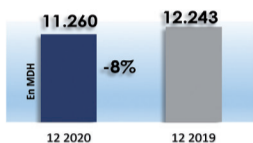




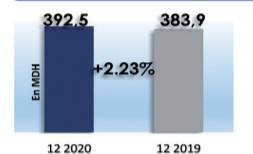
## COMMUNICATION FINANCIERE

Le Conseil d'Administration de la Société Maghrébine de Crédit-bail (MAGHREBAIL), réuni le 17 Mars 2021 sous la présidence de Monsieur Azeddine GUESSOUS, a arrêté les comptes de l'exercice 2020 après avis sans réserve des Commissaires aux Comptes Fidaroc Grant Thornton et KPMG.



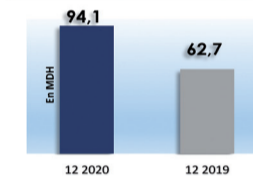
Au titre de l'année 2020, l'encours net comptable de Maghrebail ressort à 11.260 millions de dirhams en baisse de 8% par rapport à la même période de l'année précédente. Cette diminution a été impactée par le recul de l'encours du crédit-bail mobilier de 9,05% et de l'encours du crédit-bail immobilier de 6,74%. Maghrebail maintient sa position d'acteur majeur dans le secteur de leasing au Maroc, avec une part de marché encours de 24,2%.

### PRODUIT NET



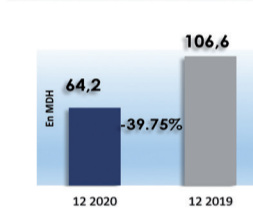
Le chiffre d'affaires s'établit à 3.503 millions de dirhams hors taxes à fin Décembre 2020, en baisse de 3,42%, par rapport à la même période de l'exercice précédent. Après une baisse des amortissements de 2,8% et des frais financiers de 6,4%, le produit net au 31/12/2020 ressort à 392,4 millions de dirhams en augmentation de 2,23% par rapport à fin décembre 2019. Les charges générales d'exploitation ressortent à 86,3 millions de dirhams après 86,5 millions de dirhams un an plus tôt.

### DOTATIONS AUX PROVISIONS DES CREANCES EN SOUFFRANCES



Les dotations nettes aux provisions pour créances en souffrance au 31/12/2020 s'établissent à 94,1 millions de dirhams Vs 62,7 millions de dirhams en 2019. Dans ces conditions, le taux de couverture des créances en souffrance par les provisions se situe à 86,98% au titre de l'exercice 2020.

### RESULTAT NET



Après une PRG dédiée COVID de 33,3 millions de dirhams, le résultat net au 31/12/2020 est de 64,241 millions de dirhams en diminution de 39,75% par rapport à fin décembre 2019.

MAGHREBAIL a réussi à atténuer l'impact de la crise sanitaire et économique sur ses fondamentaux et fait preuve d'un haut niveau de résilience.

Le Conseil d'Administration propose de soumettre à l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires, la distribution d'un dividende de 30 dirhams par action.

## CONVOCATION DES ACTIONNAIRES A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

Les Actionnaires de MAGHREBAIL, Société Anonyme, au capital de 138.418.200,00 dirhams, registre de commerce numéro 31.611, sont invités à assister à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se réunira le :

**Mardi 27 Avril 2021, A 11 heures**  
**au siège social de MAGHREBAIL,**  
**45, Boulevard Moulay Youssef – Casablanca**  
**En présentiel et par des moyens de visioconférence**

En vue de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1- Présentation des Rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux comptes ;
- 2- Examen des Comptes de l'exercice 2020 ; Affectation des résultats ;
- 3- Quitus aux Administrateurs pour leur gestion durant l'exercice 2020 ;
- 4- Fixation des jetons de présence ;
- 5- Questions diverses.

Pour participer à cette Assemblée, les actionnaires devront avoir été inscrits sur les registres de la société, ou justifier de l'immobilisation de leurs titres dans les caisses des établissements agréés, cinq jours au moins avant la réunion.

Les actionnaires réunissant les conditions exigées par la loi 17-95 relative aux sociétés anonymes peuvent demander, au plus tard dans les dix jours qui suivent la publication de cet avis, l'inscription de projets de résolutions à l'ordre du jour de l'Assemblée.

Pour le Conseil d'Administration  
Le Président

## PROJET DE RESOLUTIONS

### 1ère Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture des Rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux Comptes, et examiné les comptes sociaux du quarante huitième exercice de la société, approuve l'ensemble de ces documents dans leur intégralité et sans réserve.

### 2ème Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire constate que le bénéfice net de l'exercice 2020 s'établit à 64.241.303,17 dirhams auquel s'ajoute le report à nouveau de 303.273.014,99 dirhams.

Elle décide donc de les affecter selon la répartition suivante :

Dividendes (30 dh) 41.525.460,00

Le solde de 325.988.858,16 dirhams étant reporté à nouveau.

Le dividende de 30 dirhams par action, arrêté selon les règles statutaires et les propositions du conseil, sera mis en paiement à partir du 12 juillet 2021.

### 3ème Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier et définitif

aux Administrateurs en fonction au 31 décembre 2020 pour leur gestion au titre de l'exercice 2020.

### 4ème Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture des rapports des commissaires aux comptes Fidaroc Grant Thornton et KPMG, au titre de l'exercice 2020, sur les conventions libres et réglementées, les approuve dans leur intégralité et sans réserve.

### 5ème Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe à 1.200.000,00 dirhams par an le montant des jetons de présence alloués au Conseil d'Administration, conformément à l'article 20 des statuts.

### 6ème Résolution

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait des présentes pour effectuer les formalités prévues par la loi.



## ACTIF (en milliers de dirhams)

ACTIF	31/12/2020	31/12/2019
<b>1.Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux</b>	<b>108</b>	<b>79</b>
<b>2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>304</b>	<b>193</b>
. A vue		
. A terme	304	193
<b>3.Créances sur la clientèle</b>	<b>53 782</b>	<b>19 051</b>
. Crédits à la consommation	388	686
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers	2 423	2 707
. Autres crédits	50 970	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>81 194</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>11 744 139</b>	<b>12 657 714</b>
<b>11.Immobilisations incorporelles</b>	<b>1 942</b>	<b>4 111</b>
<b>12.Immobilisations corporelles</b>	<b>143 046</b>	<b>140 615</b>
<b>Total de l'Actif</b>	<b>12 042 049</b>	<b>13 022 093</b>

## PASSIF (en milliers de dirhams)

PASSIF	31/12/2020	31/12/2019
<b>1.Banques centrales, Trésor public, Service des chèques</b>		
<b>2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>6 354 801</b>	<b>6 550 899</b>
. A vue	588 999	1 181 671
. A terme	5 765 802	5 369 228
<b>3.Dépôts de la clientèle</b>	<b>97 104</b>	<b>125 198</b>
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	97 104	125 198
<b>4.Titres de créance émis</b>	<b>4 077 884</b>	<b>4 913 437</b>
. Titres de créance négociables	4 077 884	4 913 437
. Emprunts obligataires		
. Autres titres de créance émis		
<b>5.Autres passifs</b>	<b>435 294</b>	<b>389 001</b>
<b>6.Provisions pour risques et charges</b>	<b>155 875</b>	<b>117 500</b>
<b>7.Provisions réglementées</b>		
<b>8.Subvent<sup>o</sup>, 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>64 241</b>	<b>106 619</b>
<b>Total du Passif</b>	<b>12 042 049</b>	<b>13 022 093</b>

## HORS BILAN (en milliers de dirhams)

HORS BILAN	31/12/2020	31/12/2019
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>626 405</b>	<b>767 059</b>
1.Engag. de financement donnés en faveur d'étab. de crédit et assimilés	8 002	18 488
2.Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	618 403	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>1 215 769</b>	<b>1 501 463</b>
7.Engag. de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 215 769	1 501 463
8.Engag. de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		
9.Engag.de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
10.Titres vendus à réméré		
11.Autres titres à recevoir		

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

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	31/12/2020	31/12/2019
1.+ Intérêts et produits assimilés	502	966
2.- Intérêts et charges assimilées	369 919	396 682
<b>MARGE D'INTERET</b>	<b>-369 417</b>	<b>-395 716</b>
3.+ Produits sur immobilisations en crédit-bail	3 642 255	3 766 428
4.- Charges sur immobilisations en crédit-bail (*)	2 878 289	2 986 306
<b>Résultat des opérations de crédit-bail</b>	<b>763 966</b>	<b>780 122</b>
5.+ Commissions perçues	567	401
6. - Commissions servies	5 113	4 018
<b>Marge sur commissions</b>	<b>-4 546</b>	<b>-3 617</b>
7.± Résultat des opérations sur titres de transaction		
8.± Résultat des opérations sur titres de placement		
9. ± Résultat des opérations de change	1 415	-137
10. ± Résultat des opérations sur produits dérivés		
<b>Résultat des opérations de marché</b>	<b>1 415</b>	<b>-137</b>
11.+ Divers autres produits bancaires	1 142	3 327
12. - Diverses autres charges bancaires	89	83
<b>PRODUIT NET</b>	<b>392 472</b>	<b>383 896</b>
13. ± Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14. + Autres produits d'exploitation	5 961	5 068
15. - Autres charges d'exploitation	1 934	3 102
16. - Charges générales d'exploitation	86 310	86 509
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>310 189</b>	<b>299 353</b>
17. ± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-156 569	-68 681
18. ± Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-38 375	-30 000
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>115 245</b>	<b>200 671</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>-13 688</b>	<b>-21 424</b>
19. - Impôts sur les résultats	37 315	72 628
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>64 241</b>	<b>106 619</b>

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

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

	31/12/2020	31/12/2019
<b>I.PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>3 645 920</b>	<b>3 771 121</b>
1.Intérêts et produits assimilés sur opérat* avec les établissements de crédit		
2.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	502	966
3.Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
4.Produits sur titres de propriété	1 142	3 327
5.Produits sur immobilisations en crédit-bail	3 642 255	3 766 428
6.Commissions sur prestations de service	567	401
7.Autres produits	1 454	
<b>II.CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>3 253 449</b>	<b>3 387 226</b>
8.Intérêts et charges assimilées sur opérat* avec les établissements de crédit	228 559	284 328
9.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
10.Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	141 360	112 354
11.Charges sur immobilisations en crédit-bail	2 878 289	2 986 306
12.Autres charges bancaires	5 241	4 237
<b>III.PRODUIT NET</b>	<b>392 472</b>	<b>383 896</b>
13.Produits d'exploitation non bancaire	5 961	5 068
14.Charges d'exploitation non bancaire	1 934	3 102
<b>IV.CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>	<b>86 310</b>	<b>86 509</b>
15.Charges de personnel	38 152	37 161
16.Impôts et taxes	1 869	1 600
17.Charges externes	38 047	40 702
18.Autres charges générales d'exploitation	3 492	2 181
19.Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles	4 750	4 865
<b>V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES</b>	<b>265 494</b>	<b>205 647</b>
20.Dotations aux provisions pour créances en souffrance	222 318	175 647
21.Pertes sur créances irrécouvrables	4 801	
22.Autres dotations aux provisions	38 375	30 000
<b>VI.REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>	<b>70 549</b>	<b>106 965</b>
23.Reprises de provisions pour créances en souffrance	70 549	106 965
24.Récupérations sur créances amorties		
25.Autres reprises de provisions		
<b>VII.RESULTAT COURANT</b>	<b>115 245</b>	<b>200 671</b>
26.Produits non courants	744	6 273
27. Charges non courantes	14 433	27 698
<b>VIII.RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>101 557</b>	<b>179 247</b>
28.Impôts sur les résultats	37 315	72 628
<b>IX.RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>64 241</b>	<b>106 619</b>
<b>TOTAL PRODUITS</b>	<b>3 723 175</b>	<b>3 889 428</b>
<b>TOTAL CHARGES</b>	<b>3 658 934</b>	<b>3 782 809</b>
<b>RESULTAT NET</b>	<b>64 241</b>	<b>106 619</b>

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	31/12/2020	31/12/2019
<b>± RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>64 241</b>	<b>106 619</b>
20.+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles (*)	4 750	4 865
21.+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immob. finan		
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	1	8
27. + Moins-values de cession des immobilisations incorporelles		
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>68 991</b>	<b>111 476</b>
31.- Bénéfices distribués	69 209	69 209
<b>± AUTOFINANCEMENT</b>	<b>-218</b>	<b>42 267</b>

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

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

	31/12/2020	31/12/2019
1. (+) Produits d'exploitation bancaire perçus	3 721 448	4 043 503
2. (+) Récupérations sur créances amorties		
3. (+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	5 961	5 060
4. (-) Charges d'exploitation bancaire versées	419 687	448 451
5. (-) Charges d'exploitation non bancaire versées	1 934	3 102
6. (-) Charges générales d'exploitation versées	95 992	109 342
7. (-) Impôts sur les résultats versés	37 315	72 628
<b>I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges</b>	<b>3 172 480</b>	<b>3 415 041</b>
<b>Variation de :</b>		
8. (+-) Créances sur les établissements de crédit et assimilés		
9. (+-) Créances sur la clientèle	-34 731	22 490
0. (+-) Titres de transaction et de placement		
1. (+-) Autres actifs	101 601	-24 638
2. (+-) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-2 152 681	-3 687 122
Dont variation des créances en souffrance	-226 642	-136 184
3. (+-) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	392 426	-1 546 221
4. (+-) Dépôts de garantie / opérations de crédit-bail	-28 094	11 900
5. (+-) Titres de créance émis	-835 553	1 774 652
6. (+-) Autres passifs	46 293	25 780
<b>II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation</b>	<b>-2 510 739</b>	<b>-3 423 160</b>
<b>III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>	<b>661 742</b>	<b>-8 120</b>
17. (+) Produit des cessions d'immobilisations financières		
18. (+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	1	8
19. (-) Acquisition d'immobilisations financières		
20. (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	5 011	5 098
21. (+) Intérêts perçus		
22. (+) Dividendes perçus	1 142	3 327
<b>IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-3 869</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	69 209
<b>V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>-69 209</b>	<b>-69 209</b>
<b>VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE</b>	<b>588 663</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>-583 500</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	Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2020	Total 31/12/2019
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	108	304			412	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>108</b>	<b>304</b>			<b>412</b>	<b>272</b>

**CREANCES SUR LA CLIENTELE**

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2020	Total 31/12/2019
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
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)				388	388	686
CREDITS A L'EQUIPEMENT						
CREDITS IMMOBILIERS (AU PERSONNEL)				2 423	2 423	2 707
AUTRES CREDITS		10 650	6 257	34 062	50 970	15 657
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE						
- Créances pré-douteuses						
- Créances douteuses						
- Créances compromises						
<b>TOTAL</b>		<b>10 650</b>	<b>6 257</b>	<b>36 874</b>	<b>53 782</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 31/12/2020	Total 31/12/2019
			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						
<b>TOTAL</b>						

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

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

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

Actif	31/12/2020	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>55 512</b>	<b>149 085</b>
Sommes dues par l'Etat	53 025	147 239
Sommes dues par les organismes de prévoyance		
Sommes diverses dues par le personnel		71
<b>Comptes clients de prestations non bancaires</b>		
Divers autres débiteurs	2 487	1 775
Dépôts de garantie versés sur opérations de marché		
Dépôts et cautionnements constitués	138	205
Sommes diverses dues par les actionnaires et associés		
Divers autres débiteurs	2 349	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>25 682</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>		
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>		
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>5 012</b>	<b>7 226</b>
Frais préliminaires		
Frais d'acquisition des immobilisations		482
Frais d'émission des emprunts	5 012	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>155</b>	<b>186</b>
Produits à recevoir		
Charges constatées d'avance	155	186
<b>Autres comptes de régularisation</b>	<b>20 515</b>	<b>26 297</b>
<b>CREANCES EN SOUFFRANCE SUR OPERATIONS DIVERSES</b>		
<b>Total actif</b>	<b>81 194</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			Produits inscrits au CPC de
						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	177 359	20 040	1 142
<b>Autres titres de participation</b>									
VIVALIS	Crédit à la consommation	177 000	2,57%	4 141	4 141	31/12/2019	702 952	127 146	
<b>TOTAL</b>				<b>17 534</b>	<b>17 534</b>		<b>884 141</b>	<b>147 343</b>	<b>1 142</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	1 525 947	1 492 762	33 184	33 184	0	0
2020	Immobilisations données en crédit-bail cédées avec plus ou moins values	398 938	268 468	130 470	140 814	19 120	8 776
<b>TOTAL</b>		<b>1 924 885</b>	<b>1 761 230</b>	<b>163 654</b>	<b>173 999</b>	<b>19 120</b>	<b>8 776</b>

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

Passif	31/12/2020	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>406 622</b>	<b>361 078</b>
<b>Sommes dues à l'Etat</b>	<b>249 682</b>	<b>199 107</b>
<b>Sommes dues aux organismes de prévoyance</b>	<b>1 585</b>	<b>978</b>
<b>Sommes diverses dues au personnel</b>	<b>5 320</b>	<b>5 505</b>
<b>Sommes diverses dues aux actionnaires et associés</b>		
Dividendes à payer		
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>150 036</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>28 672</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>25 421</b>	<b>23 722</b>
Charges à payer	20 465	17 465
Produits constatés d'avance	4 956	6 257
<b>Autres comptes de régularisation</b>	<b>3 251</b>	<b>4 201</b>
<b>Total-Passif</b>	<b>435 294</b>	<b>389 001</b>

**IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAI, 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
					Dotations au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Dotations au titre de l'exercice	Reprises de provisions	Cumul des provisions	
<b>IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAI ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT</b>	<b>23 273 927</b>	<b>4 662 201</b>	<b>4 438 891</b>	<b>23 497 237</b>	<b>2 803 665</b>	<b>10 557 790</b>	<b>243 639</b>	<b>149 503</b>	<b>1 195 308</b>	<b>11 744 139</b>
<b>CREDIT-BAI SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>										
<b>CREDIT-BAI MOBILIER</b>	<b>13 801 463</b>	<b>2 802 733</b>	<b>2 735 925</b>	<b>13 868 271</b>	<b>2 307 935</b>	<b>7 518 679</b>	<b>21 321</b>	<b>76 254</b>	<b>113 291</b>	<b>6 236 301</b>
- Crédit-bail mobilier en cours	730 105	283 663	517 079	496 690						496 690
- Crédit-bail mobilier loué	11 271 957	2 124 099	1 989 288	11 406 767	2 139 485	5 799 471				5 607 297
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	1 799 401	394 971	229 558	1 964 814	168 450	1 719 208	21 321	76 254	113 291	132 315
<b>CREDIT-BAI IMMOBILIER</b>	<b>8 147 501</b>	<b>1 506 619</b>	<b>1 571 958</b>	<b>8 082 163</b>	<b>495 730</b>	<b>3 039 111</b>		<b>2 700</b>	<b>19 170</b>	<b>5 023 882</b>
- Crédit-bail immobilier en cours	973 118	62 425	749 769	285 774						285 774
- Crédit-bail immobilier loué	6 489 201	1 069 448	661 131	6 897 518	442 869	2 584 338				4 313 180
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation	685 182	374 746	161 057	898 871	52 860	454 773		2 700	19 170	424 928
<b>LOYERS COURUS A RECEVOIR</b>	<b>45 709</b>	<b>54 853</b>	<b>45 709</b>	<b>54 853</b>						<b>54 853</b>
<b>LOYERS RESTRUCTURES</b>										
<b>LOYERS IMPAYES</b>	<b>24 355</b>	<b>23 981</b>	<b>1 316</b>	<b>47 019</b>						<b>47 019</b>
<b>CREANCES EN SOUFFRANCE</b>	<b>1 254 899</b>	<b>274 015</b>	<b>83 982</b>	<b>1 444 931</b>			<b>222 318</b>	<b>70 549</b>	<b>1 062 847</b>	<b>382 084</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>4 662 201</b>	<b>4 438 891</b>	<b>23 497 237</b>	<b>2 803 665</b>	<b>10 557 790</b>	<b>243 639</b>	<b>149 503</b>	<b>1 195 308</b>	<b>11 744 139</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	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties	Cumul	
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>20 349</b>	<b>11</b>	<b>1 800</b>	<b>18 560</b>	<b>16 237</b>	<b>381</b>		<b>16 618</b>	<b>1 942</b>
- Droit au bail	1 000			1 000					1 000
- Immobilisations en recherche et développement	16 910	11		16 921	16 237	381		16 618	303
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	2 439		1 800	639					639
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>173 542</b>	<b>11 117</b>	<b>4 375</b>	<b>180 284</b>	<b>32 927</b>	<b>4 369</b>	<b>58</b>	<b>37 239</b>	<b>143 046</b>
<b>- Immeubles d'exploitation</b>	<b>19 902</b>	<b>2 429</b>		<b>22 332</b>	<b>3 391</b>	<b>819</b>		<b>4 210</b>	<b>18 122</b>
Terrain d'exploitation	4 931			4 931				4 210	4 931
Immeubles d'exploitation. Bureaux	14 971	2 429		17 401	3 391	819		4 210	13 191
Immeubles d'exploitation. Logements de fonction									
<b>- Mobilier et matériel d'exploitation</b>	<b>14 706</b>	<b>424</b>	<b>58</b>	<b>15 071</b>	<b>14 321</b>	<b>252</b>	<b>58</b>	<b>14 515</b>	<b>557</b>
Mobilier de bureau d'exploitation	4 892	107		4 999	4 649	144		4 793	206
Matériel de bureau d'exploitation									
Matériel Informatique	9 755	316	58	10 013	9 668	93	58	9 704	309
Matériel roulant rattaché à l'exploitation	54			54	1	14		15	39
Autres matériels d'exploitation	5			5	2	1		3	2
<b>- Autres immobilisations corporelles d'exploitation</b>	<b>10 381</b>	<b>52</b>		<b>10 433</b>	<b>7 837</b>	<b>1 070</b>		<b>8 907</b>	<b>1 526</b>
<b>- Immobilisations corporelles hors exploitation</b>	<b>128 553</b>	<b>8 212</b>	<b>4 317</b>	<b>132 448</b>	<b>7 379</b>	<b>2 228</b>		<b>9 607</b>	<b>122 842</b>
Terrains hors exploitation	81 868			81 868				9 607	81 868
Immeubles hors exploitation	44 165	4 020		48 185	7 379	2 228			38 578
Mobiliers et matériel hors exploitation									
Autres immobilisations corporelles hors exploitation	2 520	4 192	4 317	2 395					2 395
<b>TOTAL</b>	<b>193 891</b>	<b>11 128</b>	<b>6 175</b>	<b>198 844</b>	<b>49 164</b>	<b>4 750</b>	<b>58</b>	<b>53 856</b>	<b>144 988</b>

## CREANCES SUBORDONNEES AU 31 DECEMBRE 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 31/12/2020	Total 31/12/2019
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		583 912			583 912	1 172 435
VALEURS DONNEES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS		5 755 104			5 755 104	5 356 495
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER		15 785			15 785	21 968
<b>TOTAL</b>		<b>6 354 801</b>			<b>6 354 801</b>	<b>6 550 899</b>

## DEPOTS DE LA CLIENTELE

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2020	Total 31/12/2019
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
DEPOTS DE GARANTIE						
- Dépôts de garantie pour ouverture de crédit documentaire						
- Dépôts de garantie pour autres engagements par signature						
- Dépôts de garantie pour location de coffres forts						
- Retenues de garantie						
- Dépôts de garantie sur opérations de crédit-bail et de location		353	33 847	11 378	45 578	51 316
- Autres dépôts de garantie						
- Intérêts courus à payer			1 435	215	1 651	1 519
<b>TOTAL</b>		<b>353</b>	<b>35 283</b>	<b>11 594</b>	<b>47 229</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	60 000	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	87 500	août-2017	48 mois	3,26%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	50 000	oct-2017	48 mois	3,17%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	40 000	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	133 333	sept-2019	36 mois	2,95%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	225 000	sept-2019	48 mois	3,04%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	166 667	oct-2019	36 mois	2,88%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	187 500	oct-2019	48 mois	2,95%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	150 000	déc-2019	48 mois	2,82%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	400 000	déc-2019	60 mois	2,88%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	150 000	févr-2020	48 mois	2,86%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	150 000	févr-2020	60 mois	2,93%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	290 000	juil-2020	60 mois	2,53%	
<b>TOTAL</b>	<b>4 019 833</b>				

## 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	304					304
Créances sur la clientèle	36	25 551	25 755	803	1 637	53 782
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé	260 010	510 149	2 130 654	6 307 124	2 536 202	11 744 139
<b>TOTAL</b>	<b>260 350</b>	<b>535 700</b>	<b>2 156 409</b>	<b>6 307 927</b>	<b>2 537 839</b>	<b>11 798 225</b>
<b>PASSIF</b>						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	54 427	523 165	1 392 112	3 528 340	272 845	5 770 889
Dettes envers la clientèle	9 439	6 251	21 153	41 869	18 391	97 104
Titres de créance émis	27 278	343 684	1 645 171	2 061 750		4 077 884
Emprunts subordonnés						
<b>TOTAL</b>	<b>91 145</b>	<b>873 101</b>	<b>3 058 436</b>	<b>5 631 959</b>	<b>291 236</b>	<b>9 945 878</b>

## PROVISIONS (en milliers de dirhams)

PROVISIONS	Encours 31/12/2019	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2020
<b>PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:</b>	<b>911 079</b>	<b>222 318</b>	<b>70 549</b>		<b>1 062 847</b>
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	222 318	70 549		1 062 847
autres actifs					
<b>PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF</b>	<b>117 500</b>	<b>38 375</b>			<b>155 875</b>
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	38 375			155 875
Provisions réglementées					
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1 028 579</b>	<b>260 693</b>	<b>70 549</b>		<b>1 218 722</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 prévisionnels 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

**NEANT**

## DETTES SUBORDONNEES

**NEANT**

## CAPITAUX PROPRES (en milliers de dirhams)

CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/2019	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 31/12/2020
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>		<b>37 410</b>	<b>303 273</b>
<b>Résultats nets en instance d'affectation (+/-)</b>				
<b>Résultat net de l'exercice (+/-)</b>	<b>106 619</b>	<b>-106 619</b>	<b>64 241</b>	<b>64 241</b>
<b>Total</b>	<b>926 058</b>	<b>-106 619</b>	<b>101 652</b>	<b>921 090</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	545 284	- Immob. données en crédit-bail	545 284
Autres valeurs et sûretés réelles	27 303	- Immob. données en crédit-bail	27 303
<b>TOTAL</b>	<b>572 587</b>		<b>572 587</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>			

## CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MEME BENEFICIAIRE

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

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

	31/12/2020	31/12/2019
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES</b>	<b>626 405</b>	<b>767 059</b>
<b>Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés</b>	<b>8 002</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	8 002	18 488
Autres engagements de financement donnés		
<b>Engagements de financement en faveur de la clientèle</b>	<b>618 403</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	618 403	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 donnés		
Autres cautions, avals et garanties donnés		
Engagements en souffrance		
<b>Engagements de garantie d'ordre de la clientèle</b>		
Garanties de crédits donnés		
Caution et garanties en faveur de l'administration publique		
Autres cautions et garanties donnés		
Engagements en souffrance		
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS</b>	<b>1 215 769</b>	<b>1 501 463</b>
<b>Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés</b>		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Autres engagements de financement reçus		
<b>Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés</b>	<b>1 215 769</b>	<b>1 501 463</b>
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues	1 215 769	1 501 463
<b>Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie</b>		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		

## 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	243
3.Créances sur la clientèle	
4.Créances acquises par affacturaqe	
5.Titres de transaction et de placement	
6.Autres actifs	0
7.Titres d'investissement	
8.Titres de participation et emplois assimilés	
9.Créances subordonnées	
10.Immobilisations données en crédit-bail et en location	412 406
11.Immobilisations incorporelles	
12.Immobilisations corporelles	
<b>Total de l'Actif</b>	<b>412 649</b>
<b>PASSIF:</b>	
1.Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	
2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	352 351
3.Dépôts de la clientèle	7 121
4.Titres de créance émis	
5.Autres passifs	695
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 (+/-)	52 482
<b>Total du Passif</b>	<b>412 649</b>
<b>HORS-BILAN:</b>	
ENGAGEMENTS DONNES	
ENGAGEMENTS RECUS	36 111

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

Nature des titres de propriété	Revenus des titres perçus en 2020
titres de participation	1 142

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

TITRES	31/12/2020	31/12/2019
Commissions sur fonctionnement de comptes		
Commissions sur moyens de paiement	703	504
Commissions sur opérations sur titres		
Commissions sur titres en gestion ou en dépôt		
Commissions sur prestations de service sur crédit	2 764	2 057
Commissions sur activités de conseil et d'assistance		
Commissions sur ventes de produits d'assurance		
Autres commissions sur prestations de service	1 775	1 676
<b>TOTAL</b>	<b>5 241</b>	<b>4 237</b>

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

	31/12/2020	31/12/2019
Intérêts et produits assimilés	502	966
Intérêts et charges assimilées	369 919	396 682
<b>MARGE D'INTERET</b>	<b>-369 417</b>	<b>-395 716</b>

## PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL (en milliers de dirhams)

INTITULES	Montant	Montant
<b>II RESULTAT NET COMPTABLE</b>	<b>64 241</b>	
* Bénéfice net	64 241	
<b>II REINTEGRATIONS FISCALES</b>		
1. Courantes	48 012	
2. Non courantes	42 223	
- Cotisation solidarité	4 907	
- Impôts sur les sociétés	37 315	
<b>III DEDUCTIONS FISCALES</b>		
1. Courantes		53 624
2. Non courantes		-
<b>Total</b>	<b>154 476</b>	<b>53 624</b>
<b>IV RESULTAT BRUT FISCAL</b>		<b>Montant</b>
Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		100 852
Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		
<b>VI REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)</b>		
* Exercice n - 4		
* Exercice n - 3		
* Exercice n - 2		
* Exercice n - 1		
<b>VII RESULTAT NET FISCAL</b>		<b>Montant</b>
Bénéfice net fiscal (A - C)		100 852
ou déficit net fiscal (B)		
<b>VIII CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES</b>		<b>Montant</b>
<b>VIII CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER</b>		
* Exercice n - 4		
* Exercice n - 3		
* Exercice n - 2		
* Exercice n - 1		

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

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

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

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

**NEANT**

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

PRODUITS	31/12/2020	31/12/2019
<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>5 961</b>	<b>5 068</b>
- Produits sur valeurs et emplois divers		
- Plus-values de cession sur immobilisations financières		
- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	1	8
- Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
- Produits accessoires		
- Subventions reçues		
- Autres produits d'exploitation non bancaire	5 961	5 060
<b>REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>	<b>70 549</b>	<b>106 965</b>
- Reprises de provisions pour créances en souffrance	70 549	106 965
- 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>744</b>	<b>6 273</b>
- Reprises des amortissements non courants		
- Reprises de provisions non courantes		
- Autres produits non courants	744	6 273

En milliers de dirham

CHARGES	31/12/2020	31/12/2019
<b>Autres charges bancaires</b>	<b>5 241</b>	<b>4 237</b>
- Charges sur moyens de paiement	703	504
- Autres charges sur prestations de service	4 410	3 514
- Charges sur dettes subordonnées et fonds publics affectés		
- Charges sur engagements sur titres		
- Charges sur produits dérivés		
- Charges sur opérations de change	39	137
- Diverses autres charges bancaires	89	83
<b>CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE</b>	<b>1 934</b>	<b>3 102</b>
- Charges sur valeurs et emplois divers	1 934	3 102
- Moins-values de cession sur immobilisations financières		
- Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles		
<b>DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES</b>	<b>265 494</b>	<b>205 647</b>
- Dotations aux provisions pour créances en souffrance	222 318	175 647
- Pertes sur créances irrécouvrables	4 801	0
- 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	38 375	30 000
- Dotations aux provisions réglementées		
- Dotations aux autres provisions		
<b>CHARGES NON COURANTES</b>	<b>14 433</b>	<b>27 698</b>
- Dotations non courantes aux amortissements		
- Dotations non courantes aux provisions		
- Autres charges non courantes	14 433	27 698

**DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS (en milliers de dirhams)**

II DETERMINATION DU RESULTAT	MONTANT
. Résultat courant d'après le compte de produits et charges (A)	115 245
. Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)	48 012
. Déductions fiscales sur opérations courantes (-)	53 624
. Résultat courant théoriquement imposable (=)	109 633
. Impôt théorique sur résultat courant (-) (B)	40 564
. Résultat courant après impôts (=) (A-B)	74 681

**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 (en milliers de dirhams)**

NATURE	Solde début d'exercice	Opérations comptables de l'exercice	Déclarations TVA de l'exercice	Solde fin d'exercice
A. T.V.A. Facturée	197 322	699 117	656 541	239 898
B. T.V.A. Récupérable				
* sur charges	5 266	42 511	45 489	2 288
* sur immobilisations	139 196	335 725	424 451	50 469
	<b>144 461</b>	<b>378 236</b>	<b>469 940</b>	<b>52 757</b>
C. T.V.A. due ou crédit de T.V.A. = (A - B)	<b>52 861</b>	<b>320 881</b>	<b>186 601</b>	<b>187 141</b>

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

CHARGES	31/12/2020	31/12/2019
<b>CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>	<b>86 310</b>	<b>86 509</b>
<b>. Charges de personnel</b>	<b>38 152</b>	<b>37 161</b>
- Salaires et appointements	25 238	24 940
- Charges d'assurances sociales	4 844	4 497
- Charges de retraite	2 857	2 794
- Autres charges de personnel	5 213	4 929
<b>. Impôts et taxes</b>	<b>1 869</b>	<b>1 600</b>
<b>. Charges externes</b>	<b>38 047</b>	<b>40 702</b>
- Loyers de crédit-bail et de location	3 660	3 082
- Frais d'entretien et de réparation	9 362	7 789
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	12 602	15 439
- Primes d'assurances	689	885
- Transports et déplacements	668	625
- Missions et réceptions	70	441
- Publicité, publications et relations publiques	243	206
- Autres charges externes	10 752	12 236
<b>. Autres charges générales d'exploitation</b>	<b>3 492</b>	<b>2 181</b>
- Frais préliminaires		786
- Frais d'acquisitions des immobilisations	482	482
- Autres charges réparties sur plusieurs exercices		
- Dons, libéralités et lots	661	726
- Diverses autres charges générales d'exploitation	2 349	186
<b>. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles</b>	<b>4 750</b>	<b>4 865</b>
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	381	756
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	4 369	4 109
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles		
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles		

**ETAT DES DEROGATIONS AU 31 DECEMBRE 2020**

INDICATIONS DES DEROGATIONS	JUSTIFICATIONS DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
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 n°13. Ce traitement est autorisé par Bank Al Maghrib	Le traitement consiste à procéder à une suspension des dotations aux amortissements pour tous les contrats ayant fait l'objet du report des loyers portant sur la période du 1er semestre 2020 et concernant des biens roulants ou immobiliers
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>

**ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES AU 31 DECEMBRE 2020**

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>

## DÉCOMPOSITION PAR ÉCHÉANCE DU SOLDE DES DETTES FOURNISSEURS (en milliers de dirhams)

	(A) Montant des dettes fournisseurs à la clôture A= B+C+D+E+F	(B) Montant des dettes non échues	MONTANT DES DETTES ECHUES			
			(C) Dettes échues de moins de 30 jours	(D) Dettes échues entre 31 et 60 jours	(E) Dettes échues entre 61 et 90 jours	(F) Dettes échues de plus de 90 jours
Date de clôture Exercice N-1	155 489	1 902	36 478	58 518	55 974	2 617
Date de clôture Exercice N	150 036	1 442	22 253	75 503	22 198	28 641

## 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 .

## 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	
BMCE BANK	726 220	726 220	52,47%
RMA WATANIYA	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>

## RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES (en milliers de dirhams)

	2020	2019	2018
<b>CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES</b>	921 090	926 058	888 648
<b>OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE</b>			
1- Produit net bancaire	392 472	383 896	426 945
2- Résultat avant impôts	101 557	179 247	175 536
3- Impôts sur les résultats	37 315	72 628	75 299
4- Bénéfices distribués	69 209	69 209	69 209
5- Résultats non distribués ( mis en réserve ou en instance d'affectation)	37 410	31 028	24 106
<b>RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)</b>			
Résultat net par action ou part sociale	46	77	72
Bénéfice distribué par action ou part sociale	50	50	50
<b>PERSONNEL</b>			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	30 452	29 640	28 715
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	104	109	99

## DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

### I. DATATION

. Date de clôture (1) : 31 Décembre 2020

. Date d'établissement des états de synthèse (2) : 17 Mars 2021

(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice

(2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse.

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

Dates	Indications des événements
. Favorables	NEANT
. Défavorables	NEANT

## EFFECTIFS

EFFECT.FS	31/12/2020	31/12/2019
Effectifs rémunérés	104	109
Effectifs utilisés	104	109
Effectifs équivalent plein temps	104	109
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)	104	109
Effectifs affectés à des tâches bancaires ( équivalent plein temps)		
Cadres ( équivalent plein temps)	57	62
Employés ( équivalent plein temps)	47	47
dont effectifs employés à l'étranger		

## TITRES ET AUTRES ACTIFS GERES OU EN DEPOTS

T.TRES	Nombre de comptes		Montants en milliers de DH	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
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				

NEANT



## RESEAU

RESEAU	31/12/2020	31/12/2019
Guichets permanents Guichets périodiques Guichets automatiques de banque Succursales et agences à l'étranger Bureaux de représentation à l'étranger	NEANT	

## COMPTES DE LA CLIENTELE

COMPTES DE LA CLIENTELE	31/12/2020	31/12/2019
Comptes courants Comptes chèques, hors MRE Comptes MRE Comptes d'affacturage Comptes d'épargne Comptes à terme Bons de caisse	NEANT	

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

	31/12/2020	31/12/2019
Créances Pré-douteuses	27 752	44 663
Créances douteuses	74 093	32 631
Créances Compromises	1 343 086	1 177 599
<b>Total créances en souffrance</b>	<b>1 444 931</b>	<b>1 254 893</b>
<b>PROVISIONS</b>	<b>1 062 847</b>	<b>911 079</b>
<b>Taux de couverture</b>	<b>86,98%</b>	<b>86,83%</b>

## OPERATIONS DE CHANGE A TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DERIVES (en milliers de dirhams)

	Opérations de couverture		Autres opérations	
	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2019
<b>Opérations de change à terme</b>	NEANT			
Devises à recevoir				
Dirhams à livrer				
Devises à livrer				
Dirhams à recevoir				
Dont swaps financiers de devises				
<b>Engagements sur produits dérivés</b>				
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				

## RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



7 Boulevard Driss Staou  
20100 Casablanca  
Maroc

Aux Actionnaires de la société  
**MAGHREBAIL S.A.**  
45, Boulevard Moulay Youssef  
CASABLANCA.



11, Avenue Bir Kacem Souissi  
10170 Rabat  
Maroc

### RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2020

#### AUDIT DES ETATS DE SYNTHESE

##### Opinion

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 compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement, et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de KMAD 921.090 dont un bénéfice net de KMAD 64.241. Ces états de synthèse ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 17 mars 2021 dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 2020 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

##### Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états de synthèse » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la Société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états de synthèse et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

##### Observation

Nous attirons votre attention sur le contenu des états A2 et B14 exposant les dérogations appliquées dans le cadre de la crise liée au Covid-19, et leurs impacts sur les comptes arrêtés au 31 décembre 2020. Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

##### Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états de synthèse de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états de synthèse pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

##### Identification et évaluation du risque de crédit sur les opérations à la clientèle

###### Risque identifié

Les immobilisations données en crédit-bail sont porteuses d'un risque de crédit qui expose MAGHREBAIL à une perte potentielle si les clients ou les contreparties s'avèrent incapables de faire face à leurs engagements financiers. MAGHREBAIL constitue des provisions destinées à couvrir ce risque.

L'évaluation de ces provisions, déterminées en application des principes du Plan Comptable des Etablissements de Crédit (PCEC) et des dispositions de la circulaire 19/G/2002 de Bank Al Maghrib relative à la classification des créances et à leur couverture par les provisions, requiert une part de jugement de la Direction notamment en matière d'identification des créances présentant des indices de souffrance et d'évaluation du montant de la provision à comptabiliser.

Au 31 décembre 2020, en sus des règles issues de la circulaire de Bank-Al-Maghrib, MAGHREBAIL a également constitué une provision prospective en anticipation de pertes attendues liées aux impacts de la crise Covid-19.

Les informations concernant les règles de classification et de provisionnement des créances sont présentées dans l'état « Principales méthodes d'évaluation appliquées » et l'état « Provisions » de l'Etat des Informations Complémentaires (ETIC).

Au 31 décembre 2020, l'encours net des immobilisations données en Crédit-bail s'élève à MMAD 11.744, après prise en compte de provisions pour un montant total de MMAD 1.195.

Nous avons considéré que l'appréciation du risque de crédit relatif aux immobilisations données en Crédit-bail ainsi que l'évaluation des provisions y afférentes constituent un point clé de l'audit, ces éléments présentant des montants significatifs et faisant appel pour certains aspects au jugement et aux estimations de la direction.

##### Réponse d'audit :

Nous avons examiné le dispositif de contrôle interne mis en place par MAGHREBAIL et pris connaissance des principales conclusions du dispositif de gouvernance des risques de la société.

Sur les aspects de classification et de provisionnement des créances, nos travaux d'audit ont notamment consisté à :

- Revoir la classification des créances relatives aux immobilisations données en crédit-bail ;
- Tester le calcul des provisions pour une sélection de créances en souffrance.
- Prendre connaissance et apprécier la démarche retenue pour l'estimation de la provision prospective constituée en anticipation de pertes attendues liées aux impacts de la crise Covid-19 ;

##### Rapport de gestion

Nous nous sommes assurés 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, prévue par la loi.

##### Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états de synthèse

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.

Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la Société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité

de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

##### Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états de synthèse

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.

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états de synthèse pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états de synthèse prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes de la profession au Maroc, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états de synthèse comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous concluons quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états de synthèse au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états de synthèse, y compris les informations fournies dans les états de synthèse, et apprécions si les états de synthèse représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

##### VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous n'avons pas d'observations à formuler au terme de ces vérifications.

Casablanca, le 25 Mars 2021

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON  
Membre Réseau Grant Thornton  
International  
7 Bd Driss Staou - Casablanca  
Tél : 05 22 54 48 09 / Fax : 05 22 29 88 70

Faiçal MEKOUAR  
Associé

KPMG

KPMG  
11, Avenue Bir Kacem Souissi - Rabat  
Téléphone : 05 37 02 02 (à 06)  
Téléfax : 05 37 02 02 (à 06)  
N° de registre : 00155925000001

Abderrazzak Mzougui  
Associé