

MAGHREBAIL S.A

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

Aux actionnaires de la Société
MAGHREBAIL S.A.
45, Boulevard Moulay Youssef
Casablanca

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la Société **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 l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos au 31 décembre 2019. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de KMAD 926.058 dont un bénéfice net de KMAD 106.619.

Responsabilité de la Direction

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

Responsabilité des Auditeurs

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états

de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états de synthèse

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société **MAGHREBAIL S.A**, au 31 décembre 2019 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Le 23 mars 2020

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du Réseau Grant Thornton
International
47, Rue Allal Bey Abdellah - Casablanca
Tél. : 05 22 54 49 00 Fax : 05 22 29 66 70

Faiçal MEKOUAR
Associé

KPMG
K.P.M.G.
11, Avenue Bir Kacem, Souissi - Rabat
Téléphone : 212 5 37 63 37 02 (à 06)
Télécopie : 212 5 37 63 37 11
Fouad LAHGAZI
Associé

BILAN
AU 31 DECEMBRE 2019

ACTIF	31/12/2019	31/12/2018
1.Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	79 313,46	130 044,26
2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés	193 055,69	2 063,94
. A vue		
. A terme	193 055,69	2 063,94
3.Créances sur la clientèle	19 050 864,79	41 541 013,04
. Crédits à la consommation	686 458,44	762 910,70
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers	2 707 125,59	1 202 592,01
. Autres crédits	15 657 280,76	39 575 510,33
4.Créances acquises par affacturage		
5.Titres de transaction et de placement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
. Titres de propriété		
6.Autres actifs (1)	182 794 833,25	158 156 492,95
7.Titres d'investissement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
8.Titres de participation et emplois assimilés	17 534 247,67	17 534 247,67
9.Créances subordonnées		
10.Immobilisations données en crédit-bail et en location (2)	12 657 713 953,36	12 247 483 077,64
11.Immobilisations incorporelles (3)	4 111 483,25	3 034 708,49
12.Immobilisations corporelles (3)	140 615 088,56	141 458 978,69
Total de l'Actif	13 022 092 840,03	12 609 340 626,68

- (1) Voir ETAT B5
 (2) Voir ETATS B8 et B8 détail
 (3) Voir ETATS B9 et B9 détail

FOR IDENTIFICATION
 PURPOSES ONLY
 KPMG

BILAN
AU 31 DECEMBRE 2019

PASSIF	31/12/2019	31/12/2018
1.Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	6 550 898 941,98	8 017 888 633,73
▪ A vue	1 181 671 092,50	1 099 132 160,35
▪ A terme	5 369 227 849,48	6 918 756 473,38
3.Dépôts de la clientèle	125 197 889,46	113 297 695,95
▪ Comptes à vue créditeurs		
▪ Comptes d'épargne		
▪ Dépôts à terme		
▪ Autres comptes créditeurs	125 197 889,46	113 297 695,95
4.Titres de créance émis	4 913 436 809,00	3 138 784 872,35
▪ Titres de créance négociables	4 913 436 809,00	3 138 784 872,35
▪ Emprunts obligataires		
▪ Autres titres de créance émis		
5.Autres passifs (4)	389 000 997,80	363 221 454,71
6.Provisions pour risques et charges	117 500 000,00	87 500 000,00
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	415 157 886,80	415 157 886,80
12.Capital	138 418 200,00	138 418 200,00
13.Actionnaires.Capital non versé (-)		
14.Report à nouveau (+/-)	265 862 783,14	234 834 754,89
15.Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
16.Résultat net de l'exercice (+/-)	106 619 331,85	100 237 128,25
Total du Passif	13 022 092 840,03	12 609 340 626,68

(4) Voir ETAT B13

FOR IDENTIFICATION
 PURPOSES ONLY
 KPMG

HORS BILAN
AU 31 DECEMBRE 2019

HORS BILAN	31/12/2019	31/12/2018
<u>ENGAGEMENTS DONNES</u>	767 058 661,97	797 931 375,96
1. Engag. de financement donnés en faveur d'étab. de crédit et assimilés	18 488 404,17	17 583 955,72
2. Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	748 570 257,80	780 347 420,24
3. Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
4. Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
5. Titres achetés à réméré		
6. Autres titres à livrer		
<u>ENGAGEMENTS RECUS</u>	1 501 463 128,58	1 225 445 434,54
7. Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	0,00	10 698 745,00
8. Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 501 463 128,58	1 214 746 689,54
9. Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
10. Titres vendus à réméré		
11. Autres titres à recevoir		

FOR IDENTIFICATION
 PURPOSES ONLY
 KPMG

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES
DU 01 JANVIER 2019 AU 31 DECEMBRE 2019

	31/12/2019	31/12/2018
I.PRODUITS D'EXPLOITATION	3 771 121 361,84	3 597 294 170,21
1.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit		
2.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	965 525,85	1 162 599,28
3.Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
4.Produits sur titres de propriété	3 327 180,00	3 829 440,00
5.Produits sur immobilisations en crédit-bail (1)	3 766 427 893,60	3 591 942 996,29
6.Commissions sur prestations de service	400 762,39	359 134,64
7.Autres produits		
II.CHARGES D'EXPLOITATION	3 387 225 667,64	3 170 348 853,27
8.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	284 327 616,57	278 351 143,73
9.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		153 070,83
10.Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	112 354 336,67	106 224 263,77
11.Charges sur immobilisations en crédit-bail (2)	2 986 306 342,92	2 783 032 457,43
12.Autres charges bancaires	4 237 371,47	2 587 917,51
III.PRODUIT NET	383 895 694,20	426 945 316,94
13.Produits d'exploitation non bancaire (3)	5 068 367,28	2 525 335,08
14.Charges d'exploitation non bancaire (4)	3 102 093,64	3 318 921,17
IV.CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	86 509 398,89	79 555 942,58
15.Charges de personnel	37 161 191,63	35 993 682,44
16.Impôts et taxes	1 599 875,40	997 783,90
17.Charges externes	40 702 446,64	34 532 986,57
18.Autres charges générales d'exploitation	2 180 674,80	3 247 342,02
19.Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	4 865 210,42	4 784 147,65

(1) Dont plus values / cessions immobilisations en crédit-bail = 40 687 640,84 84 123 760,30

(2) Dont moins values / cessions immobilisations en crédit-bail = 3 566 933,35 13 023 530,46

(3) Dont plus values / cessions immobilisations financières =

(3) Dont plus values / cessions immobilisations corporelles = 8 084,33

FOR IDENTIFICATION
 PURPOSES ONLY
 KPMG

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (suite)
DU 01 JANVIER 2019 AU 31 DECEMBRE 2019

	31/12/2019	31/12/2018
V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	205 646 639,37	226 633 348,60
20.Dotations aux provisions pour créances en souffrance	175 646 639,37	198 633 348,60
21.Pertes sur créances irrécouvrables		
22.Autres dotations aux provisions	30 000 000,00	28 000 000,00
VI.REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	106 965 384,67	51 663 813,96
23.Reprises de provisions pour créances en souffrance	106 965 384,67	51 663 813,96
24.Récupérations sur créances amorties		
25.Autres reprises de provisions		
VII.RESULTAT COURANT	200 671 314,24	171 626 253,63
26.Produits non courants	6 273 366,42	5 625 737,14
27. Charges non courantes	27 697 596,38	1 715 532,79
VIII.RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	179 247 084,28	175 536 457,98
28.Impôts sur les résultats	72 627 752,43	75 299 329,73
IX.RESULTAT NET DE L'EXERCICE	106 619 331,85	100 237 128,25
TOTAL PRODUITS	3 889 428 480,21	3 657 109 056,39
TOTAL CHARGES	3 782 809 148,36	3 556 871 928,14
RESULTAT NET	106 619 331,85	100 237 128,25

FOR IDENTIFICATION
 PURPOSES ONLY
 KPMG

ETAT DES SOLDES DE GESTION
DU 01 JANVIER 2019 AU 31 DECEMBRE 2019

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS

	31/12/2019	31/12/2018
1.+ Intérêts et produits assimilés	965 525,85	1 162 599,28
2.- Intérêts et charges assimilées	396 681 953,24	384 728 478,33
MARGE D'INTERET	-395 716 427,39	-383 565 879,05
3.+ Produits sur immobilisations en crédit-bail	3 766 427 893,60	3 591 942 996,29
4.- Charges sur immobilisations en crédit-bail (*)	2 986 306 342,92	2 783 032 457,43
Résultat des opérations de crédit-bail	780 121 550,68	808 910 538,86
5.+ Commissions perçues	400 762,39	359 134,64
6. - Commissions servies	4 017 630,81	2 494 998,68
Marge sur commissions	-3 616 868,42	-2 135 864,04
7.+ Résultat des opérations sur titres de transaction		
8.+ Résultat des opérations sur titres de placement		
9. + Résultat des opérations de change	-136 986,77	0,00
10. ± Résultat des opérations sur produits dérivés		
Résultat des opérations de marché	-136 986,77	0,00
11.+ Divers autres produits bancaires	3 327 180,00	3 829 440,00
12. - Diverses autres charges bancaires	82 753,89	92 918,83
PRODUIT NET	383 895 694,20	426 945 316,94
13. ± Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14. + Autres produits d'exploitation	5 068 367,28	2 525 335,08
15. - Autres charges d'exploitation	3 102 093,64	3 318 921,17
16. - Charges générales d'exploitation	86 509 398,89	79 555 942,58
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	299 352 568,94	346 595 788,27
17. ± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-68 681 254,70	-146 969 534,64
18. ± Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-30 000 000,00	-28 000 000,00
RESULTAT COURANT	200 671 314,24	171 626 253,63
RESULTAT NON COURANT	-21 424 229,96	3 910 204,35
19. - Impôts sur les résultats	72 627 752,43	75 299 329,73
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	106 619 331,85	100 237 128,25

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

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
KPMG

ETAT DES SOLDES DE GESTION (suite)
DU 01 JANVIER 2019 AU 31 DECEMBRE 2019

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

Code ligne		31/12/2019	31/12/2018
T023	± RESULTAT NET DE L'EXERCICE	106 619 331,85	100 237 128,25
C025	20.+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	4 865 210,42	4 784 147,65
C027	21.+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
C029	22.+ Dotations aux provisions pour risques généraux		
C031	23.+ Dotations aux provisions réglementées		
C033	24.+ Dotations non courantes		
P025	25. - Reprises de provisions	0,00	0,00
P027	26. - Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	8 084,33	0,00
C035	27. + Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
P029	28. - Plus-values de cession des immobilisations financières	0,00	0,00
C037	29. + Moins-values de cession des immobilisations financières		
P030	30. - Reprises de subventions d'investissement reçues		
T024	± CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	111 476 457,94	105 021 275,90
T025	31.- Bénéfices distribués	69 209 100,00	69 209 100,00
T026	± AUTOFINANCEMENT	42 267 357,94	35 812 175,90

FOR IDENTIFICATION
 PURPOSES ONLY
 KPMG

**PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES
AU 31 DECEMBRE 2019**

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ETABLISSEMENT

ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES (ETI C)

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 .

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
KPMG

ETAT DES DEROGATIONS
AU 31 DECEMBRE 2019

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

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
KPMG

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE
DU 01 janvier 2019 AU 31 DECEMBRE 2019

Code ligne		31/12/2019	31/12/2018
P041	1. (+) Produits d'exploitation perçus (1)	4 043 503 230,86	3 890 468 952,93
P043	2. (+) Récupérations sur créances amorties		
P045	3. (+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	5 060 282,95	2 525 335,08
C041	4. (-) Charges d'exploitation versées	448 451 146,99	426 203 767,62
C043	5. (-) Charges d'exploitation non bancaire versées	3 102 093,64	3 318 921,17
C045	6. (-) Charges générales d'exploitation versées	109 341 784,86	76 487 327,72
C047	7. (-) Impôts sur les résultats versés	72 627 752,43	75 299 329,73
T027	I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	3 415 040 735,88	3 311 684 941,77
	Variation de :		
A001	8. (+-) Créances sur les établissements de crédit et assimilés		
B001	9. (+-) Créances sur la clientèle	22 490 148,25	-28 085 188,63
D001	10. (+-) Titres de transaction et de placement		
E001	11. (+-) Autres actifs	-24 638 340,30	43 157 267,19
F001	12. (+-) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-3 687 122 333,65	-3 600 355 029,00
F001	Dont variation des créances impayées	-136 183 929,10	-215 640 114,45
G001	13. (+-) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-1 546 221 427,01	331 136 029,02
J001	14. (+-) Dépôts de la clientèle	11 900 193,51	-17 268 483,70
K001	15. (+-) Titres de créance émis	1 774 651 936,65	123 752 764,13
L001	16. (+-) Autres passifs	25 779 543,08	120 682 832,00
T028	II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-3 423 160 279,48	-3 026 979 808,99
T029	III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	-8 119 543,60	284 705 132,78

(1) Dont produits des cessions des immobilisations en crédit-bail = 365 526 105,59 447 840 225,04

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
KPMG

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE (suite)
DU 01 janvier 2019 AU 31 DECEMBRE 2019

Code ligne		31/12/2019	31/12/2018
P051	17. (+) Produit des cessions d'immobilisations financières		
P053	18. (+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	8 084,33	
C051	19. (-) Acquisition d'immobilisations financières		
C053	20. (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	5 098 095,05	32 931 327,43
P055	21. (+) Intérêts perçus		
P057	22. (+) Dividendes perçus	3 327 180,00	3 829 440,00
T030	IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-1 762 830,72	-29 101 887,43
M001	23. (+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
M005	24. (+) Emission de dettes subordonnées		
M007	25. (+) Emission d'actions		
M009	26. (-) Remboursement des capitaux propres et assimilés		
C055	27. (-) Intérêts versés		
C057	28. (-) Dividendes versés	69 209 100,00	69 209 100,00
T031	V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-69 209 100,00	-69 209 100,00
T032	VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	-79 091 474,32	186 394 145,35
T033	VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	-1 093 071 581,91	-1 279 465 727,26
T034	VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	-1 172 163 056,23	-1 093 071 581,91

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
KPMG

CREANCS SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES
AU 31 DECEMBRE 2019

CREANCS	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2019	Total 31/12/2018
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	79 313,46	193 055,69			272 369,15	132 108,20
VALEURS RECUES EN PENSION - au jour le jour - à terme						
PRETS DE TRESORERIE - au jour le jour - à terme		0,00			0,00	0,00
PRETS FINANCIERS						
AUTRES CREANCS						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCS EN SOUFFRANCE						
TOTAL	79 313,46	193 055,69	0,00	0,00	272 369,15	132 108,20

FOR IDENTIFICATION
 PURPOSES ONLY
 KPMG

FOR IDENTIFICATION
 PURPOSES ONLY
 KPMG

CREANCES SUR LA CLIENTELE
AU 31 DECEMBRE 2019

CREANCES	Secteur public	Secteur privé		Total 31/12/2019	Total 31/12/2018
		Entreprises financières	Entreprises non financières		
CREDITS DE TRESORERIE - Comptes à vue débiteurs - Créances commerciales sur le Maroc - Crédits à l'exportation - Autres crédits de trésorerie			686 458,44	686 458,44	762 910,70
CREDITS A LA CONSOMMATION (AU PERSONNEL)					
CREDITS A L'EQUIPEMENT					
CREDITS IMMOBILIERS (AU PERSONNEL)			2 707 125,59	2 707 125,59	1 202 592,01
AUTRES CREDITS		2 980,20	14 028 931,01	15 657 280,76	39 575 510,33
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE					
INTERETS COURUS A RECEVOIR					
CREANCES EN SOUFFRANCE - Créances pré-douteuses - Créances douteuses - Créances compromises					
TOTAL		2 980,20	14 028 931,01	19 050 864,79	41 541 013,04

VENTILATION DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CATEGORIE D'EMETTEUR
AU 31 DECEMBRE 2019

TITRES	Etablissements de crédit et assimilés	Emetteurs publics	Emetteurs privés		Total 31/12/2019	Total 31/12/2018
			financiers	non financiers		
TITRES COTES BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES OBLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES DE PROPRIETE						
TITRES NON COTES BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES OBLIGATIONS AUTRES TITRES DE CREANCE TITRES DE PROPRIETE						
TOTAL						

ANNEXE

FOR IDENTIFICATION
 PURPOSES ONLY
 KPMG

VALEUR DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT
AU 31 DECEMBRE 2019

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

INFORMATION

FOR IDENTIFICATION
 PURPOSES ONLY
 KPMG

DETAIL DES AUTRES ACTIFS
AU 31 DECEMBRE 2019

Code ligne	Actif	31 décembre 2019	31 décembre 2018
E100	<u>INSTRUMENTS OPTIONNELS ACHETES</u>		
E110	Instruments optionnels de taux d'intérêts achetés		
E120	Instruments optionnels de cours de change achetés		
E130	Instruments optionnels sur actions et indices boursiers achetés		
E140	Autres instruments optionnels achetés		
E300	<u>DEBITEURS DIVERS</u>	149 085 327,33	103 148 647,89
E310	<u>Sommes dues par l'Etat</u>	147 239 379,46	100 761 400,02
E320	<u>Sommes dues par les organismes de prévoyance</u>		
E340	<u>Sommes diverses dues par le personnel</u>	71 297,52	52 597,52
E360	<u>Comptes clients de prestations non bancaires</u>		
E390	<u>Divers autres débiteurs</u>	1 774 650,35	2 334 650,35
E391	Dépôts de garantie versés sur opérations de marché		
E392	Dépôts et cautionnements constitués	205 060,65	205 060,65
E393	Sommes diverses dues par les actionnaires et associés		
E394	Divers autres débiteurs	1 569 589,70	2 129 589,70
E400	<u>VALEURS ET EMPLOIS DIVERS</u>		
E410	Avoirs en or et métaux précieux		
E420	Stocks de fournitures de bureau et imprimés		
E430	Immobilisations acquises par voie d'adjudication		
E440	Immobilisations détenues dans le cadre de la promotion immobilière		
E450	Timbres		
E460	Autres valeurs et emplois divers		
E500	<u>COMPTE DE REGULARISATION</u>	33 709 505,92	55 007 845,06
E510	<u>Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan</u>		
E511	Contrepartie du résultat de change de hors bilan		
E512	Contrepartie du résultat sur produits dérivés de hors bilan		
E513	Contrepartie du résultat sur titres de hors bilan		
E520	<u>Comptes d'écarts sur devises et titres</u>		
E521	Ecarts de conversion sur devises non cotées		
E522	Ecarts de conversion sur devises avec garantie de change		
E523	Ecarts sur ventes de titres avec faculté de rachat ou de reprise		
E524	Ecarts de conversion sur autres devises		
E530	<u>Résultats sur produits dérivés de couverture</u>		
E531	Pertes potentielles sur opérations de couverture non dénouées		
E532	Pertes à étaler sur opérations de couverture dénouées		
E540	<u>Charges à répartir sur plusieurs exercices</u>	7 225 629,13	6 176 142,11
E541	Frais préliminaires		786 140,78
E542	Frais d'acquisition des immobilisations	482 334,00	964 668,00
E543	Frais d'émission des emprunts	6 743 295,13	4 425 333,33
E544	Primes d'émission ou de remboursement des titres de créance émis		
E545	Autres charges à répartir sur plusieurs exercices		
E550	<u>Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc</u>		
E560	<u>Produits à recevoir et charges constatées d'avance</u>	186 435,00	286 922,34
E561	Produits à recevoir		
E562	Charges constatées d'avance	186 435,00	286 922,34
E570	<u>Autres comptes de régularisation</u>	26 297 441,79	48 544 780,61
N990	<u>CREANCES EN SOUFFRANCE SUR OPERATIONS DIVERSES</u>		
T021	Total actif	182 794 833,25	158 156 492,95

FOR IDENTIFICATION
 PURPOSES ONLY
 KPMG

FOR IDENTIFICATION
 PURPOSES ONLY
 KPMG

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES
AU 31 DECEMBRE 2019

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
<u>Participations dans les entreprises liées</u>				<u>13 393 247,67</u>	<u>13 393 247,67</u>		<u>178 095 920,71</u>	<u>20 197 060,76</u>	<u>1 050 180,00</u>
ORE	Promotion Immobilière	1 000 000,00	99,60%	3 286 920,00	3 286 920,00	31/12/2018	3 673 385,26	156 698,75	
LOCASOM	Location	83 042 900,00	6,74%	10 106 327,67	10 106 327,67	31/12/2018	174 422 535,45	20 040 362,01	1 050 180,00
<u>Autres titres de participation</u>				<u>4 141 000,00</u>	<u>4 141 000,00</u>		<u>646 067 000,00</u>	<u>127 146 000,00</u>	<u>2 277 000,00</u>
VIVALIS	Crédit à la consommation	177 000 000,00	2,57%	4 141 000,00	4 141 000,00	31/12/2018	646 067 000,00	127 146 000,00	2 277 000,00
TOTAL				17 534 247,67	17 534 247,67		824 162 920,71	147 343 060,76	3 327 180,00

MAGHREBAIL

ETAT B7

CREANCES SUBORDONNEES

AU 31 DECEMBRE 2019

NEANT

**FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
KPMG**

MAGHREBAIL

ETAT B15

SUBVENTIONS, FONDS PUBLIQUES AFFECTES ET FONDS SPECIAUX DE GARANTIE

AU 31 DECEMBRE 2019

NEANT

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
KPMG

MAGHREBAIL

ETAT B16

DETTES SUBORDONNEES

AU 31 DECEMBRE 2019

NEANT

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
KPMG

MAGHREBAIL

ETAT B26

PRODUITS DES TITRES DE PROPRIETE

AU 31 DECEMBRE 2019

Nature des titres de propriété	Revenus des titres perçus en 2019
titres de participation	3 327 180,00

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
KPMG

CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MEME BENEFICIAIRE

AU 31 DECEMBRE 2019

**LES LIMITES REGLEMENTAIRES SONT
RESPECTEES POUR TOUS LES RISQUES
ENVERS LES BENEFICIAIRES**

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
KPMG

MAGHREBAIL

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
KPMG

ETAT B28

RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHE

AU 31 DECEMBRE 2019

NEANT

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

DU 01 JANVIER 2019 AU 31 DECEMBRE 2019

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	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties	Cumul	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	18 515 721,43	1 832 800,00		20 348 521,43	15 481 012,94	756 025,24		16 237 038,18	4 111 483,25
- Droit de bail	1 000 000,00			1 000 000,00					1 000 000,00
- Immobilisations en recherche et développement	16 881 707,80	28 000,00		16 909 707,80	15 481 012,94	756 025,24		16 237 038,18	672 689,62
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	634 013,63	1 804 800,00		2 438 813,63					2 438 813,63
- Immobilisations incorporelles hors exploitation									
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	170 638 282,89	18 292 161,71	15 388 016,66	173 542 427,94	29 179 304,20	5 348 291,20	1 600 256,02	32 927 339,35	140 615 088,59
- Immeubles d'exploitation	4 362 439,90	15 536 831,21		19 902 273,01	1 873 432,96	1 517 212,73		3 390 645,65	16 514 627,96
. Terrain d'exploitation	4 362 439,90	10 608 946,21		14 971 386,01					4 930 885,00
. Immeubles d'exploitation. Bureaux									11 580 742,36
. Immeubles d'exploitation. Logements de fonction									
- Mobilier et matériel d'exploitation	14 854 158,66	212 517,48	361 150,00	14 705 526,14	14 446 395,69	235 298,73	361 150,00	14 320 544,43	384 981,71
. Mobilier de bureau d'exploitation	4 799 092,51	92 862,81		4 891 955,32	4 460 706,23	168 617,26		4 649 323,49	242 331,83
. Matériel de bureau d'exploitation	10 050 166,15	65 786,00	361 150,00	9 754 804,15	9 985 036,13	44 573,00	361 150,00	9 668 458,14	86 345,01
. Matériel informatique	4 900,00	54 166,67		59 066,67	653,33	1 128,47		1 128,47	53 038,20
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation						960,00		1 633,33	3 266,67
. Autres matériels d'exploitation									
- Autres immobilisations corporelles d'exploitation	10 014 708,58	366 477,68		10 381 186,26	6 752 041,69	1 084 693,56		7 836 735,25	2 544 451,01
- Immobilisations corporelles hors exploitation	141 406 975,85	2 173 333,34	15 026 866,66	128 553 442,53	15 026 866,66	2 511 086,18	1 239 106,02	7 379 414,02	121 174 028,51
. Terrains hors exploitation	66 799 106,00		4 930 885,00	81 868 223,00					81 868 223,00
. Immeubles hors exploitation	50 974 534,52		6 809 315,00	44 165 219,52					36 785 805,50
. Mobiliers et matériel hors exploitation	3 633 333,33	2 173 333,34	3 286 666,66	2 520 000,01					2 520 000,01
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation									
TOTAL	189 154 004,32	20 124 961,71	15 388 016,66	193 890 949,37	44 660 317,14	6 104 316,44	1 600 256,02	49 164 377,53	144 726 571,84

FOR IDENTIFICATION PURPOSES ONLY KING

PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS
DU 01 JANVIER 2019 AU 31 DECEMBRE 2019

FOR IDENTIFICATION
 PURPOSES ONLY
 KYMG

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
2019	Immobilisations données en crédit-bail cédées sans plus ou moins values	1 745 845 907,79	1 708 676 588,91	37 169 318,88	37 169 318,88	0,00	0,00
2019	Immobilisations données en crédit-bail cédées avec plus ou moins values	625 639 162,71	334 403 083,50	291 236 079,21	328 356 786,71	40 687 640,85	3 566 933,35
TOTAL		2 371 485 070,50	2 043 079 672,41	328 405 398,09	365 526 105,59	40 687 640,85	3 566 933,35

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES
AU 31 DECEMBRE 2019

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2019	Total 31/12/2018
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		1 172 435 425,38			1 172 435 425,38	1 093 203 690,11
VALEURS DONNEES EN PENSION - au jour le jour - à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE - au jour le jour - à terme		5 356 495 255,06			5 356 495 255,06	6 902 812 521,48
EMPRUNTS FINANCIERS						
AUTRES DETTES		21 968 261,55			21 968 261,55	21 872 422,14
INTERETS COURUS A PAYER						
TOTAL		6 550 898 941,99			6 550 898 941,99	8 017 888 633,73

Commentaires:

FOR IDENTIFICATION
 PURPOSES ONLY
 KPMG

DEPOTS DE LA CLIENTELE
AU 31 DECEMBRE 2019

FOR IDENTIFICATION
 PURPOSES ONLY
 KPMG

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total	31/12/2019	Total	31/12/2018
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle				
DEPOTS DE GARANTIE - Dépôts de garantie pour ouverture de crédit documentaire - Dépôts de garantie pour autres engagements par signature - Dépôts de garantie pour location de coffres forts - Retenues de garantie - Dépôts de garantie sur opérations de crédit-bail et de location - Autres dépôts de garantie - Intérêts courus à payer		352 606,08	44 003 000,14	6 960 191,45	51 315 797,67	45 978 430,82	1 301 223,65	
TOTAL	-	352 606,08	45 306 312,02	7 175 531,10	52 834 449,20	47 279 654,47		

**ETAT DES TITRES DE CREANCE EMIS
 AU 31 DECEMBRE 2019**

NATURE DU TITRE DE CREANCE	Montant du prêt	Date du prêt	Durée du prêt (en mois)	Taux d'intérêt	Observations
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	80 000 000,00	févr-2015	60 mois	3,50%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	300 000 000,00	avr-2016	60 mois	3,24%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	250 000 000,00	avr-2016	60 mois	3,31%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	120 000 000,00	oct-2016	60 mois	3,29%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	300 000 000,00	oct-2016	60 mois	3,37%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	411 000 000,00	juin-2017	60 mois	3,33%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	175 000 000,00	août-2017	48 mois	3,26%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	100 000 000,00	oct-2017	48 mois	3,17%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	60 000 000,00	oct-2017	60 mois	3,29%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	168 750 000,00	mars-2018	48 mois	3,25%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	380 000 000,00	mars-2018	48 mois	3,36%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	100 000 000,00	janv-2019	48 mois	3,31%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	200 000 000,00	janv-2019	36 mois	3,09%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	200 000 000,00	mars-2019	48 mois	3,19%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	300 000 000,00	mai-2019	36 mois	2,95%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	200 000 000,00	sept-2019	36 mois	2,50%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	300 000 000,00	sept-2019	48 mois	3,04%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	250 000 000,00	oct-2019	36 mois	2,88%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	250 000 000,00	oct-2019	48 mois	2,95%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	200 000 000,00	déc-2019	48 mois	2,82%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	500 000 000,00	déc-2019	60 mois	2,88%	
TOTAL	4 844 750 000,00				

FOR IDENTIFICATION
 PURPOSES ONLY
 KPMG

Contrats de domiciliation
 et de service financier du
 16 novembre 1999 et du
 30 mai 2001 avec la BMCE
 BANK

DETAIL DES AUTRES PASSIFS
AU 31 DECEMBRE 2019

Code Ligne	Passif	31 décembre 2019	31 décembre 2018
L100	<u>INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS</u>		
L110	Instruments optionnels de taux d'intérêts vendus		
L120	Instruments optionnels de cours de change vendus		
L130	Instruments optionnels sur actions et indices boursiers vendus		
L140	Autres instruments optionnels vendus		
L300	<u>CREDITEURS DIVERS</u>	<u>361 078 326,17</u>	<u>337 615 278,57</u>
L310	<u>Sommes dues à l'Etat</u>	199 106 508,08	212 892 357,83
L320	<u>Sommes dues aux organismes de prévoyance</u>	977 706,50	1 071 958,19
L340	<u>Sommes diverses dues au personnel</u>	5 504 969,98	5 040 436,04
L370	<u>Sommes diverses dues aux actionnaires et associés</u>	-	-
L371	Dividendes à payer	-	-
L372	Versements reçus sur augmentation de capital	-	-
L373	Comptes courants d'associés créditeurs	-	-
L374	Autres sommes dues aux actionnaires et associés	-	-
L380	<u>Fournisseurs de biens et services</u>	155 489 141,61	118 610 526,51
L390	<u>Divers autres créditeurs</u>	-	-
L391	Dépôts de garantie reçus sur opérations de marché	-	-
L392	Coupons sur titres de créance émis à payer	-	-
L393	Titres émis amortis et non encore remboursés	-	-
L395	Divers autres créditeurs	-	-
L500	<u>COMPTES DE REGULARISATION</u>	<u>27 922 671,63</u>	<u>25 606 176,14</u>
L510	<u>Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan</u>	-	-
L511	Contrepartie du résultat de change de hors bilan	-	-
L512	Contrepartie du résultat sur produits dérivés de hors bilan	-	-
L513	Contrepartie du résultat sur titres de hors bilan	-	-
L520	<u>Comptes d'écarts sur devises et titres</u>	-	-
L521	Ecarts de conversion sur devises non cotées	-	-
L522	Ecarts de conversion sur devises avec garantie de change	-	-
L523	Ecarts sur ventes de titres avec faculté de rachat ou de reprise	-	-
L524	Ecarts de conversion sur autres devises	-	-
L530	<u>Résultats sur produits dérivés de couverture</u>	-	-
L531	Gains potentiels sur opérations de couverture non dénouées	-	-
L532	Gains à étaler sur opérations de couverture dénouées	-	-
L540	<u>Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc</u>	-	-
L550	<u>Charges à payer et produits constatés d'avance</u>	23 721 980,40	22 275 544,99
L551	Charges à payer	17 464 965,24	16 046 118,21
L552	Produits constatés d'avance	6 257 015,16	6 229 426,79
L560	<u>Autres comptes de régularisation</u>	4 200 691,23	3 330 631,15
T022	Total-Passif	389 000 997,80	363 221 454,71

FOR IDENTIFICATION
 PURPOSES ONLY
 KPMG

PROVISIONS
DU 01 JANVIER 2019 AU 31 DECEMBRE 2019

PROVISIONS	Encours 31/12/2018	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2019
<u>PROVISIONS, DEJUTES DE L'ACTIF, SUR:</u>	842 397 674,03	175 646 639,37	106 965 384,67		911 078 928,73
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) autres actifs	842 397 674,03	175 646 639,37	106 965 384,67		911 078 928,73
<u>PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF</u>	87 500 000,00	30 000 000,00			117 500 000,00
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 Provisions réglementées	87 500 000,00	30 000 000,00			117 500 000,00
<u>TOTAL GENERAL</u>	929 897 674,03	205 646 639,37	106 965 384,67		1 028 578 928,73

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
KPMG

(1) Correspond aux provisions (dotations et reprises) des créances en souffrance relatives aux opérations du crédit-bail

CAPITAUX PROPRES
DU 01 JANVIER 2019 AU 31 DECEMBRE 2019

CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/2018	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 31/12/2019
Ecart de réévaluation				
Réserve légale	13 841 820,00			13 841 820,00
Autres réserves	128 235 706,80			128 235 706,80
Primes d'émission, de fusion et d'apport	273 080 360,00			273 080 360,00
Capital	138 418 200,00			138 418 200,00
Capital appelé	138 418 200,00			138 418 200,00
Capital non appelé				
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
Actionnaires. Capital non versé				
Report à nouveau (+/-)	234 834 754,89		31 028 028,25	265 862 783,14
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)				
Résultat net de l'exercice (+/-)	100 237 128,25	-100 237 128,25	106 619 331,85	106 619 331,85
Total	888 647 969,94	-100 237 128,25	137 647 360,10	926 058 201,79

FOR IDENTIFICATION
 PURPOSES ONLY
 KPMG

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE
AU 31 DECEMBRE 2019

	31/12/2019	31/12/2018
<u>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES</u>	767 058 661,97	797 931 375,96
Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés	18 488 404,17	17 583 955,72
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail	18 488 404,17	17 583 955,72
Autres engagements de financement donnés		
Engagements de financement en faveur de la clientèle	748 570 257,80	780 347 420,24
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail	748 570 257,80	780 347 420,24
Autres engagements de financement donnés		
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
Crédits documentaires export confirmés		
Acceptations ou engagements de payer		
Garanties de crédits données		
Autres cautions, avals et garanties donnés		
Engagements en souffrance		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
Garanties de crédits données		
Cautions et garanties en faveur de l'administration publique		
Autres cautions et garanties données		
Engagements en souffrance		
<u>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS</u>	<u>1 501 463 128,58</u>	<u>1 225 445 434,54</u>
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	0,00	10 698 745,00
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Autres engagements de financement reçus	0,00	10 698 745,00
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 501 463 128,58	1 214 746 689,54
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues	1 501 463 128,58	1 214 746 689,54
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		

FOR IDENTIFICATION
 PURPOSES ONLY
 KPMG

OPERATIONS DE CHANGE ATERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DERIVES
AU 31 DECEMBRE 2019

	Opérations de couverture		Autres opérations	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
<u>Opérations de change à terme</u>				
Devises à recevoir				
Dirhams à livrer				
Devises à livrer				
Dirhams à recevoir				
Dont swaps financiers de devises				
<u>Engagements sur produits dérivés</u>				
Engagements sur marchés réglementés de taux d'intérêt				
Engagements sur marchés de gré à gré de taux d'intérêt				
Engagements sur marchés réglementés de cours de change				
Engagements sur marchés de gré à gré de cours de change				
Engagements sur marchés réglementés d'autres instruments				
Engagements sur marchés de gré à gré d'autres instruments				

FOR IDENTIFICATION
 PURPOSES ONLY
 KPMG

INVALEN

VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE
AU 31 DECEMBRE 2019

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	507 945 303,04	- Immob. données en crédit-bail	507 945 303,04
Autres valeurs et sûretés réelles	27 043 233,98	- Immob. données en crédit-bail	27 043 233,98
TOTAL	534 988 537,02		534 988 537,02

Valeurs et sûretés données en garantie	Valeur comptable nette	Rubriques du passif ou du hors bilan enregistrant les dettes ou les engagements par signature reçus	Montants des dettes ou des engagements par signature reçus couverts
Bons du Trésor et valeurs assimilées			
Autres titres			
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL			

FOR IDENTIFICATION
 PURPOSES ONLY
 KPMG

**VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE
 AU 31 DECEMBRE 2019**

	D ≤ 1 mois	1 mois < D ≤ 3 mois	3 mois < D ≤ 1 an	1 an < D ≤ 5 ans	D > 5 ans	TOTAL
ACTIF						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	193 055,69					193 055,69
Créances sur la clientèle	61 000,00	7 942 500,00	8 240 500,00	1 061 000,00	1 745 864,79	19 050 864,79
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé	281 700 458,26	534 175 863,47	2 175 609 692,71	7 534 950 219,93	2 131 277 718,97	12 657 713 953,34
TOTAL	281 954 513,95	542 118 363,47	2 183 850 192,71	7 536 011 219,93	2 133 023 583,76	12 676 957 873,82
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	59 201 245,68	458 020 220,42	1 446 371 000,00	2 944 760 000,00	470 111 050,51	5 378 463 516,61
Dettes envers la clientèle	8 374 275,27	11 754 851,90	33 852 419,92	39 943 934,14	31 272 408,23	125 197 889,46
Titres de créance émis	28 037 945,21	348 825 019,18	1 054 406 844,66	3 482 166 999,95		4 913 436 809,00
Emprunts subordonnés						
TOTAL	95 613 466,16	818 600 091,50	2 534 630 264,58	6 466 870 934,09	501 383 458,74	10 417 098 215,07

**VENTILATION DU TOTAL DE L'ACTIF, DU PASSIF ET DE L'HORS BILAN EN
 MONNAIE ETRANGERE**

AU 31 DECEMBRE 2019

DESIGNATION	MONTANT
<u>ACTIF :</u>	
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	9 744 216,13
4.Créances acquises par affacturage	
5.Titres de transaction et de placement	
6.Autres actifs	23 831 434,46
7.Titres d'investissement	
8.Titres de participation et emplois assimilés	
9.Créances subordonnées	
10.Immobilisations données en crédit-bail et en location	332 338 174,49
11.Immobilisations incorporelles	
12.Immobilisations corporelles	
Total de l'Actif	365 913 825,08
<u>PASSIF:</u>	
1.Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	
2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	327 078 148,28
3.Dépôts de la clientèle	14 113 488,74
4.Titres de créance émis	
5.Autres passifs	417 075,62
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 (+/-)	24 305 112,44
Total du Passif	365 913 825,08
<u>HORS-BILAN:</u>	
ENGAGEMENTS DONNES	44 307 820,12
ENGAGEMENTS RECUS	

FOR IDENTIFICATION
 PURPOSES ONLY
 KPMG

COMMISSIONS (VERSEES)
AU 31 DECEMBRE 2019

FOR IDENTIFICATION
 PURPOSES ONLY
 KPMG

TITRES	31/12/2019	31/12/2018
Commissions sur fonctionnement de comptes		
Commissions sur moyens de paiement	503 992,61	468 532,01
Commissions sur opérations sur titres		
Commissions sur titres en gestion ou en dépôt		
Commissions sur prestations de service sur crédit	2 057 038,20	1 531 916,67
Commissions sur activités de conseil et d'assistance		
Commissions sur ventes de produits d'assurance		
Autres commissions sur prestations de service	1 676 340,66	587 468,83
TOTAL	4 237 371,47	2 587 917,51

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION
DU 1er JANVIER 2019 AU 31 DECEMBRE 2019

CHARGES	31/12/2019	31/12/2018
<u>CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</u>	<u>86 509 398,89</u>	<u>79 555 942,58</u>
<u>• Charges de personnel</u>	<u>37 161 191,63</u>	<u>35 993 682,44</u>
- Salaires et appointements	24 940 278,55	24 115 182,80
- Charges d'assurances sociales	4 497 493,52	4 477 462,53
- Charges de retraite	2 794 374,67	2 757 570,16
- Autres charges de personnel	4 929 044,89	4 643 466,95
<u>• Impôts et taxes</u>	<u>1 599 875,40</u>	<u>997 783,90</u>
<u>• Charges externes</u>	<u>40 702 446,64</u>	<u>34 532 986,57</u>
- Loyers de crédit-bail et de location	3 082 373,95	2 503 772,62
- Frais d'entretien et de réparation	7 789 245,54	6 606 953,54
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	15 438 659,67	11 642 025,87
- Primes d'assurances	884 969,11	490 849,07
- Transports et déplacements	624 886,58	750 612,50
- Missions et réceptions	440 521,84	422 588,74
- Publicité, publications et relations publiques	205 680,00	922 756,50
- Autres charges externes	12 236 109,95	11 193 427,73
<u>• Autres charges générales d'exploitation</u>	<u>2 180 674,80</u>	<u>3 247 342,02</u>
- Frais préliminaires	786 140,78	786 140,76
- Frais d'acquisitions des immobilisations	482 334,00	482 334,00
- Autres charges réparties sur plusieurs exercices		
- Dons, libéralités et lots	725 919,34	775 794,80
- Diverses autres charges générales d'exploitation	186 280,68	1 203 072,46
<u>• Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles</u>	<u>4 865 210,42</u>	<u>4 784 147,65</u>
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	756 025,24	780 715,25
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	4 109 185,18	4 003 432,40
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles		
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles		

FOR IDENTIFICATION
 PURPOSES ONLY
 KPMG

AUTRES PRODUITS ET CHARGES
DU 1^{er} JANVIER 2019 AU 31 DECEMBRE 2019

PRODUITS	31/12/2019	31/12/2018
- Autres produits bancaires		
- Produits sur créances subordonnées		
- Produits sur engagements sur titres		
- Produits sur engagements sur produits dérivés		
- Produits sur opérations de change		
- Divers autres produits bancaires		
PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	<u>5 068 367,28</u>	<u>2 525 335,08</u>
- Produits sur valeurs et emplois divers		
- Plus-values de cession sur immobilisations financières		
- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	8 084,33	
- Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
- Produits accessoires		
- Subventions reçues		
- Autres produits d'exploitation non bancaire	5 060 282,95	2 525 335,08
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	<u>106 965 384,67</u>	<u>51 663 813,96</u>
- Reprises de provisions pour créances en souffrance	106 965 384,67	51 663 813,96
- 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		
PRODUITS NON COURANTS	<u>6 273 366,42</u>	<u>5 625 737,14</u>
- Reprises des amortissements non courants		
- Reprises de provisions non courantes		
- Autres produits non courants	6 273 366,42	5 625 737,14

FOR IDENTIFICATION
 PURPOSES ONLY
 KPMG

CHARGES	31/12/2019	31/12/2018
-Autres charges bancaires	<u>4 237 371,47</u>	<u>2 587 917,51</u>
- Charges sur moyens de paiement	503 992,61	468 532,01
- Autres charges sur prestations de service	3 513 638,20	2 026 466,67
- Charges sur dettes subordonnées et fonds publics affectés		
- Charges sur engagements sur titres		
- Charges sur produits dérivés		
- Charges sur opérations de change	136 986,77	
- Diverses autres charges bancaires	82 753,89	92 918,83
CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	<u>3 102 093,64</u>	<u>3 318 921,17</u>
- Charges sur valeurs et emplois divers	3 102 093,64	3 318 921,17
- Moins-values de cession sur immobilisations financières		
- Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles		
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	<u>205 646 639,37</u>	<u>226 633 348,60</u>
- Dotations aux provisions pour créances en souffrance	175 646 639,37	198 633 348,60
- 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	30 000 000,00	28 000 000,00
- Dotations aux provisions réglementées		
- Dotations aux autres provisions		
CHARGES NON COURANTES	<u>27 697 596,38</u>	<u>1 715 532,79</u>
- Dotations non courantes aux amortissements		
- Dotations non courantes aux provisions		
- Autres charges non courantes	27 697 596,38	1 715 532,79

**PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL
 AU 31 DECEMBRE 2019**

INTITULES	Montant	Montant
<u>I. RESULTAT NET COMPTABLE</u>	106 619 331,85	
* Bénéfice net	106 619 331,85	
* Perte nette		-
<u>II REINTEGRATIONS FISCALES</u>		
1. Courantes	37 322 886,20	
- Dons et libératités	725 919,34	
- autres charges externes	3 899 600,00	
- Dotations / risques et charges	30 000 000,00	
- Pénalités de retard	186 280,68	
- Dotations aux amort. Des Immo. Hors Exploitations	2 511 086,18	
2. Non courantes	79 981 297,18	
- Cotisation solidarité	5 093 793,75	
- Impôts sur les sociétés	72 627 752,43	
- Régularisation IS	2 259 751,00	
<u>III. DEDUCTIONS FISCALES</u>		
1. Courantes		27 632 292,44
- Revenus de participation		3 327 180,00
- Resultat Bénéficiaire Activité Offshore		24 305 112,44
2. Non courantes		
Total	223 923 515,23	27 632 292,44
<u>IV. RESULTAT BRUT FISCAL</u>		Montant
Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		196 291 222,79
Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		
<u>V. REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)</u>		
* Exercice n - 4		
* Exercice n - 3		
* Exercice n - 2		
* Exercice n - 1		
<u>VI. RESULTAT NET FISCAL</u>		
Bénéfice net fiscal (A - C)		196 291 222,79
ou déficit net fiscal (B)		
<u>VII. CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES</u>		Montant
<u>VIII. CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER</u>		
* Exercice n - 4		
* Exercice n - 3		
* Exercice n - 2		
* Exercice n - 1		

FOR IDENTIFICATION
 PURPOSES ONLY
 KPMG

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

DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS
AU 31 DECEMBRE 2019

I.DETERMINATION DU RESULTAT	MONTANT
▪ Résultat courant d'après le compte de produits et charges (A)	200 671 314,24
▪ Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)	37 322 886,20
▪ Déductions fiscales sur opérations courantes (-)	27 632 292,44
▪ Résultat courant théoriquement imposable (=)	210 361 908,00
▪ Impôt théorique sur résultat courant (-) (B)	77 833 905,96
▪ Résultat courant après impôts (=) (A-B)	122 837 408,28

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
KPMG

**II. INDICATIONS DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYES PAR LES CODES
DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LEGALES SPECIFIQUES**

NEANT

DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE
DU 1er JANVIER 2019 AU 31 DECEMBRE 2019

NATURE	Solde début d'exercice 1	Opérations comptables de l'exercice 2	Déclarations T V A de l'exercice 3	Solde fin d'exercice (1+2-3=4)
A. T.V.A. Facturée	195 159 583,90	761 708 513,18	759 546 049,89	197 322 047,19
B. T.V.A. Récupérable				
* sur charges	950 216,20	42 803 644,97	38 488 205,51	5 265 655,66
* sur immobilisations	99 709 516,18	587 394 621,65	548 194 247,19	138 909 890,64
	100 659 732,38	630 198 266,62	586 682 452,70	144 175 546,30
C. T.V.A. dûe ou crédit de T.V.A. = (A - B)	94 499 851,52	131 510 246,56	172 863 597,19	53 146 500,89

FOR IDENTIFICATION
 PURPOSES ONLY
 KPMG

N.B : Fait générateur = encaissements

REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL
AU 31 DECEMBRE 2019

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	Adresse	Nombre de titres détenus		Part du capital détenue %			
		Exercice précédent	Exercice actuel				
BMCE BANK BANK OF AFRICA	140, Avenue Hassan II -CASABLANCA-	726 220	726 220	52,47%			
ROYALE MAROCAINE D'ASSURANCE	83, Avenue de l'Armée Royale - CASABLANCA-	364 639	384 419	27,77%			
ASSURANCES MAMDA	16, Rue Abou Inane -RABAT-	55 279	55 279	3,99%			
ASSURANCES MCMA	16, Rue Abou Inane -RABAT-	55 279	55 279	3,99%			
<u>TOTAL NOYAU DUR</u>		1 201 417	1 221 197				
AUTRES PORTEURS		182 765	162 985	11,77%			
<u>TOTAL CAPITAL</u>		1 384 182	1 384 182	100%			

FOR IDENTIFICATION
 PURPOSES ONLY
 KPMG

AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE
AU 31 DECEMBRE 2019

FOR IDENTIFICATION
 PURPOSES ONLY
 KPMG

	Montants	Montants
A- Origine des résultats affectés		
Décision de l'AGO du 08 MAI 2019		
Report à nouveau		
Résultats nets en instance d'affectation		
Résultat net de l'exercice	234 834 754,89	69 209 100,00
Prélèvement sur les bénéfices	100 237 128,25	265 862 783,14
Autres prélèvements		
TOTAL A	335 071 883,14	335 071 883,14
B- Affectation des résultats		
Réserve légale		
Dividendes		
Autres affectations		
Report à nouveau		
TOTAL B	335 071 883,14	335 071 883,14

RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

AU 31 DECEMBRE 2019

	2019	2018	2017
CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES	926 058 201,79	888 647 969,94	857 619 941,69
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
1- Produit net bancaire	383 895 694,20	426 945 316,94	351 881 979,05
2- Résultat avant impôts	179 247 084,28	175 536 457,98	153 351 406,91
3- Impôts sur les résultats	72 627 752,43	75 299 329,73	60 036 737,47
4- Bénéfices distribués	69 209 100,00	69 209 100,00	65 056 554,00
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)	31 028 028,25	24 105 569,44	22 057 089,59
RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)			
Résultat net par action ou part sociale	77,03	72,42	67,42
Bénéfice distribué par action ou part sociale	50,00	50,00	47,00
PERSONNEL			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	62 101 470,18	28 715 182,80	26 564 112,81
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	109	99	96

FOR IDENTIFICATION
 PURPOSES ONLY
 KPMG

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

I. DATATION

<p>. Date de clôture (1) : 31 décembre 2019</p> <p>. Date d'établissement des états de synthèse (2) : 23 Mars 2020</p> <p>(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice</p> <p>(2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse.</p>

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
KPMG

II. EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1ERE COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHESE

Dates	Indications des événements
. Favorables	NEANT
.Défavorables	NEANT

R.S. : MAGHREBAIL

Identifiant Fiscal : 01085125

Patente n° 35511313

ETAT C6

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
KPMG

EFFECTIFS
AU 31 DECEMBRE 2019

	(en nombre)	
EFFECTIFS	31/12/2019	31/12/2018
Effectifs rémunérés	109	99
Effectifs utilisés	109	99
Effectifs équivalent plein temps	109	99
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)	109	99
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)		
Cadres (équivalent plein temps)	62	58
Employés (équivalent plein temps)	47	41
dont effectifs employés à l'étranger		

ETAT C7

TITRES ET AUTRES ACTIFS GERES OU EN DEPOTS

AU 31 DECEMBRE 2019

TITRES	Nombre de comptes		Montants en milliers de DH	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Titres dont l'établissement est dépositaire Titres gérés en vertu d'un mandat de gestion Titres d'OPCVM dont l'établissement est dépositaire Titres d'OPCVM gérés en vertu d'un mandat de gestion Autres actifs dont l'établissement est dépositaire Autres actifs gérés en vertu d'un mandat de gestion				

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
KPMG

NEANT

ETAT C8

RESEAU

AU 31 DECEMBRE 2019

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
KPMG

	(en nombre)	
RESEAU	31/12/2019	31/12/2018
Guichets permanents Guichets périodiques Guichets automatiques de banque Succursales et agences à l'étranger Bureaux de représentation à l'étranger		

NEANT

ETAT C9

COMPTES DE LA CLIENTELE

AU 31 DECEMBRE 2019

COMPTES DE LA CLIENTELE		(en nombre)
	31/12/2019	31/12/2018
Comptes courants Comptes chèques, hors MRE Comptes MRE Comptes d'affacturage Comptes d'épargne Comptes à terme Bons de caisse		

NEANT

FOR IDENTIFICATION
PURPOSES ONLY
KPMG