

**RAPPORT FINANCIER  
SEMESTRIEL  
30 JUIN 2020**

**MAGHREBAIL**



**BIEN PLUS QU'UN LEASING**

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

Société anonyme au capital de 138 418 200DH

Siège social : 45, boulevard Moulay Youssef, Casablanca 2000

Téléphone 0522486500



## COMMUNIQUE

Le Conseil d'Administration de la Société Maghrébine de Crédit-bail « MAGHREBAIL », réuni le 23 septembre 2020 sous la présidence de Monsieur Azeddine GUESSOUS, a arrêté les comptes au 30 juin 2020 après avis sans réserve des Commissaires aux Comptes Fidaroc Grant Thornton et KPMG.

### FAITS MARQUANTS

Face à la crise sanitaire et économique liée à la pandémie Covid-19, MAGHREBAIL a adhéré aux mesures édictées par le comité de veille économique pour accompagner et soutenir les secteurs fortement touchés par cette crise par la mise en place d'un moratoire pour le remboursement des redevances de crédit-bail. Maghrebail a activé son plan de continuité d'activité et veillé à la digitalisation de la majorité de ses processus, ce qui a permis de répondre aux besoins de ses partenaires dans le strict respect des mesures préventives assurant la sécurité de ses collaborateurs, clients et partenaires.

#### ENCOURS NET COMPTABLE



#### ENCOURS NET 2020 EN PROGRESSION DE +1,1%

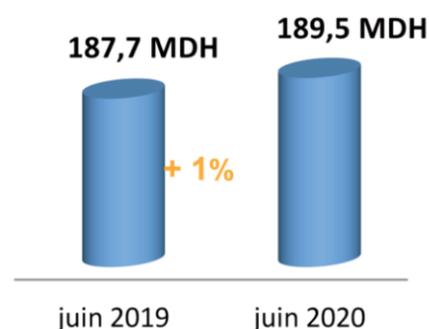
Au 30 juin 2020, l'encours net comptable de Maghrebail s'élève à 11.876 millions de dirhams en progression de +1,1% par rapport à juin 2019. Cette croissance, portée essentiellement par les encours relatifs au crédit-bail immobilier ayant connu une évolution de +2,8%, est le fruit d'une politique de diversification du portefeuille.

Cette évolution permet à Maghrebail de consolider sa position d'acteur majeur dans le secteur du leasing au Maroc, avec une part de marché de 24,5%.

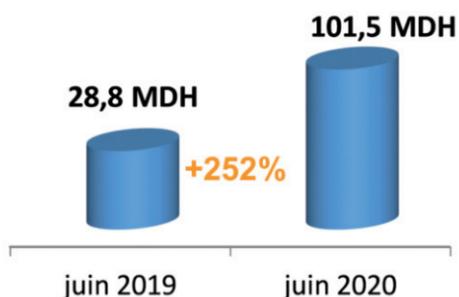
#### CHIFFRE D'AFFAIRES

La crise économique conjuguée au moratoire impacte le chiffre d'affaires au 30 juin 2020 qui connaît une baisse de 5,3% par rapport à la même période de l'année dernière. Le produit net au 30/06/2020 s'établit à 189,5 millions de dirhams contre 187,7 millions de dirhams au 30/06/2019. Les charges générales d'exploitation ressortent à 41,9 millions de dirhams après 43,3 millions de dirhams un an plus tôt.

#### PRODUIT NET



#### DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS DES CREANCES EN SOUFFRANCES



#### UNE POLITIQUE DE PROVISIONNEMENT MAINTENUE

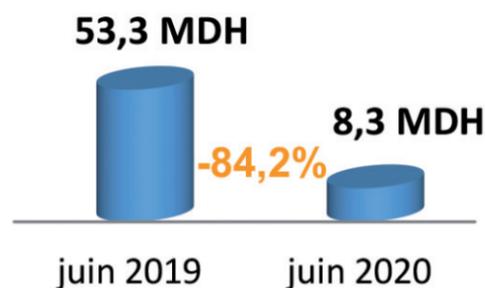
Les dotations brutes aux provisions pour créances en souffrance au 30/06/2020 s'établissent à 141,6 millions de dirhams en progression de 28,5%, les reprises de provisions atteignent 40,1 millions de dirhams. Dans ces conditions, le taux de couverture des créances en souffrance par les provisions se situe à 83,4% au titre du 1er semestre 2020.

En anticipation de l'impact de la crise COVID-19, une provision forfaitaire de 21.275 millions de dirhams a été constituée à fin juin 2020.

#### RESULTAT NET

Le résultat net au 30/06/2020 est de 8,3 millions de dirhams après 53,3 millions de dirhams en juin 2019.

#### RESULTAT NET



#### PERSPECTIVES

Si les conditions sanitaires et économiques actuelles devaient perdurer, le résultat net 2020 attendu serait de 56 millions de dirhams en baisse de 47,44% par rapport à l'année 2019.

Toutefois, MAGHREBAIL dispose de fondamentaux solides pour faire face, sur le court et le moyen terme, aux impacts de la crise sanitaire et pour accompagner toute reprise économique.



## ACTIF (en milliers de dirhams)

ACTIF	30/06/2020	31/12/2019
<b>1.Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux</b>	<b>36</b>	<b>79</b>
<b>2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>156</b>	<b>193</b>
. A vue		
. A terme	156	193
<b>3.Créances sur la clientèle</b>	<b>19 065</b>	<b>19 051</b>
. Crédits à la consommation	406	686
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers	2 635	2 707
. Autres crédits	16 024	15 657
<b>4.Créances acquises par affacturage</b>		
<b>5.Titres de transaction et de placement</b>		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
. Titres de propriété		
<b>6.Autres actifs</b>	<b>125 547</b>	<b>182 795</b>
<b>7.Titres d'investissement</b>		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
<b>8.Titres de participation et emplois assimilés</b>	<b>17 534</b>	<b>17 534</b>
<b>9.Créances subordonnées</b>		
<b>10.Immobilisations données en crédit-bail et en location</b>	<b>12 220 023</b>	<b>12 657 714</b>
<b>11.Immobilisations incorporelles</b>	<b>2 021</b>	<b>4 111</b>
<b>12.Immobilisations corporelles</b>	<b>144 239</b>	<b>140 615</b>
<b>Total de l'Actif</b>	<b>12 528 621</b>	<b>13 022 093</b>

## PASSIF (en milliers de dirhams)

PASSIF	30/06/2020	31/12/2019
<b>1.Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux</b>		
<b>2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>6 492 690</b>	<b>6 550 899</b>
. A vue	1 079 263	1 181 671
. A terme	5 413 426	5 369 228
<b>3.Dépôts de la clientèle</b>	<b>110 629</b>	<b>125 198</b>
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	110 629	125 198
<b>4.Titres de créance émis</b>	<b>4 448 678</b>	<b>4 913 437</b>
. Titres de créance négociables	4 448 678	4 913 437
. Emprunts obligataires		
. Autres titres de créance émis		
<b>5.Autres passifs</b>	<b>470 112</b>	<b>389 001</b>
<b>6.Provisions pour risques et charges</b>	<b>141 275</b>	<b>117 500</b>
<b>7.Provisions réglementées</b>		
<b>8.Subvent*, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie</b>		
<b>9.Dettes subordonnées</b>		
<b>10.Ecarts de réévaluation</b>		
<b>11.Réserves et primes liées au capital</b>	<b>415 158</b>	<b>415 158</b>
<b>12.Capital</b>	<b>138 418</b>	<b>138 418</b>
<b>13.Actionnaires.Capital non versé (-)</b>		
<b>14.Report à nouveau (+/-)</b>	<b>303 273</b>	<b>265 863</b>
<b>15.Résultats nets en instance d'affectation (+/-)</b>		
<b>16.Résultat net de l'exercice (+/-)</b>	<b>8 388</b>	<b>106 619</b>
<b>Total du Passif</b>	<b>12 528 621</b>	<b>13 022 093</b>

## HORS BILAN (en milliers de dirhams)

HORS BILAN	30/06/2020	31/12/2019
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>815 356</b>	<b>767 059</b>
1.Engag. de financement donnés en faveur d'étab. de crédit et assimilés	16 882	18 488
2.Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	798 474	748 570
3.Engag. de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
4.Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
5.Titres achetés à réméré		
6.Autres titres à livrer		
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>	<b>2 553 128</b>	<b>1 501 463</b>
7.Engag. de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 100 000	
8.Engag. de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 453 128	1 501 463
9.Engag.de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
10.Titres vendus à réméré		
11.Autres titres à recevoir		

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (en milliers de dirhams)

	30/06/2020	30/06/2019
<b>I.PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>1 788 009</b>	<b>1 899 852</b>
1.Intérêts et produits assimilés sur opérat° avec les établissements de c		
2.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	271	414
3.Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
4.Produits sur titres de propriété		
5.Produits sur immobilisations en crédit-bail	1 787 534	1 899 243
6.Commissions sur prestations de service	205	195
7.Autres produits		
<b>II.CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>1 598 511</b>	<b>1 712 109</b>
8.Intérêts et charges assimilées sur opérat° avec les établissements	117 477	144 663
9.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
10.Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	72 612	52 129
11.Charges sur immobilisations en crédit-bail	1 405 245	1 513 569
12.Autres charges bancaires	3 177	1 748
<b>III.PRODUIT NET</b>	<b>189 499</b>	<b>187 743</b>
13.Produits d'exploitation non bancaire	1 803	1 316
14.Charges d'exploitation non bancaire	1 520	1 749
<b>IV.CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>	<b>41 944</b>	<b>43 322</b>
15.Charges de personnel	19 371	18 924
16.Impôts et taxes	647	642
17.Charges externes	17 017	20 496
18.Autres charges générales d'exploitation	2 452	824
19.Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	2 457	2 437
<b>V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES</b>	<b>165 419</b>	<b>121 434</b>
20.Dotations aux provisions pour créances en souffrance	141 643	110 184
21.Pertes sur créances irrécouvrables		
22.Autres dotations aux provisions	23 775	11 250
<b>VI.REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>	<b>40 103</b>	<b>81 393</b>
23.Reprises de provisions pour créances en souffrance	40 103	81 393
24.Récupérations sur créances amorties		
25.Autres reprises de provisions		
<b>VII.RESULTAT COURANT</b>	<b>22 522</b>	<b>103 947</b>
26.Produits non courants	8	1 454
27. Charges non courants	5 422	17 496
<b>VIII.RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>17 108</b>	<b>87 905</b>
28.Impôts sur les résultats	8 720	34 650
<b>IX.RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>8 388</b>	<b>53 255</b>
<b>TOTAL PRODUITS</b>	<b>1 829 924</b>	<b>1 984 015</b>
<b>TOTAL CHARGES</b>	<b>1 821 536</b>	<b>1 930 760</b>
<b>RESULTAT NET</b>	<b>8 388</b>	<b>53 255</b>

## ETAT DES SOLDES DE GESTION (en milliers de dirhams)

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	30/06/2020	30/06/2019
1.+ Intérêts et produits assimilés	271	414
2.- Intérêts et charges assimilées	190 088	196 792
<b>MARGE D'INTERET</b>	<b>-189 818</b>	<b>-196 378</b>
3.+ Produits sur immobilisations en crédit-bail	1 787 534	1 899 243
4.- Charges sur immobilisations en crédit-bail (*)	1 405 245	1 513 569
<b>Résultat des opérations de crédit-bail</b>	<b>382 289</b>	<b>385 673</b>
5.+ Commissions perçues	205	195
6. - Commissions servies	3 089	1 665
<b>Marge sur commissions</b>	<b>-2 884</b>	<b>-1 470</b>
7.± Résultat des opérations sur titres de transaction		
8.± Résultat des opérations sur titres de placement		
9. ± Résultat des opérations de change		
10. ± Résultat des opérations sur produits dérivés		
<b>Résultat des opérations de marché</b>		
11.+ Divers autres produits bancaires		
12. - Diverses autres charges bancaires	89	83
<b>PRODUIT NET</b>	<b>189 499</b>	<b>187 743</b>
13. ± Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14. + Autres produits d'exploitation	1 803	1 316
15. - Autres charges d'exploitation	1 520	1 749
16. - Charges générales d'exploitation	41 944	43 322
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>147 837</b>	<b>143 988</b>
17. ± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-101 540	-28 791
18. ± Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-23 775	-11 250
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>22 522</b>	<b>103 947</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>-5 414</b>	<b>-16 042</b>
19. - Impôts sur les résultats	8 720	34 650
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>8 388</b>	<b>53 255</b>

(\*) Ce poste correspond aux amortissements des immobilisations données en crédit-bail

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	30/06/2020	30/06/2019
<b>± RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>8 388</b>	<b>53 255</b>
20.+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles (*)	2 457	2 437
21.+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immob. financières		
22.+ Dotations aux provisions pour risques généraux		
23.+ Dotations aux provisions réglementées		
24.+ Dotations non courantes		
25. - Reprises de provisions		
26. - Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
27. + Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
28. - Plus-values de cession des immobilisations financières		
29. + Moins-values de cession des immobilisations financières		
30. - Reprises de subventions d'investissement reçues		
<b>± CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>10 845</b>	<b>55 692</b>
31.- Bénéfices distribués		
<b>± AUTOFINANCEMENT</b>	<b>10 845</b>	<b>55 692</b>

(\*) Ce poste correspond aux amortissements des immobilisations à usage société

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE (en milliers de dirhams)**

	30/06/2020	31/12/2019
1. (+) Produits d'exploitation bancaire perçus	1 792 208	4 043 503
2. (+) Récupérations sur créances amorties		
3. (+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	1 803	5 060
4. (-) Charges d'exploitation bancaire versées	233 304	448 451
5. (-) Charges d'exploitation non bancaire versées	1 520	3 102
6. (-) Charges générales d'exploitation versées	44 909	109 342
7. (-) Impôts sur les résultats versés	8 720	72 628
<b>I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges</b>	<b>1 505 557</b>	<b>3 415 041</b>
<b>Variation de :</b>		
8. (+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés		
9. (+) Créances sur la clientèle	-14	22 490
0. (+) Titres de transaction et de placement		
1. (+) Autres actifs	57 248	-24 638
2. (+) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-1 033 882	-3 687 122
Dont variation des créances en souffrance	-219 593	-136 184
3. (+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	42 353	-1 546 221
4. (+) Dépôts de garantie / opérations de crédit-bail	-14 569	11 900
5. (+) Titres de créance émis	-464 759	1 774 652
6. (+) Autres passifs	12 538	25 780
<b>II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation</b>	<b>-1 401 085</b>	<b>-3 423 160</b>
<b>III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>	<b>104 472</b>	<b>-8 120</b>
17. (+) Produit des cessions d'immobilisations financières		8
18. (+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
19. (-) Acquisition d'immobilisations financières		
20. (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	3 990	5 098
21. (+) Intérêts perçus		
22. (+) Dividendes perçus		3 327
<b>IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-3 990</b>	<b>-1 763</b>
23. (+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
24. (+) Emission de dettes subordonnées		
25. (+) Emission d'actions		
26. (-) Remboursement des capitaux propres et assimilés		
27. (-) Intérêts versés		
28. (-) Dividendes versés		69 209
<b>V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>		<b>-69 209</b>
<b>VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE</b>	<b>100 482</b>	<b>-79 091</b>
<b>VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>-1 172 163</b>	<b>-1 093 072</b>
<b>VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>-1 071 681</b>	<b>-1 172 163</b>

**CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES (en milliers de dirhams)**

CREANCES	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissement s de crédit à l'étranger	Total	
					30/06/2020	31/12/2019
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	36	156			191	272
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						
CREANCES EN SOUFFRANCE						
<b>TOTAL</b>	<b>36</b>	<b>156</b>			<b>191</b>	<b>272</b>

**CREANCES SUR LA CLIENTELE (en milliers de dirhams)**

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total	
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle	30/06/2020	31/12/2019
CREDITS DE TRESORERIE						
- Comptes à vue débiteurs						
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie						
CREDITS A LA CONSOMMATION (AU PERSONNEL)				406	406	686
CREDITS A L'EQUIPEMENT						
CREDITS IMMOBILIERS (AU PERSONNEL)				2 635	2 635	2 707
AUTRES CREDITS	42	2 244	1 571	12 167	16 024	15 657
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE						
- Créances pré-douteuses						
- Créances douteuses						
- Créances compromises						
<b>TOTAL</b>	<b>42</b>	<b>2 244</b>	<b>1 571</b>	<b>15 208</b>	<b>19 065</b>	<b>19 051</b>

**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 30/06/2020	Total 31/12/2019
			financiers	non financiers		
<b>TITRES COTES</b>						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE						
<b>TITRES NON COTES</b>						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE						
<b>TOTAL</b>						

**VALEUR DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT**

TITRES	Valeur comptable Brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus-values latentes	Moins-values latentes	Provisions
<b>TITRES DE TRANSACTION</b>						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE						
<b>TITRES DE PLACEMENT</b>						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE						
<b>TITRES D'INVESTISSEMENT</b>						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						

**DETAIL DES AUTRES ACTIFS (en milliers de dirhams)**

Actif	30/06/2020	31/12/2019
<b>INSTRUMENTS OPTIONNELS ACHETES</b>		
Instruments optionnels de taux d'intérêts achetés		
Instruments optionnels de cours de change achetés		
Instruments optionnels sur actions et indices boursiers achetés		
Autres instruments optionnels achetés		
<b>DEBITEURS DIVERS</b>	<b>97 307</b>	<b>149 085</b>
<b>Sommes dues par l'Etat</b>	<b>96 354</b>	<b>147 239</b>
<b>Sommes dues par les organismes de prévoyance</b>		
<b>Sommes diverses dues par le personnel</b>	<b>30</b>	<b>71</b>
<b>Comptes clients de prestations non bancaires</b>		
<b>Divers autres débiteurs</b>	<b>923</b>	<b>1 775</b>
Dépôts de garantie versés sur opérations de marché		
Dépôts et cautionnements constitués	154	205
Sommes diverses dues par les actionnaires et associés		
Divers autres débiteurs	769	1 570
<b>VALEURS ET EMPLOIS DIVERS</b>		
Avoirs en or et métaux précieux		
Stocks de fournitures de bureau et imprimés		
Immobilisations acquises par voie d'adjudication		
Immobilisations détenues dans le cadre de la promotion immobilière		
Timbres		
Autres valeurs et emplois divers		
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>	<b>28 240</b>	<b>33 710</b>
<b>Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan</b>		
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		
<b>Comptes d'écarts sur devises et titres</b>		
Ecart de conversion sur devises non cotées		
Ecart de conversion sur devises avec garantie de change		
Ecart sur ventes de titres avec faculté de rachat ou de reprise		
Ecart de conversion sur autres devises		
<b>Résultats sur produits dérivés de couverture</b>		
Pertes potentielles sur opérations de couverture non dénouées		
Pertes à étaler sur opérations de couverture dénouées		
<b>Charges à répartir sur plusieurs exercices</b>	<b>6 185</b>	<b>7 226</b>
Frais préliminaires		
Frais d'acquisition des immobilisations	241	482
Frais d'émission des emprunts	5 944	6 743
Primes d'émission ou de remboursement des titres de créance émis		
Autres charges à répartir sur plusieurs exercices		
<b>Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc</b>		
<b>Produits à recevoir et charges constatées d'avance</b>	<b>297</b>	<b>186</b>
Produits à recevoir		
Charges constatées d'avance	297	186
<b>Autres comptes de régularisation</b>	<b>21 758</b>	<b>26 297</b>
<b>CREANCES EN SOUFFRANCE SUR OPERATIONS DIVERSES</b>		
<b>Total actif</b>	<b>125 547</b>	<b>182 795</b>

## TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES (en milliers de dirhams)

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	
<b>Participations dans les entreprises liées</b>									
ORE	Promotion Immobilière	1 000	99,60%	3 287	3 287	31/12/2019	3 830	157	
LOCASOM	Location	83 043	6,74%	10 106	10 106	31/12/2019	177 382	22 059	
				<b>4 141</b>	<b>4 141</b>		<b>702 952</b>	<b>145 386</b>	
<b>Autres titres de participation</b>									
VIVALIS	Crédit à la consommation	177 000	2,57%	4 141	4 141	31/12/2019	702 952	145 386	
<b>TOTAL</b>				<b>17 534</b>	<b>17 534</b>				

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

Date de cession ou de retrait	Libellé de la rubrique	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur comptable nette	Produits de cession	Plus-values de cession	Moins-values de cession
2020	Immobilisations données en crédit-bail cédées sans plus ou moins values	679 605	665 594	14 011	14 011	0	0
2020	Immobilisations données en crédit-bail cédées avec plus ou moins values	117 743	81 045	36 698	42 347	6 361	712
<b>TOTAL</b>		<b>797 348</b>	<b>746 639</b>	<b>50 709</b>	<b>56 358</b>	<b>6 361</b>	<b>712</b>

## DETAIL DES AUTRES PASSIFS (en milliers de dirhams)

Passif	30/06/2020	31/12/2019
<b>INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS</b>		
Instrument optionnel de taux d'intérêts vendus		
Instrument optionnel de cours de change vendus		
Instrument optionnel sur actions et indices boursiers vendus		
Autres instruments optionnels vendus		
<b>CREDITEURS DIVERS</b>	<b>436 206</b>	<b>361 078</b>
Sommes dues à l'Etat	289 770	199 107
Sommes dues aux organismes de prévoyance	1 284	978
Sommes diverses dues au personnel	2 797	5 505
Sommes diverses dues aux actionnaires et associés	68 573	
Dividendes à payer	68 573	
Versements reçus sur augmentation de capital		
Comptes courants d'associés créditeurs		
Autres sommes dues aux actionnaires et associés		
<b>Fournisseurs de biens et services</b>	<b>73 783</b>	<b>155 489</b>
<b>Divers autres créditeurs</b>		
Dépôts de garantie reçus sur opérations de marché		
Coupons sur titres de créance émis à payer		
Titres émis amortis et non encore remboursés		
Divers autres créditeurs		
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>	<b>33 906</b>	<b>27 923</b>
<b>Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan</b>		
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		
<b>Comptes d'écarts sur devises et titres</b>		
Ecarts de conversion sur devises non cotées		
Ecarts de conversion sur devises avec garantie de change		
Ecarts sur ventes de titres avec faculté de rachat ou de reprise		
Ecarts de conversion sur autres devises		
<b>Résultats sur produits dérivés de couverture</b>		
Gains potentiels sur opérations de couverture non dénouées		
Gains à étaler sur opérations de couverture dénouées		
<b>Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc</b>		
<b>Charges à payer et produits constatés d'avance</b>	<b>30 969</b>	<b>23 722</b>
Charges à payer	26 380	17 465
Produits constatés d'avance	4 588	6 257
<b>Autres comptes de régularisation</b>	<b>2 937</b>	<b>4 201</b>
<b>Total-Passif</b>	<b>470 112</b>	<b>389 001</b>

## IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT (en milliers de dirhams)

Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements		Provisions			Montant net à la fin de l'exercice
					Dotation au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Dotation au titre de l'exercice	Reprises de provisions	Cumul des provisions	
<b>IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT</b>	<b>23 273 927</b>	<b>3 115 954</b>	<b>2 881 027</b>	<b>23 508 854</b>	<b>1 320 727</b>	<b>10 088 157</b>	<b>185 411</b>	<b>85 909</b>	<b>1 200 674</b>	<b>12 220 023</b>
<b>CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>										
<b>CREDIT-BAIL MOBILIER</b>										
- Crédit-bail mobilier en cours	13 801 463	1 697 171	1 699 484	13 799 150	1 086 420	7 175 158	43 767	45 806	188 055	6 435 937
- Crédit-bail mobilier loué	730 105	134 655	380 889	483 871						483 871
- Crédit-bail mobilier loué	11 271 957	1 112 804	1 129 545	11 255 216	990 712	5 467 388				5 787 828
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	1 799 401	449 711	189 049	2 060 064	95 708	1 707 770	43 767	45 806	188 055	164 238
<b>CREDIT-BAIL IMMOBILIER</b>										
- Crédit-bail immobilier en cours	8 147 501	1 087 404	1 069 757	8 165 148	234 307	2 912 999				5 252 149
- Crédit-bail immobilier loué	973 118	58 581	483 605	548 094						548 094
- Crédit-bail immobilier loué	6 489 201	601 525	522 810	6 567 917	204 996	2 460 928				4 106 989
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation	685 182	427 298	63 342	1 049 138	29 311	452 071				597 067
<b>LOYERS COURUS A RECEVOIR</b>	<b>45 709</b>	<b>84 600</b>	<b>45 709</b>	<b>84 600</b>						<b>84 600</b>
<b>LOYERS RESTRUCTURES</b>										
<b>LOYERS IMPAYES</b>	<b>24 355</b>	<b>28 085</b>	<b>33 071</b>	<b>19 368</b>						<b>19 368</b>
<b>CREANCES EN SOUFFRANCE</b>	<b>1 254 899</b>	<b>218 694</b>	<b>33 006</b>	<b>1 440 588</b>			<b>141 643</b>	<b>40 103</b>	<b>1 012 619</b>	<b>427 969</b>
<b>IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE</b>										
BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
LOYERS COURUS A RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES										
LOYERS EN SOUFFRANCE										
<b>TOTAL</b>	<b>23 273 927</b>	<b>3 115 954</b>	<b>2 881 027</b>	<b>23 508 854</b>	<b>1 320 727</b>	<b>10 088 157</b>	<b>185 411</b>	<b>85 909</b>	<b>1 200 674</b>	<b>12 220 023</b>

## IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES (en milliers de dirhams)

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 amortissements et/ou provisions au début de l'exercice	Dotation au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties	
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>								
- Droit au bail	20 349	11	1 800	18 560	16 237	302		2 021
- Immobilisations en recherche et développement	1 000			1 000				1 000
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	16 910	11		16 921	16 237	302		382
- Immobilisations incorporelles hors exploitation	2 439		1 800	639				639
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>								
<b>- Immeubles d'exploitation</b>								
. Terrain d'exploitation	173 542	6 076	297	179 321	32 927	2 155		144 239
. Immeubles d'exploitation. Bureaux	19 902	2 349		22 252	3 391	384		18 477
. Immeubles d'exploitation. Logements de fonction	4 931			4 931				4 931
- Mobilier et matériel d'exploitation	14 971	2 349		17 321	3 391	384		13 546
. Mobilier de bureau d'exploitation	14 706	369		15 074	14 321	132		621
. Matériel de bureau d'exploitation	4 892	71		4 962	4 649	87		226
. Matériel Informatique	9 755	298		10 053	9 668	38		346
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	54			54	1	7		46
. Autres matériels d'exploitation	5			5	2	0		3
- Autres immobilisations corporelles d'exploitation	10 381			10 381	7 837	535		2 010
<b>- Immobilisations corporelles hors exploitation</b>								
. Terrains hors exploitation	128 553	3 358	297	131 614	7 379	1 104		123 131
. Immeubles hors exploitation	81 868			81 868				81 868
. Mobiliers et matériel hors exploitation	44 165			44 165	7 379	1 104		35 682
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation	2 520	3 358	297	5 581				5 581
<b>TOTAL</b>	<b>193 891</b>	<b>6 087</b>	<b>2 097</b>	<b>197 881</b>	<b>49 164</b>	<b>2 457</b>		<b>146 260</b>

## CREANCES SUBORDONNEES

CREANCES SUBORDONNEES AU 30 JUIN 2020	
NEANT	

## DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES (en milliers de dirhams)

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 30/06/2020	Total 31/12/2019
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		1 071 873			1 071 873	1 172 435
VALEURS DONNEES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS		5 401 397			5 401 397	5 356 495
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER		19 420			19 420	21 968
<b>TOTAL</b>		<b>6 492 690</b>			<b>6 492 690</b>	<b>6 550 899</b>

## DEPOTS DE LA CLIENTELE (en milliers de dirhams)

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 30/06/2020	Total 31/12/2019
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
DEPOTS DE GARANTIE						
- Dépôts de garantie pour ouverture de crédit documentaire						
- Dépôts de garantie pour autres engagements par signature						
- Dépôts de garantie pour location de coffres forts						
- Retenues de garantie						
- Dépôts de garantie sur opérations de crédit-bail et de location		353	41 567	6 774	48 694	51 316
- Autres dépôts de garantie						
- Intérêts courus à payer			1 374	215	1 589	1 519
<b>TOTAL</b>		<b>353</b>	<b>42 941</b>	<b>6 989</b>	<b>50 283</b>	<b>52 834</b>

## ETAT DES TITRES DE CREANCE EMIS (en milliers de dirhams)

NATURE DU TITRE DE CREANCE	Montant du prêt	Date du prêt	Durée du prêt (en mois)	Taux d'intérêts	Observations
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	150 000	avr-2016	60 mois	3,24%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	250 000	avr-2016	60 mois	3,31%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	120 000	oct-2016	60 mois	3,29%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	300 000	oct-2016	60 mois	3,37%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	274 000	juin-2017	60 mois	3,33%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	175 000	août-2017	48 mois	3,26%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	100 000	oct-2017	48 mois	3,17%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	60 000	oct-2017	60 mois	3,29%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	112 500	mars-2018	48 mois	3,25%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	285 000	mars-2018	48 mois	3,36%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	75 000	janv-2019	48 mois	3,31%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	133 333	mars-2019	36 mois	3,09%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	150 000	mars-2019	48 mois	3,19%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	200 000	mai-2019	36 mois	2,95%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	200 000	sept-2019	36 mois	2,50%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	300 000	sept-2019	48 mois	3,04%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	250 000	oct-2019	36 mois	2,88%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	250 000	oct-2019	48 mois	2,95%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	200 000	déc-2019	48 mois	2,82%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	500 000	déc-2019	60 mois	2,88%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	150 000	mars-2020	48 mois	2,86%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	150 000	mars-2020	60 mois	2,93%	
<b>TOTAL</b>	<b>4 384 833</b>				

## COMMISSIONS (VERSEES) (en milliers de dirhams)

TITRES	30/06/2020	30/06/2019
Commissions sur fonctionnement de comptes		
Commissions sur moyens de paiement	324	259
Commissions sur opérations sur titres		
Commissions sur titres en gestion ou en dépôt		
Commissions sur prestations de service sur crédit	2 765	1 406
Commissions sur activités de conseil et d'assistance		
Commissions sur ventes de produits d'assurance		
Autres commissions sur prestations de service	89	83
<b>TOTAL</b>	<b>3 177</b>	<b>1 748</b>

## RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHE (en milliers de dirhams)

RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHE AU 30 JUIN 2020	
NEANT	

## PROVISIONS (en milliers de dirhams)

PROVISIONS	Encours 31/12/2019	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 30/06/2020
<b>PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:</b>	911 079	141 643	40 103		1 012 619
créances sur les établissements de crédit et assimilés					
créances sur la clientèle					
titres de placement					
titres de participation et emplois assimilés					
immobilisations en crédit-bail et en location (1)	911 079	141 643	40 103		1 012 619
autres actifs					
<b>PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF</b>	117 500	23 775			141 275
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature					
Provisions pour risques de change					
Provisions pour risques généraux					
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires					
Provisions pour autres risques et charges (*)	117 500	23 775			141 275
Provisions réglementées					
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1 028 579</b>	<b>165 419</b>	<b>40 103</b>		<b>1 153 894</b>

(1) Correspond aux provisions (dotations et reprises) des créances en souffrance relatives aux opérations du crédit-bail  
 (\*) : La Provision pour autres risques et charges intègre une provision qui tient compte des impacts provisionnels de la crise sanitaire. L'estimation de cet impact a été faite notamment sur la base des éléments d'information disponibles à la date d'établissement des comptes.

## SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTES ET FONDS SPECIAUX DE GARANTIE

SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTES ET FONDS SPECIAUX DE GARANTIE AU 30 JUIN 2020	
NEANT	

## DETTES SUBORDONNEES

DETTES SUBORDONNEES AU 30 JUIN 2020	
NEANT	

## CAPITAUX PROPRES (en milliers de dirhams)

CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/2019	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 30/06/2020
Ecart de réévaluation				
Réserve légale	13 842			13 842
Autres réserves	128 236			128 236
Primes d'émission, de fusion et d'apport	273 080			273 080
<b>Capital</b>	<b>138 418</b>			<b>138 418</b>
Capital appelé	138 418			138 418
Capital non appelé				
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
Actionnaires. Capital non versé				
<b>Report à nouveau (+/-)</b>	<b>265 863</b>		37 410	303 273
<b>Résultats nets en instance d'affectation (+/-)</b>				
<b>Résultat net de l'exercice (+/-)</b>	<b>106 619</b>	-106 619	8 388	8 388
<b>Total</b>	<b>926 058</b>	<b>-106 619</b>	<b>45 798</b>	<b>865 237</b>

N.B. : Nombre d'actions total = 1 384 182 action d'une valeur nominale de 100,00 dh chacune

## VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE (en milliers de dirhams)

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	568 467	Immob. données en crédit-bail	568 467
Autres valeurs et sûretés réelles	30 604	Immob. données en crédit-bail	30 604
<b>TOTAL</b>	<b>599 071</b>		<b>599 071</b>

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			
<b>TOTAL</b>			

## MARGE D'INTERETS (en milliers de dirhams)

	30/06/2020	30/06/2019
Intérêts et produits assimilés	271	414
Intérêts et charges assimilées	190 088	196 792
<b>MARGE D'INTERET</b>	<b>-189 818</b>	<b>-196 378</b>

## ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE (en milliers de dirhams)

	30/06/2020	31/12/2019
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES</b>	<b>815 356</b>	<b>767 059</b>
<b>Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés</b>	<b>16 882</b>	<b>18 488</b>
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail	16 882	18 488
Autres engagements de financement donnés		
<b>Engagements de financement en faveur de la clientèle</b>	<b>798 474</b>	<b>748 570</b>
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail	798 474	748 570
Autres engagements de financement donnés		
<b>Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés</b>		
Crédits documentaires export confirmés		
Acceptations ou engagements de payer		
Garanties de crédits données		
Autres cautions, avals et garanties donnés		
Engagements en souffrance		
<b>Engagements de garantie d'ordre de la clientèle</b>		
Garanties de crédits données		
Caution et garanties en faveur de l'administration publique		
Autres cautions et garanties données		
Engagements en souffrance		
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS</b>	<b>2 553 128</b>	<b>1 501 463</b>
<b>Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés</b>	<b>1 100 000</b>	
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Autres engagements de financement reçus	1 100 000	
<b>Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés</b>	<b>1 453 128</b>	<b>1 501 463</b>
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues	1 453 128	1 501 463
<b>Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers</b>		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		

## PRODUITS DES TITRES DE PROPRIETE (en milliers de dirhams)

Nature des titres de propriété	Revenus des titres perçus en 2020
titres de participation	0

## AUTRES PRODUITS ET CHARGES (en milliers de dirhams)

PRODUITS	30/06/2020	30/06/2019
<b>. Autres produits bancaires</b>		
- Produits sur créances subordonnées		
- Produits sur engagements sur titres		
- Produits sur engagements sur produits dérivés		
- Produits sur opérations de change		
- Divers autres produits bancaires		
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE</b>	<b>1 803</b>	<b>1 316</b>
- Produits sur valeurs et emplois divers		
- Plus-values de cession sur immobilisations financières		
- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles		
- Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
- Produits accessoires		
- Subventions reçues		
- Autres produits d'exploitation non bancaire	1 803	1 316
<b>REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>	<b>40 103</b>	<b>81 393</b>
- Reprises de provisions pour créances en souffrance	40 103	81 393
- Récupérations sur créances amorties		
- Reprises de provisions pour dépréciation des titres de placement		
- Reprises de provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
- Reprises de provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles et corporelles		
- Reprises de provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature		
- Reprises de provisions pour autres risques et charges		
- Reprises de provisions réglementées		
- Reprises des autres provisions		
<b>PRODUITS NON COURANTS</b>	<b>8</b>	<b>1 454</b>
- Reprises des amortissements non courants		
- Reprises de provisions non courantes		
- Autres produits non courants	8	1 454

En milliers de dirham		
CHARGES	30/06/2020	30/06/2019
<b>. Autres charges bancaires</b>	<b>3 177</b>	<b>1 748</b>
- Charges sur moyens de paiement	324	259
- Autres charges sur prestations de service	2 765	1 406
- Charges sur dettes subordonnées et fonds publics affectés		
- Charges sur engagements sur titres		
- Charges sur produits dérivés		
- Charges sur opérations de change		
- Diverses autres charges bancaires	89	83
<b>CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE</b>	<b>1 520</b>	<b>1 749</b>
- Charges sur valeurs et emplois divers	1 520	1 749
- Moins-values de cession sur immobilisations financières		
- Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles		
<b>DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES</b>	<b>165 419</b>	<b>121 434</b>
- Dotations aux provisions pour créances en souffrance	141 643	110 184
- Pertes sur créances irrécouvrables		
- Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement		
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
- Dotations aux provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature		
- Dotations aux provisions pour autres risques et charges	23 775	11 250
- Dotations aux provisions réglementées		
- Dotations aux autres provisions		
<b>CHARGES NON COURANTES</b>	<b>5 422</b>	<b>17 496</b>
- Dotations non courantes aux amortissements		
- Dotations non courantes aux provisions		
- Autres charges non courantes	5 422	17 496

## VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE (en milliers de dirhams)

	D ≤ 1 mois	1 mois < D ≤ 3 mois	3 mois < D ≤ 1 an	1 an < D ≤ 5 ans	D > 5 ans	TOTAL
<b>ACTIF</b>						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	156					156
Créances sur la clientèle	51	8 110	8 375	829	1 700	19 065
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé	269 923	550 342	2 176 893	6 692 002	2 530 863	12 220 023
<b>TOTAL</b>	<b>270 130</b>	<b>558 452</b>	<b>2 185 268</b>	<b>6 692 831</b>	<b>2 532 563</b>	<b>12 239 244</b>
<b>PASSIF</b>						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 128 956	510 438	1 495 556	3 089 884	267 855	6 492 690
Dettes envers la clientèle	8 288	10 486	31 076	29 567	31 212	110 629
Titres de créance émis	15 777	262 310	1 318 341	2 852 250		4 448 678
Emprunts subordonnés						
<b>TOTAL</b>	<b>1 153 022</b>	<b>783 235</b>	<b>2 844 972</b>	<b>5 971 701</b>	<b>299 067</b>	<b>11 051 996</b>

## CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MEME BENEFICIAIRE

CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MEME BENEFICIAIRE AU 30 JUIN 2020
LES LIMITES REGLEMENTAIRES SONT RESPECTEES POUR TOUS LES RISQUES ENVERS LES BENEFICIAIRES

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

DESIGNATION	MONTANT
<b>ACTIF :</b>	
1.Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	
2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés	
3.Créances sur la clientèle	567
4.Créances acquises par affacturage	
5.Titres de transaction et de placement	
6.Autres actifs	15 755
7.Titres d'investissement	
8.Titres de participation et emplois assimilés	
9.Créances subordonnées	
10.Immobilisations données en crédit-bail et en location	420 590
11.Immobilisations incorporelles	
12.Immobilisations corporelles	
<b>Total de l'Actif</b>	<b>436 911</b>
<b>PASSIF :</b>	
1.Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	
2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	353 297
3.Dépôts de la clientèle	14 358
4.Titres de créance émis	
5.Autres passifs	24 339
6.Provisions pour risques et charges	
7.Provisions réglementées	
8.Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	
9.Dettes subordonnées	
10.Ecarts de réévaluation	
11.Réserves et primes liées au capital	
12.Capital	
13.Actionnaires.Capital non versé (-)	
14.Report à nouveau (+/-)	
15.Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	
16.Résultat net de l'exercice (+/-)	44 917
<b>Total du Passif</b>	<b>436 911</b>
<b>HORS-BILAN :</b>	
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>44 466</b>
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>	

## CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION (en milliers de dirhams)

CHARGES	30/06/2020	30/06/2019
<b>CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>	<b>41 944</b>	<b>43 322</b>
<b>. Charges de personnel</b>	<b>19 371</b>	<b>18 924</b>
- Salaires et appointements	12 372	12 336
- Charges d'assurances sociales	2 955	2 710
- Charges de retraite	1 644	1 567
- Autres charges de personnel	2 400	2 311
<b>. Impôts et taxes</b>	<b>647</b>	<b>642</b>
<b>. Charges externes</b>	<b>17 017</b>	<b>20 496</b>
- Loyers de crédit-bail et de location	1 593	1 454
- Frais d'entretien et de réparation	3 741	4 083
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	6 487	6 960
- Primes d'assurances	591	705
- Transports et déplacements	264	335
- Missions et réceptions	42	132
- Publicité, publications et relations publiques	110	114
- Autres charges externes	4 189	6 712
<b>. Autres charges générales d'exploitation</b>	<b>2 452</b>	<b>824</b>
- Frais préliminaires		393
- Frais d'acquisitions des immobilisations	241	241
- Autres charges réparties sur plusieurs exercices		
- Dons, libéralités et lots	151	140
- Diverses autres charges générales d'exploitation	2 060	49
<b>. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles</b>	<b>2 457</b>	<b>2 437</b>
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	302	391
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	2 155	2 046
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles		
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles		

## ETAT DES DEROGATIONS (en milliers de dirhams)

INDICATIONS DES DEROGATIONS	JUSTIFICATIONS DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux	En référence à la demande de l'APSF auprès de Bank Al Maghrib, formulée dans le cadre de la crise sanitaire Covid 19, un traitement comptable dérogatoire au moratoire accordé par les sociétés de crédit bail et LOA en application de la mesure de soutien décidée par le Comité de veille Economique et le Conseil national de comptabilité dans son avis Ce traitement est autorisé par Bank Al Maghrib	Le traitement consiste à procéder à une suspension des dotations aux amortissements des biens donnés en crédit-bail sur la durée du moratoire pour les dossiers ayant fait l'objet de
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation	<b>NEANT</b>	
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse	<b>NEANT</b>	

## DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE (en milliers de dirhams)

NATURE	Solde début d'exercice	Opérations comptables de l'exercice	Déclarations T V A de l'exercice	Solde fin d'exercice
A. T.V.A. Facturée	197 322	335 534	249 746	283 110
B. T.V.A. Récupérable				
* sur charges	5 266	20 744	14 944	11 066
* sur immobilisations	139 196	144 628	224 791	59 033
	144 461	165 373	239 734	70 100
C. T.V.A. dûe ou crédit de T.V.A. = (A - B)	52 861	170 161	10 012	213 010

## PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES

### INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ETABLISSEMENT

#### ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES (ETIC)

##### A- Principes et méthodes comptables

**Contrats de crédit-bail :** La durée d'un contrat de crédit-bail est composée de deux périodes. La première, irrévocable, varie selon la nature du bien entre 24 et 120 mois après laquelle le locataire peut, soit racheter le bien au prix de la valeur résiduelle fixée dans le contrat, soit le rendre à la société de crédit-bail, soit renouveler le contrat pour une 2ème période de 3 ans.

Au cours de la première période du contrat, les redevances sont généralement mensuelles; elles sont annuelles pour la seconde.

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

##### A1- Principales méthodes d'évaluation spécifiques de l'entreprise

###### A.1.1 Immobilisations en non valeur

Il s'agit de frais d'augmentation de capital amortis sur 5 ans.

###### A.1.2 Immobilisations corporelles

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

Les immobilisations sont comptabilisées à leur valeur d'acquisition hors taxes et sont amorties selon l'usage des sociétés de financement sur la durée du contrat de crédit-bail.

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

**Provisions pour créances en souffrance :** La provision pour créances en souffrance est faite conformément aux dispositions de la circulaire 19G de Bank Al-Maghrib.

## ETAT DES CREANCES EN SOUFFRANCES ET PROVISIONS (en milliers de dirhams)

	30/06/2020	31/12/2019
Créances Pré-douteuses	66 691	44 663
Créances Douteuses	53 767	32 631
Créances Compromises	1 320 130	1 177 599
<b>Total créances en souffrance</b>	<b>1 440 588</b>	<b>1 254 893</b>
<b>PROVISIONS</b>	<b>1 012 619</b>	<b>911 079</b>
<b>Taux de couverture</b>	<b>83,37%</b>	<b>86,83%</b>

## ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATIONS DES CHANGEMENTS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation	<b>NEANT</b>	
II. Changements affectant les règles de présentation	<b>NEANT</b>	

## AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE (en milliers de dirhams)

	Montants		Montants
A- Origine des résultats affectés Décision de l'AGO du 29 AVRIL 2020		B- Affectation des résultats	
Report à nouveau	265 863	Réserve légale	69 209
Résultats nets en instance d'affectation		Dividendes	
Résultat net de l'exercice	106 619	Autres affectations	303 273
Prélèvement sur les bénéfices		Report à nouveau	
Autres prélèvements			
<b>TOTAL A</b>	<b>372 482</b>	<b>TOTAL B</b>	<b>372 482</b>

## REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Montant du capital:	138 418 200,00 DH
Montant du capital social souscrit et non appelé	.....
Valeur nominale des titres	100,00 DH

Nom des principaux actionnaires ou associés	Nombre de titres détenus		Part du capital détenue %
	Exercice précédent	Exercice actuel	
BANK OF AFRICA	726 220	726 220	52,47%
RMA	384 419	384 419	27,77%
ASSURANCES MAMDA	55 279	55 279	3,99%
ASSURANCES MCMA	55 279	55 279	3,99%
AUTRES PORTEURS	162 985	162 985	11,77%
<b>TOTAL CAPITAL</b>	<b>1 384 182</b>	<b>1 384 182</b>	<b>100%</b>

## ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



47, rue Allal Ben Abdellah  
20 000 Casablanca  
Maroc



11, Avenue Bir Kacem  
Soussi  
Rabat

**MAGHREBAIL S.A.**

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX**

**PERIODE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2020**

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 de MAGHREBAIL S.A. 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 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 865.237, dont un bénéfice net de KMAD 8.388, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur. Cette situation a été arrêtée par le Conseil d'Administration le 23 septembre 2020 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 de MAGHREBAIL S.A. arrêtés au 30 juin 2020, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les états A2 et B14 exposant les traitements et effets de la crise liée au Covid-19 sur la situation intermédiaire des comptes sociaux au 30 juin 2020.

Le 24 septembre 2020

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON



Faïçal MEKOUAR  
Associé  
47, Rue Allal Ben Abdellah - Casablanca  
Tél: 0522 51 46 00 - Fax: 0522 25 66 70

KPMG



Fouad Lahgazi  
Associé  
11, Avenue Bir Kacem - Soussi - Rabat  
Téléphone : 011 5 37 63 37 02 (à 06)  
Télécopie : 212 5 37 63 37 11  
IFC 1/11/2020/001091