



## BILAN - ACTIF

ACTIF	En Milliers de Dh	
	31/12/2020	31/12/2019
<b>1.Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Services des chèques postaux</b>		
<b>2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés</b>		
A vue		
A terme		
<b>3.Créances sur la clientèle</b>	<b>6 263</b>	<b>3 684</b>
Crédits de trésorerie et à la consommation	171	274
Crédits à l'équipement		
Crédits immobiliers	97	152
Autres crédits	5 995	3 258
<b>4.Créances acquises par affacturage</b>		
<b>5.Titres de transaction et de placement</b>		
Bons du Trésor et valeurs assimilées		
Autres titres de créance		
Titres de propriété		
<b>6.Autres actifs</b>	<b>129 202</b>	<b>136 967</b>
<b>7.Titres d'investissement</b>		
Bons du Trésor et valeurs assimilées		
Autres titres de créance		
<b>8.Titres de participation et emplois assimilés</b>	<b>1 260</b>	<b>1 260</b>
<b>9.Créances subordonnées</b>		
<b>10.Immobilisations données en crédit-bail et en location</b>	<b>11 330 587</b>	<b>11 452 639</b>
<b>11.Immobilisations incorporelles</b>	<b>126 515</b>	<b>125 240</b>
<b>12.Immobilisations corporelles</b>	<b>15 793</b>	<b>12 248</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>11 609 620</b>	<b>11 732 038</b>

## HORS BILAN

	En Milliers de Dh	
	31/12/2020	31/12/2019
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>1 101 030</b>	<b>1 022 916</b>
1 Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	-	-
2 Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	1 101 030	1 022 916
3 Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	-	-
4 Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	-	-
5 Titres achetés à réméré	-	-
6 Autres titres à livrer	-	-
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>	<b>1 585 708</b>	<b>741 207</b>
7 Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	700 000	-
8 Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	885 708	741 207
9 Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	-	-
10 Titres vendus à réméré	-	-
11 Autres titres à recevoir	-	-

## ETAT DES SOLDES DE GESTION

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	En Milliers de Dh	
	31/12/2020	31/12/2019
+ Intérêts et produits assimilés	1 429	7 117
- Intérêts et charges assimilées	381 627	376 156
<b>MARGE D'INTERET</b>	<b>-380 198</b>	<b>-369 039</b>
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	3 500 052	3 644 059
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	2 841 534	2 944 266
<b>Résultat des opérations de crédit-bail et de location</b>	<b>658 518</b>	<b>699 793</b>
+ Commissions perçues	-	-
- Commissions servies	-	-
<b>Marge sur commissions</b>		
+ Résultat des opérations sur titres de transaction		
+ Résultat des opérations sur titres de placement	28	209
+ Résultat des opérations de change	-	-
+ Résultat des opérations sur produits dérivés	-	-
<b>Résultat des opérations de marché</b>	<b>28</b>	<b>209</b>
+ Divers autres produits bancaires	-	-
- Diverses autres charges bancaires	222	216
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>278 126</b>	<b>330 747</b>
+ Résultat des opérations sur immobilisations financières	-	-
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	230	441
- Autres charges d'exploitation non bancaire	-	-
- Charges générales d'exploitation	77 620	74 868
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>200 736</b>	<b>256 320</b>
+ Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	114 788	125 187
+ autres dotations nettes des reprises aux provisions	43 081	12 931
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>42 867</b>	<b>118 202</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>5 438</b>	<b>-2 362</b>
- IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	28 900	43 618
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>19 405</b>	<b>72 222</b>
<b>II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>		
<b>+ RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>19 405</b>	<b>72 222</b>
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	7 171	5 328
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-	-
+ Dotations aux provisions pour risques généraux	30 000	-
+ Dotations aux provisions réglementées	-	-
+ Dotations non courantes	-	-
- Reprises de provisions	-	-
- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
<b>+ Moins-values de cession sur immobilisations</b>		
incorporelles et corporelles	-	-
- Plus-values de cession sur immobilisations financières	-	-
<b>+ Moins-values de cession sur immobilisations financières</b>		
- Reprises de subventions d'investissement reçues	-	-
<b>+ CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>56 576</b>	<b>77 550</b>
- Bénéfices distribués	-	44 428
<b>+ AUTOFINANCEMENT</b>	<b>56 576</b>	<b>33 122</b>

## BILAN - PASSIF

PASSIF	En Milliers de Dh	
	31/12/2020	31/12/2019
<b>1.Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux</b>		
<b>2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>8 943 377</b>	<b>9 186 628</b>
A vue	526 896	910 797
A terme	8 416 481	8 275 831
<b>3.Dépôts de la clientèle</b>	<b>62 578</b>	<b>70 882</b>
Comptes à vue créditeurs	34 967	34 528
Comptes d'épargne	-	-
Dépôts à terme	-	-
Autres comptes créditeurs	27 611	36 354
<b>4.Titres de créance émis</b>	<b>819 387</b>	<b>819 267</b>
Titres de créance négociables	-	-
Emprunts obligataires	819 387	819 267
Autres titres de créance émis	-	-
<b>5.Autres passifs</b>	<b>678 690</b>	<b>600 152</b>
<b>6.Provisions pour risques et charges</b>	<b>45 193</b>	<b>14 113</b>
<b>7.Provisions réglementées</b>		
<b>8.Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie</b>		
<b>9.Dettes subordonnées</b>	<b>120 047</b>	<b>120 053</b>
<b>10.Ecarts de réévaluation</b>		
<b>11.Réserves et primes liées au capital</b>	<b>423 774</b>	<b>423 774</b>
<b>12.Capital</b>	<b>277 677</b>	<b>277 677</b>
<b>13.Actionnaires Capital non versé (-)</b>		
<b>14.Report à nouveau (+/-)</b>	<b>219 492</b>	<b>147 270</b>
<b>15.Résultats nets en instance d'affectation (+/-)</b>		
<b>16.Résultat net de l'exercice (+/-)</b>	<b>19 405</b>	<b>72 222</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>11 609 620</b>	<b>11 732 038</b>

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	En Milliers de Dh	
	31/12/2020	31/12/2019
<b>I.PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>3 501 509</b>	<b>3 651 385</b>
1 Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	178	144
2 Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	1 251	6 973
3 Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	-	-
4 Produits sur titres de propriété	28	209
5 Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	3 500 052	3 644 059
6 Commissions sur prestations de service	-	-
7 Autres produits bancaires	-	-
<b>II.CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>3 223 383</b>	<b>3 320 638</b>
8 Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	345 656	341 422
9 Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	2 604	4 317
10 Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	33 367	30 417
11 Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	2 841 534	2 944 266
12 Autres charges bancaires	222	216
<b>III.PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>278 126</b>	<b>330 747</b>
13 Produits d'exploitation non bancaire	230	441
14 Charges d'exploitation non bancaire	-	-
<b>IV.CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>	<b>77 620</b>	<b>74 868</b>
15 Charges de personnel	46 730	45 024
16 Impôts et taxes	396	471
17 Charges externes	22 298	22 445
18 Autres charges générales d'exploitation	1 025	1 600
19 Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	7 171	5 328
<b>V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES</b>	<b>264 700</b>	<b>202 932</b>
20 Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	167 680	153 725
21 Pertes sur créances irrécouvrables	53 939	35 702
22 Autres dotations aux provisions	43 081	13 505
<b>VI.REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>	<b>106 831</b>	<b>64 814</b>
23 Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	106 831	64 240
24 Récupérations sur créances amorties	-	-
25 Autres reprises de provisions	-	574
<b>VII.RESULTAT COURANT</b>	<b>42 867</b>	<b>118 202</b>
26 Produits non courants	9 788	-
27 Charges non courantes	4 350	2 362
<b>VIII.RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>48 305</b>	<b>115 840</b>
28 Impôts sur les résultats	28 900	43 618
<b>IX.RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>19 405</b>	<b>72 222</b>



## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	En Millions de Dh	
	31/12/2020	31/12/2019
1 (+) Produits d'exploitation bancaire perçus	3 501 509	3 651 385
2 (+) Récupérations sur créances amorties	-	-
3 (+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	10 018	441
4 (-) Charges d'exploitation bancaire versées	3 223 383	3 320 638
5 (-) Charges d'exploitation non bancaire versées	4 350	2 362
6 (+) Charges générales d'exploitation versées	70 449	69 540
7 (-) Impôts sur les résultats versés	43 618	34 954
<b>I. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES</b>	<b>169 727</b>	<b>224 332</b>
Variation des :		
8 (+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-	-
9 (+) Créances sur la clientèle	-2 579	974
10 (+) TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT	-	-
11 (+) Autres actifs	7 765	-46 334
12 (+) Immobilisations données en crédit-bail et en location	122 052	-375 851
13 (+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-243 251	348 060
14 (+) Dépôts de la clientèle	-8 304	-28 241
15 (+) Titres de créance émis	120	120
16 (+) Autres passifs	-26 715	-114 829
<b>II. SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION</b>	<b>-150 912</b>	<b>-216 101</b>
<b>III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II)</b>	<b>18 815</b>	<b>8 231</b>
17 (+) Produit des cessions d'immobilisations financières	-	-
18 (+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
19 (-) Acquisition d'immobilisations financières	-	-
20 (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	18 815	13 803
21 (+) Intérêts perçus	-	-
22 (+) Dividendes perçus	-	-
<b>IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-18 815</b>	<b>-13 803</b>
23 (+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus	-	-
24 (+) Emission de dettes subordonnées	-	50 000
25 (+) Emission d'actions	-	-
26 (-) Remboursement des capitaux propres et assimilés	-	-
27 (-) Intérêts versés	-	-
28 (-) Dividendes versés	-	44 428
<b>V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>-</b>	<b>5 572</b>
<b>VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+ IV +V)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## PROVISIONS

PROVISIONS	En Millions de Dh				
	Encours 31/12/2019	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2020
<b>PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR :</b>	<b>1 293 042</b>	<b>277 996</b>	<b>157 877</b>	<b>-</b>	<b>1 413 161</b>
créances sur les établissements de crédit et assimilés	-	-	-	-	-
créances sur la clientèle	-	-	-	-	-
titres de placement	243	-	-	-	243
titres de participation et emplois assimilés	10 926	-	-	-	10 926
Provisions pour dépréciation des immobilisations en crédit-bail et en location	748 967	110 317	52 737	-	806 547
Provision créance en souffrance sur opération de crédit-bail et en location	532 906	167 679	105 140	-	595 445
<b>PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF</b>	<b>14 113</b>	<b>33 971</b>	<b>2 891</b>	<b>-</b>	<b>45 193</b>
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature	-	-	-	-	-
Provisions pour risques de change	-	-	-	-	-
<b>PROVISIONS POUR RISQUES GÉNÉRAUX</b>	<b>-</b>	<b>30 000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>30 000</b>
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires	-	-	-	-	-
Provisions pour autres risques et charges	14 113	3 971	2 891	-	15 193
Provisions réglementées	-	-	-	-	-
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1 307 155</b>	<b>311 967</b>	<b>160 768</b>	<b>-</b>	<b>1 458 354</b>

## TITRES DE CREANCES EMIS AU 31/12/2020

NATURE DES TITRES ÉMIS	En Millions de Dh				
	CARACTÉRISTIQUES				
	Date de jouissance	Date d'échéance	Valeur nominale	Taux	Mode de Remboursement
Emprunt Obligataire	5 avril 2017	5 avril 2022	400 000	3,48% (*)	IN FINE
Emprunt Obligataire	5 avril 2017	5 avril 2022	400 000	3,03% (**)	IN FINE
<b>TOTAL</b>			<b>800 000</b>		

(\*)Taux fixe  
(\*\*)Taux variable

## IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE

NATURE	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements		Provisions			Montant net à la fin de l'exercice
					Dotation au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Dotation au titre de l'exercice	Reprises de provisions	Cumul des provisions	
<b>IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT</b>	<b>21 590 195</b>	<b>19 953 619</b>	<b>19 804 506</b>	<b>21 739 308</b>	<b>2 690 205</b>	<b>9 006 729</b>	<b>277 996</b>	<b>157 877</b>	<b>1 401 992</b>	<b>11 330 587</b>
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>CREDIT-BAIL MOBILIER</b>	<b>13 324 098</b>	<b>4 835 415</b>	<b>4 759 931</b>	<b>13 399 582</b>	<b>2 347 116</b>	<b>6 431 664</b>	-	<b>1 691</b>	<b>237 013</b>	<b>6 730 905</b>
- Crédit-bail mobilier en cours	546 061	2 349 119	2 472 756	422 424	-	-	-	-	-	422 424
- Crédit-bail mobilier loué	12 345 494	2 472 756	2 255 096	12 563 154	2 304 773	6 027 227	-	1 691	237 013	6 298 914
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	432 543	13 540	32 079	414 004	42 343	404 437	-	-	-	9 567
<b>CREDIT-BAIL IMMOBILIER</b>	<b>7 304 637</b>	<b>1 170 564</b>	<b>1 172 064</b>	<b>7 303 137</b>	<b>343 089</b>	<b>2 575 065</b>	<b>110 317</b>	<b>51 046</b>	<b>569 534</b>	<b>4 158 538</b>
- Crédit-bail immobilier en cours	168 129	619 592	545 473	242 248	-	-	-	-	-	242 248
- Crédit-bail immobilier loué	6 386 032	545 473	603 817	6 327 688	327 900	1 909 978	110 317	51 046	569 534	3 848 176
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation	750 476	5 499	22 774	733 201	15 189	665 087	-	-	-	68 114
<b>LOYERS COURUS A RECEVOIR</b>	<b>22 287</b>	<b>4 470 878</b>	<b>4 468 308</b>	<b>24 857</b>	-	-	-	-	-	<b>24 857</b>
<b>LOYERS RESTRUCTURES</b>	<b>1 841</b>	<b>14 608</b>	<b>1 841</b>	<b>14 608</b>	-	-	-	-	-	<b>14 608</b>
<b>LOYERS IMPAYES</b>	<b>55 260</b>	<b>6 709 615</b>	<b>6 747 778</b>	<b>17 097</b>	-	-	-	-	-	<b>17 097</b>
<b>CREANCES EN SOUFFRANCE</b>	<b>882 072</b>	<b>2 752 539</b>	<b>2 654 584</b>	<b>980 027</b>	-	-	<b>167 679</b>	<b>105 140</b>	<b>595 445</b>	<b>384 582</b>
<b>IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LOYERS COURUS A RECEVOIR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LOYERS RESTRUCTURES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LOYERS IMPAYES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LOYERS EN SOUFFRANCE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>21 590 195</b>	<b>19 953 619</b>	<b>19 804 506</b>	<b>21 739 308</b>	<b>2 690 205</b>	<b>9 006 729</b>	<b>277 996</b>	<b>157 877</b>	<b>1 401 992</b>	<b>11 330 587</b>

## DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2020	Total 31/12/2019
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
<b>COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS</b>	-	<b>526 896</b>	-	-	<b>526 896</b>	<b>910 797</b>
VALEURS DONNEES EN PENSION	-	-	-	-	-	-
- au jour le jour	-	-	-	-	-	-
- à terme	-	-	-	-	-	-
<b>EMPRUNTS DE TRESORERIE</b>	-	<b>800 000</b>	-	-	<b>800 000</b>	<b>600 000</b>
- au jour le jour	-	-	-	-	-	-
- à terme	-	800 000	-	-	800 000	600 000
<b>EMPRUNTS FINANCIERS</b>	-	<b>7 590 297</b>	-	-	<b>7 590 297</b>	<b>7 646 455</b>
<b>AUTRES DETTES</b>	-	-	-	-	-	-
<b>INTERETS COURUS A PAYER</b>	-	<b>26 184</b>	-	-	<b>26 184</b>	<b>29 376</b>
<b>TOTAL</b>	-	<b>8 943 377</b>	-	-	<b>8 943 377</b>	<b>9 186 628</b>

## ETAT DES CREANCES EN SOUFFRANCES ET PROVISIONS

RUBRIQUES	31/12/2020		31/12/2019	
	Créances en Souffrances	Provisions	Créances en Souffrances	Provisions
Créances Pré-douteuses	14 681	1 971	14 920	2 111
Créances Douteuses	22 622	8 452	14 293	5 928
Créances Compromises	942 724	585 022	852 859	524 867
<b>TOTAL</b>	<b>980 027</b>	<b>595 445</b>	<b>882 072</b>	<b>532 906</b>



### VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE

	En Milliers de Dh					TOTAL
	D ≤ 1 mois	1 mois < D ≤ 3 mois	3 mois < D ≤ 1 an	1 an < D ≤ 5 ans	D > 5 ans	
<b>ACTIF</b>						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-	-	-	-	-	-
Créances sur la clientèle	28	2	159	79	-	268
Titres de créance	-	-	-	-	-	-
Créances subordonnées	-	-	-	-	-	-
Crédit-bail et assimilé	654 702	27 675	357 341	5 745 222	4 248 481	11 033 421
<b>TOTAL</b>	<b>654 730</b>	<b>27 677</b>	<b>357 500</b>	<b>5 745 301</b>	<b>4 248 481</b>	<b>11 033 689</b>
<b>PASSIF</b>						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	260 868	1 702 759	1 465 978	4 811 022	702 750	8 943 377
DETTES ENVERS LA CLIENTÈLE	-	-	-	27 611	-	27 611
Titres de créance émis	-	-	-	819 387	-	819 387
Emprunts subordonnés	-	-	47	-	120 000	120 047
<b>TOTAL</b>	<b>260 868</b>	<b>1 702 759</b>	<b>1 466 025</b>	<b>5 658 020</b>	<b>822 750</b>	<b>9 910 422</b>

### VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE

	En Milliers de Dh		
	Valeur comptable nette	Rubriques de l'actif ou du hors bilan enregistrant les créances ou les engagements par signature donnés	Montants des créances et des engagements par signature donnés couverts
Valeurs et sûretés reçues en garantie			
Bons du Trésor et valeurs assimilées			
Autres titres			
Hypothèques		Immobilisations données en crédit-bail et en location	40 098
Autres valeurs et sûretés réelles			17 391 375
<b>TOTAL</b>			<b>17 431 473</b>
Valeurs et sûretés reçues en garantie			
Bons du Trésor et valeurs assimilées			
Autres titres	NEANT	NEANT	NEANT
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
<b>TOTAL</b>			

### MARGE D'INTÉRÊT

	En Milliers de Dh	
	31/12/2020	31/12/2019
<b>INTERETS PERCUS</b>	<b>1 429</b>	<b>7 117</b>
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	178	144
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	1 251	6 973
<b>INTERETS SERVIS</b>	<b>381 627</b>	<b>376 156</b>
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	345 656	341 422
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	2 604	4 317
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	33 367	30 417
<b>MARGE D'INTERET</b>	<b>-380 198</b>	<b>-369 039</b>

### DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS

I DETERMINATION DU RESULTAT		MONTANT
. Résultat courant d'après le compte de produits et charges (+ ou -)		42 867
. Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)		34 059
. Déductions fiscales sur opérations courantes (-)		2 891
. Résultat courant théoriquement imposable (=)		74 035
. Impôt théorique sur résultat courant (-)		27 393
. Résultat courant après impôts (=)		15 474
II. INDICATIONS DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYES PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LEGALES SPECIFIQUES		
		NEANT

### CREANCES SUR LA CLIENTELE AU 31/12/2020

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2020	Total 31/12/2019
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
<b>CREDITS DE TRESORERIE</b>						
- Comptes à vue débiteurs						
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie						
<b>CREDITS A LA CONSOMMATION</b>				171	171	274
<b>CREDITS A L'EQUIPEMENT</b>						
<b>CREDITS IMMOBILIERS</b>				97	97	152
<b>AUTRES CREDITS</b>				5 995	5 995	3 258
<b>CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE</b>						
<b>INTERETS COURUS A RECEVOIR</b>						
<b>CREANCES EN SOUFFRANCE</b>						
- Créances pré-douteuses						
- Créances douteuses						
- Créances compromises						
<b>TOTAL</b>				<b>6 263</b>	<b>6 263</b>	<b>3 684</b>

### IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

NATURE	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraites au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements et/ou provisions			Montant net à la fin de l'exercice	
					Montant des amortissements et/ou provisions au début de l'exercice	Dotation au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties		
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>164 664</b>	<b>12 720</b>	<b>6 805</b>	<b>170 579</b>	<b>39 424</b>	<b>4 640</b>	<b>-</b>	<b>44 064</b>	<b>126 515</b>
- Droit au bail	101 076			101 076					101 076
- Immobilisations en recherche et développement									
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	63 588	12 720	6 805	69 503	39 424	4 640	-	44 064	25 439
- Immobilisations incorporelles hors exploitation									
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>36 433</b>	<b>6 095</b>	<b>19</b>	<b>42 509</b>	<b>24 185</b>	<b>2 531</b>	<b>-</b>	<b>26 716</b>	<b>15 793</b>
- Immeubles d'exploitation	2 238	-	-	2 238					2 238
Terrain d'exploitation	2 238	-	-	2 238					2 238
Immeubles d'exploitation Bureaux									
Immeubles d'exploitation Logements de fonction									
- Mobilier et matériel d'exploitation	21 795	4 977	9	26 763	16 530	2 020	-	18 550	8 213
Mobilier de bureau d'exploitation	2 455	75		2 530	1 666	248		1 914	616
Matériel de bureau d'exploitation	2 372	4 282	9	6 645	2 116	531		2 647	3 998
Matériel Informatique	16 900	620		17 520	12 718	1 232		13 950	3 570
Matériel roulant rattaché à l'exploitation	32	-	-	32	16	4	-	20	12
Autres matériels d'exploitation	36	-	-	36	14	5	-	19	17
- Autres immobilisations corporelles d'exploitation	10 982	1 118	10	12 090	7 308	481	-	7 789	4 301
- Immobilisations corporelles hors exploitation	1 418	-	-	1 418	347	30	-	377	1 041
Terrains hors exploitation	833			833					833
Immeubles hors exploitation									
Mobilier et matériel hors exploitation									
Autres immobilisations corporelles hors exploitation	585			585	347	30		377	208
<b>TOTAL</b>	<b>201 097</b>	<b>18 815</b>	<b>6 824</b>	<b>213 088</b>	<b>63 609</b>	<b>7 171</b>	<b>-</b>	<b>70 780</b>	<b>142 308</b>



DETAIL DES TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES

Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au CPC de l'exercice
						Date de clôture de l'exercice	Situation nette	Résultat net	
Participations dans les entreprises liées									
CHAABI LLD	LOCATION LONGUE DUREE	31 450	1,4%	6 000	1 260	31/12/2020	94 077	23 821	-
<b>TOTAL</b>		<b>31 450</b>		<b>6 000</b>	<b>1 260</b>		<b>94 077</b>	<b>23 821</b>	<b>-</b>

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

	En Milliers de Dh	
	31/12/2020	31/12/2019
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES</b>	<b>1 101 030</b>	<b>1 022 916</b>
<b>Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés</b>		
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail		
Autres engagements de financement donnés		
<b>Engagements de financement en faveur de la clientèle</b>	<b>1 101 030</b>	<b>1 022 916</b>
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail	1 101 030	1 022 916
Autres engagements de financement donnés		
<b>Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés</b>		
Crédits documentaires export confirmés		
Acceptations ou engagements de payer		
Garanties de crédits données		
Autres cautions, avals et garanties donnés		
Engagements en souffrance		
<b>Engagements de garantie d'ordre de la clientèle</b>		
Garanties de crédits données		
Cautions et garanties en faveur de l'administration publique		
Autres cautions et garanties données		
Engagements en souffrance		
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS</b>	<b>1 585 708</b>	<b>741 207</b>
<b>Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés</b>	<b>700 000</b>	<b>-</b>
Ouvertures de crédit confirmés	700 000	-
Engagements de substitution sur émission de titres		
Autres engagements de financement reçus		
<b>Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés</b>	<b>885 708</b>	<b>741 207</b>
Garanties de crédits	885 708	741 207
Autres garanties reçues		
<b>Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Garanties de crédits	-	-
Autres garanties reçues	-	-

CAPITAUX PROPRES

	En Milliers de Dh			
	Encours 31/12/2019	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 31/12/2020
Ecart de réévaluation				
Réserve légale	27 768	-	-	27 768
Autres réserves	159 450	-	-	159 450
Primes d'émission, de fusion et d'apport	236 556	-	-	236 556
<b>CAPITAL</b>				
Capital appelé	277 677	-	-	277 677
Capital non appelé				
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
Actionnaires Capital non versé				
<b>REPORT À NOUVEAU (+/-)</b>	<b>147 270</b>	<b>72 222</b>	<b>-</b>	<b>219 492</b>
<b>RÉSULTATS NETS EN INSTANCE D'AFFECTATION (+/-)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+/-)</b>	<b>72 222</b>	<b>-72 222</b>	<b>19 405</b>	<b>19 405</b>
<b>TOTAL</b>	<b>920 943</b>	<b>-</b>	<b>19 405</b>	<b>940 348</b>

DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE

	En Milliers de Dh			
NATURE	Solde au début de l'exercice	Opérations comptables de l'exercice	Déclarations TVA de l'exercice	Solde fin d'exercice
<b>A - TVA collectée</b>	<b>173 726</b>	<b>721 081</b>	<b>707 861</b>	<b>186 946</b>
<b>B - TVA à récupérer</b>	<b>100 698</b>	<b>536 372</b>	<b>553 848</b>	<b>83 222</b>
Sur charges	619	45 308	44 877	1 050
Sur immobilisations	100 079	491 064	508 971	82 172
<b>C- TVA due ou crédit de TVA</b>	<b>73 028</b>	<b>184 709</b>	<b>154 013</b>	<b>103 724</b>

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

	En Milliers de Dh	
	31/12/2020	31/12/2019
<b>CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>	<b>77 620</b>	<b>74 868</b>
<b>Charges de personnel</b>	<b>46 730</b>	<b>45 024</b>
- Salaires et appointements	36 257	35 125
- Charges d'assurances sociales	5 541	5 309
- Charges de retraite	3 299	3 197
- Charges de formation	286	750
- Autres charges de personnel	1 347	643
<b>Impôts et taxes</b>	<b>396</b>	<b>471</b>
- Taxes urbaines et taxes d'édilité	-	-
- Patente	328	468
- Autres impôts et taxes	68	3
<b>Charges externes</b>	<b>22 298</b>	<b>22 445</b>
- Loyers de crédit-bail et de location	1 275	1 054
- Frais d'entretien et de réparation	5 936	5 404
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	5 448	4 639
- Transports et déplacements	2 768	3 017
- Publicité, publications et relations publiques	1 214	2 478
- Autres charges externes	5 657	5 853
<b>Autres charges générales d'exploitation</b>	<b>1 025</b>	<b>1 600</b>
- Autres charges réparties sur plusieurs exercices	872	1 369
- Dons, libéralités et lots	-	-
- Autres charges générales d'exploitation	153	231
<b>Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles</b>	<b>7 171</b>	<b>5 328</b>
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	7 171	5 328

AUTRES PRODUITS ET CHARGES

	En Milliers de Dh	
	31/12/2020	31/12/2019
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE</b>	<b>230</b>	<b>441</b>
- Autres produits d'exploitation non bancaire	230	441
<b>REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>	<b>106 831</b>	<b>64 814</b>
- Reprises de provisions pour créances en souffrance	106 831	64 240
- Reprises de provisions pour autres risques et charges	-	574
<b>PRODUITS NON COURANTS</b>	<b>9 788</b>	<b>-</b>
- Reprises non courantes des amortissements	-	-
- Reprises non courantes de provisions	-	-
- Autres produits non courants	9 788	-
<b>Autres charges bancaires</b>	<b>222</b>	<b>216</b>
- Charges sur moyens de paiement	-	-
- Autres charges sur prestations de service	-	-
- Diverses autres charges bancaires	222	216
<b>CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles</b>	<b>7 171</b>	<b>5 328</b>
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	4 640	3 335
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	2 531	1 993
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles	-	-
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles	-	-
<b>DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES</b>	<b>264 700</b>	<b>202 932</b>
- Dotations aux provisions pour créances en souffrance	167 680	153 725
- Pertes sur créances irrécouvrables	53 939	35 702
- Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement	-	-
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-	-
- Dotations aux provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature	-	-
- Dotations aux provisions pour autres risques et charges	43 081	13 505
- Dotations aux provisions réglementées	-	-
- Dotations aux autres provisions	-	-
<b>CHARGES NON COURANTES</b>	<b>4 350</b>	<b>2 362</b>
- Dotations non courantes aux amortissements	-	-
- Dotations non courantes aux provisions	-	-
- Autres charges non courantes	4 350	2 362



## PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL

INTITULES	MONTANTS	MONTANTS
<b>I - RESULTAT NET COMPTABLE</b>		
Bénéfice net	19 405	
Perte nette		
<b>II - REINTEGRATIONS FISCALES</b>	<b>66 103</b>	
<b>1- Courantes</b>	<b>62 959</b>	
- Impôt sur les sociétés	28 900	
- Provisions pour risques et charges	30 000	
- Provisions pour congé payé 2020	3 971	
- Excédents d'Amortissements	88	
<b>2- Non courantes</b>	<b>3 144</b>	
- Charges sur immobilisations hors exploitation	29	
- Charges non courantes (cohesion sociale)	2 947	
- Charges non courantes	168	
<b>III - DEDUCTIONS FISCALES</b>		<b>7 402</b>
<b>1- Courantes</b>		<b>2 891</b>
- Provisions pour congé payé 2019		2 891
<b>2- Non courantes</b>		<b>4 511</b>
- Reprise de Provisions déjà soumises à l'IS lors CF CES		5
- Reprise de Provisions déjà soumises à l'IS lors CF P terrain		1 829
- Reprise sur charges non courantes		2 677
<b>TOTAL</b>	<b>85 508</b>	<b>7 402</b>
<b>IV - RESULTAT BRUT FISCAL</b>		
Bénéfice brut si T1 > T2 (A)	78 106	
Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		
<b>V - REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)</b>		
Exercice n-4		
Exercice n-3		
Exercice n-2		
Exercice n-1		
<b>VI - RESULTAT NET FISCAL</b>		
Bénéfice net fiscal (A - C)	78 106	
OU		
Déficit net fiscal (B)		
<b>VII - CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES</b>		
<b>VIII - CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER</b>		
Exercice n-4		
Exercice n-3		
Exercice n-2		
Exercice n-1		

(1) Dans la limite du montant du bénéfice brut fiscal (A)

## EFFECTIFS

EFFECTIFS	En nombre		
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018
Effectifs rémunérés	102	97	96
Effectifs utilisés	102	97	96
Effectifs équivalent plein temps	102	97	96
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)			
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)			
Cadres (équivalent plein temps)	58	56	56
Employés (équivalent plein temps)	44	41	40
dont effectifs employés à l'étranger	-	-	-

## RESEAU

RESEAU	En nombre	
	31/12/2020	31/12/2019
Guichets permanents (Agences : Tanger, Rabat, Agadir, Fès)	4	4
Guichets périodiques	NEANT	NEANT
Guichets automatiques de banque	NEANT	NEANT
Succursales et agences à l'étranger	NEANT	NEANT
Bureaux de représentation à l'étranger	NEANT	NEANT

## DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

### I - DATATION

Date de clôture (1)	31 DECEMBRE 2020
Date d'établissement des états de synthèse (2)	18 FEVRIER 2021

(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice  
(2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse

### II - EVENEMENTS POSTERIEURS AU 31 12 2020

NEANT

## LISTE DES ETATS PORTANT LA MENTION NEANT

Etat de Changement des Méthodes  
Etat des Créances Subordonnées

## RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

En Millions de Dh

	Exercice 2020	Exercice 2019	Exercice 2018
<b>CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES</b>	<b>1 060 395</b>	<b>1 040 996</b>	<b>963 172</b>
<b>OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE</b>			
1- Produit net bancaire	278 126	330 747	301 051
2- Résultat avant impôts	48 305	115 840	107 095
3- Impôts sur les résultats	28 900	43 618	34 954
4- Bénéfices distribués	-	44 428	44 428
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)	219 492	147 270	119 558
<b>RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)</b>			
Résultat net par action (ou part sociale)	7	26	26
Bénéfice distribué par action ou part sociale (N-1)	-	16	16
<b>PERSONNEL</b>			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	36 257	35 125	34 171
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	102	97	96

## REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL AU 31/12/2020

Nom des principaux actionnaires ou associés	Adresse	Nombre de titres détenus		Part du capital détenue %
		Exercice précédent	Exercice actuel	
BANQUE CENTRALE POPULAIRE	BD ZERKTOUNI CASABLANCA	1 474 672	1 474 672	53,11%
CIH	BD HASSAN II CASABLANCA	944 417	944 417	34,01%
FLOTTANT EN BOURSE	BOURSE DE CASABLANCA	198 184	198 184	7,14%
THE ARAB INVESTISMENT COMPAGNY	RIYAD - ARABIE SAOUDITE	159 495	159 495	5,74%

## CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MÊME BÉNÉFICIAIRE AU 31/12/2020

Au 31 décembre 2020, la concentration des risques sur un même bénéficiaire dépassant les 10% des FP sont au nombre de 15 avec un encours global de 3 939 546 KDH.

## DETTES SUBORDONNEES

En Millions de Dh

	MONTANT GLOBAL	NON APPARENTE	APPARENTEES				31/12/2020	31/12/2019
			ETS DE CRED & ASSIM	ESES FINANCIERES	ESES NON FINANCIERES	AUTRES APPARENTEES		
<b>DETTES SUBORDONNEES</b>	<b>120 047</b>		<b>120 047</b>				<b>120 047</b>	<b>120 053</b>
<b>DETTES SUBORDONNEES A DUREE DETERMINEE</b>								
Titres subordonnés à durée déterminée								
Emprunts subordonnés à durée déterminée auprès des établissements de crédit								
Emprunts subordonnés à durée déterminée auprès des établissements de la clientèle								
<b>DETTES SUBORDONNEES A DUREE INDETERMINEE</b>	<b>120 000</b>		<b>120 000</b>				<b>120 000</b>	<b>120 000</b>
Titres subordonnés à durée indéterminée								
Emprunts subordonnés à durée indéterminée auprès des établissements de crédit	120 000		120 000				120 000	120 000
Emprunts subordonnés à durée indéterminée auprès des établissements de la clientèle								
<b>INTERETS COURUS A PAYER</b>	<b>47</b>		<b>47</b>				<b>47</b>	<b>53</b>

## PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS

En Millions de Dh

Libellé de la rubrique	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur comptable nette	Produits de cession	Plus-values de cession	Moins-values de cession
<b>IMMOBILISATIONS DONNEES EN CRÉDIT BAIL AVEC OPTION D'ACHAT</b>	<b>2 913 766</b>	<b>2 590 204</b>	<b>323 562</b>	<b>359 827</b>	<b>45 568</b>	<b>9 303</b>



DETAIL DES AUTRES ACTIFS		
En Millions de Dh		
ACTIF	31/12/2020	31/12/2019
<b>INSTRUMENTS OPTIONNELS ACHETES</b>		
<b>DEBITEURS DIVERS</b>	<b>127 096</b>	<b>136 165</b>
Sommes dues par l'Etat	126 770	135 651
Sommes dues par les organismes de prévoyance	-	-
Sommes diverses dues par le personnel	115	470
Comptes clients de prestations non bancaires	-	-
<b>Divers autres débiteurs</b>	<b>211</b>	<b>44</b>
<b>DÉPÔTS DE GARANTIE VERSÉS SUR OPÉRATIONS DE MARCHÉ</b>		
Dépôts et cautionnements constitués	-	-
Sommes diverses dues par les actionnaires et associés		
Divers autres débiteurs	211	44
<b>VALEURS ET EMPLOIS DIVERS</b>		
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>	<b>2 106</b>	<b>802</b>
Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan		
Comptes d'écarts sur devises et titres		
Résultats potentiels sur produits dérivés de couverture		
<b>CHARGES À RÉPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES</b>	<b>1 936</b>	<b>683</b>
Autres charges à répartir sur plusieurs exercices	1 936	683
Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc		
<b>PRODUITS À RECEVOIR ET CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE</b>	<b>170</b>	<b>119</b>
Produits à recevoir	-	-
Charges constatées d'avance	170	119
<b>AUTRES COMPTES DE RÉGULARISATION</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Comptes transitoires ou d'attente débiteurs	-	-
<b>CRÉANCES EN SOUFFRANCE SUR OPÉRATIONS DIVERSES</b>		
<b>TOTAL AUTRES ACTIFS</b>	<b>129 202</b>	<b>136 967</b>

DETAIL DES AUTRES PASSIFS		
En Millions de Dh		
PASSIF	31/12/2020	31/12/2019
<b>INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS</b>		
<b>CRÉDITEURS DIVERS</b>	<b>567 590</b>	<b>493 395</b>
Sommes dues à l'Etat	300 507	294 749
Sommes dues aux organismes de prévoyance	1 350	1 086
Sommes diverses dues au personnel	-	-
Sommes diverses dues aux actionnaires et associés	-	-
Dividendes à payer	-	-
<b>VERSEMENTS REÇUS SUR AUGMENTATION DE CAPITAL</b>		
Comptes courants d'associés créditeurs		
Autres sommes dues aux actionnaires et associés		
<b>FOURNISSEURS DE BIENS ET SERVICES</b>	<b>179 528</b>	<b>172 876</b>
<b>DIVERS AUTRES CRÉDITEURS</b>	<b>86 205</b>	<b>24 684</b>
Dépôts de garantie reçus sur opérations de marché		
Coupons sur titres de créances émis à payer		
Titres émis amortis et non encore remboursés		
Commissions à verser à Bank Al-Maghrib		
Divers autres créditeurs	86 205	24 684
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>	<b>111 100</b>	<b>106 757</b>
Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan		
Comptes d'écarts sur devises et titres		
Résultats potentiels sur produits dérivés de couverture		
<b>COMPTES DE LIAISON ENTRE SIÈGE, SUCCURSALES ET AGENCES AU MAROC</b>		
<b>CHARGES À PAYER ET PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCES</b>	<b>98 612</b>	<b>101 515</b>
Charges à payer	7 270	11 388
Produits constatés d'avances	91 342	90 127
<b>AUTRES COMPTES DE RÉGULARISATION</b>	<b>12 488</b>	<b>5 242</b>
Comptes transitoires ou d'attente créditeurs	12 488	5 242
<b>TOTAL AUTRES -PASSIF</b>	<b>678 690</b>	<b>600 152</b>

## ETAT DES PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES AU 31 DECEMBRE 2020

### A- PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

#### A.1 Contrat de Crédit-bail

La durée d'un contrat de crédit-bail varie généralement, selon le type de bien entre 36 et 120 mois.

A l'issue de la première période de location, le locataire peut, soit racheter le matériel au prix de rachat fixé dans le contrat, soit le rendre à la société.

Au cours de la période du contrat, les redevances sont périodiques (généralement mensuelles).

Les redevances sont basées sur le prix de revient, hors taxes récupérables, de l'immobilisation majoré des frais financiers et d'une marge bénéficiaire pour la société. Les taxes, assurances, frais d'entretien et réparation des biens sont à la charge du locataire.

#### A.2 Principales méthodes d'évaluation spécifiques à l'entreprise

##### A. 2.1 Immobilisations corporelles

###### (a) Immobilisations en leasing

Les opérations de leasing sont considérées par la Société comme des contrats de location-exploitation, c'est-à-dire qu'elle enregistre dans ses livres le coût de l'actif donné en location et prend en charge les amortissements correspondants.

Les immobilisations sont comptabilisées à leur valeur d'acquisition hors taxes récupérables et les amortissements sont calculés sur la base de la valeur d'acquisition de l'immobilisation après déduction de la valeur résiduelle du contrat. Conformément à la législation fiscale marocaine en vigueur, les sociétés de crédit-bail sont autorisées à pratiquer l'amortissement linéaire accéléré.

Les premiers loyers majorés sont comptabilisés dans l'année de leur encaissement.

La quote-part des redevances se rattachant aux exercices ultérieurs est soustraite du chiffre d'affaires de l'exercice de clôture et inscrite dans un compte de régularisation.

###### (b) Immobilisations exploitées par la Société

Ces immobilisations sont comptabilisées à leur valeur d'acquisition. Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire à des taux déterminés en fonction de la durée de vie estimée pour chaque catégorie d'immobilisation.

##### A. 2.2 Provisions pour créances en souffrance

Maroc Leasing applique les règles de la circulaire N° 19 de Bank Al Maghrib, entrée en vigueur en 2002, et relative à la classification et au provisionnement des créances en souffrance.



ETAT DES DEROGATIONS AU 31 DECEMBRE 2020

INDICATIONS DES DEROGATIONS	JUSTIFICATIONS DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. DÉROGATIONS AUX PRINCIPES COMPTABLES FONDAMENTAUX	En référence à la demande de l'APSF auprès de Bank-Al Maghrib, formulée dans le cadre de cette crise, un traitement comptable dérogatoire au moratoire accordé pour les sociétés de crédit bail et LOA en application de la mesure de soutien décidée par le Comité de veille Economique et le Conseil national de comptabilité dans son avis n°13, ainsi que la note de la DGI: D124/21/DGI. Ce traitement a été également motivé par l'autorisation de Bank Al Maghreb.	Le traitement consiste à procéder à une suspension des dotations aux amortissements des biens donnés en crédit-bail sur la durée du moratoire pour les dossiers ayant fait l'objet de suspension.
II. DÉROGATIONS AUX METHODE D'ÉVALUATION NEANT	NEANT	NEANT
III. DÉROGATIONS AUX RÈGLES D'ÉTABLISSEMENT ET DE PRÉSENTATION DES ÉTATS DE SYNTHÈSE NEANT	NEANT	NEANT

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES AU 31 DECEMBRE 2020

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATIONS DES CHANGEMENTS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. CHANGEMENTS AFFECTANT LES METHODES D'ÉVALUATION NEANT	NEANT	NEANT
II. CHANGEMENTS AFFECTANT LES RÈGLES DE PRÉSENTATION NEANT	NEANT	NEANT

NOTE SUR LES COMPTES SOCIAUX

L'élaboration des comptes sociaux à fin décembre 2020 a été réalisée dans un contexte mondial et national marqué par la propagation de la pandémie COVID-19. Maroc Leasing a enregistré dans ses comptes sociaux une PRG en couverture du risque COVID-19 à hauteur de 30 Millions de dirhams.



7, Boulevard Driss Slaoui  
20 160 Casablanca  
Maroc

MAROC LEASING S.A.  
RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2020



Mazars Audit et Conseil  
101, Boulevard Abdelmoumen  
Casablanca  
Maroc

Aux Actionnaires de la société  
MAROC LEASING S.A.  
57, Angle rue Pinel Bd. Abdelmoumen - CASABLANCA.

Audit des états de synthèse

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la Société Maroc Leasing 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 2020. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de KMAD 1.060.395 dont un bénéfice net de KMAD 19.405. Ces états de synthèse ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 19 février 2021 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire liée au Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe 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 Maroc Leasing S.A. au 31 décembre 2020 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états de synthèse » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la Société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Observation

Nous attirons votre attention sur le contenu des états A2 et B14 exposant les dérogations appliquées dans le cadre de la crise liée au Covid-19, et leurs impacts sur les comptes arrêtés au 31 décembre 2020. Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Identification et évaluation du risque de crédit sur les opérations à la clientèle

Risque identifié

Les immobilisations données en crédit-bail sont porteuses d'un risque de crédit qui expose Maroc Leasing à une perte potentielle si les clients ou les contreparties s'avèrent incapables de faire face à leurs engagements financiers. Maroc Leasing constitue des provisions destinées à couvrir ce risque.

Ces provisions sont déterminées en application des principes du Plan Comptable des Etablissements de Crédit (PCEC) et notamment selon les dispositions de la circulaire 19/G/2002 de Bank Al Maghrib relative à la classification des créances et à leur couverture par les provisions, qui présente les critères à minima.

L'évaluation des provisions en couverture des engagements sur la clientèle requiert :

- L'identification des engagements en souffrances sensibles ;
- L'évaluation du montant des provisions en fonction des différentes catégories de classification des créances.

Par ailleurs, au 31 décembre 2020, en sus des règles issues de la circulaire de Bank-Al-Maghrib, Maroc Leasing a également constitué une provision prospective en anticipation de pertes attendues liées aux impacts de la crise Covid-19.

Les informations concernant les règles de classification et de provisionnement des créances sont présentées dans l'état « Principales méthodes d'évaluation appliquées » et l'état « Provisions » de l'Etat des Informations Complémentaires (ETIC).



Au 31 décembre 2020, l'encours net des immobilisations données en Crédit-bail s'élève à MMAD 11.331, le montant total des provisions constituées selon les règles de la circulaire 19/G/2002 de Bank-Al-Maghrib s'élève à MMAD 832.

Nous avons considéré que l'appréciation du risque de crédit relatif aux immobilisations données en Crédit-bail ainsi que l'évaluation des provisions y afférentes constituent un point clé de l'audit, ces éléments présentant des montants significatifs et faisant appel pour certains aspects au jugement et aux estimations de la direction.

## Réponse d'audit

Nous avons examiné le dispositif de contrôle interne mis en place par Maroc Leasing et pris connaissance des principales conclusions du dispositif de gouvernance et des risques de la société.

Sur les aspects de classification et de provisionnement des créances, nos travaux d'audit ont notamment consisté à :

- Revoir la classification des créances relatives aux immobilisations données en crédit-bail ;
- Tester le calcul des provisions pour une sélection de créances en souffrance ;
- Prendre connaissance et apprécier la démarche retenue pour l'estimation de la provision prospective constituée en anticipation de pertes attendues liées aux impacts de la crise Covid-19.

## Rapport de gestion

Nous nous sommes assurés de la concordance, des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société, prévue par la loi.

## Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états de synthèse

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la Société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

## Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états de synthèse

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous concluons quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans les états de synthèse, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

## VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous n'avons pas d'observations à formuler au terme de ces vérifications.

Casablanca, le 12 Mars 2021

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON  
Membre Réseau Grant Thornton  
International  
7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca  
Tél : 05 22 54 48 00 - Fax : 05 22 29 66 70

Faiçal MEKOUAR  
Associé

Mazars Audit et Conseil

MAZARS AUDIT ET CONSEIL  
101, Boulevard Abdelmoumen  
20360 Casablanca  
Tel : 05 22 42 34 25  
Fax : 05 22 42 34 00

Taha FERDAOUS  
Associé