte progression que le secteur dont l'encours n'a crû que de 1,7%. Ce faisant, Maghrebail élargit sa part de marché de 1 point, à 23,8%. Pour rappel, la société s'était tout autant distinguée au niveau commercial en 2014

avec une croissance d'encours de plus de 7% dans un secteur qui n'a avancé que de 1,3%, ce qui lui avait déjà permis de renforcer son poids sur le marché de près d'un point. En lien direct, Maghrebail profite d'une appréciable croissance de ses produits d'exploitation de 3,2%, à 2,9 milliards de DH. Mais la prouesse commerciale s'annule au niveau du Produit Net Bancaire qui ressort en repli de 33,8%, à 158,7 MDH. La raison en est la constitution par la société d'une substantielle provision de 168 MDH sur le dossier Samir. Si ce n'était cet élément, le PNB se serait bien au contraire inscrit en progression de 36,4%. L'envolée des charges générales d'exploitation de près de 10%, à 71,3 MDH, rogne

un peu plus les profits. Le résultat brut d'exploitation ressort ainsi en recul de près de 50%, à 88,4 MDH, soit une marge opérationnelle de 3%, amputée de 3,2 points. Maghrebail parvient néanmoins à atténuer l'érosion des profits grâce à une reprise nette des provisions sur créances en souffrance de 18,8 MDH, étant à préciser que le taux de couverture des créances en souffrance se stabilise à 89,4%. Au final, la baisse du résultat net est ramenée à 11,1%, à 64,3 MDH. Notons par ailleurs que la société a décidé de créer une succursale à la zone franche de Tanger pour être proche des donneurs d'ordre et répondre aux besoins de financement en devises des sociétés qui y sont installées ■



## Evolution du cours



## Chiffres-clés (comptes sociaux)

| (en MDH)                     | 2015    | 2014     | Var (en%) |
|------------------------------|---------|----------|-----------|
| Produits d'exploitation      | 2 919,8 | 2 822,20 | +3,2      |
| Résultat brut d'exploitation | 88,4    | 175,9    | -49,7     |
| Marge opérationnelle (en %)  | 3,0     | 6,2      | -3,2pt    |
| Résultat net                 | 64,4    | 72,4     | -11,0     |
| Marge nette (en %)           | 2,2     | 2,6      | -0,4pt    |

# Un bénéfice en hausse dans un marché en stagnation

**Le résultat opérationnel de Maghrebail ressort en baisse de 10% du fait d'un effet de base négatif. Mais un comportement favorable du risque prémunit le bénéfice net qui augmente de 8,5%.**

**D**ans un marché du crédit-bail toujours léthargique, Maghrebail se défend bien sur le plan commercial. La filiale du groupe BMCE Bank affiche une progression de sa production de 10% en 2014, à 3 milliards de DH. Cela induit une croissance de l'encours net comptable de 7,6%, à 9,6 milliards de DH, contre une hausse contenue pour tout le secteur de 1,3%. Cela renforce mécaniquement la part de marché de Maghrebail qui passe à 22,8% contre 21,5%

en 2013. Sans surprise, cela se traduit positivement sur les produits d'exploitation qui connaissent toutefois une progression moins rapide. Ils ne s'apprécient en effet que de 1,8%, à 2,8 milliards de DH.

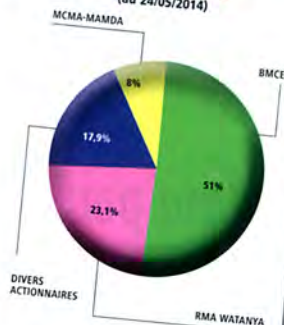
En dépit de ce développement de l'activité, les profits qui en découlent, mesurés par le produit net bancaire (PNB), n'augmentent pas, bien au contraire. Ce dernier indicateur, qui ressort à 239,8 MDH, régresse en effet de 6% en comparaison avec le PNB enregistré à fin 2013. Cette baisse est néanmoins à nuancer par le fait que 2013 a été marquée par des opérations non récurrentes ayant dopé les profits d'exploitation.

Pour le reste, Maghrebail fait montre d'une bonne

maîtrise de ses charges générales d'exploitation qui montent de 5,2%, à 64,9 MDH. Toujours est-il que la baisse du PNB fait ressortir un coefficient d'exploitation en dégradation, passant de 24,2% à 27,1%, et surtout un résultat brut d'exploitation en affaissement de 10%, à 175,9 MDH.

Mais Maghrebail se reprend à la dernière ligne de son compte de résultat en affichant une capacité bénéficiaire de 72,4 MDH, en progression de 8,5%. La raison est à chercher du côté du coût du risque puisque la société comptabilise des dotations sur créances irrécouvrables en régression de 11,5%, à 87,7 MDH, de même qu'elle profite d'une progression de ses reprises de 43%.

## Actionnariat (au 24/05/2014)



Source : Bourse de Casablanca

## Evolution du cours



## Chiffres-clés (comptes sociaux)

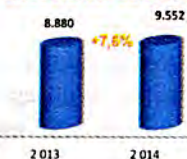
| (en MDH)                     | 2014    | 2013    | Var (en%) |
|------------------------------|---------|---------|-----------|
| Produits d'exploitation      | 2 822,2 | 2 771,4 | +1,8      |
| Résultat brut d'exploitation | 175,9   | 195,5   | -10,0     |
| Marge opérationnelle (en %)  | 6,2     | 7,1     | -0,8pt    |
| Résultat net                 | 72,4    | 66,7    | +8,5      |
| Marge nette (en %)           | 2,6     | 2,4     | +0,2pt    |



## COMMUNIQUE

Le Conseil d'Administration de la Société Maghrébine de Crédit-bail « MAGHREBAIL », réuni le 11 mars 2015 sous la présidence de Monsieur Azeddine GUESSOUS, a arrêté les comptes de l'exercice 2014 après avis sans réserve des Commissaires aux Comptes ERNST&YOUNG et A.SAAIDI ET ASSOCIES.

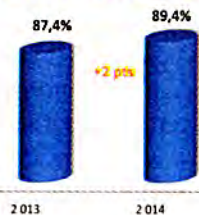
### ENCOURS NET COMPTABLE



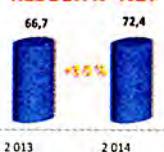
### PRODUIT NET



### TAUX DE COUVERTURE DES CREANCES EN SOUFFRANCES



### RESULTAT NET



### EVOLUTION DE L'ACTIVITE DANS UN MARCHE EN BAISSÉ

En 2014, la nouvelle production de Maghrebail s'est élevée à 3.057MDH, en progression de 10% relativement à 2013, et ce malgré une quasi-stagnation de la production globale du secteur du leasing

### ENCOURS NET COMPTABLE

L'encours net comptable des sociétés de leasing, dans leur ensemble, marque une légère hausse de 1,3%.

Au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2014, l'encours net comptable de Maghrebail progresse par rapport à fin décembre 2013 de 7,6% et ressort à 9.552 millions de dirhams hors taxes. Ce qui permet à Maghrebail de consolider sa part de marché à 22,8% comparée à 21,5% un an plus tôt.

### PRODUIT NET

Le produit net à fin décembre 2014 s'élève à 239,8 millions de dirhams, en régression de 6% comparé au PNB à fin décembre 2013 comportant des opérations non récurrentes. Le coefficient d'exploitation 2014 se situe à 27,1%.

### DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS

Après dotation nettes de l'exercice aux provisions pour créances en souffrance de 59,30 millions de dirhams, le taux de couverture des créances en souffrance se situe à 89,4% au 31 décembre 2014 contre 87,4% à fin décembre 2013.

Le coût du risque s'affiche à 0,84% au 31 décembre 2014, en amélioration par rapport à 2013 (0,87%)

### RESULTAT NET

Le résultat net de l'exercice 2014 ressort à 72,4 millions de dirhams, en progression de 8,5% par rapport à fin décembre 2013.

### DIVIDENDES PAR ACTION

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

# Maghrebail défie la léthargie du secteur du leasing

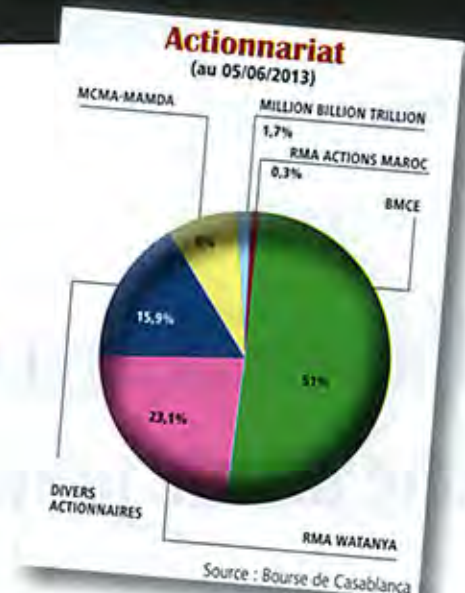
**La filiale de BMCE Bank affiche une croissance appréciable de ses produits d'exploitation bancaire. Avec une stagnation des charges, le profit net s'apprécie de 24%.**

**M**ême si les temps sont durs pour le secteur du leasing, Maghrebail parvient à tirer son épingle du jeu en 2013. La filiale de BMCE Bank affiche une croissance appréciable de 5,2% de l'encours net des immobilisations données en crédit-bail et en location, à 9 milliards de DH. Près des deux tiers de cet encours consistent en leasing mobilier, le crédit-bail immobilier représentant une part de 32%. Parallèlement, l'encours de refinancement augmenté de 3,9%, à 8,4

milliards de DH, boosté par une progression de 66% des dettes interbancaires, à 3,9 milliards de DH et contenu par une contraction de 22,6% des titres de créance émis, à 4,4 milliards de DH. Sur la base de ces indicateurs, les produits d'exploitation bancaire profitent d'une embellie de 7,4%, à 2,8 milliards de DH qui induit à son tour une bonification du produit net bancaire de 27,8%, à 255,2 MDH. Cette performance est surtout redevable à un renforcement de 15,5% du résultat sur opérations de crédit-bail à 620,4 MDH, la marge sur intérêts et la marge sur commissions s'étant inscrites en retrait. Prolongeant ces bonnes réalisations, les charges générales d'exploitation restent

quasi inchangées (+0,1%), à 61,7 MDH. Cela profite au coefficient d'exploitation qui s'allège de 6,7 points, à 24,2% contre 30,9% en 2012. En ligne directe, le résultat brut d'exploitation s'améliore de 42,4%, à 195,5 MDH.

Côté risque, Maghrebail ne déroge pas au contexte actuel de hausse des impayés. Néanmoins, l'augmentation des dotations nettes aux provisions pour créances en souffrance qui en découle reste maîtrisée à +4% pour un volume de 68,8 MDH. Cela porte le taux de couverture à 73,4%, sachant que le taux de contentieux s'établit à 5,8% contre 5,1% en 2012. Profitant de ces éléments, la capacité bénéficiaire s'apprécie de 24,2%, à 66,7 MDH ■



## Evolution du cours



## Chiffres-clés (comptes sociaux)

| (en MDH)                     | 2013    | 2012    | Var (en%) |
|------------------------------|---------|---------|-----------|
| Produits d'exploitation      | 2 771,3 | 2 580,1 | +7,4      |
| Résultat brut d'exploitation | 195,5   | 137,3   | +42,4     |
| Marge opérationnelle (en %)  | 7,1     | 5,3     | +1,7pt    |
| Résultat net                 | 66,7    | 53,7    | +24,2     |
| Marge nette (en %)           | 2,4     | 2,1     | +0,3pt    |

# COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

En milliers de dirhams

|   | 30/06/13         | 30/06/12         |
|---|------------------|------------------|
| <b>I.PRODUITS D'EXPLOITATION</b>  | <b>1 350 455</b> | <b>1 278 602</b> |
| 1.Intérêts et produits assimilés sur opérat° avec les établissements de crédit      |                  |                  |
| 2.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle                   | 314              | 208              |
| 3.Intérêts et produits assimilés sur titres de créance                              |                  |                  |
| 4.Produits sur titres de propriété  |                  | 2 192            |
| 5.Produits sur immobilisations en crédit-bail                                       | 1 350 141        | 1 276 202        |
| 6.Commissions sur prestations de service  |                  |                  |
| 7.Autres produits   |                  |                  |
| <b>II.CHARGES D'EXPLOITATION</b>  | <b>1 243 353</b> | <b>1 184 863</b> |
| 8.Intérêts et charges assimilées sur opérat° avec les établissements de crédit      | 64 348           | 104 387          |
| 9.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle                   |                  |                  |
| 10.Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis                        | 117 259          | 64 008           |
| 11.Charges sur immobilisations en crédit-bail                                       | 1 061 132        | 1 015 722        |
| 12.Autres charges bancaires   | 614              | 746              |
| <b>III.PRODUIT NET</b>  | <b>107 102</b>   | <b>93 739</b>    |
| 13.Produits d'exploitation non bancaire   | 1 930            | 1 174            |
| 14.Charges d'exploitation non bancaire  | 1 602            | 1 667            |
| <b>IV.CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>  | <b>32 813</b>    | <b>33 858</b>    |
| 15.Charges de personnel   | 14 818           | 14 608           |
| 16.Impôts et taxes  | 358              | 440              |
| 17.Charges externes   | 16 362           | 16 827           |
| 18.Autres charges générales d'exploitation  | 353              | 1 079            |
| 19.Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles | 922              | 904              |
| <b>V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES</b>             | <b>42 465</b>    | <b>32 846</b>    |
| 20.Dotations aux provisions pour créances en souffrance                             | 42 465           | 32 846           |
| 21.Pertes sur créances irrécouvrables   |                  |                  |
| 22.Autres dotations aux provisions  |                  |                  |
| <b>VI.REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>             | <b>8 849</b>     | <b>17 055</b>    |
| 23.Reprises de provisions pour créances en souffrance                               | 8 849            | 6 555            |
| 24.Récupérations sur créances amorties  |                  |                  |
| 25.Autres reprises de provisions  |                  | 10 500           |
| <b>VII.RESULTAT COURANT</b>   | <b>41 001</b>    | <b>43 597</b>    |
| <b>RESULTAT NON COURANT</b>   | <b>1 042</b>     | <b>-6 741</b>    |
| <b>VIII.RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>                                 | <b>42 043</b>    | <b>36 856</b>    |
| 28.Impôts sur les résultats   | 16 458           | 12 695           |
| <b>IX.RESULTAT NET</b>  | <b>25 585</b>    | <b>24 161</b>    |
| <b>TOTAL PRODUITS</b>   | <b>1 364 631</b> | <b>1 298 370</b> |
| <b>TOTAL CHARGES</b>  | <b>1 339 046</b> | <b>1 274 209</b> |
| <b>RESULTAT NET</b>   | <b>25 585</b>    | <b>24 161</b>    |

# COMMUNIQUE MAGHREBAIL

Le Conseil d'Administration de la Société Maghrébine de Crédit-bail « MAGHREBAIL », réuni le 21 mars 2013 sous la présidence de Monsieur Azeddine GUESSOUS, a arrêté les comptes de l'exercice 2012 après avis sans réserve des Commissaires aux Comptes ERNST&YOUNG et A.SAAIDI ET ASSOCIES.

## Performances

### ENCOURS NET COMPTABLE



### PRODUIT NET



### TAUX DE COUVERTURE DES CREANCES EN SOUFFRANCES



### RESULTAT NET



### ENCOURS NET COMPTABLE

Au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2012, l'encours net comptable progresse par rapport à fin décembre 2011 de 6,32% et ressort à 8.360 millions de dirhams hors taxes.

Il confère à Maghrebail une part de marché de **20,5%**.

### PRODUIT NET

Le produit net à fin décembre 2012 s'élève à 199,6 millions de dirhams hors taxes, en régression de 13,1% comparé à fin décembre 2011. Retraité d'une opération de cession immobilière exceptionnelle réalisée en 2011, le produit net progresse de 4,2%.

Le coefficient d'exploitation se situe à **30,9%**.

### DOTATIONS NETTES DE PROVISIONS

Après dotation de l'exercice aux provisions pour créances en souffrance de 66,10 millions de dirhams, le taux de couverture des créances en souffrance se situe à 85,4% au 31 décembre 2012 après 83,8% à fin décembre 2011.

Le coût du risque s'affiche à 0,81% au 31 décembre 2012.

### RESULTAT NET

Le résultat net de l'exercice 2012 ressort à 53,7 millions de dirhams, en baisse de 33,2% par rapport à fin décembre 2011. Toutefois, retraité de la plus-value exceptionnelle liée à la cession immobilière non récurrente, il enregistre une baisse de 4,6%.

## Dividende par action

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

## Service à la clientèle

Maghrebail innove pour rendre la consultation des dossiers de leasing transparente et plus accessible à ses clients. En créant «l'espace abonnés», Maghrebail permet à ses clients de retrouver en ligne, gratuitement et en toute sécurité, toutes les informations utiles pour suivre la situation de leurs contrats.

[www.maghrebail.ma](http://www.maghrebail.ma)

