

BILAN

(en milliers MAD)

ACTIF	30/06/2014	31/12/2013
VALEURS EN CAISSE, BANQUES CENTRALES	187 020	134 485
TRESOR PUBLIC, SERVICE DES CHEQUES POSTAUX		
CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES	3 244	3 096
A Vue	3 244	3 096
A Terme	-	-
CREANCES SUR LA CLIENTELE	13 078 314	13 179 031
Crédits de Trésorerie et à la Consommation	1 750	1 960
Crédits à l'Équipement	12 871 139	13 096 577
Crédits immobiliers	25 533	23 471
Autres Crédits	179 892	57 024
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE	-	-
TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT	-	-
Bons du Trésor et Valeurs Assimilées	-	-
Autres Titres de Créances	-	-
Titres de Propriété	-	-
AUTRES ACTIFS	33 924	32 819
TITRES D'INVESTISSEMENT	-	-
Bons du Trésor et Valeurs Assimilées	-	-
Autres Titres de Créances	-	-
TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES	25	25
CREANCES SUBORDONNEES	-	-
IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 527	1 670
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	59 174	60 287
TOTAL ACTIF	13 363 228	13 411 413

PASSIF	30/06/2014	31/12/2013
BANQUES CENTRALES, TRESOR PUBLIC, SERVICE DES CHEQUES POSTAUX		
DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES	3 808 566	3 523 140
A Vue		
A Terme	3 808 566	3 523 140
DEPOTS DE LA CLIENTELE	-	-
Comptes à Vue Créditeurs	-	-
Comptes d'Épargne	-	-
Dépôts à Terme	-	-
Autres Comptes Créditeurs	-	-
TITRES DE CREANCE EMIS	6 707 240	7 182 252
Titres de Créance Négociables Emis	5 820 187	6 202 027
Emprunts Obligataires Emis	887 054	980 225
Autres Titres de Créances Emis	-	-
AUTRES PASSIFS	93 642	33 444
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	8 671	8 671
PROVISIONS REGLEMENTEES	-	-
SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTES ET FONDS SPECIAUX DE GARANTIE	-	-
DETTES SUBORDONNEES	-	-
ECARTS DE REEVALUATION	-	-
RESERVES ET PRIMES LIEES AU CAPITAL	2 309 047	2 131 579
CAPITAL	354 858	354 858
ACTIONNAIRES : CAPITAL NON VERSE	-	-
REPORT A NOUVEAU	-	-
RESULTATS NETS EN INSTANCE D'AFFECTATION	-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	81 203	177 468
TOTAL PASSIF	13 363 228	13 411 413

HORS BILAN

(en milliers MAD)

	30/06/2014	31/12/2013
ENGAGEMENTS DONNES	3 123 132	3 977 815
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	3 123 132	3 977 815
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	-	-
ENGAGEMENTS RECUS	700 000	650 000
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	700 000	650 000
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	-	-

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

(en milliers MAD)

	30/06/2014	30/06/2013
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	418 992	399 530
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	2 821	2 369
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	416 171	397 162
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	-	-
Produits sur titres de propriété	-	-
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Commissions sur prestations de service	-	-
Autres produits bancaires	-	-
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	256 597	235 096
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	103 972	96 259
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	-	-
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	152 384	138 681
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Autres charges bancaires	240	155
PRODUIT NET BANCAIRE	162 396	164 434
Produits d'exploitation non bancaire	40	16
Charges d'exploitation non bancaire	25	52
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	28 392	27 250
Charges de personnel	21 603	19 924
Impôts et taxes	413	411
Charges externes	3 097	2 808
Autres charges générales d'exploitation	1 062	1 027
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	2 218	3 081
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	6 649	2 463
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	6 649	2 463
Pertes sur créances irrécouvrables	-	-
Autres dotations aux provisions	-	-
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	4 684	5 313
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	4 684	5 313
Récupération sur créances amorties	-	-
Autres reprises de provisions	-	-
RESULTAT COURANT	132 053	139 997
Produits non courants	0	26
Charges non courantes	1 658	1 764
RESULTAT AVANT IMPOTS	130 395	138 259
Impôts sur les résultats	49 192	51 809
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	81 203	86 450

ETATS DE SYNTHESE

au 30 Juin 2014

ETAT DES SOLDES DE GESTION

(en milliers MAD)

I- TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	30/06/2014	30/06/2013
(+) Intérêts et produits assimilés	418 992	399 530
(-) Intérêts et charges assimilées	256 357	234 941
MARGE D'INTERET	162 636	164 589
(+) Produits sur immobilisations en crédit bail et en location	-	-
(-) Charges sur immobilisations en crédit bail et en location	-	-
RESULTAT DES OPERATIONS DE CREDIT-BAIL ET DE LOCATION	-	-
(+) Commissions perçues	-	-
(-) Commissions servies	240	155
MARGE SUR COMMISSIONS	- 240	- 155
(+) Résultat des opérations sur titres de transaction	-	-
(+) Résultat des opérations sur titres de placement	-	-
(+) Résultat des opérations de change	-	-
(+) Résultat des opérations sur produits dérivés	-	-
RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHÉ	-	-
(+) Divers autres produits bancaires	-	-
(-) Diverses autres charges bancaires	-	-
PRODUIT NET BANCAIRE	162 396	164 434
(+) Résultat des opérations sur immobilisations financières	-	-
(+) Autres produits d'exploitation non bancaire	40	16
(-) Autres charges d'exploitation non bancaire	25	52
(-) Charges générales d'exploitation	28 392	27 250
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	134 018	137 148
(+/-) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	1965	- 2 850
(+/-) Autres dotations nettes des reprises aux provisions	-	-
RESULTAT COURANT	132 053	139 997
RESULTAT NON COURANT	- 1 658	- 1 738
(-) Impôts sur les résultats	49 192	51 809
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	81 203	86 450

II- CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

30/06/2014

30/06/2013

(+) RESULTAT NET DE L'EXERCICE	81 203	86 450
(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	2 218	3 081
(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-	-
(+) Dotations aux provisions pour risques généraux	-	-
(+) Dotations aux provisions réglementées	-	-
(+) Dotations non courantes	-	-
(-) Reprises de provisions	-	-
(-) Plus values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
(-) Moins values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
(-) plus values de cession sur immobilisations financières	-	-
(+) Moins values de cession sur immobilisations financières	-	-
(-) Reprises de subventions d'investissement reçues	-	-
(+) CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	83 421	89 531
(-) Bénéfices distribués	-	-
(+) AUTOFINANCEMENT	83 421	89 531

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

(en milliers MAD)

	30/06/2014	31/12/2013
(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	418 992	820 926
(+) Récupérations sur créances amorties	-	-
(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	40	103
(-) Charges d'exploitation bancaire versées	256 597	484 295
(-) Charges d'exploitation non bancaire versées	1 684	3 750
(-) Charges générales d'exploitation versées	26 174	48 250
(-) Impôts sur les résultats versés	49 192	107 119
I. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	85 386	177 615
Variation des :		
(+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	- 147	35 377
(+) Créances sur la clientèle	98 073	- 813 783
(+) Titres de transaction et de placement	-	-
(+) Autres actifs	- 427	5 037
(+) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-
(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	285 426	- 520 392
(+) Dépôts de la clientèle	-	-
(+) Titres de créance émis	- 475 012	1 318 451
(+) Autres passifs	60 198	- 2 761
II. SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION	- 31 889	21 929
III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II)	53 497	199 544
(+) Produit des cessions d'immobilisations financières	-	-
(+) Produit des cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	-
(-) Acquisition d'immobilisations financières	-	-
(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	963	951
(+) Intérêts perçus	-	-
(+) Dividendes perçus	-	-
IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	- 963	- 951
(+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus	-	-
(+) Emission de dettes subordonnées	-	-
(+) Emission d'actions	-	-
(-) Remboursement des capitaux propres et assimilés	-	-
(-) Intérêts versés	-	-
(-) Dividendes versés	-	118 000
(-) Autres	-	-
V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-	- 118 000
VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+ IV+V)	52 534	80 593
VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	134 485	53 893
VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	187 020	134 485

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ETABLISSEMENT

Application des méthodes d'évaluation prévues par le "Plan Comptable des Etablissements de Crédit" entré en vigueur depuis le 01/01/2000.
 Les créances en souffrance sur la clientèle sont comptabilisées et évaluées conformément à la réglementation bancaire en vigueur. Les principales dispositions appliquées se résument comme suit :
 - Les créances en souffrance sont, selon le degré de risque, classées en créances pré-douteuses, douteuses ou compromises,
 - Les créances en souffrance sont, après déduction des quotités de garantie prévues par la réglementation en vigueur (lettre circulaire n° 25/G/97, circulaires n° 19/G/2002 et 38/G/2004), provisionnées à hauteur de :
 - 20 % pour les créances pré-douteuses,
 - 50 % pour les créances douteuses,
 - 100 % pour les créances compromises.

Les immobilisations incorporelles et corporelles figurent au bilan à la valeur d'acquisition diminuée des amortissements cumulés, calculés selon la méthode linéaire sur les durées de vie estimées.
 Les immobilisations incorporelles et corporelles sont amorties selon la réglementation en vigueur. Les états de synthèse sont présentés conformément aux dispositions du PCEC.

ETAT DES DEROGATIONS

INDICATIONS DES DEROGATIONS	JUSTIFICATIONS DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux		Néant
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation		
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

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

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES (en milliers MAD)

CREANCES	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	Total 30/06/2014	Total 31/12/2013
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	184 733	3 244	-	-	187 976	135 207
VALEURS RECUES EN PENSION	-	-	-	-	-	-
au jour le jour	-	-	-	-	-	-
à terme	-	-	-	-	-	-
PRETS DE TRESORERIE	-	-	-	-	-	-
au jour le jour	-	-	-	-	-	-
à terme	-	-	-	-	-	-
PRETS FINANCIERS	-	-	-	-	-	-
AUTRES CREANCES	-	-	-	-	-	-
INTERETS COURUS A RECEVOIR	2 257	-	-	-	2 257	2 347
CREANCES EN SOUFFRANCE	-	-	-	-	-	-
TOTAL	186 990	3 244	-	-	190 233	137 554

VENTILATION DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CATEGORIE D'EMETTEUR

Titres	Etablissements de crédit et assimilés	Emetteurs publics	Emetteurs privés		Total 30/06/2014	Total 31/12/2013
			Financiers	Non financiers		
Titres cotés						
Bons du Trésor et valeurs assimilées						
Obligations						
Autres titres de créance						
Titres de propriété						
Titres non cotés						
Bons du Trésor et valeurs assimilées						
Obligations						
Autres titres de créance						
Titres de propriété						
TOTAL						

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES (en milliers MAD)

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									
Autres titres de participation	Dépositaire central	20 000	0,125	25	25	31/12/2013	258 079	18 110	-
MAROCLEAR									
TOTAL PARTICIPATIONS				25	25	-	258 079	18 110	-
EMPLOIS ASSIMILES				-	-	-	-	-	-
TOTAL GENERAL				25	25	-	258 079	18 110	-

DETAIL DES AUTRES ACTIFS (en milliers MAD)

ACTIF	30/06/2014	31/12/2013
Instruments optionnels achetés	-	-
Opérations diverses sur titres	-	-
Débiteurs divers	27 714	26 137
Sommes dues par l'Etat	27 152	25 675
Sommes dues par les organismes de prévoyance	-	-
Sommes diverses dues par le personnel	-	-
Comptes clients de prestations non bancaires	-	-
Divers autres débiteurs	562	462
Valeurs et emplois divers	-	-
Comptes de régularisation	6 210	6 682
Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan	-	-
Contrepartie du résultat de change de hors bilan	-	-
Contrepartie du résultat sur produits dérivés de hors bilan	-	-
Contrepartie du résultat sur titres de hors bilan	-	-
Comptes d'écart sur devises et titres	3 298	3 523
Résultats sur produits dérivés de couverture	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	2 469	2 880
Comptes de liaison entre sièges, succ. et agences au Maroc	-	-
Produits à recevoir et charges constatées d'avance	440	279
Autres comptes de régularisation	2	-
Créances en souffrance sur opérations diverses	-	-
TOTAL	33 924	32 819

CREANCES SUBORDONNEES (en milliers MAD)

CREANCES SUBORDONNEES	Montant				Dont entreprises liées et apparentées	
	30/06/2014		31/12/2013		30/06/2014	31/12/2013
	Brut	Provisions	Net	Net	Net	Net
Créances subordonnées aux établissements de crédit et assimilés						
Créances subordonnées à la clientèle						
TOTAL						

IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE (en milliers MAD)

NATURE	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements		Provisions		Montant net à la fin de l'exercice
					Dotations au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Dotations au titre de l'exercice	Cumul des provisions	
Immobilisations données en crédit-bail et en location avec option d'achat									
Crédit-bail sur immobilisations incorporelles									
Crédit-bail mobilier									
Crédit-bail mobilier en cours									
Crédit-bail mobilier loué									
Crédit-bail mobilier non loué après résiliation									
Crédit-bail immobilier									
Crédit-bail immobilier en cours									
Crédit-bail immobilier loué									
Crédit-bail immobilier non loué après résiliation									
Loyers courus à recevoir									
Loyers restructurés									
Loyers impayés									
Créances en souffrance									
Immobilisation données en location simple									
Biens mobiliers en location simple									
Biens immobiliers en location simple									
Loyers courus à recevoir									
Loyers restructurés									
Loyers impayés									
Créances en souffrance									
TOTAL									

FONDS D'EQUIPEMENT COMMUNAL
 صندوق التجهيز الجماعي



CREANCES SUR LA CLIENTELE (en milliers MAD)

CREANCES	Secteur public	Secteur privé		Autre clientèle	Total 30/06/2014	Total 31/12/2013
		Entreprises financières	Entreprises non financières			
CREDITS DE TRESORERIE	-	-	-	-	-	-
Comptes à vue débiteurs	-	-	-	-	-	-
Créances commerciales sur le Maroc	-	-	-	-	-	-
Crédits à l'exportation	-	-	-	-	-	-
Autres crédits de trésorerie	-	-	-	-	-	-
CREDITS A LA CONSOMMATION	-	-	-	1 750	1 750	1 960
CREDITS A L'EQUIPEMENT	12 546 611	-	-	-	12 546 611	12 584 002
CREDITS IMMOBILIERS	-	-	-	25 533	25 533	23 471
AUTRES CREDITS DE TRESORERIE	-	-	-	-	-	-
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE	-	-	-	-	-	-
INTERETS COURUS A RECEVOIR	324 528	-	-	-	324 528	512 575
CREANCES EN SOUFFRANCE	179 892	-	-	-	179 892	57 024
Créances pré-douteuses	130 447	-	-	-	130 447	2 418
Créances douteuses	10 753	-	-	-	10 753	492
Créances compromises	38 692	-	-	-	38 692	54 114
TOTAL	13 051 032	-	-	27 283	13 078 314	13 179 031

ETAT DES CREANCES EN SOUFFRANCE ET DES PROVISIONS CORRESPONDANTES (en milliers MAD)

	30/06/2014		31/12/2013	
	CREANCES	PROVISIONS	CREANCES	PROVISIONS
Prêts Classiques				
CREANCES PREDOUTEUSES	141 465	5 427	2 725	100
CREANCES DOUTEUSES	1 854	181	577	55
CREANCES COMPROMISES	37 338	10 256	44 324	11 607
Sous total 1	180 657	15 864	47 626	11 762
Prêts MEN *				
CREANCES PREDOUTEUSES	-	-	-	-
CREANCES DOUTEUSES	10 967	1 008	-	-
CREANCES COMPROMISES	26 669	4 628	40 424	7 094
Sous total 2	37 636	5 635	40 424	7 094
TOTAL GÉNÉRAL	218 293	21 499	88 050	18 856

* Prêts pris en charge par le budget du Ministère de l'Éducation Nationale (MEN) pour la réalisation de projets dans le cadre de la convention signée entre le Ministère de l'Intérieur, le Ministère de l'Économie et des Finances, le Ministère de l'Éducation Nationale et le FEC.

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES (en milliers MAD)

NATURE	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements et/ou provisions				Montant net à la fin de l'exercice
					Montant des amortis. et/ou provisions au début de l'exercice	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amortissements Sur immo. Sorties	Cumul	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	18 092	250	-	18 342	16 422	393	-	16 815	1 527
Droit au bail	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	18 092	250	-	18 342	16 422	393	-	16 815	1 527
Immobilisations incorporelles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	116 179	713	-	116 892	55 892	1 826	-	57 718	59 174
IMMEUBLES D'EXPLOITATION	82 663	30	-	82 693	28 943	932	-	29 875	52 818
Terrain d'exploitation	7 229	-	-	7 229	-	-	-	-	7 229
Immeubles d'exploitation, Bureaux	74 534	30	-	74 564	28 541	921	-	29 462	45 102
Immeubles d'exploitation, Logements de fonction	900	-	-	900	401	11	-	413	488
MOBILIER ET MATERIEL D'EXPLOITATION	24 653	682	-	25 335	21 703	675	-	22 379	2 957
Mobilier de bureau d'exploitation	8 331	12	-	8 343	7 100	217	-	7 316	1 027
Matériel de bureau d'exploitation	812	-	-	812	745	16	-	761	50
Matériel informatique	13 142	670	-	13 812	11 576	417	-	11 993	1 820
Matériel roulant rattaché à l'exploitation	2 368	-	-	2 368	2 283	26	-	2 309	60
Autres matériels d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AUTRES IMMOB. CORPORELLES D'EXPLOITATION	8 863	-	-	8 863	5 246	218	-	5 464	3 399
IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITAT.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Terrains hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Immeubles hors exploitation	5 639	-	-	5 639	2 675	69	-	2 744	2 895
Mobilier et matériel hors exploitation	2 124	-	-	2 124	1 602	47	-	1 649	474
Autres immobilisations corporelles hors exploitation	1 100	-	-	1 100	969	101	-	1 071	30
TOTAL	134 271	963	-	135 234	72 314	2 218	-	74 533	60 701

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES (en milliers MAD)

DETTES	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	Total	
					30/06/2014	31/12/2013
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS	-	-	-	-	-	-
VALEURS DONNEES EN PENSION	-	-	-	-	-	-
au jour le jour	-	-	-	-	-	-
à terme	-	-	-	-	-	-
EMPRUNTS DE TRESORERIE	-	-	-	-	-	200 000
au jour le jour	-	-	-	-	-	-
à terme	-	-	-	-	-	200 000
EMPRUNTS FINANCIERS	-	3 368 720	-	246 665	3 615 385	3 148 112
AUTRES DETTES	-	-	-	152 860	152 860	148 866
INTERETS COURUS A PAYER	-	35 783	-	4 538	40 321	26 162
TOTAL	-	3 404 503	-	404 062	3 808 566	3 523 140

DEPOTS DE LA CLIENTELE (en milliers MAD)

DEPOTS	Secteur public	Secteur privé			Total 30/06/2014	Total 31/12/2013
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autres clientèle		
Comptes à vue créditeurs	-	-	-	-	-	-
Comptes d'épargne	-	-	-	-	-	-
Depôts à terme	-	-	-	-	-	-
Autres comptes créditeurs	-	-	-	-	-	-
Intérêts courus à payer	-	-	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	-	-	-

TITRES DE CREANCES EMIS (en milliers MAD)

NATURE DES TITRES	Date de jouissance	Date d'échéance	Caractéristiques				Montant	Dont		Montant non amorti des primes d'émission ou de remboursement
			Valeur nominale unitaire	Taux nominal	Mode de remboursement	Entreprises liées		Autres apparentés		
Titres de créances négociables			100	4,45%	In fine	20 000	-	-	-	
Certificats de Dépôt	07/10/2009	07/10/2014	100	4,45%	In fine	150 000	-	-	-	
Certificats de Dépôt	14/10/2009	14/10/2014	100	4,45%	In fine	5 000	-	-	-	
Certificats de Dépôt	16/10/2009	16/10/2014	100	4,45%	In fine	600 000	-	-	-	
Certificats de Dépôt	16/12/2009	16/12/2014	100	5,00%	In fine	300 000	-	-	-	
Certificats de Dépôt	24/03/2010	24/03/2015	100	4,23%	In fine	150 000	-	-	-	
Certificats de Dépôt	24/03/2010	24/03/2015	100	4,28%	In fine	300 000	-	-	-	
Certificats de Dépôt	28/06/2010	28/06/2017	100	4,81%	In fine	150 000	-	-	-	
Certificats de Dépôt	30/06/2010	30/06/2017	100	4,81%	In fine	260 000	-	-	-	
Certificats de Dépôt	09/08/2010	09/08/2017	100	4,89%	In fine	70 000	-	-	-	
Certificats de Dépôt	07/09/2010	07/09/2017	100	4,91%	In fine	330 000	-	-	-	
Certificats de Dépôt	08/10/2010	08/10/2017	100	4,95%	In fine	302 000	-	-	-	
Certificats de Dépôt	16/11/2010	16/11/2017	100	4,82%	In fine	250 000	-	-	-	
Certificats de Dépôt	15/02/2011	15/02/2018	100	4,45%	In fine	350 000	-	-	-	
Certificats de Dépôt	21/04/2011	21/04/2018	100	4,03%	In fine	210 000	-	-	-	
Certificats de Dépôt	02/02/2012	02/02/2016	100	4,28%	In fine	202 500	-	-	-	
Certificats de Dépôt	02/02/2012	02/02/2019	100	4,48%	In fine	224 000	-	-	-	
Certificats de Dépôt	15/05/2012	15/05/2019	100	3,99%	In fine	100 000	-	-	-	
Certificats de Dépôt	27/12/2013	26/12/2014	100	4,53%	In fine	200 000	-	-	-	
Certificats de Dépôt	30/01/2014	30/01/2017	100	4,28%	In fine	226 500	-	-	-	
Certificats de Dépôt	28/02/2014	27/02/2015	100	3,94%	In fine	180 000	-	-	-	
Certificats de Dépôt	21/03/2014	20/03/2015	100	3,79%	In fine	100 000	-	-	-	
Certificats de Dépôt	21/03/2014	21/03/2017	100	4,01%	In fine	65 000	-	-	-	
Certificats de Dépôt	07/05/2014	07/05/2019	100	4,54%	In fine	350 000	-	-	-	
Certificats de Dépôt	20/05/2014	20/05/2019	100	3,88%	In fine	170 000	-	-	-	
Certificats de Dépôt	26/06/2014	26/06/2019	100	4,40%	In fine	100 000	-	-	-	
Emprunts obligataires										
Emprunts obligataires	20/01/2012	20/01/2027	100	5,30%	Amortissable	866 667	-	-	-	
TOTAL	-	-	-	-	-	6 581 667	-	-	-	

DETAIL DES AUTRES PASSIFS (en milliers MAD)

PASSIF	30/06/2014		31/12/2013	
	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2014	31/12/2013
Instruments optionnels vendus	-	-	-	-
Opérations diverses sur titres	-	-	-	-
Créditeurs divers	76 188	14 734	-	-
Sommes dues à l'Etat	21 532	10 005	-	-
Sommes dues aux organismes de prévoyance	1 309	1 313	-	-
Sommes diverses dues au personnel	-	5	-	-
Sommes diverses dues aux actionnaires et associés	-	-	-	-
Fournisseurs de biens et services	542	947	-	-
Divers autres créditeurs	52 806	2 463	-	-
Comptes de régularisation	17 453	18 710	-	-
Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan	-	-	-	-
Comptes d'écart sur devises et titres	8 448	9 989	-	-
Résultats sur produits dérivés de couverture	-	-	-	-
Comptes de liaison entre sièges, succ. et agences au Maroc	-	-	-	-
Charges à payer et produits constatés d'avance	8 720	8 433	-	-
Autres comptes de régularisation	285	288	-	-
TOTAL	93 642	33 444	-	-

PROVISIONS (en milliers MAD)

PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR :	31/12/2013					Encours 30/06/2014
	Encours	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours	
créances sur les établissements de crédit et assimilés	31 666	6 649	4 684	-	-	33 631
créances sur la clientèle	18 856	5 996	3 352	-	-	21 499
titres de placement	-	-	-	-	-	-
titres de participation et emplois assimilés	-	-	-	-	-	-
immobilisations en crédit-bail et en location autres actifs	12 810	654	1 332	-	-	12 132
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF :	8 671	-	-	-	-	8 671
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature	-	-	-	-	-	-
Provisions pour risques de change	-	-	-	-	-	-
Provisions pour risques généraux	8 671	-	-	-	-	8 671
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires	-	-	-	-	-	-
Provisions pour autres risques et charges	-	-	-	-	-	-
Provisions réglementées	-	-	-	-	-	-
TOTAL GENERAL	40 337	6 649	4 684	-	-	42 302

SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTES ET FONDS SPECIAUX DE GARANTIE (en milliers MAD)

	Objet économique	Montant global	Montant	
			31/12/2013	30/06/2014
Subventions				
Fonds publics affectés				
Fonds spéciaux de garantie				
TOTAL				

CAPITAUX PROPRES (en milliers MAD)

	31/12/2013		30/06/2014	
	Encours	Affectation du résultat	Autres variations	Encours
Ecarts de réévaluation	-	-	-	-
Réserves et primes liées au capital	2 131 579	177 468	-	2 309 047
Réserve légale	-	-	-	-
Autres réserves	2 131 579	177 468	-	2 309 047
Primes d'émission, de fusion et d'apport	-	-	-	-
Capital	354 858	-	-	354 858
Capital appelé	-	-	-	-
Capital non appelé	-	-	-	-
Certificats d'investissement	-	-	-	-
Fonds de dotations	354 858	-	-	354 858
Actionnaires - Capital non versé	-	-	-	-
Report à nouveau (+/-)	-	-	-	-
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	-	-	-	-
Résultat net de l'exercice (+/-)	177 468	- 177 468	81 203	81 203
TOTAL	2 663 906	-	81 203	2 745 108

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE (en milliers MAD)

ENGAGEMENTS	30/06/2014	31/12/2013
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES	3 123 132	3 977 815
Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés	-	-
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	-	-
Engagements de financement en faveur de la clientèle	3 123 132	3 977 815
Crédits documentaires import	-	-
Acceptations ou engagements de payer	-	-
Ouvertures de crédit confirmés	3 123 132	3 977 815
Engagements de substitution sur émission de titres	-	-
Engagements irrévocables de crédit-bail	-	-
Autres engagements de financement donnés	-	-
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Crédits documentaires export confirmés	-	-
Acceptations ou engagements de payer	-	-
Garanties de crédits données	-	-
Autres cautions, avals et garanties donnés	-	-
Engagements en souffrance	-	-
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	-	-
Garanties de crédits données	-	-
Caution et garanties en faveur de l'administration publique	-	-
Autres cautions et garanties données	-	-
Engagements en souffrance	-	-
ENGAGEMENTS DE FIN		

DETTES SUBORDONNEES

(en milliers MAD)

Monnaie de l'emprunt	Montant en monnaie de l'emprunt	Cours (1)	Taux	Durée (2)	Conditions de remboursement anticipé, subordonnée et convertibilité (3)	Montant de l'emprunt en monnaie nationale (contre-valeur MAD)	Dont entreprises liées		Dont entreprises apparentées	
							Montant (c/v MAD) 30/06/2014	Montant (c/v MAD) 31/12/2013	Montant (c/v MAD) 30/06/2014	Montant (c/v MAD) 31/12/2014
	Néant					Néant			Néant	

(1) Cours Bank Al-Maghrib au 30/06/2014

(2) Eventuellement indéterminée

(3) Se référer au contrat de dettes subordonnées

VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE (en milliers MAD)

Valeurs et sûretés reçues en garantie	Valeur comptable nette	Rubriques de l'actif ou du hors bilan enregistrant les créances ou les engagements par signature donnés	Montants des créances et des engagements par signature donnés couverts
Bons du Trésor et valeurs assimilées			-
Autres titres			-
Hypothèques	380 000	Compte 2313	380 000
Autres valeurs et sûretés réelles			-
TOTAL	380 000		380 000
Valeurs et sûretés données en garantie	Valeur comptable nette	Rubriques du passif ou du hors bilan enregistrant les dettes ou les engagements par signature reçus	Montants des dettes ou des engagements par signature reçus couverts
Bons du Trésor et valeurs assimilées			-
Autres titres			-
Hypothèques			-
Autres valeurs et sûretés réelles			-
TOTAL			Néant

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE (en milliers MAD)

	D ≤ 1 mois	1 mois < D ≤ 3 mois	3 mois < D ≤ 1 an	1 an < D ≤ 5 ans	D > 5 ans	TOTAL
ACTIF						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	187 976	-	-	-	-	187 976
Créances sur la clientèle	82 025	88 626	752 221	3 996 882	7 584 647	12 504 401
Titres de créance	-	-	-	-	-	-
Créances subordonnées	-	-	-	-	-	-
Crédit-bail et assimilé	-	-	-	-	-	-
TOTAL	270 001	88 626	752 221	3 996 882	7 584 647	12 692 377
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	31 348	141 518	328 712	1 449 407	1 664 400	3 615 385
Dettes envers la clientèle	-	-	-	-	-	-
Titres de créance émis	-	-	1 798 167	4 250 167	533 333	6 581 667
Emprunts subordonnés	-	-	-	-	-	-
TOTAL	31 348	141 518	2 126 879	5 699 574	2 197 733	10 197 052

CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MEME BENEFICIAIRE (en milliers MAD)

Nombre	Montant global des risques	Montant des risques dépassant 10% des fonds propres		
		Crédits par décaissement	Crédit par signature	Montant des titres détenus dans le capital du bénéficiaire
1	2 270 692	1 898 915	371 777	-

VENTILATION DU TOTAL DE L'ACTIF, DU PASSIF ET DE L'HORS BILAN EN MONNAIE ETRANGERE (en milliers MAD)

BILAN	Montant
ACTIF	-
Valeur en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-
Créances sur la clientèle	-
Titres de transaction et de placement et d'investissement	-
Autres actifs	-
Titres de participation et emplois assimilés	-
Créances subordonnées	-
Immobilisations données en crédit-bail et location	-
Immobilisations incorporelles et corporelles	-
PASSIF	404 505
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	404 062
Dépôts de la clientèle	-
Titres de créance émis	-
Autres passifs	443
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	-
Dettes subordonnées	-
HORS BILAN	Montant
Engagements donnés	-
Engagements reçus	-

MARGE D'INTERET (en milliers MAD)

	30/06/2014	30/06/2013
Intérêts perçus	4 18 992	399 530
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	2 821	2 369
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	4 16 171	397 162
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	-	-
Intérêts servis	256 357	234 941
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	103 972	96 259
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	-	-
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	152 384	138 681
MARGE D'INTERET	162 636	164 589

PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE (en milliers MAD)

CATEGORIE DE TITRES	Produits perçus
Titres de placement	
Titres de participation	
Participations dans les entreprises liées	
Titres de l'activité de portefeuille	
Emplois assimilés	
TOTAL	Néant

COMMISSIONS (en milliers MAD)

	Montant
Commissions perçues	-
Sur opérations avec les établissements de crédit	-
Sur opérations avec la clientèle	-
Sur opérations de change	-
Relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres	-
Sur produits dérivés	-
Sur opérations sur titres en gestion et en dépôt	-
Sur moyens de paiement	-
Sur activités de conseil et d'assistance	-
Sur ventes de produits d'assurances	-
Sur autres prestations de service	-
Commissions versées	240
Sur opérations avec les établissements de crédit	6
Sur opérations avec la clientèle	-
Sur opérations de change	-
Relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres	-
Sur produits dérivés	-
Sur opérations sur titres en gestion et en dépôt	234
Sur moyens de paiement	-
Sur activités de conseil et d'assistance	-
Sur ventes de produits d'assurances	-
Sur autres prestations de service	-

RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHE (en milliers MAD)

Produits et charges	30/06/2014	30/06/2013
Produits		
Gains sur les titres de transaction		
Plus-value de cession sur titres de placement		
Reprise de provision sur dépréciation des titres de placement		
Gains sur les produits dérivés		
Gains sur les opérations de change		
Charges		
Pertes sur les titres de transaction		
Moins value de cession sur titres de placement		
Dotation aux provisions sur dépréciation des titres de placement		
Pertes sur les produits dérivés		
Pertes sur opérations de change		
RESULTAT		

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION (en milliers MAD)

Charges	Montant
Charges du personnel	21 603
Impôts et taxes	413
Charges externes	3 097
Autres charges générales d'exploitation	1 062
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles	2 218
TOTAL	28 392

AUTRES PRODUITS ET CHARGES (en milliers MAD)

	Montant
Autres produits et charges bancaires	-
Autres produits bancaires	-
Autres charges bancaires	240
Produits et charges d'exploitation non bancaires	
Produits d'exploitation non bancaires	40
Charges d'exploitation non bancaires	25
Dotations aux provisions et pertes sur créances irrécouvrables	6 649
Reprises de provisions et récupérations sur créances amorties	4 684
Produits et charges non courants	
Produits non courants	0
Charges non courantes	1 658

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS (en milliers MAD)

I- DATATION	
Date de clôture (1)	30/06/2014
Date d'établissement des états de synthèse (2)	Septembre 2014
(1) justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice	
(2) justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse	
II. EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1ERE COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHESE	
Dates	Indications des événements
	Favorables
	Défavorables

EFFECTIFS (En nombre)

EFFECTIFS	30/06/2014	31/12/2013
Effectifs rémunérés	110	112
Effectifs utilisés	110	112
Effectifs équivalent plein temps	110	112
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)		
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)		
Cadres (équivalent plein temps)	96	96
Employés (équivalent plein temps)	14	16
Dont effectifs employés à l'étranger		-

1. Gestion intégrée des risques

1.1 Principes de contrôle et de gouvernance de la gestion des risques

La gouvernance de la gestion des risques au Fonds d'Équipement Communal repose sur :

- l'engagement résolu du Conseil d'Administration à privilégier la gestion des risques ;
- la forte implication de l'ensemble de l'encadrement de l'institution dans le processus ;
- des procédures et des responsabilités clairement définies au sein de l'organisation ;
- l'attribution de ressources appropriées pour la gestion des risques et le développement d'une sensibilité aux risques chez toutes les parties prenantes.

1.2 Structure et gouvernance de la gestion des risques

La gouvernance et la gestion des risques sont assurées par les instances décrites ci-après :

Organe d'Administration

Le Conseil d'Administration du FEC approuve la politique globale de gestion des risques ainsi que les orientations stratégiques de gestion de chaque risque pris individuellement.

Le Conseil d'Administration a mis en place un Comité d'audit chargé de l'assister en matière d'évaluation du système de contrôle interne et de prévention des risques.

Outre son Président, le Ministre de l'Intérieur, le Conseil d'Administration du FEC comprend :

- 2 représentants du Ministère de l'Intérieur ;
- 2 représentants du Ministère de l'Economie et des Finances ;
- 1 représentant du Ministère de la Santé ;
- 1 représentant du Ministère de l'Équipement et du Transport ;
- 1 représentant du Ministère de l'Énergie et des Mines ;
- Le Directeur Général de la Caisse de Dépôt et de Gestion ;

- Des membres représentant les élus : 8 Conseillers Communaux désignés parmi les Conseillers Communaux figurant sur une liste établie à cet effet.

Le Conseil d'Administration se réunit sur convocation de son Président aussi souvent que les besoins du FEC l'exigent et au moins deux fois par an.

Le Commissaire du Gouvernement désigné auprès du FEC, conformément aux textes en vigueur, assiste avec voix consultative aux réunions du Conseil d'Administration.

Comité d'Audit

Le Comité d'Audit, désigné par le Conseil d'Administration, porte son appréciation sur la qualité du système de contrôle interne et sur la cohérence des dispositifs de mesure, de surveillance et de maîtrise des risques.

Ce Comité est composé du :

- Directeur Général de la Caisse de Dépôt et de Gestion (Président) ;
- Chef de la Division du Crédit à la Direction du Trésor et des Finances Extérieures (Membre).

Le Comité d'Audit se réunit sur convocation de son Président aussi souvent que les besoins l'exigent, et au moins deux fois par an.

Instance Dirigeante

La Direction Générale du FEC évalue l'efficacité du processus de gestion des risques et procède à un examen régulier des politiques, stratégies et initiatives clés en matière de gestion des risques.

La Direction Générale effectue deux fois par an (ou plus souvent si les circonstances l'exigent) des présentations devant le Conseil d'Administration sur les principaux aspects et les grandes évolutions de la stratégie de gestion des risques.

Comité de Crédit

Le Comité de Crédit est chargé d'examiner et de consentir les prêts dans les conditions fixées par le Conseil d'Administration.

Le Comité de Crédit du FEC comprend, outre le Directeur Général du FEC (Président) :

- 2 représentants désignés par le Ministère de l'Intérieur ;
- 2 représentants désignés par le Ministère de l'Economie et des Finances ;
- 1 représentant désigné par la Caisse de Dépôt et de Gestion.

Le Comité de Crédit se réunit sur convocation de son Président aussi souvent que les besoins l'exigent et au moins une fois par mois.

Comité des Risques

Le Comité des Risques, présidé par le Directeur Général du FEC, se charge notamment de :

- valider la stratégie globale de gestion des risques du FEC et de s'assurer de sa mise en œuvre ;
- valider les procédures formelles de gestion des risques en vérifiant leur conformité avec les exigences réglementaires ;
- assurer le suivi et l'évaluation des dispositifs de prévention des risques mis en place par le FEC ;
- veiller à la mise en œuvre des recommandations du Comité d'Audit et des intervenants du contrôle externe en matière de prévention des risques ;
- examiner les informations relatives à la gestion des risques et s'assurer de leur fiabilité, avant leur transmission aux tiers.

Direction des Risques

La Direction des Risques évalue les risques encourus par le FEC en vue d'assurer la maîtrise et la sécurisation de l'activité.

Elle intervient dans le processus d'agrément de l'évaluation des projets préalablement à leur présentation au Comité de Crédit ainsi que dans la validation des nouveaux instruments de financement.

Elle définit également les critères d'acceptation et les normes d'évaluation des dossiers de prêts.

Audit Interne

L'Audit Interne est chargé des opérations d'audit portant sur l'organisation, les procédures et le fonctionnement du FEC.

Cette entité assure la réalisation des missions d'audit ainsi que la préparation et le suivi des réunions du Comité d'Audit.

L'Audit Interne est également chargé d'apporter l'assistance nécessaire aux intervenants du contrôle externe et d'assurer le suivi de la mise en œuvre de leurs recommandations.

Fonction Conformité

La fonction Conformité est chargée du suivi de la conformité des opérations et des actes du FEC au regard des dispositions légales et réglementaires, en application des dispositions de Bank Al-Maghrib en la matière.

Elle est également chargée de la mise en œuvre et du suivi du code déontologique applicable au personnel du FEC.

2. Exposition aux risques

Les risques associés aux activités du Fonds d'Équipement Communal sont les suivants :

Risque de crédit : risque qu'une contrepartie ne puisse pas honorer ses obligations contractuelles.

Risque de liquidité : se rapporte au risque que le FEC ne puisse pas satisfaire aux demandes de liquidités et s'acquitter de ses obligations lorsqu'elles viennent à échéance. Les demandes de liquidités peuvent survenir à l'échéance d'une dette et par suite d'un accord de crédit.

Risque de taux d'intérêt : Le risque de taux d'intérêt correspond aux effets que les fluctuations des taux d'intérêt pourraient avoir sur les marges du FEC, ses revenus et sa valeur économique.

Risques opérationnels : risques de pertes résultant de carences ou de défaillances attribuables aux procédures, aux ressources humaines, aux systèmes internes ou à des événements extérieurs.

Risque de non-conformité : correspond au risque de non-conformité aux lois, règlements et directives réglementaires applicables.

Risque de change : dû aux fluctuations des taux de change.

2.1 Risque de Crédit

Le FEC est exposé au risque de crédit en raison de son activité d'octroi de prêts.

Politique générale des prêts

Le FEC exige de ses clients un effort d'autofinancement d'au moins 20% du coût de l'investissement, sauf pour des exceptions justifiées et agréées par le Comité de Crédit. Les taux appliqués sont soit des taux fixes soit des taux révisables sans distinction entre les catégories des emprunteurs.

Le remboursement des prêts FEC s'effectue au moyen de versements annuels, comprenant principal et intérêts.

Prise de décision

La Direction des Risques se charge de l'agrément du projet à financer et apprécie le niveau de risque encouru par l'octroi du nouveau crédit ainsi que la capacité du client à mener à bien son projet.

Le Comité de Crédit décide de l'octroi du prêt. L'emprunt est agréé par un arrêté conjoint signé par les Ministres de l'Intérieur et de l'Economie et des Finances.

Processus de gestion du risque de crédit

A la réception d'une demande de financement d'un projet et en fonction de sa taille, la Direction des Grands Projets ou la Direction des Crédits d'Équipement, relevant toutes deux du Pôle Opérations, procède à l'évaluation du projet et à l'analyse de la qualité financière du client.

L'évaluation du projet à financer repose sur une connaissance approfondie du client, de la nature de l'investissement à réaliser, du montage financier mis en place.

L'analyse de la situation financière du client porte sur les données budgétaires des comptes administratifs approuvés des trois dernières années, et des budgets approuvés respectifs ainsi que sur les données du budget prévisionnel de l'année en cours.

Une analyse rétrospective est établie dans un premier temps, afin de dégager les tendances d'évolution des principales rubriques budgétaires de la collectivité locale.

Dans un second temps, une analyse prospective est effectuée sur la base des tendances observées afin de mesurer, dans le temps, l'évolution de la capacité d'emprunt de la Collectivité Locale.

- la capacité de remboursement de la collectivité est fonction du niveau d'épargne dégagé ;
- l'épargne maximale convertible en annuité ne doit pas dépasser 80% de l'épargne brute ;
- le taux d'endettement maximum ne doit pas être supérieur à 40%.

Préalablement à tout agrément de prêt, la Direction des Risques se charge d'apprécier le niveau de risque encouru par l'octroi du nouveau crédit en se basant sur :

- l'analyse du contenu du dossier-client : données générales et juridiques, données financières et techniques.
- l'analyse de la situation financière rétrospective et prospective du client, ce qui permet de déterminer la qualité financière intrinsèque de celui-ci et d'apprécier divers ratios d'endettement, de solvabilité ainsi que la capacité d'autofinancement.
- l'appréciation de la qualité du client sur la base de l'historique des remboursements des prêts déjà contractés et de la situation de ses arriérés vis-à-vis du FEC.
- l'appréciation de l'évaluation du projet sur la base de ratios techniques communément admis par type de projets.
- le jugement de la nécessité d'assortir, le prêt à consentir à la fourniture de garanties et proposition des mesures de correction de risque à mettre en place.

Les conditions Générales d'octroi de prêts

Au même titre que les autres dettes des Collectivités Locales, les annuités d'emprunt FEC sont assorties de l'obligation légale d'inscription dans leurs budgets.

Les contrats de prêts FEC prévoient :

- l'engagement de l'emprunteur à communiquer au FEC durant la vie du prêt les budgets et les comptes administratifs dès leur approbation ;
- une clause suspensive des décaissements en cas de détérioration de la situation financière de l'emprunteur ;
- une clause suspensive des décaissements en cas de retard de paiement dépassant 30 jours ;
- une clause suspensive de tout nouvel engagement en cas de retard de paiement dépassant 90 jours.

Profil de solvabilité

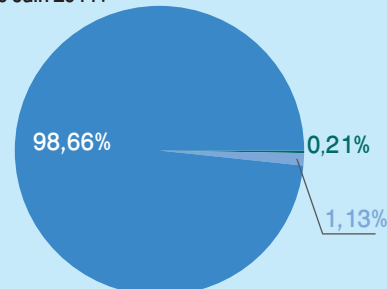
A fin Juin 2014

Les risques nets pondérés supportés par le FEC se sont établis à 3.544.956 Milliers de DH et sont constitués à hauteur de 91% du risque de crédit et de 9% du risque opérationnel.

Dans le respect des nouvelles exigences prudentielles, entrées en vigueur en 2013, le ratio de solvabilité s'est établi à 77,64%, tandis que le ratio Tier One s'est affiché 77,40%, reflétant ainsi le bon niveau de solvabilité de l'Institution.

Analyse du portefeuille de crédit

Les créances sur la clientèle constituées de 98,66% d'engagements au profit des Collectivités Locales, ont totalisé 13.116.716 Milliers de DH au 30 Juin 2014 :



- Exposition sur les Collectivités Locales
- Exposition sur les Régions Autonomes
- Prêt au personnel (crédit de trésorerie, immobilier, consommation)

Les engagements de financement donnés par le FEC en faveur de la clientèle se portent, au 30/06/2014, à 3.123.132 Milliers de DH et concernent :

- les prêts classiques ;
- les prêts "MEN" octroyés pour la mise à niveau et la réhabilitation des établissements scolaires dans le cadre d'une convention de partenariat conclue entre le Ministère de l'Intérieur, le Ministère de l'Economie et des Finances, le Ministère de l'Éducation Nationale et le FEC ;
- les prêts accordés aux régions autonomes "RA" dans le cadre de consortiums bancaires.

L'analyse de la situation des engagements hors bilan arrêtée au 30 juin 2014, fait ressortir que 65% du volume global correspond à des prêts récents engagés depuis moins de 3 ans.

Provisions, politique de provisionnement et couverture des risques de crédit

La Direction Comptabilité & Reporting se charge du processus de classement et de provisionnement des créances en souffrance.

Les créances sur les Collectivités Locales sont affectées d'un taux de pondération de 20%.

La politique de classification et de provisionnement est conforme aux dispositions de la circulaire n°19/G/2002 de BAM.

Coefficient de Division Des Risques

Le FEC veille en permanence, au respect du rapport maximum de 20% entre le total des risques encourus sur un même client et ses fonds propres.

Dans le cadre des demandes de financement, les entités opérationnelles ainsi que la Direction des Risques s'assurent du respect du coefficient de division des risques, lequel est également suivi par la Direction Comptabilité et Reporting.

Le coefficient de division des risques s'établit, selon les modalités de la nouvelle circulaire n°08/G/2012 de Bank Al-Maghrib (entrée en vigueur en 2013) à 16,50% à fin Juin 2014, se situant ainsi en dessous du seuil réglementaire fixé par BAM.

En application de la directive n°2/G/2010 de Bank Al-Maghrib, relative à la pratique des stress tests et dans le but de renforcer les outils de mesure et d'appréciation du risque crédit, des stress test ont été effectués afin d'évaluer le degré d'aversion du FEC à ce risque.

Les résultats issus des stress test minimaux au sens de ladite directive, incorporant des changements potentiels dans la composition du portefeuille du FEC, témoignent de la capacité de résistance du FEC au risque crédit. Le FEC affiche dans l'ensemble des scénarii un ratio de solvabilité supérieur au seuil réglementaire et un taux des créances en souffrance ne dépassant pas 2%.

2.2 Gestion Actif / Passif

Responsables de la gestion Actif/Passif

La Direction Financière se charge de la gestion Actif/Passif. Le Comité des Risques se charge de la validation de la politique relative à la gestion Actif/Passif. Ses réunions constituent l'occasion d'examiner le profil de taux et de liquidité de l'Institution, l'analyse de l'évolution du ratio de liquidité et la présentation de la structure du bilan.

Gestion Actif/Passif

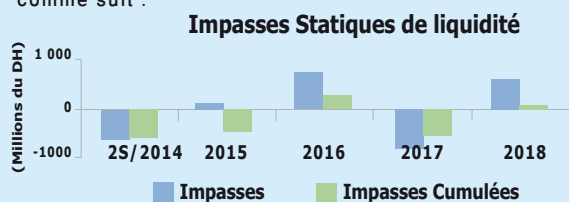
Le FEC est doté d'une application « Gestion Financière - ALM » qui s'intègre dans son système d'information et qui permet de mieux appréhender la gestion des risques financiers inhérents à ses activités, notamment les risques de liquidité et de taux d'intérêt. Le rapport de gestion Actif/Passif est établi semestriellement et est soumis à la Direction Générale et au Comité des Risques.

Risque de Liquidité

La gestion du risque de liquidité est basée sur la détermination des impasses prévisionnelles statiques et dynamiques de liquidité à court, moyen et long termes et sur l'analyse de la structure du bilan. Cette approche permet d'avoir une vision globale sur le profil de liquidité de l'Institution.

» Exposition au 30 Juin 2014

Les impasses de liquidité s'affichent au 30 Juin 2014 comme suit :



» Coefficient de Liquidité

Le coefficient de liquidité s'est établi au 30 Juin 2014 à 147,27%.

Risque de Taux

Pour le suivi du risque de taux, il est procédé :

- au calcul des gaps de taux et à l'analyse de la structure du bilan par type de taux, ce qui permet de mesurer et d'anticiper l'exposition au risque de taux par une confrontation des emplois aux ressources par bandes de maturités,
- au calcul des durations du portefeuille des prêts et des emprunts.

» Exposition au 30 Juin 2014

Les Gaps de taux par type de taux et par maturité résiduelle se présentent au 30 Juin 2014, comme suit :

a) Taux fixe

Maturité Résiduelle	M < 1 an	1 <= M < 2 A	2 <= M < 3 A	3 <= M < 5 A	5 <= M < 10 A	M >= 10 A	Total
Emplois	23	24	21	27	56	29	179
	12,67%	13,58%	11,72%	14,94%	30,97%	16,11%	100%
Ressources	759	78	528	376	372	255	2 368
	32,07%	3,29%	22,29%	15,87%	15,70%	10,79%	100%
Impasses	-737	-54	-507	-349	-316	-227	-2 189

b) Taux variable

Maturité Résiduelle	M < 1 an	1 <= M < 2 A	2 <= M < 3 A	3 <= M < 5 A	5 <= M < 10 A	M >= 10 A	Total
Emplois	953	921	961	1 832	4 753	2 969	12 389
	7,70%	7,44%	7,76%	14,79%	38,36%	23,96%	100%
Ressources	1 540	701	713	3 304	1 003	568	7 829
	19,68%	8,95%	9,10%	42,21%	12,81%	7,25%	100%
Impasses	-587	221	248	-1 473	3 751	2 401	4 561

Les Stress test/Reportings relatifs à l'impact du risque taux sur le portefeuille et la valeur économique du FEC sont effectués trimestriellement et transmis à Bank Al-Maghrib dans le cadre des reportings réglementaires.

A fin Juin 2014, les résultats du stress test, font ressortir qu'un choc de 200pbs des taux engendrait un gain de 13,67% du PNB sur un horizon de 12 mois et une baisse de la valeur économique de 6,19% par rapport aux fonds propres.

Impact	Evolution des Taux : Variation de 200pbs
PNB	13,67%
Valeur économique en % par rapport aux FP	-6,19%

2.3 Risques Opérationnels

Organisation et Gouvernance

Au cours des dernières années et conformément aux dispositions de Bank Al-Maghrib et aux principes de bonne gouvernance, le FEC a mis en place un dispositif de contrôle interne évolutif qui permet :

- d'assurer la fiabilité et l'intégrité des informations financières et comptables produites ;
- de s'assurer que les opérations sont réalisées conformément aux lois et règlements en vigueur et selon les orientations et normes de gestion définies par l'Organe de Direction et l'Organe d'Administration ;
- de prévenir et de maîtriser les risques liés à son activité à travers des procédures claires et régulièrement contrôlées.

La Direction Générale supervise le dispositif de gestion des risques opérationnels et assure le suivi des actions entreprises pour son renforcement.

Le Comité des Risques se charge de valider la politique de gestion des risques opérationnels, la stratégie de continuité d'activité et de gestion de crise.

Cadre Général

Le FEC a entrepris plusieurs actions pour le renforcement du dispositif de contrôle interne et la mise en place du socle nécessaire pour la construction d'un dispositif de gestion des risques opérationnels robuste et pérenne adossé aux meilleures pratiques et conforme aux exigences réglementaires :

» Mécanisme de délégations de signatures

Le FEC a mis en place un mécanisme évolué de délégations de signatures, basé sur une définition précise des pouvoirs et une délimitation claire des responsabilités. Ce mécanisme répond aux principes suivants :

- le principe de double signature est obligatoire pour toutes les opérations affectant les comptes du FEC ou d'autres éléments de son actif ;
- la séparation entre l'initiation et l'exécution d'une part, et le contrôle d'autre part ;
- les remplacements sont systématiquement prévus en cas d'absence ou d'empêchement d'une personne de sorte à éviter des blocages de situations.

» Manuel de procédures générales

Le FEC est doté d'un manuel de procédures générales couvrant tous les processus fonctionnels des domaines Pilotage, Métiers et Support. La cartographie générale des processus et procédures a été élaborée selon les exigences de la norme Qualité ISO 9001 V2008.

Par ailleurs, l'intégration de l'outil de modélisation MEGA process a permis d'avoir un référentiel des procédures unique, structuré et accessible par tous les collaborateurs du FEC à travers un site intranet. Ce référentiel fait l'objet d'une maintenance évolutive régulière.

» Manuel de procédures et d'organisation comptable

Le FEC est doté d'un manuel de procédures et d'organisation comptable permettant de s'assurer que :

- toutes les opérations réalisées par le FEC sont fidèlement traduites en enregistrements comptables ;
- tous les enregistrements sont conformes aux Plan Comptable des Etablissements de Crédit et à la réglementation en vigueur ;
- toutes les informations financières et comptables diffusées en interne et externe sont fiables, complètes et intelligibles pour ses utilisateurs.

» Manuel de communication financière

Le FEC dispose d'un manuel de communication financière qui s'inscrit dans le cadre de la circulaire 40/G/2007 du 2 août 2007 de Bank Al-Maghrib relative au contrôle interne des Etablissements de crédit.

» Manuel de contrôle interne

Dans le cadre du processus d'amélioration de son dispositif de contrôle interne, le FEC a achevé en 2012, avec le concours d'un cabinet expert, la mise à jour de son manuel de contrôle interne conformément à la réglementation en vigueur et aux meilleures pratiques en la matière.

La nouvelle version du manuel de contrôle interne (MCI) dote le FEC d'un outil supplémentaire lui permettant de veiller à la régularité et à la bonne application des procédures mises en place et vient ainsi compléter le dispositif de contrôle interne en matière de formalisation des points de contrôle.

» Plan de Continuité d'Activité

Le FEC dispose d'un Plan de Continuité d'Activité (PCA) conformément à la directive Bank Al-Maghrib n°47/G/2007 en vue d'assurer le fonctionnement continu et maîtrisé de son activité en cas de risques opérationnels majeurs ou de sinistres. A cet effet, le FEC dispose d'un PCA qui s'articule autour des dispositifs suivants :

- dispositifs de continuité Systèmes d'Information ;
- dispositifs de continuité logistique ;
- dispositifs de continuité ressources humaines ;
- dispositifs de continuité des opérations.

Afin d'assurer le maintien opérationnel des dispositifs mis en place, un plan de maintenance et du développement du PCA du FEC a été arrêté et les actions y afférentes sont mises en œuvre.

Gestion des risques opérationnels

Le FEC est doté d'une cartographie des risques opérationnels qui a été reconstruite en 2010 en s'appuyant sur la typologie Bâle II et dont la mise à jour s'effectue annuellement. Cette cartographie couvre les processus relevant des domaines crédit, support et systèmes d'information et permet de cibler les processus nécessitant une surveillance particulière ou renforcée.

Le dispositif de gestion des risques opérationnels déployé au FEC, dans le cadre de la réforme Bâle II et en application de la Directive n°29/G/2007 émise par Bank Al Maghrib, permet l'identification, l'évaluation des risques opérationnels ainsi que le suivi des plans d'actions arrêtés pour les risques majeurs identifiés. Ce dispositif a été complété en 2011 par une base de collecte des incidents qui permet de dégager une vision objective des risques encourus et la réévaluation de ces risques par les résultats de la collecte des incidents opérationnels.

Le dispositif de gestion des risques opérationnels est entièrement automatisé suite au déploiement d'une application SI, permettant d'assurer :

- l'identification, l'évaluation et la surveillance des risques opérationnels à travers la cartographie des risques.
- La conciliation de la cartographie des risques avec le manuel des procédures générales.
- Le suivi des plans d'actions arrêtés pour les risques majeurs identifiés.
- La collecte des incidents liés aux risques opérationnels.

Organisation

Sur le volet organisationnel, le pilotage du dispositif de gestion du risque opérationnel est assuré par la Direction des Risques. Cette dernière s'appuie sur des correspondants risques opérationnels (CRO) au niveau des Entités Métiers et Supports.

Ces CRO se chargent de la remontée d'incidents opérationnels, de l'analyse de la base de collecte de ces incidents et de la mise en œuvre des plans d'action de couverture des risques majeurs.

A cet effet, une procédure de collecte et de remontée des incidents opérationnels ainsi qu'une fiche de déclaration de la survenance d'un incident opérationnel ont été élaborées et mises à la disposition des CRO afin d'outiller la démarche de collecte et de remontée des incidents.

La gouvernance des risques opérationnels est assurée par le Comité des Risques.

Couverture des risques opérationnels

Conformément aux dispositions réglementaires relatives aux exigences minimales en fonds propres, le FEC procède depuis décembre 2011 à la couverture des risques opérationnels.

L'exigence en fonds propres pour la couverture des risques opérationnels est calculée selon l'approche "indicateur de base", soit égale à 15% de la moyenne du produit net bancaire, calculée sur les 3 dernières années.

2.4 Risques de Non Conformité

Conformément à la circulaire n°40/G/2007 et à la directive n°49/G/2007 de Bank Al-Maghrib, le FEC s'est doté d'une politique de conformité et d'une cartographie des risques de non-conformité.

2.5 Risque de Change

La couverture du risque de change afférent à la majorité des emprunts extérieurs mobilisés par le FEC est prise en charge par l'Etat (Ministère l'Economie et des Finances/Direction du Trésor et des Finances Extérieures) moyennant rémunération, dans le cadre d'un système propre à chaque ligne de prêt.

FONDS D'EQUIPEMENT COMMUNAL

ATTESTATION DE REVUE LIMITEE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2014

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire du Fonds d'Equipeement Communal comprenant le bilan, le hors bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et les états des informations complémentaires (ETIC) ci-joints relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2014. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 2.745.108, dont un bénéfice net de KMAD 811.203, relève de la responsabilité des organes de gestion du Fonds.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel du Fonds et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Fonds d'Equipeement Communal arrêtés au 30 juin 2014, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 22 septembre 2014

Les Commissaires aux Comptes

Faïçal MEKOUAR
Associé

Kamal MOKDAD
Associé Gérant