

**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



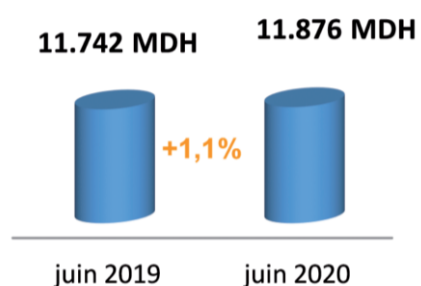
## COMMUNIQUE

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%

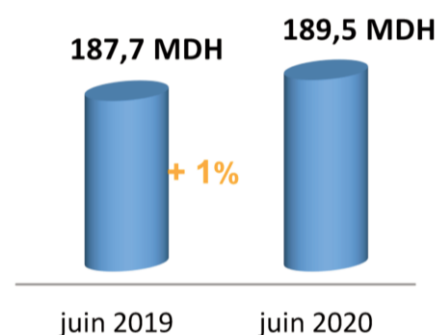
Au 30 juin 2020, l'encours net comptable de Maghrebail s'élève à 11.876 millions de dirhams en progression de +1,1% par rapport à juin 2019. Cette croissance, portée essentiellement par les encours relatifs au crédit-bail immobilier ayant connu une évolution de +2,8%, est le fruit d'une politique de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

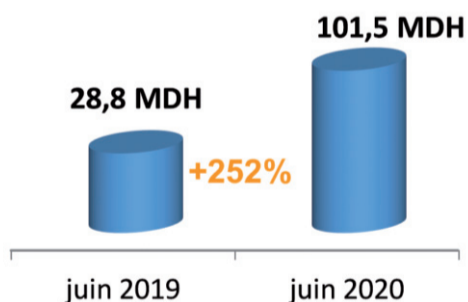
#### CHIFFRE D'AFFAIRES

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

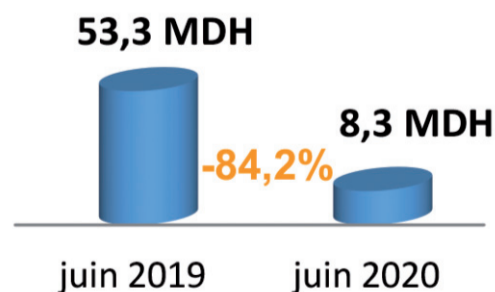
Les dotations brutes aux provisions pour créances en souffrance au 30/06/2020 s'établissent à 141,6 millions de dirhams en progression de 28,5%, les reprises de provisions atteignent 40,1 millions de dirhams. Dans ces conditions, le taux de couverture des créances en souffrance par les provisions se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

**NEANT**
**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             |                        |                 |                         |                      |                       |            |

**NEANT**
**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                  | 14 706                              | 369   |   | 15 074                              | 14 321   | 132                             |  | 621                                |
| . Mobilier de bureau d'exploitation                    | 4 892                               | 71  |   | 4 962                               | 4 649  | 87                              |  | 226                                |
| . Matériel de bureau d'exploitation                    |                                     |   |   |                                     |  |                                 |  |                                    |
| . 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<br>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<br>30/06/2020 | Total<br>31/12/2019 |
|-------------------------------|--|---------------------|--|---------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                               | Bank Al-Maghrib,<br>Trésor Public et<br>Service des<br>Chèques Postaux | Banques<br>au Maroc | Autres<br>établissements de<br>crédit et assimilés<br>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<br>30/06/2020 | Total<br>31/12/2019 |
|---|----------------|----------------------------|-----------------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
|   |                | Entreprises<br>financières | Entreprises<br>non<br>financières | Autre<br>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<br>AU 30 JUIN 2020 |  |
|--|--|
| NEANT  |  |

## PROVISIONS (en milliers de dirhams)

| PROVISIONS  | Encours<br>31/12/2019 | Dotations      | Reprises      | Autres<br>variations | Encours<br>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<br>SPECIAUX DE GARANTIE<br>AU 30 JUIN 2020 |  |
|---|--|
| NEANT   |  |

## DETTES SUBORDONNEES

| DETTES SUBORDONNEES<br>AU 30 JUIN 2020 |  |
|--|--|
| NEANT                                  |  |

## CAPITAUX PROPRES (en milliers de dirhams)

| CAPITAUX PROPRES                                      | Encours<br>31/12/2019 | Affectation du<br>résultat | Autres<br>variations | Encours<br>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<br>AU 30 JUIN 2020                        |
|--|
| LES LIMITES REGLEMENTAIRES SONT RESPECTEES POUR TOUS<br>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<br>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  
MFC 1/11/2020/001091