

FONDS
D'EQUIPEMENT
COMMUNAL
صندوق التجهيز
الجماعي



RÉSULTATS AU 30 JUIN 2018

www.fec.ma

LA **BANQUE** DU **FINANCEMENT LOCAL**

BILAN

(en milliers MAD)

ACTIF	30/06/2018	31/12/2017
VALEURS EN CAISSE, BANQUES CENTRALES	194 295	28 608
TRESOR PUBLIC, SERVICE DES CHEQUES POSTAUX		
CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES	1 662	2 948
A Vue	1 662	2 948
A Terme	-	-
CREANCES SUR LA CLIENTELE	17 912 347	18 720 848
Crédits de Trésorerie et à la Consommation	2 138	3 007
Crédits à l'Équipement	17 839 790	17 990 587
Crédits immobiliers	21 960	23 007
Autres Crédits	48 460	704 247
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	48 081	53 046
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	933	1 132
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	54 471	52 856
TOTAL ACTIF	18 211 814	18 859 463

PASSIF	30/06/2018	31/12/2017
BANQUES CENTRALES, TRESOR PUBLIC, SERVICE DES CHEQUES POSTAUX	-	-
DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES	6 337 652	6 516 083
A Vue	-	-
A Terme	6 337 652	6 516 083
DEPOTS DE LA CLIENTELE	-	-
Comptes à Vue Crédateurs	-	-
Comptes d'Épargne	-	-
Dépôts à Terme	-	-
Autres Comptes Crédateurs	-	-
TITRES DE CREANCE EMIS	8 441 545	9 110 793
Titres de Créance Négociables Emis	3 028 899	3 696 492
Emprunts Obligataires Emis	5 412 646	5 414 302
Autres Titres de Créances Emis	-	-
AUTRES PASSIFS	106 399	30 190
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	-	13 583
PROVISIONS REGLEMENTEES	-	-
SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTES ET FONDS SPECIAUX DE GARANTIE	-	-
DETTES SUBORDONNEES	-	-
ECARTS DE REEVALUATION	-	-
RESERVES ET PRIMES LIEES AU CAPITAL	2 188 813	1 932 091
CAPITAL	1 000 000	1 000 000
ACTIONNAIRES : CAPITAL NON VERSE	-	-
REPORT A NOUVEAU	-	-
RESULTATS NETS EN INSTANCE D'AFFECTATION	-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	137 405	256 722
TOTAL PASSIF	18 211 814	18 859 463

HORS BILAN

(en milliers MAD)

	30/06/2018	31/12/2017
ENGAGEMENTS DONNES	8 713 951	7 696 285
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	8 713 951	7 696 285
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	500 000	500 000
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	500 000	500 000
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	-	-

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

(en milliers MAD)

	30/06/2018	30/06/2017
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	521 657	490 713
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	6 223	4 687
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	515 434	486 026
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	278 670	251 518
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	129 078	112 412
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	-	-
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	149 456	139 021
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Autres charges bancaires	136	85
PRODUIT NET BANCAIRE	242 987	239 195
Produits d'exploitation non bancaire	919	1 275
Charges d'exploitation non bancaire	95	87
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	27 953	29 406
Charges de personnel	21 158	22 835
Impôts et taxes	413	397
Charges externes	1 997	2 364
Autres charges générales d'exploitation	2 359	1 995
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	2 027	1 815
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	1 929	418
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	1 929	418
Pertes sur créances irrécouvrables	-	-
Autres dotations aux provisions	-	-
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	14 004	1 558
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	422	1 558
Récupération sur créances amorties	-	-
Autres reprises de provisions	13 583	-
RESULTAT COURANT	227 933	212 118
Produits non courants	170	133
Charges non courantes	10 000	0
RESULTAT AVANT IMPOTS	218 103	212 251
Impôts sur les résultats	80 698	78 533
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	137 405	133 718

ETATS DE SYNTHESE

au 30 Juin 2018

ETAT DES SOLDES DE GESTION

(en milliers MAD)

I- TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	30/06/2018	30/06/2017
(+) Intérêts et produits assimilés	521 657	490 713
(-) Intérêts et charges assimilées	278 534	251 433
MARGE D'INTERET	243 123	239 280
(+) 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	136	85
MARGE SUR COMMISSIONS	- 136	- 85
(+) 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	242 987	239 195
(+) Résultat des opérations sur immobilisations financières	-	-
(+) Autres produits d'exploitation non bancaire	919	1 275
(-) Autres charges d'exploitation non bancaire	95	87
(-) Charges générales d'exploitation	27 953	29 406
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	215 857	210 977
(+/-) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	1 507	- 1 141
(+/-) Autres dotations nettes des reprises aux provisions	- 13 583	-
RESULTAT COURANT	227 933	212 118
RESULTAT NON COURANT	- 9 830	133
(-) Impôts sur les résultats	80 698	78 533
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	137 405	133 718

II- CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

(en milliers MAD)

	30/06/2018	30/06/2017
(+) RESULTAT NET DE L'EXERCICE	137 405	133 718
(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	2 027	1 815
(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-	-
(+) Dotations aux provisions pour risques généraux	-	-
(+) Dotations aux provisions réglementées	-	-
(+) Dotations non courantes	-	-
(-) Reprises de provisions	13 583	-
(-) Plus values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	-	360
(-) 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	125 849	135 173
(-) Bénéfices distribués	-	-
(+) AUTOFINANCEMENT	125 849	135 173

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

(en milliers MAD)

	30/06/2018	31/12/2017
(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	521 657	998 989
(+) Récupérations sur créances amorties	-	-
(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	14 672	2 373
(-) Charges d'exploitation bancaire versées	278 670	515 079
(-) Charges d'exploitation non bancaire versées	10 095	165
(-) Charges générales d'exploitation versées	25 927	54 708
(-) Impôts sur les résultats versés	80 698	159 749
I. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	140 939	271 660
Variation des :		
(+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	1 285	- 189
(+) Créances sur la clientèle	806 994	- 2 456 838
(+) Titres de transaction et de placement	-	-
(+) Autres actifs	4 965	4 356
(+) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-
(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	- 178 431	1 130 152
(+) Dépôts de la clientèle	-	-
(+) Titres de créance émis	- 669 249	995 633
(+) Autres passifs	76 209	- 12 922
II. SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION	41 774	- 339 808
III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II)	182 712	- 68 147
(+) Produit des cessions d'immobilisations financières	-	-
(+) Produit des cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	-
(-) Acquisition d'immobilisations financières	-	-
(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	3 443	2 076
(+) Intérêts perçus	-	-
(+) Dividendes perçus	-	-
IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	- 3 443	- 2 076
(+) 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	-	-
(-) Autres	13 583	-
V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	- 13 583	-
VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+ IV+V)	165 686	- 70 223
VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	28 608	98 832
VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	194 295	28 608

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. Dérégations aux principes comptables fondamentaux		
II. Dérégations aux méthodes d'évaluation		
III. Dérégations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		

Néant

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		
II. Changements affectant les règles de présentation		

Néant

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	
					30/06/2018	31/12/2017
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	193 335	1 662	-	-	194 997	30 750
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	911	-	-	-	911	794
CREANCES EN SOUFFRANCE	-	-	-	-	-	-
TOTAL	194 246	1 662	-	-	195 908	31 544

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 30/06/2018	Total 31/12/2017
			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						

Néant

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									
MAROCLEAR	Dépositaire central	20 000	0,125	25	25	31/12/2017	299 670	8 882	-
TOTAL PARTICIPATIONS				25	25		299 670	8 882	-
EMPLOIS ASSIMILES				-	-		-	-	-
TOTAL GENERAL				25	25		299 670	8 882	-

DETAIL DES AUTRES ACTIFS

(en milliers MAD)

ACTIF	30/06/2018	31/12/2017
Instruments optionnels achetés	-	-
Opérations diverses sur titres	-	-
Débiteurs divers	28 845	35 359
Sommes dues par l'Etat	28 148	33 386
Sommes dues par les organismes de prévoyance	-	-
Sommes diverses dues par le personnel	-	-
Comptes clients de prestations non bancaires	-	-
Divers autres débiteurs	697	1 973
Valeurs et emplois divers	-	-
Comptes de régularisation	19 236	17 687
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	11 452	11 370
Résultats sur produits dérivés de couverture	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	6 940	5 966
Comptes de liaison entre sièges, succ. et agences au Maroc	-	-
Produits à recevoir et charges constatées d'avance	505	9
Autres comptes de régularisation	338	341
Créances en souffrance sur opérations diverses	-	-
TOTAL	48 081	53 046

CREANCES SUBORDONNEES

(en milliers MAD)

CREANCES SUBORDONNEES	Montant				Dont entreprises liées et apparentées	
	30/06/2018		31/12/2017		30/06/2018	31/12/2017
	Brut	Provisions	Net	Net	Net	Net
Créances subordonnées aux établissements de crédit et assimilés						
Créances subordonnées à la clientèle						
TOTAL						

Néant

Néant

IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAI, 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									
Credit-bail sur immobilisations incorporelles									
Credit-bail mobilier									
Credit-bail mobilier en cours									
Credit-bail mobilier loué									
Credit-bail mobilier non loué après résiliation									
Credit-bail immobilier									
Credit-bail immobilier en cours									
Credit-bail immobilier loué									
Credit-bail immobilier non loué après résiliation									
Loyers courus à recevoir									
Loyers restructurés									
Loyers impayés									
Créances en souffrance									
Immobilisation données en location simple	18 280	-	-	18 280	123	14 636	-	-	3 644
Biens mobiliers en location simple									
Biens immobiliers en location simple	18 280	-	-	18 280	123	14 636	-	-	3 644
Loyers courus à recevoir									
Loyers restructurés									
Loyers impayés									
Créances en souffrance									
TOTAL	18 280	-	-	18 280	123	14 636	-	-	3 644

FONDS D'EQUIPEMENT COMMUNAL
 صندوق التجهيز الجماعي



CREANCES SUR LA CLIENTELE

(en milliers MAD)

CREANCES	Secteur public	Secteur privé		Autre clientèle	Total	
		Entreprises financières	Entreprises non financières		30/06/2018	31/12/2017
CREDITS DE TRESORERIE						
Comptes à vue débiteurs	-	-	-	-	-	-
Créances commerciales sur le Maroc	-	-	-	-	-	-
Crédits à l'exportation	-	-	-	-	-	-
Autres crédits de trésorerie	-	-	-	-	-	-
CREDITS A LA CONSOMMATION				2 138	2 138	3 007
CREDITS A L'EQUIPEMENT	17 435 292	-	-	-	17 435 292	17 330 557
CREDITS IMMOBILIERS				21 960	21 960	23 007
AUTRES CREDITS DE TRESORERIE				-	-	699 695
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE				-	-	-
INTERETS COURUS A RECEVOIR	404 497	-	-	-	404 497	660 142
CREANCES EN SOUFFRANCE	48 460	-	-	-	48 460	4 440
Créances pré-douteuses	46 309	-	-	-	46 309	-
Créances douteuses	-	-	-	-	-	1 064
Créances compromises	2 151	-	-	-	2 151	3 376
TOTAL	17 888 249	-	-	24 098	17 912 347	18 720 848

ETAT DES CREANCES EN SOUFFRANCE ET DES PROVISIONS CORRESPONDANTES

(en milliers MAD)

	30/06/2018		31/12/2017	
	CREANCES	PROVISIONS	CREANCES	PROVISIONS
Prêts Classiques				
CREANCES PREDOUTEUSES	49 526	1 929	-	-
CREANCES DOUTEUSES	-	-	1 218	118
CREANCES COMPROMISES	5 927	5 344	6 800	5 503
Sous total 1	55 452	7 273	8 018	5 622
Prêts MEN *				
CREANCES PREDOUTEUSES	-	-	-	-
CREANCES DOUTEUSES	-	-	-	-
CREANCES COMPROMISES	2 934	533	3 686	677
Sous total 2	2 934	533	3 686	677
TOTAL GÉNÉRAL	58 386	7 806	11 704	6 298

* Prêts pris en charge par le budget du Ministère de l'Education Nationale (MEN) pour la réalisation de projets dans le cadre de la convention signée entre le Ministère de l'Intérieur, le Ministère de l'Economie et des Finances, le Ministère de l'Education 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	20 285	60	-	20 345	19 154	258	-	19 412	933
Droit au bail	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	20 285	60	-	20 345	19 154	258	-	19 412	933
Immobilisations incorporelles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	118 882	3 384	-	122 266	66 027	1 768	-	67 795	54 471
IMMEUBLES D'EXPLOITATION	69 323	-	-	69 323	22 202	776	-	22 978	46 345
Terrain d'exploitation	7 229	-	-	7 229	-	-	-	-	7 229
Immeubles d'exploitation, Bureaux	61 194	-	-	61 194	21 711	765	-	22 476	38 719
Immeubles d'exploitation, Logements de fonction	900	-	-	900	491	11	-	503	398
MOBILIER ET MATERIEL D'EXPLOITATION	25 777	441	-	26 218	23 706	435	-	24 141	2 076
Mobilier de bureau d'exploitation	7 710	-	-	7 710	7 379	25	-	7 404	306
Matériel de bureau d'exploitation	947	-	-	947	866	14	-	880	67
Matériel informatique	15 856	441	-	16 296	14 433	329	-	14 762	1 534
Matériel roulant rattaché à l'exploitation	1 264	-	-	1 264	1 027	68	-	1 095	169
Autres matériels d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AUTRES IMMOB. CORPORELLES D'EXPLOITATION	14 158	2 943	-	17 101	13 609	372	-	13 981	3 121
IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITAT.	9 624	-	-	9 624	6 510	185	-	6 695	2 929
Terrains hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Immeubles hors exploitation	5 545	-	-	5 545	3 229	69	-	3 298	2 246
Mobilier et matériel hors exploitation	2 246	-	-	2 246	1 930	56	-	1 986	260
Autres immobilisations corporelles hors exploitation	1 833	-	-	1 833	1 351	60	-	1 411	422
TOTAL	139 168	3 443	-	142 611	85 180	2 027	-	87 207	55 404

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	
					30/06/2018	31/12/2017
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS	-	-	-	-	-	-
VALEURS DONNEES EN PENSION	-	-	-	-	-	-
au jour le jour	-	-	-	-	-	-
à terme	-	-	-	-	-	-
EMPRUNTS DE TRESORERIE	-	-	-	-	-	-
au jour le jour	-	-	-	-	-	-
à terme	-	-	-	-	-	-
EMPRUNTS FINANCIERS	-	5 865 625	-	194 011	6 059 636	6 270 261
AUTRES DETTES	-	-	-	181 443	181 443	178 145
INTERETS COURUS A PAYER	-	93 296	-	3 278	96 573	67 677
TOTAL	-	5 958 921	-	378 732	6 337 652	6 516 083

DEPOTS DE LA CLIENTELE

(en milliers MAD)

DEPOTS	Secteur public	Secteur privé			Total 30/06/2018	Total 31/12/2017
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autres clientèle		
Comptes à vue créditeurs	-	-	-	-	-	-
Comptes d'épargne	-	-	-	-	-	-
Dépôts 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						2 989 500	-	-	
Certificats de Dépôt	02/02/2012	02/02/2019	100	3,08%	In fine	202 500	-	-	
Certificats de Dépôt	15/05/2012	15/05/2019	100	3,05%	In fine	224 000	-	-	
Certificats de Dépôt	07/05/2014	07/05/2019	100	3,04%	In fine	65 000	-	-	
Certificats de Dépôt	07/05/2014	07/05/2019	100	4,54%	In fine	50 000	-	-	
Certificats de Dépôt	20/05/2014	20/05/2019	100	3,08%	In fine	350 000	-	-	
Certificats de Dépôt	26/06/2014	26/06/2019	100	3,06%	In fine	170 000	-	-	
Certificats de Dépôt	26/06/2014	26/06/2019	100	4,40%	In fine	150 000	-	-	
Certificats de Dépôt	24/12/2014	24/12/2019	100	2,73%	In fine	150 000	-	-	
Certificats de Dépôt	24/12/2014	24/12/2021	100	2,88%	In fine	328 000	-	-	
Certificats de Dépôt	24/03/2015	24/03/2022	100	2,80%	In fine	350 000	-	-	
Certificats de Dépôt	18/09/2017	18/09/2022	100	2,67%	In fine	300 000	-	-	
Certificats de Dépôt	18/09/2017	18/09/2022	100	3,25%	In fine	250 000	-	-	
Certificats de Dépôt	06/10/2017	06/10/2022	100	2,61%	In fine	300 000	-	-	
Certificats de Dépôt	06/10/2017	06/10/2022	100	3,19%	In fine	300 000	-	-	
Emprunts obligataires						5 282 533	-	-	
Emprunts obligataires	20/01/2012	20/01/2027	100	5,30%	Amortissable	600 000	-	-	
Emprunts obligataires	08/12/2014	08/12/2029	100	4,32%	Amortissable	679 200	-	-	
Emprunts obligataires	08/12/2014	08/12/2024	100	2,88%	In fine	151 000	-	-	
Emprunts obligataires	13/07/2015	13/07/2030	100	4,60%	Amortissable	624 000	-	-	
Emprunts obligataires	13/07/2015	13/07/2025	100	2,98%	In fine	60 000	-	-	
Emprunts obligataires	13/10/2016	13/10/2031	100	3,92%	Amortissable	298 667	-	-	
Emprunts obligataires	13/10/2016	13/10/2026	100	2,80%	In fine	225 000	-	-	
Emprunts obligataires	13/10/2016	13/10/2031	100	3,20%	Amortissable	424 667	-	-	
Emprunts obligataires	06/12/2017	06/12/2027	100	2,77%	In fine	200 000	-	-	
Emprunts obligataires	06/12/2017	06/12/2032	100	3,93%	Amortissable	800 000	-	-	
Emprunts obligataires	06/12/2017	06/12/2032	100	2,97%	Amortissable	1 000 000	-	-	
TOTAL						8 272 033	-	-	

DETAIL DES AUTRES PASSIFS

(en milliers MAD)

PASSIF	30/06/2018		31/12/2017	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
Instruments optionnels vendus	-	-	-	-
Opérations diverses sur titres	-	-	-	-
Créditeurs divers	100 194	22 319	-	-
Sommes dues à l'Etat	21 649	19 245	-	-
Sommes dues aux organismes de prévoyance	1 244	1 196	-	-
Sommes diverses dues au personnel	-	116	-	-
Sommes diverses dues aux actionnaires et associés	-	-	912	1 677
Fournisseurs de biens et services	76 389	85	-	-
Divers autres créditeurs	6 205	7 871	-	-
Comptes de régularisation	-	-	-	-
Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan	-	-	-	-
Comptes d'écart sur devises et titres	-	-	-	-
Résultats sur produits dérivés de couverture	-	-	-	-
Comptes de liaison entre sièges, succ. et agences au Maroc	-	-	-	-
Charges à payer et produits constatés d'avance	5 942	7 509	-	-
Autres comptes de régularisation	263	362	-	-
TOTAL	106 399	30 190	-	-

PROVISIONS

(en milliers MAD)

PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR :	30/06/2018				
	Encours 31/12/2017	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 30/06/2018
créances sur les établissements de crédit et assimilés	17 754	1 929	422	-	19 261
créances sur la clientèle	-	-	-	-	-
titres de placement	6 298	1 929	422	-	7 806
titres de participation et emplois assimilés	-	-	-	-	-
immobilisations en crédit-bail et en location	-	-	-	-	-
autres actifs	11 455	-	-	-	11 455
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF :	13 583	-	13 583	-	-
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature	-	-	-	-	-
Provisions pour risques de change	-	-	-	-	-
Provisions pour risques généraux	13 583	-	13 583	-	-
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires	-	-	-	-	-
Provisions pour autres risques et charges	-	-	-	-	-
Provisions réglementées	-	-	-	-	-
TOTAL GENERAL	31 336	1 929	14 004	-	19 261

SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTES ET FONDS SPECIAUX DE GARANTIE

(en milliers MAD)

	Objet économique	Montant global	Montant	
			31/12/2017	30/06/2018
Subventions	-	-	-	-
Fonds publics affectés	-	-	-	-
Fonds spéciaux de garantie	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	-

CAPITAUX PROPRES

(en milliers MAD)

	30/06/2018			
	Encours 31/12/2017	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 30/06/2018
Ecarts de réévaluation	-	-	-	-
Réserves et primes liées au capital	1 932 091	256 722	-	2 188 813
Réserve légale	-	-	-	-
Autres réserves	1 932 091	256 722	-	2 188 813
Primes d'émission, de fusion et d'apport	-	-	-	-
Capital	1 000 000	-	-	1 000 000
Capital appelé	-	-	-	-
Capital non appelé	-	-	-	-
Certificats d'investissement	-	-	-	-
Fonds de dotations	1 000 000	-	-	1 000 000
Actionnaires - Capital non versé	-	-	-	-
Report à nouveau (+/-)	-	-	-	-
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	-	-	-	-
Résultat net de l'exercice (+/-)	256 722	-256 722	137 405	137 405
TOTAL	3 188 813	-	137 405	3 326 218

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

(en milliers MAD)

ENGAGEMENTS	30/06/2018		31/12/2017	
	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2018	31/12/2017
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES	8 713 951	7 696 285	-	-
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	8 713 951	7 696 285	-	-
Crédits documentaires import	-	-	-	-
Acceptations ou engagements de payer	-	-	-	-
Ouvertures de crédit confirmés	8 713 951	7 696 285	-	-
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 donnés	-	-	-	-
Autres cautions, avals et garanties donnés	-	-	-	-
Engagements en souffrance				

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) 30/06/2018	Montant (c/v MAD) 31/12/2017	Montant (c/v MAD) 30/06/2018	Montant (c/v MAD) 31/12/2017
	Néant					Néant			Néant	

(1) Cours Bank Al-Maghrib au 30/06/2017

(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	194 998	-	-	-	-	194 998
Créances sur la clientèle	123 674	128 931	1 087 424	6 237 042	9 795 645	17 372 716
Titres de créance	-	-	-	-	-	-
Créances subordonnées	-	-	-	-	-	-
Crédit-bail et assimilé	-	-	-	-	-	-
TOTAL	318 672	128 931	1 087 424	6 237 042	9 795 645	17 567 714
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	39 332	85 208	418 621	2 128 271	3 569 646	6 241 079
Dettes envers la clientèle	-	-	-	-	-	-
Titres de créance émis	48 000	-	1 456 433	3 199 733	3 567 867	8 272 033
Emprunts subordonnés	-	-	-	-	-	-
TOTAL	87 332	85 208	1 875 055	5 328 004	7 137 513	14 513 112

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
3	5 396 822	3 348 644	2 048 178	-

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	378 732
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	378 732
Dépôts de la clientèle	-
Titres de créance émis	-
Autres passifs	-
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	-
Dettes subordonnées	-
HORS BILAN	Montant
Engagements donnés	-
Engagements reçus	-

MARGE D'INTERET (en milliers MAD)

	30/06/2018	30/06/2017
Intérêts perçus	521 657	490 713
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	6 223	4 687
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	515 434	486 026
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	-	-
Intérêts servis	278 534	251 433
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	129 078	112 412
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	-	-
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	149 456	139 021
MARGE D'INTERET	243 123	239 280

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	136
Sur opérations avec les établissements de crédit	46
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	90
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)

	30/06/2018	30/06/2017
Produits et charges		
Produits	90	113
Gains sur les titres de transaction	90	113
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	90	113

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION (en milliers MAD)

Charges	Montant
Charges du personnel	21 158
Impôts et taxes	413
Charges externes	1 997
Autres charges générales d'exploitation	2 359
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles	2 027
TOTAL	27 953

AUTRES PRODUITS ET CHARGES (en milliers MAD)

	Montant
Autres produits et charges bancaires	-
Autres produits bancaires	-
Autres charges bancaires	136
Produits et charges d'exploitation non bancaires	-
Produits d'exploitation non bancaires	919
Charges d'exploitation non bancaires	95
Dotations aux provisions et pertes sur créances irrécouvrables	1 929
Reprises de provisions et récupérations sur créances amorties	14 004
Produits et charges non courants	-
Produits non courants	170
Charges non courantes	10 000

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS (en milliers MAD)

I- DATATION

Date de clôture (1)	30/06/2018
Date d'établissement des états de synthèse (2)	Septembre 2018

 (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

Néant

EFFECTIFS (En nombre)

EFFECTIFS	30/06/2018	31/12/2017
Effectifs rémunérés	102	103
Effectifs utilisés	102	103
Effectifs équivalent plein temps	102	103
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)	-	-
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)	-	-
Cadres (équivalent plein temps)	93	94
Employés (équivalent plein temps)	9	9
Dont effectifs employés à l'étranger	-	-

Dispositif de Gestion Globale des Risques

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 est présidé par le Chef du Gouvernement ou par l'Autorité Gouvernementale déléguée par lui à cet effet.

Il comprend, en outre, les membres suivants :

- 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 et des Risques

Le Conseil d'Administration est assisté par un Comité d'Audit et des Risques, conformément aux nouvelles dispositions légales et réglementaires, relatives au contrôle interne des établissements de Crédit.

Le Comité d'Audit et des Risques est chargé notamment de porter 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.

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 Interne

Le Comité des Risques Interne, 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 Risques et de celles 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.

Comité ALM-Trésorerie

Le Comité ALM-Trésorerie, présidé par le Directeur Général du FEC, est chargé notamment de :

- veiller sur les équilibres bilanciaux de la banque ;
- s'assurer de l'efficacité du dispositif d'identification, de mesure, de maîtrise et d'atténuation des risques financiers inhérents à l'activité de la Banque ;
- définir la stratégie de couverture, de placement et de financement ;
- définir le plan de refinancement et veiller au respect des limites quant aux risques financiers ;
- examiner sur une base annuelle, les hypothèses qui sont intégrées dans le système de mesure des risques bilanciaux notamment les conventions d'écoulement ;
- piloter le coût de la ressource ;
- définir la politique tarifaire appliquée à la clientèle.

Direction des Risques et Contrôle Permanent

En application des nouvelles exigences réglementaires relatives au contrôle interne, le FEC a mis en place la fonction de contrôle permanent. La responsabilité de cette fonction a été confiée à la Direction des Risques.

La Direction des Risques et Contrôle Permanent est chargée notamment de s'assurer de la fiabilité et de la sécurité des opérations réalisées par le FEC ainsi que de la mise en œuvre de processus efficaces de mesure, de maîtrise et de surveillance des risques.

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 et des Risques.

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, applicables au FEC. 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 et Contrôle Permanent 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. Ce dernier 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 et 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 territoriale.

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 territoriale.

Le calcul de la capacité d'emprunt intègre les principes suivants :

- 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 et Contrôle Permanent 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.
- 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 Territoriales, les annuités d'emprunt FEC sont assorties de l'obligation légale d'inscription dans leurs budgets.

Les contrats de prêts FEC prévoient :

- 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.

Profil de solvabilité

A fin Juin 2018 :

Les risques nets pondérés supportés par le FEC se sont établis à 5.325.283 Milliers de DH et sont constitués à hauteur de 84% du risque de crédit et de 16% du risque opérationnel.

Dans le respect des exigences prudentielles, le ratio de solvabilité et le ratio Tier One se sont établis à 62,37%, reflétant ainsi le bon niveau de solvabilité de l'Institution.

Analyse du portefeuille de crédit

Les créances sur la clientèle, constituées de 98,41% d'engagements au profit des Collectivités Territoriales, ont totalisé 17.922.274 Milliers de DH au 30 Juin 2018 : Les engagements de financement donnés par le FEC en faveur de la clientèle se portent, au 30/06/2018, à 8.713.951 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 régies autonomes "RA" dans le cadre de consortiums bancaires.

L'analyse de la situation des engagements hors bilan arrêtée au 30 Juin 2018, fait ressortir que 82,7% 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 Territoriales 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 Bank Al-Maghrib.

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 et Contrôle Permanent 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 11,90% à fin juin 2018, se situant ainsi en dessous du seuil réglementaire fixé par BAM.

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 1%.

2.2 Gestion Actif/Passif

Responsables de la gestion Actif/Passif

La Direction Financière se charge de la gestion Actif/Passif.

Le Comité ALM – Trésorerie 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, de liquidité et de change de l'Institution.

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 Interne.

Risque de Liquidité

La gestion du risque de liquidité est basée sur la détermination des impasses prévisionnelles statiques 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 2018

Les impasses de liquidité en stock s'affichent au 30 Juin 2018 comme suit :



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.

» Exposition au 30 Juin 2018

Les impasses de taux en stock se présentent au 30 Juin 2018, comme suit :



A fin juin 2018, les résultats du stress test, font ressortir qu'un choc de +200 pbs des taux engendrerait une perte de -5,3 % du PNB sur un horizon de 12 mois et une hausse de la valeur économique de +0,86% par rapport aux fonds propres.

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 de 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.

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 bien définies 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 Interne 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 également d'un manuel de communication.

» Manuel de contrôle interne

Conformément à la réglementation en vigueur et aux meilleures pratiques en la matière, le FEC est doté d'un manuel de contrôle interne lui permettant de veiller à la régularité et à la bonne application des procédures mises en place ainsi qu'à la formalisation des points de contrôle.

» Plan de Continuité d'Activité

Le FEC dispose, conformément aux dispositions de la circulaire n°4/W/2014 et de la directive n°47/G/2007 de Bank Al-Maghrib, d'un Plan de Continuité d'Activité approuvé par le Conseil d'Administration, permettant d'assurer selon divers scénarios de crise, le fonctionnement en mode dégradé ainsi que la reprise des activités. La mise en œuvre du PCA du FEC a porté notamment sur la mise en place des :

- Dispositifs de continuité Système 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, le corpus documentaire PCA (Etude de criticité, Stratégie de continuité, procédures, plan de communication...) est mis à jour régulièrement et un plan de maintenance et du renforcement du PCA du FEC est en cours d'élaboration.

Au cours du premier semestre de l'année 2018, aucun sinistre majeur nécessitant l'activation du PCA, n'est survenu au FEC.

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 et Contrôle Permanent. 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 Interne.

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°4/W/2014 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.



288, Boulevard Zerktouni
Casablanca
Maroc



47, rue Allal Ben Abdallah
Casablanca
Maroc

FONDS D'EQUIPEMENT COMMUNAL

**ATTESTATION DE REVUE LIMITEE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX
AU 30 JUIN 2018**

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'Equipelement Communal comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et une sélection des états des informations complémentaires (ETIC) ci-joints relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 3 326 218, dont un bénéfice net de KMAD 137 405, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.


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 de la société 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'Equipelement Communal au 30 juin 2018, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 25 septembre 2018


Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit



Sakina Bensouda-Korachi
Associée

**FIDAROC
GRANT THORNTON**



Faïçal Mekouar
Associé

FONDS
D'EQUIPEMENT
COMMUNAL
صندوق التجهيز
الجماعي



LA BANQUE DU FINANCEMENT LOCAL