



# Rapport d'activité 2018



## **Ordre du jour**

- I. Environnement Concurrentiel**
- II. Activité Commerciale**
- III. Résultats Financiers et Sociaux au 31/12/2018**
- IV. Annexes**

## Présentation de l'activité

## IV. Environnement concurrentiel

### IV.1 Environnement concurrentiel au 31/12/2018

#### a. Evolution du secteur

En 2018 l'activité leasing se développe dans un contexte économique morose porté par une croissance estimée à 3,1% en 2018 par rapport à une croissance de 4,1% en 2017. La dynamique du secteur s'opère sur un ton d'investissements faible et une concurrence acharnée.

### Environnement Economique 2018

- **La croissance du PIB 2018** est estimée en baisse de 100 pb par rapport à 2017
- **Le taux d'inflation est prévu en hausse** de 90 pb.

	2017 R	2018
<b>Croissance PIB</b>	4,1%	3,10%
<b>Taux d'inflation</b>	0,8%	1,7%
<b>Croissance crédits %</b>	3,3%	4,0%

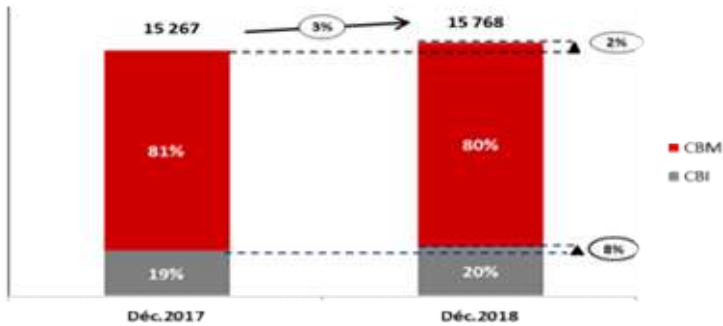
### Environnement concurrentiel au 31/12/2018

La production du secteur crédit-bail au 31/12/2018 a connu une hausse de 3% entre décembre 2017 et décembre 2018, soit un volume global de 15,8 Milliards de MAD.

La production du CBM a connu une légère évolution entre décembre 2017 et décembre 2018, soit un volume global de 12,7 Milliard de MAD.

La production du CBI a connu une hausse de +8 %, ce qui correspond à un volume global de 3,1 Milliard de MAD au 31/12/2018 contre 2,9 Milliard de MAD au 31/12/2017.

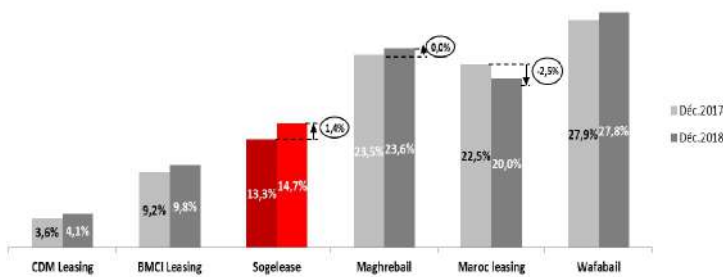
## IV. Présentation de l'activité



- Une légère hausse de la production crédit-bail mobilier du marché : +2%
- Une évolution en hausse de la production du crédit-bail immobilier: +8%
- Evolution globale du marché : +3%

### Parts de marché

#### Parts de marché (En Production) au 31/12/2018



- Au 31/12/2018, la part de marché en production de Sogelease s'élève à 14,7% contre 13,3% en 2017, soit +140 Pbs.

#### Parts de marché (En Encours) au 31/12/2018



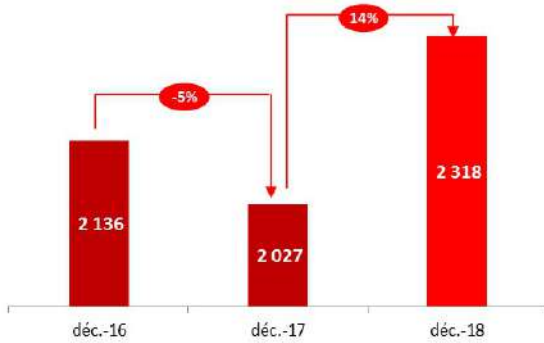
- La part de marché en encours de Sogelease s'élève à 14%.

Encours global du secteur au 31/12/2018 : 46 879 MMAD

## V. Présentation de l'activité

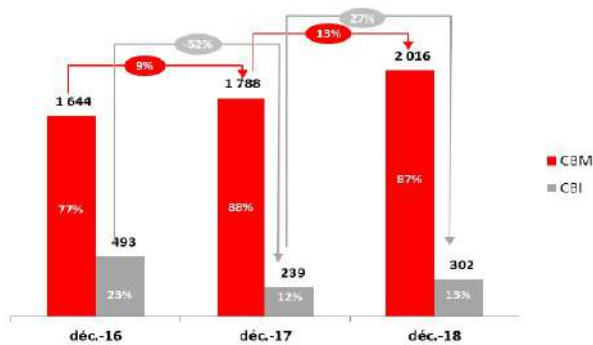
### V.1 Activité Commerciale

#### Décaissements



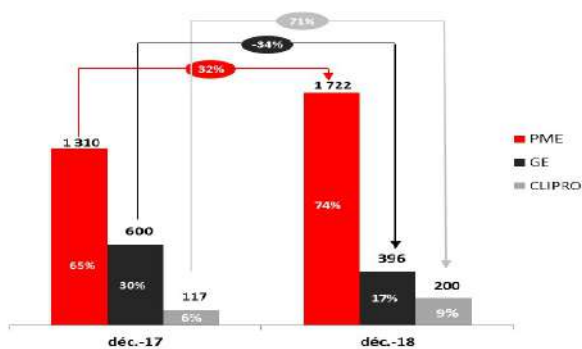
En Mios MAD

- Au 31/12/2018, la production de SOGELEASE a enregistré une hausse de 14%. Elle s'élève à 2,3MMAD.
- Ce niveau de production a permis d'atteindre 97% du budget.



En Mios MAD

- La part de la production CBI représente 13% du total de la production globale, en hausse de 27% par rapport au 31/12/2017.



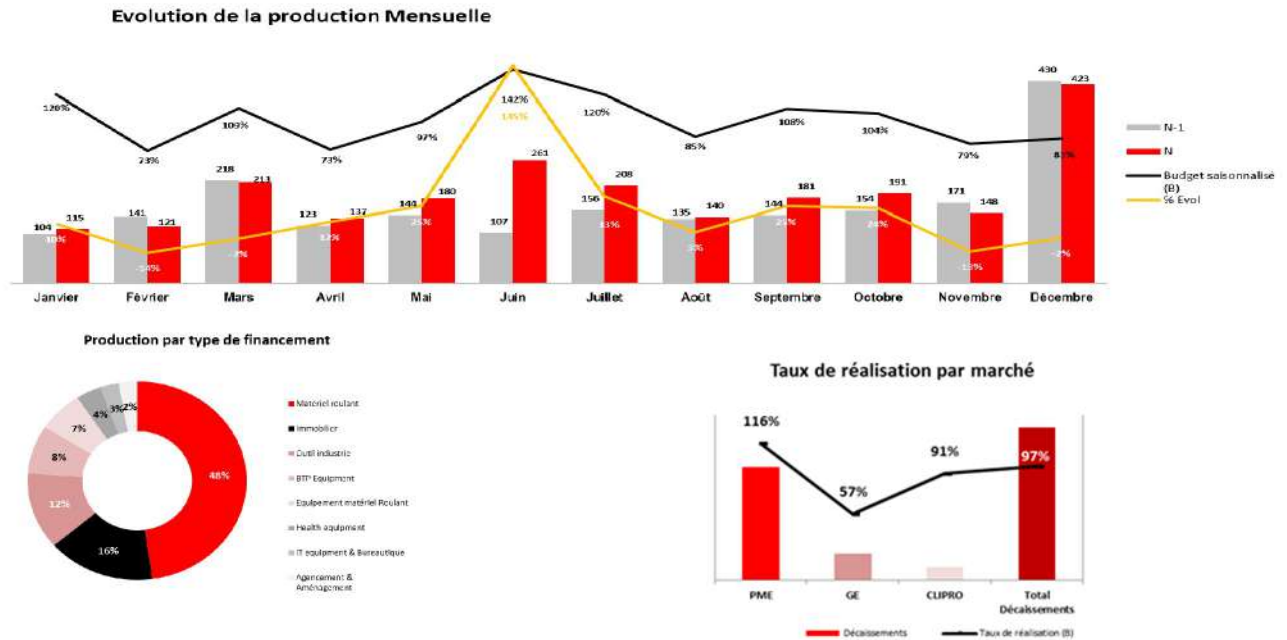
En Mios MAD

- La production PME s'élève à 1 722 MMAD, en hausse de 32% par rapport au 31/12/2017.
- La production du marché GE a connu une baisse de -34% pour s'établir à 396 MMAD
- Le marché CLIPRO représente 9% du total production.

## V. Présentation de l'activité

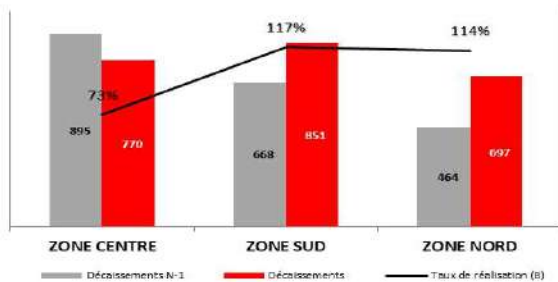
### V.2 Activité Commerciale

#### Décaissements



- La production mensuelle affiche une saisonnalité forte en décembre avec une production de 423 MMAD
- Le marché PME a dépassé ses objectifs fixés de 16%.
- Le marché CLIPRO commence à donner ses fruits en 2018 avec un TRO de 91%.
- L'investissement en matériel roulant représente 48% du total décaissements.

#### Evolution des décaissements par zone



En Mios MAD

- La zone Sud a dépassé ses objectifs de 17%. Sa production s'élève à 850 MMAD
- La zone Nord atteint 114% des objectifs. La production s'élève à 697 MMAD
- La zone Centre n'atteint que 73% des objectifs; malgré la performance notable de Casa Centre et de Casa Est (avec un taux de réalisation de 131% et 113% respectivement) l'activité de la région est plombée par le recul de la performance AGE. La production de la zone Centre s'élève à 770 MMAD.

#### Décaissements Zone Centre



#### Décaissements Zone NORD



#### Décaissements Zone SUD

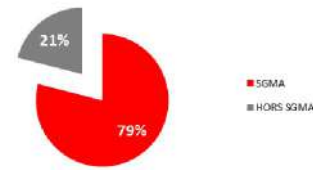


## V. Présentation de l'activité

### V.2 Activité Commerciale

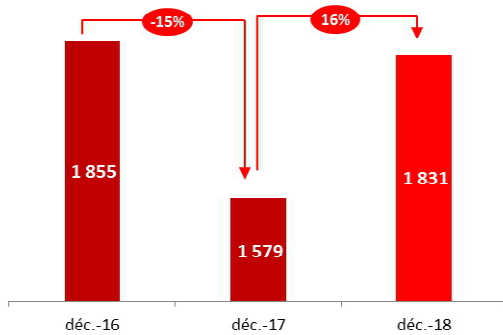
#### Production avec les clients SGMA

Part de la production Groupe

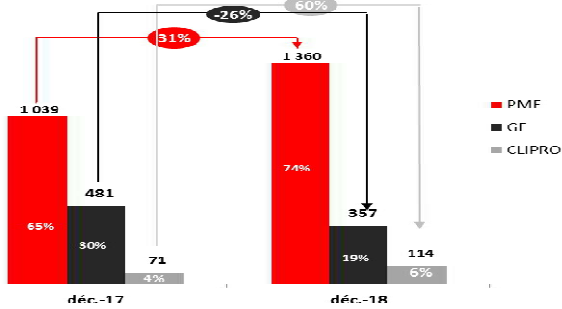


La production avec les clients SGMA a connu une hausse de 16%. Elle s'élève à 1,8 MMAD contre 1,6 MMAD l'année précédente, soit 79% du total production Sogelease:

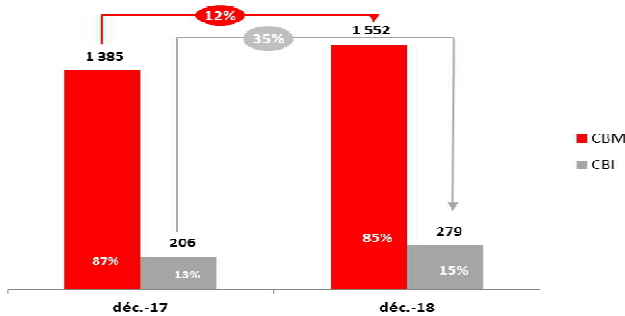
- La production du marché PME s'élève à 1360 KMAD, en hausse de 31%.
- La production du produit CBM a connu une hausse de 12%.
- Le taux de réalisation par rapport au budget est de 103% tiré par la performance du marché PME.
- Le marché CLIPRO a enregistré une hausse de 60% et a dépassé ses objectifs de +52%.



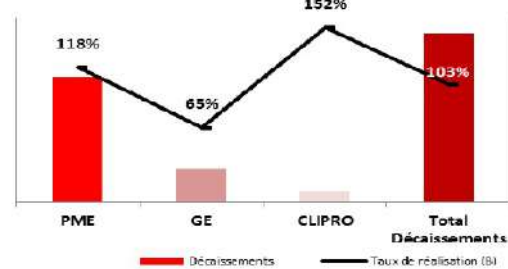
Production SGMA par marché



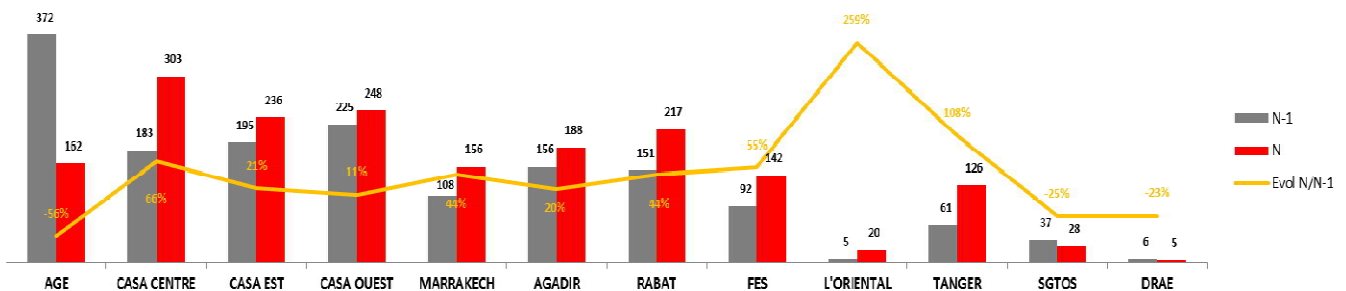
Décassements SGMA par produit



Taux de réalisation SGMA par marché



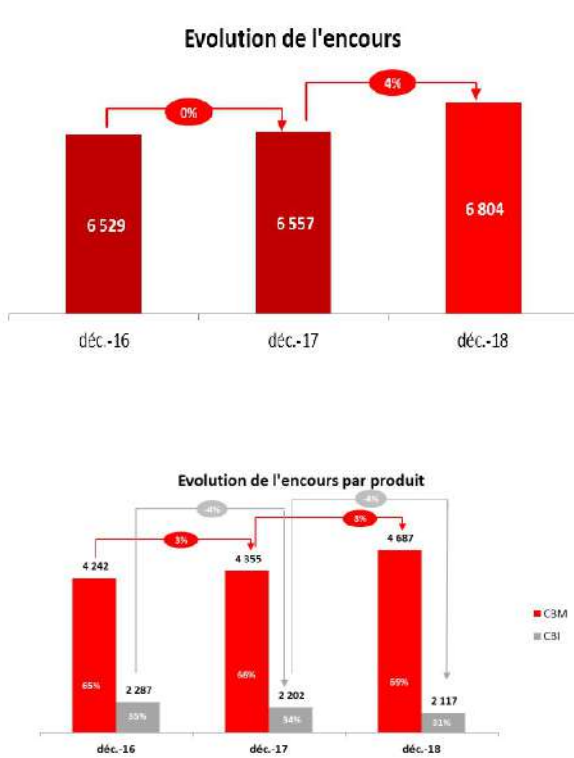
Réalisations et évolutions des décaissements par DR-SGMA





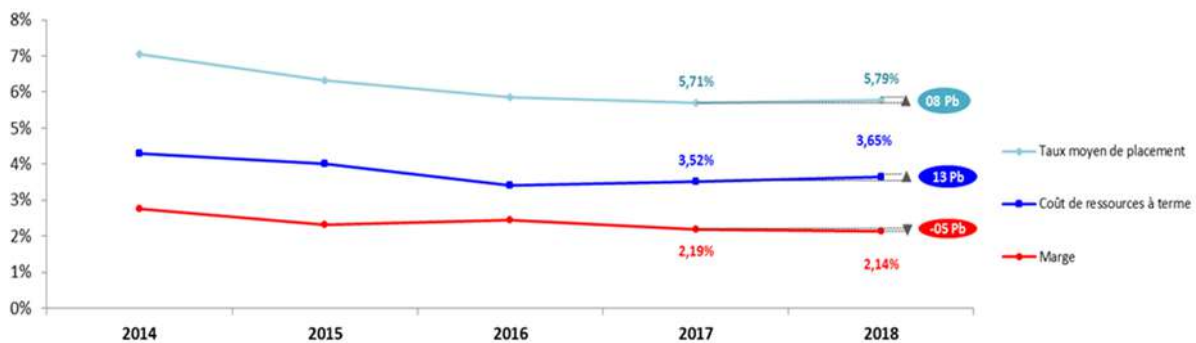
## V. Présentation de l'activité

### Encours Financier



- Au 31/12/2018, l'encours a enregistré une hausse de 4% par rapport à 2017. Il s'élève à 6 804 MMAD.
- L'encours CBM a connu une évolution en hausse de 8% par rapport à l'année précédente. Il représente 69% du total encours
- Quant à l'encours CBI, il a enregistré une baisse de 4% par rapport à 2017.

### Taux de placement



- Le taux moyen de placement a connu une hausse de 8 pb en 2018.
- Le taux moyen des ressources a connu une hausse de 13 pb.
- La marge au 31 décembre 2018 ressort à 2,14% en baisse de 5 pb par rapport à décembre 2017.

# **Examen et arrêté des comptes de l'exercice 2018**

## VII. Examen et arrêté des comptes de l'exercice 2018

Résultat financier au 31/12/2018 :

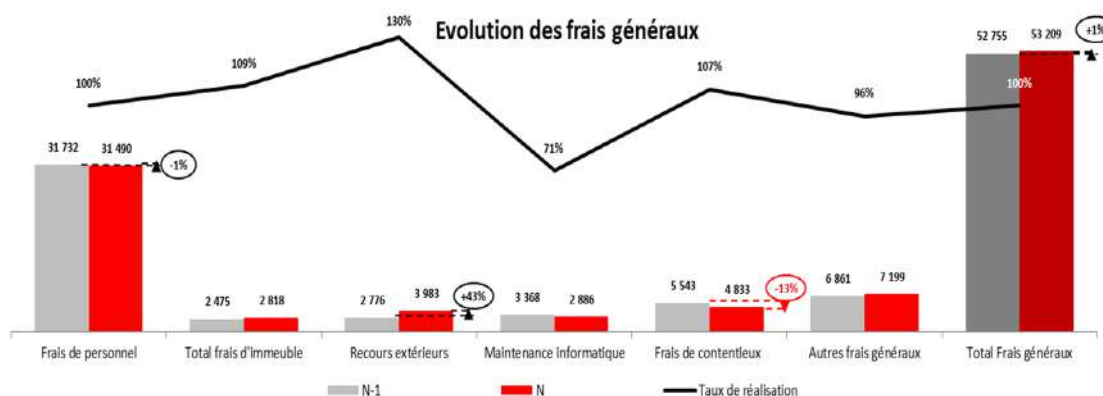
### Compte d'exploitation financier simplifié au 31/12/2018

En Mios MAD	déc-17	déc-18	Estimé 2018 YTD- Sept.	Evol en % (R <sub>N</sub> /R <sub>N-1</sub> )	TRO
<b>PNB</b>	176	182	198	+4%	92%
<b>FG</b>	- 53	- 53	- 53	1%	100%
<b>RBE</b>	123	129	145	5%	89%
<b>CNR</b>	- 30	- 30	- 39	1%	77%
<b>RN</b>	<b>55</b>	<b>59</b>	<b>67</b>	<b>7%</b>	<b>88%</b>
<b>CE</b>	30,0%	29,2%	26,8%		
<b>ROE</b>	12,2%	12,6%	13,7%		

- PNB en hausse de 3.6% par rapport à Décembre 2017, impacté par les éléments suivants:
  - ✓ Stagnation de la marge d'intérêt : Un effet volume positif qui compense l'effet taux négatif
  - ✓ Hausse des commissions versées expliquée par la hausse de la production sur les clients SGMA et la hausse des commissions CCG
  - ✓ Hausse des APNE expliquée par le produit de la vente de certains biens récupérés après procédure judiciaire.

Le PNB au 31/12/2018 reste inférieur à l'estimé impacté principalement par le non dénouement de certains dossiers contentieux.

- Les frais généraux ont enregistré une légère hausse de 1% par rapport à décembre 2017 mais restent alignés avec le budget:

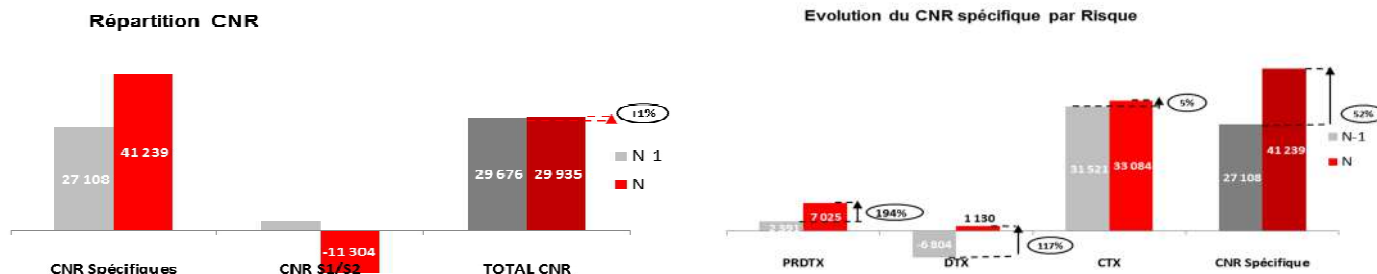


- ✓ Les frais de personnel sont en ligne avec le budget et représentent 59% du total frais généraux.
- ✓ Les frais de contentieux s'élèvent à 4,8 MMAD, en baisse de 13% par rapport à 2017.
- ✓ Les frais de recours à l'extérieur s'élèvent à 4 MMAD, en hausse de 43%, ils ont dépassé le budget fixé de 30%. Cette évolution s'explique par les charges liées à la SLA signée avec SG-ABS.

## VII. Examen et arrêté des comptes de l'exercice 2017

Résultat financier au 31/12/2018 :

Compte d'exploitation financier simplifié au 31/12/2018



- Le CNR au T4 2018 ressort à 30 MMAD stable par rapport au T4 2017.
  - + 72 MMAD de dotations sur 237 dossiers. Les dotations supérieures à 1 MMAD représentent la moitié du total des dotations en 2018 soit 33 MMAD pour 11 contreparties :
  - 42 MMAD de reprises sur 154 dossiers. Les reprises supérieures à 500 KMAD pèsent 28,5 MMAD (68% du total reprises) et concernent 20 dossiers.
- Le CNR de SGLM s'est établi en net repli à 44 pdb en 2018 contre 81 pdb en décembre 2016, correspondant à un taux de couverture en amélioration à 63%.
  - Il est à noter que ce taux a connu une amélioration de 78 pdb depuis 2014.

	CNR		
	Q4-2016	Q4-2017	Q4-2018
CNR en KMAD	51 819	29 676	29 905
CNR en Pb	81	46	44

- Le résultat net avant impôt s'établit à 99.17MMAD en hausse de 6% par rapport à Décembre 2017, soit un taux de réalisation de 94% par rapport au budget .
- Le résultat net s'établit à 58.6MMAD en hausse de 6% par rapport à Décembre 2017, soit un taux de réalisation de 91% par rapport au budget.

## VII. Examen et arrêté des comptes de l'exercice 2018

Résultat social au 31/12/2018 :

<i>En MMAD</i>	déc-17	déc-18	Evol en % (R <sub>N</sub> /R <sub>N-1</sub> )
<b>PNB</b>	193	194	+1%
<b>FG</b>	- 53	- 53	1%
<b>RBE</b>	140	151	8%
<b>CNR</b>	- 24	- 31	28%
<b>RN</b>	<b>72</b>	<b>70</b>	<b>-3%</b>

### Produit Net Bancaire

- PNB en hausse de 1% par rapport à décembre 2017, impacté par les éléments suivants:
  - ✓ Stagnation de la marge d'intérêt : Un effet volume positif qui compense l'effet taux négatif
  - ✓ Hausse des commissions versées expliquée par la hausse de la production sur les clients SGMA et la hausse des commissions CCG
  - ✓ Hausse des APNE expliquée par le produit de la vente de certains biens récupérés après procédure judiciaire.

### Coût Net du Risque CNR

- Le coût net du risque s'élève à 31MMAD, soit une hausse de 28% expliquée par les événements suivants :
  - ✓ Dotations importantes sur des dossiers en RJ (MASSANOR, Groupe ABROUN) qui impactent l'augmentation du CNR Social .
  - ✓ Niveau de CNR de 2017 exceptionnellement bas grâce à une reprise importante (10 MMAD sur le groupe ELKABBAJ)

### Résultat Net

- Le résultat net s'établit à 70 MMAD, en légère baisse de 3% par rapport à décembre 2017.

## VII. Examen et arrêté des comptes de l'exercice 2018

### VII.5 Respect des ratios réglementaires

	2018	2019	2020	2021	2022
<b>Fonds propres comptables (local gaap)</b>	<b>588 690</b>	<b>606 319</b>	<b>628 319</b>	<b>652 319</b>	<b>678 319</b>
<b>Fonds propres- Tier one (local gaap)</b>	<b>534 984</b>	<b>548 319</b>	<b>566 319</b>	<b>586 319</b>	<b>608 319</b>
<b>Fonds propres de catégorie 2 (Tier 2) (local gaap)</b>	<b>172 193</b>	<b>172 000</b>	<b>175 000</b>	<b>179 000</b>	<b>181 000</b>
<b>Fonds propres globaux (local gaap)</b>	<b>707 177</b>	<b>720 319</b>	<b>741 319</b>	<b>765 319</b>	<b>789 319</b>
<b>Encours pondérés / RWA locaux</b>	<b>5 324 038</b>	<b>5 280 000</b>	<b>5 520 000</b>	<b>5 790 000</b>	<b>6 020 000</b>
<b>Ratios de solvabilité locaux réalisés</b>					
Core Tier One (%)	10,05%	9,87%	9,75%	9,62%	9,60%
Tier One (%)	10,05%	9,87%	9,75%	9,62%	9,60%
Ratio global (%)	13,28%	12,97%	12,76%	12,56%	12,46%

<b>Resultat Net de l'année</b>	<b>70 371</b>	<b>72 000</b>	<b>78 000</b>	<b>84 000</b>	<b>90 000</b>
Résultat Net non distribuable (2)					
<b>Résultat Net distribuable</b>	<b>70 371</b>	<b>72 000</b>	<b>78 000</b>	<b>84 000</b>	<b>90 000</b>
<b>Dividende par action en MAD</b>	<b>37</b>	<b>40</b>	<b>43</b>	<b>46</b>	<b>49</b>
<b>Montant global des dividende à verser en KMAD</b>	<b>51 800</b>	<b>56 000</b>	<b>60 000</b>	<b>64 000</b>	<b>68 000</b>
PayOut Ratio	74%	78%	77%	76%	76%
<b>Résultat Net distribuable non distribué (3)</b>	<b>18 571</b>	<b>16 000</b>	<b>18 000</b>	<b>20 000</b>	<b>22 000</b>

- ✓ Les fonds propres de base au 31/12/2018 s'élève à 589 MMAD.
- ✓ Les Fonds propres complémentaires au 31/12/2018 s'élève à 172 MMAD.
- ✓ Dans le cadre du coefficient de division du risque, le total des risques à concentrer sur le même bénéficiaire s'élève à 152MMAD=(760\*20%)

- Le ratio de solvabilité au 31/12/2018 qui s'élève à 13,28%, reste supérieur au ratio des exigences réglementaires fixé à 12%.
- Le ratio Tier One au 31/12/2018 qui s'élève à 10,05%, est supérieur au ratio des exigences réglementaires fixé à 9%.

## Annexes

- Bilans Et Comptes De Produits et Charges
- Résultat financier
- Environnement concurrentiel

## BILANS COMPARES 2017/2018

### ACTIF

En Milliers de DH

ACTIF	31/12/2018	31/12/2017
<b>Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux</b>	4	4
<b>Créances sur les établissements de crédit et assimilés</b>		
. A vue		
. A terme		
<b>Créances sur la clientèle</b>	3 915	4 790
. Crédits de trésorerie et à la consommation	237	397
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers	3 678	4 393
. Autres crédits		
<b>Créances acquises par affacturage</b>	-	-
<b>Titres de transaction et de placement</b>	211	211
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance	211	211
. Titres de propriété		
<b>Autres actifs</b>	166 497	119 305
<b>Titres d'investissement</b>		-
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
<b>Titres de participation et emplois assimilés</b>		
<b>Créances subordonnées</b>		
<b>Immobilisations données en crédit-bail et en location</b>	6 777 992	6 407 692
<b>Immobilisations incorporelles</b>	1 906	3 001
<b>Immobilisations corporelles</b>	1 410	2 282
<b>Total de l'Actif</b>	<b>6 951 934</b>	<b>6 537 285</b>



## PASSIF

En Milliers de DH

PASSIF	31/12/2018	31/12/2017
<b>Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux</b>		
<b>Dettes envers les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>4 857 000</b>	<b>4 417 527</b>
. A vue	583 237	842 646
. A terme	4 273 763	3 574 881
<b>Dépôts de la clientèle</b>	<b>202 916</b>	<b>209 855</b>
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme	162 234	163 774
. Autres comptes créditeurs	40 682	46 081
<b>Titres de créance émis</b>	<b>611 066</b>	<b>723 713</b>
. Titres de créance négociables	611 066	723 713
. Emprunts obligataires		
. Autres titres de créance émis		
<b>Autres passifs</b>	<b>659 981</b>	<b>583 090</b>
	-	-
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>32 281</b>	<b>35 781</b>
<b>Provisions réglementées</b>		
<b>Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie</b>		
<b>Dettes subordonnées</b>		
<b>Ecarts de réévaluation</b>		
<b>Réserves et primes liées au capital</b>	<b>378 314</b>	<b>354 964</b>
<b>Capital</b>	<b>140 000</b>	<b>140 000</b>
<b>Actionnaires. Capital non versé (-)</b>		
<b>Report à nouveau (+/-)</b>	<b>5</b>	<b>9</b>
<b>Résultats nets en instance d'affectation (+/-)</b>		
<b>Résultat net de l'exercice (+/-)</b>	<b>70 371</b>	<b>72 346</b>
<b>Total du Passif</b>	<b>6 951 934</b>	<b>6 537 285</b>

## HORS BILAN

En Milliers de DH

HORS BILAN	31/12/2018	31/12/2017
<b><u>ENGAGEMENTS DONNES</u></b>	<b>342 659</b>	<b>341 164</b>
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	342 659	341 164
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
Titres achetés à réméré		
Autres titres à livrer		
<b><u>ENGAGEMENTS RECUS</u></b>	<b>849 279</b>	<b>809 338</b>
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	148 398	130 327
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	700 881	679 011
Titres vendus à réméré		
Autres titres à recevoir		

## Bilans Et Comptes De Produits et Charges

### COMPTE DE PRODUITS & CHARGES 2017/2018

En Milliers de DH

	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>2 327 414</b>	<b>2 218 772</b>
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	-	-
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	106	111
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
Produits sur titres de propriété		
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	2 326 868	2 218 412
Commissions sur prestations de service	441	249
Autres produits bancaires	-	-
<b>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>2 074 070</b>	<b>2 003 123</b>
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	161 566	165 362
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	7 177	9 333
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	23 044	21 114
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 876 471	1 802 397
Autres charges bancaires	5 811	4 917
	-	-
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>253 344</b>	<b>215 649</b>
Produits d'exploitation non bancaire	5 728	2 331
Charges d'exploitation non bancaire	-	-
<b>CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>	<b>58 747</b>	<b>61 118</b>
Charges de personnel	32 031	34 616
Impôts et taxes	846	879
Charges externes	23 001	22 103
Autres charges générales d'exploitation	49	635
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	2 819	2 885

### COMPTES DE PRODUITS & CHARGES 2017/2018

En Milliers de DH

	31/12/2018	31/12/2017
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	- <b>133 150</b>	- <b>83 339</b>
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	113 813	82 839
Pertes sur créances irrécouvrables	19 337	-
Autres dotations aux provisions		500
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	- <b>42 234</b>	- <b>40 523</b>
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	38 734	37 023
Récupérations sur créances amorties		
Autres reprises de provisions	3 500	3 500
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>109 409</b>	<b>114 046</b>
Produits non courants	1 194	7 876
Charges non courantes	332	6 337
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>	<b>110 271</b>	<b>115 585</b>
Impôts sur les résultats	39 900	43 239
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>70 371</b>	<b>72 346</b>

TOTAL PRODUITS	2 376 570
TOTAL CHARGES	2 306 199
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>70 371</b>

### Bilan simplifié 2018

BILAN FINANCIER	déc-18	déc-17	Déc-18 / Déc-17
PASSIF			
Capital	140 000	140 000	0,00%
Réserves , primes d'émission et résultat	643 482	633 986	1,50%
Fonds propres financiers	783 482	773 986	1,23%
Provisions pour impôt différé	108 691	108 115	0,53%
Dettes envers les EC	4 857 000	4 417 527	9,95%
Dettes envers la clientèle	40 682	46 081	-11,72%
Dettes représentées par un titre	773 300	887 487	-12,87%
Refinancements	5 670 982	5 351 095	5,98%
Autres passifs	418 837	348 651	20,13%
<b>Total passif</b>	<b>6 981 992</b>	<b>6 581 847</b>	<b>6,08%</b>

- Hausse des fonds propres financiers qui s'explique par la hausse du résultat en 2018.
- Légère hausse de l'impôt différé qui s'explique par la hausse de la réserve latente.
- hausse des encours de refinancements expliquée par la hausse de la production en 2018
- Quasi stagnation des autres passifs.

ACTIF	déc-18	déc-17	Déc-18 / Déc-17
Créances sur la clientèle	3 915	4 790	-18,27%
Encours financier des immobilisations en location	6 170 170	5 917 712	4,27%
Encours CDL	1 358 046	1 253 054	8,38%
Provision encours CDL	-820 545	-809 953	1,31%
Encours financier total	6 707 671	6 360 813	5,45%
Participations groupe SG	211	211	0,00%
Portefeuille actions	211	211	0,00%
Immobilisation corporelle et incorporelle	3 316	5 186	-36,06%
Autres valeurs d'actif	266 879	210 847	26,57%
<b>Total actif</b>	<b>6 981 992</b>	<b>6 581 847</b>	<b>6,08%</b>

- Baisse des créances sur la clientèle qui s'explique par la baisse des encours PPO et PPI accordés au personnel de sogelease.
- hausse de l'encours financier global porté par la production de 2018.
- Baisse des immobilisations corporelle et incorporelle qui s'explique par l'absence d'un investissement majeur en 2018 et aux dotations aux amortissements constatées en 2018.

## Résultat financier

### Compte d'exploitation financier au 31/12/2018

<b>COMPTE D'EXPLOITATION FINANCIER IAS</b>	<b>déc-17</b>	<b>déc-18</b>	<b>déc-2018 /</b>
<b>(MAD x 1000)</b>	<b>RÉALISÉ</b>	<b>RÉALISÉ</b>	<b>déc-17</b>
	<b>B</b>	<b>B</b>	<b>B / A</b>
<b>1 - TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>413 459</b>	<b>409 774</b>	<b>- 0,89%</b>
1.1 Intérêts courus sur loyers facturés (contrats existants) (+)	347 561	344 411	- 0,91%
1.3 Commissions de service (reçues) (+)	249	441	+ 77,10%
<b>1.3 Autres produits financiers (+)</b>	<b>65 649</b>	<b>64 922</b>	<b>- 1,11%</b>
<i>Règlements Contentieux</i>	12 075	21 965	+ 81,90%
<i>Intérêts intercalaires</i>	18 927	9 687	- 48,82%
<i>plus values de cessions financières</i>	5 777	8 537	+ 47,77%
<i>intérêts PPO &amp; PPI</i>	111	106	- 4,48%
<i>Pdts non courants</i>	28 759	24 627	- 14,37%
<b>2 - TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION (-)</b>	<b>-237 547</b>	<b>-227 670</b>	<b>- 4,16%</b>
2.1 Coût du refinancement (contrats existants) (-)	-195 809	-191 788	- 2,05%
2.2 Commissions versées (-)	-7 803	-9 310	+ 19,31%
<b>2.3 Autres charges financières (-)</b>	<b>-33 935</b>	<b>-26 573</b>	<b>- 21,69%</b>
<i>Moins values de cession financières</i>	-13 011	-6 992	- 46,26%
<i>Charges non courantes</i>	-20 924	-19 581	- 6,42%
<b>3 - PRODUIT NET BANCAIRE (1+2)</b>	<b>175 912</b>	<b>182 104</b>	<b>+ 3,52%</b>
<b>4 - FRAIS GENERAUX (-)</b>	<b>-52 755</b>	<b>-53 204</b>	<b>+ 0,85%</b>
4.1 Frais de personnel	-31 732	-31 493	- 0,75%
4.2 Total frais d'immeuble	-2 475	-2 818	+ 13,83%
4.3 Matériel et véhicules	-155	-142	- 8,67%
4.4 Recours extérieurs	-2 776	-3 982	+ 43,44%
4.5 Frais de contentieux	-5 543	-4 833	- 12,80%
4.6 Maintenance informatique	-3 368	-2 886	- 14,31%
4.7 Transport et déplacements	-636	-622	- 2,19%
4.8 Fourniture de bureau	-270	-462	+ 71,24%
4.9 Frais postaux PTT	-813	-745	- 8,30%
4.10 Missions et réceptions	-401	-330	- 17,91%
4.11 Publicité et annonces	-127	-132	+ 3,57%
4.12 Cadeaux à la clientèle et challenges	-129	-445	+ 244,47%
4.13 Prestation Lutte anti Blanchiment	0	-20	#DIV/0!
4.14 Dons	-200	-200	+ 0,00%
4.15 Cotisation APSF	-366	-429	+ 17,47%
4.16 Impôts et taxes	-879	-846	- 3,73%
4.17 Dotations aux amortissements immo propres	-2 885	-2 819	- 2,27%
<b>5 - RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION (3+4)</b>	<b>123 158</b>	<b>128 901</b>	<b>+ 4,66%</b>
6 - Coût net des risques (- / +)	-29 676	-29 928,99090	+ 0,85%
6.1 - dont Dotation impayés (-)	-42 672	-41 299,64400	- 3,22%
6.2 - dont Reprise Impayés (+)	24 948	16 768,89730	- 32,78%
6.3 - dont Dotation nette Encours en risque (IAS) (-)	-5 509	2 634,69700	- 147,83%
6.5 - dont Dotation nette IFRS 9 S1 CBM		-3 273,9920	#DIV/0!
6.6 - dont Dotation nette IFRS 9 S1 CBI		11,2460	
6.7 - dont Dotation nette IFRS 9 S2 CBM		14 509,7510	#DIV/0!
6.8 - dont Dotation nette IFRS 9 S2 CBI		57,4210	#DIV/0!
6.9 - dont PRC (-)	-6 443	-19 337,36720	+ 200,14%
<b>7 - RESULTAT NET AVANT IMPOTS</b>	<b>93 482</b>	<b>98 972</b>	<b>+ 5,87%</b>
8.1 - IMPOT SUR LES BENEFICES SOCIAL (-)	-43 239	-39 900,379	- 7,72%
8.3 - Contribution Pour la Cohésion Sociale (-)	0	0	#DIV/0!
8.2 - IMPOT DIFFERE (-)	4 648	-575,927	NS
<b>9 - RES. NET APRES IMPOTS (7+8)</b>	<b>54 891,41</b>	<b>58 495,26</b>	<b>+ 6,57%</b>

## Résultat financier

### Compte d'exploitation social au 31/12/2018

COMPTE D'EXPLOITATION SOCIAL (MAD x 1000)	déc-17 REALISE B	déc-18 REALISE B	déc-2018 / déc-17 B / A
<b>1 - TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>419 094</b>	<b>428 307</b>	<b>+ 2,20%</b>
<b>S/T LOYERS</b>	<b>2 098 442</b>	<b>2 166 607</b>	<b>+ 3,25%</b>
<b>S/T DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS</b>	<b>-1 779 816</b>	<b>-1 853 938</b>	<b>+ 4,16%</b>
1.1 Loyers des contrats en préfinancement	18 926,80	9 687	- 48,82%
1.2 Loyers (portefeuille existant) (+)	2 079 515	2 156 919	+ 3,72%
1.1.3 Dotations aux amortissements (portefeuille existant) (-)	-1 779 816	-1 853 938	+ 4,16%
1.3 Commissions de service (reçues) (+)	249	441	+ 77,10%
<b>1.4 Autres produits financiers (+)</b>	<b>100 219</b>	<b>115 197</b>	<b>+ 14,95%</b>
<i>Règlements contentieux</i>	12 075	21 965	+ 81,90%
<i>Plus-value de cessions</i>	59 273	68 499	+ 15,57%
<i>Intérêts PPO PPI</i>	111	106	- 4,48%
<i>Produits non courants</i>	28 759	24 627	- 14,37%
<b>2 - TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION (-)</b>	<b>-226 587</b>	<b>-223 963</b>	<b>- 1,16%</b>
2.1 Coût du refinancement (contrats existants) (-)	-195 809	-191 788	- 2,05%
2.2 Commissions versées (-)	-7 803	-9 310	+ 19,31%
<b>2.3 Autres charges (-)</b>	<b>-22 976</b>	<b>-22 866</b>	<b>- 0,48%</b>
<i>Moins-values de cession CBM /CBI</i>	-2 052	-3 285	+ 60,09%
<i>Charges non courantes</i>	-20 924	-19 581	- 6,42%
<b>3 - PRODUIT NET BANCAIRE (1+2)</b>	<b>192 507</b>	<b>204 343</b>	<b>+ 6,15%</b>
<b>4 - FRAIS GENERAUX (-)</b>	<b>-52 755</b>	<b>-53 204</b>	<b>+ 0,85%</b>
4.1 Frais de personnel	-31 732	-31 493	- 0,75%
4.2 Total frais d'immeuble	-2 475	-2 818	+ 13,83%
4.3 Matériel et véhicules	-155	-142	- 8,67%
4.4 Recours extérieurs	-2 776	-3 982	+ 43,44%
4.5 Frais de contentieux	-5 543	-4 833	- 12,80%
4.6 Maintenance informatique	-3 368	-2 886	- 14,31%
4.7 Transport et déplacements	-636	-622	- 2,19%
4.8 Fourniture de bureau	-270	-462	+ 71,24%
4.9 Frais postaux PTT	-813	-745	- 8,30%
4.10 Missions et réceptions	-401	-330	- 17,91%
4.11 Publicité et annonces	-127	-132	+ 3,57%
4.12 Cadeaux à la clientèle et challenges	-129	-445	+ 244,47%
4.13 Prestation Lutte anti Blanchiment	0	-20	#DIV/0!
4.14 Dons	-200	-200	+ 0,00%
4.15 Cotisation APSF	-366	-429	+ 17,47%
4.16 Impôts et taxes	-879	-846	- 3,73%
4.17 Dotations aux amortissements immo propres	-2 885	-2 819	- 2,27%
<b>5 - RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION (3+4)</b>	<b>139 752</b>	<b>151 140</b>	<b>+ 8,15%</b>
6 - Coût net des risques (- / +)	-24 167	-40 868	+ 69,11%
6.1 - Dotations aux provisions CDL-Ctx -Dtx-Pré-Dtx	-42 672	-41 300	- 3,22%
6.3 - Dotations aux provisions PRC (-)	-500		
6.4 - Reprise provisions <b>risques généraux</b>		3 000	
6.5 - Reprise de provisions <b>VNC ITNL</b>			
6.6 - Reprises de provisions CDL (+)	24 948	16 768,90	- 32,78%
6.7 - Pertes sur créances (-)	-5 943	-19 337	+ 225,39%
6.8 - Profits sur créances douteuses (+)			
<b>7 - RESULTAT NET SOCIAL AVANT IMPOTS</b>	<b>115 585</b>	<b>110 271</b>	<b>- 4,60%</b>
8.1 - Taux d'I.S.			
8.2 - IMPOT SUR LES BENEFICES (-)	-43 239	-39 900	- 7,72%
8.3 - Contribution Pour la Cohésion Sociale (-)			#DIV/0!
<b>9 - RES. NET SOCIAL APRES IMPOTS (7+8)</b>	<b>72 346</b>	<b>70 371</b>	<b>- 2,73%</b>

### Environnement concurrentiel au 31/12/2018 – Evolution en montant

En KMAD	Prod.2018	Prod.2017	Evol. PROD	PDM 2018	PDM 2017	Evol. PDM
<b>WAFABAIL</b>	4 388 550	4 254 184	3,2%	27,83%	27,86%	-0,03%
CBM	3 343 347	3 371 737	-0,8%	26,37%	27,18%	-0,80%
CBI	1 045 203	882 447	18,4%	33,81%	30,85%	2,96%
<b>MAGHREBAIL</b>	3 720 372	3 595 283	3,5%	23,59%	23,55%	0,05%
CBM	2 847 081	2 786 371	2,2%	22,46%	22,46%	0,00%
CBI	873 290	808 912	8,0%	28,25%	28,28%	-0,03%
<b>MAROC LEASING</b>	3 157 418	3 432 470	-8,0%	20,02%	22,48%	-2,46%
CBM	2 573 348	2 788 371	-7,7%	20,30%	22,47%	-2,17%
CBI	584 070	644 100	-9,3%	18,89%	22,52%	-3,62%
<b>SOGELEASE</b>	<b>2 318 205</b>	<b>2 026 636</b>	<b>14,4%</b>	<b>14,70%</b>	<b>13,27%</b>	<b>1,43%</b>
CBM	2 015 708	1 787 923	12,7%	15,90%	14,41%	1,49%
CBI	302 497	238 714	26,7%	9,78%	8,35%	1,44%
<b>BMCI LEASING</b>	1 544 941	1 410 971	9,5%	9,80%	9,24%	0,56%
CBM	1 321 817	1 255 156	5,3%	10,43%	10,12%	0,31%
CBI	223 124	155 815	43,2%	7,22%	5,45%	1,77%
<b>CDM LEASING ET FACT</b>	638 924	547 869	16,6%	4,05%	3,59%	0,46%
CBM	575 661	417 386	37,9%	4,54%	3,36%	1,18%
CBI	63 263	130 483	-51,5%	2,05%	4,56%	-2,52%
<b>TOTAL</b>	<b>15 768 410</b>	<b>15 267 414</b>	<b>3,3%</b>			
CBM	12 676 963	12 406 943	2,2%			
CBI	3 091 448	2 860 471	8,1%			



## Environnement concurrentiel au 31/12/2018- Evolution en nombre

En KMAD	Prod.2018	Prod.2017	Nbre dossier 2018	Nbre dossier 2017	Montant moyen 2018	Montant moyen 2017	Evol. PROD	PDM 2018	PDM 2017	Evol. PDM
WAFABAIL	4 388 550	4 254 184	4 961	4 844	885	878	3,2%	27,83%	27,86%	-0,03%
CBM	3 343 347	3 371 737	4 821	4 731	693	713	-0,8%	26,37%	27,18%	-0,80%
CBI	1 045 203	882 447	140	113	7 466	7 809	18,4%	33,81%	30,85%	2,96%
MAGHREBA	3 720 372	3 595 283	3 030	2 975	1 228	1 208	3,5%	23,59%	23,55%	0,05%
CBM	2 847 081	2 786 371	2 912	2 861	978	974	2,2%	22,46%	22,46%	0,00%
CBI	873 290	808 912	118	114	7 401	7 096	8,0%	28,25%	28,28%	-0,03%
MAROC LEA	3 157 418	3 432 470	3 023	3 122	1 044	1 099	-8,0%	20,02%	22,48%	-2,46%
CBM	2 573 348	2 788 371	2 935	3 041	877	917	-7,7%	20,30%	22,47%	-2,17%
CBI	584 070	644 100	88	81	6 637	7 952	-9,3%	18,89%	22,52%	-3,62%
<b>SOGELEASE</b>	<b>2 318 205</b>	<b>2 026 636</b>	<b>2 316</b>	<b>2 011</b>	<b>1 001</b>	<b>1 008</b>	<b>14,4%</b>	<b>14,70%</b>	<b>13,27%</b>	<b>1,43%</b>
CBM	2 015 708	1 787 923	2 275	1 978	886	904	12,7%	15,90%	14,41%	1,49%
CBI	302 497	238 714	41	33	7 378	7 234	26,7%	9,78%	8,35%	1,44%
BMCI LEASIN	1 544 941	1 410 971	1 675	1 431	922	986	9,5%	9,80%	9,24%	0,56%
CBM	1 321 817	1 255 156	1 654	1 410	799	890	5,3%	10,43%	10,12%	0,31%
CBI	223 124	155 815	21	21	10 625	7 420	43,2%	7,22%	5,45%	1,77%
CDM LEASIN	638 924	547 869	1 124	799	568	686	16,6%	4,05%	3,59%	0,46%
CBM	575 661	417 386	1 099	773	524	540	37,9%	4,54%	3,36%	1,18%
CBI	63 263	130 483	25	26	2 531	5 019	-51,5%	2,05%	4,56%	-2,52%
<b>TOTAL</b>	<b>15 768 410</b>	<b>15 267 414</b>	<b>16 129</b>	<b>15 182</b>	<b>978</b>	<b>1 006</b>	<b>3,3%</b>			
CBM	12 676 963	12 406 943	15 696	14 794	808	839	2,2%			
CBI	3 091 448	2 860 471	433	388	7 140	7 372	8,1%			