

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 30 JUIN 2020

MAGHREBAIL



BIEN PLUS QU'UN LEASING

www.maghrebail.ma

Société anonyme au capital de 138 418 200DH

Siège social : 45, boulevard Moulay Youssef, Casablanca 2000

Téléphone 0522486500

SOMMAIRE

<i>1. PRESENTATION DE MAGHREBAIL.....</i>	<i>3</i>
<i>2. ACTIVITE DE MAGHREBAIL</i>	<i>4</i>
<i>3. CHIFFRES CLES AU 30 JUIN 2020.....</i>	<i>5</i>
<i>4. COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2020.....</i>	<i>6</i>

MAGHREBAIL



BIEN PLUS QU'UN LEASING

Spécialiste du crédit-bail au Maroc depuis plus de 40 ans, elle offre à ses clients une large gamme de produits à destination de professionnels et des entreprises, couvrant deux segments : le mobilier et l'immobilier. En ligne avec ses orientations stratégiques, et afin de consolider sa position d'acteur majeur sur le marché du Leasing, Maghrebail diversifie ses solutions de financements et propose des offres innovantes adaptés aux besoins du tissu économique marocain.

ACTIVITE DE MAGHREBAIL AU 30 JUIN 2020

Dans un contexte de crise liée à la pandémie du COVID-19 Maghrebail a activé son plan de continuité d'activité et veillé à la digitalisation de la majorité de ses processus, ce qui a permis de répondre aux besoins de ses partenaires dans le strict respect des mesures préventives assurant la sécurité de ses collaborateurs, clients et partenaires.

La production au 1er semestre 2020, est en baisse de 31%, par rapport à la même période de l'année précédente. Elle est à 869 millions de dirhams hors taxes.

Le financement d'équipements se situe à 688 millions de dirhams hors taxes. Le crédit-bail immobilier s'établit à 181 millions de dirhams.

L'encours net comptable à fin Juin 2020 est en augmentation de 1,1% par rapport au premier semestre de l'année précédente. Il est réparti en 56 % de biens d'équipements et 44% de biens immobiliers.

Maghrebail maintient sa position d'acteur majeur dans le secteur du leasing au Maroc, avec une part de marché encours 24,5%.

Chiffres clés au 30 Juin 2020

La crise économique conjuguée au moratoire impacte le chiffre d'affaires du 1er semestre 2020 qui connaît une baisse de 5,3% par rapport à la même période de l'année dernière.

Le produit net bancaire du 30/06/2020 se situe à 189,4 millions de dirhams hors taxes, contre 187,7 millions de dirhams au 30/06/2019.

Compte tenu d'une dotation aux provisions des créances en souffrance de 141 millions de dirhams et une reprise de 40 millions de dirhams, la dotation nette de provisions au 30/06/2020 est de 101 millions de dirhams.

Le résultat net à fin juin 2020 s'affiche à 8,4 millions de dirhams, en baisse de -84,2% par rapport à fin juin 2019.

L'endettement global atteint 10.941 millions de dirhams en augmentation de 1,3% relativement à Juin 2019. Cet endettement est réparti entre crédits bancaires à 59,3% pour un montant de 6.492 millions de dirhams et les Bons de Société de Financement (BSF) à 40,7% pour un montant de 4.448 millions de dirhams.



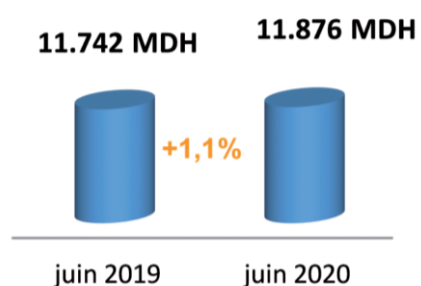
COMMUNIQUE

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

FAITS MARQUANTS

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

ENCOURS NET COMPTABLE



ENCOURS NET 2020 EN PROGRESSION DE +1,1%

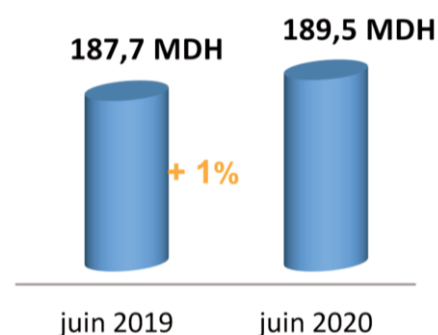
Au 30 juin 2020, l'encours net comptable de Maghrebail s'élève à 11.876 millions de dirhams en progression de +1,1% par rapport à juin 2019. Cette croissance, portée essentiellement par les encours relatifs au crédit-bail immobilier ayant connu une évolution de +2,8%, est le fruit d'une politique de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

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

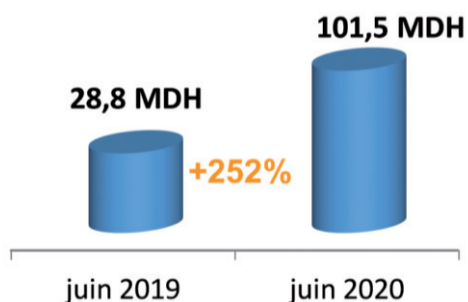
CHIFFRE D'AFFAIRES

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

PRODUIT NET



DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS DES CREANCES EN SOUFFRANCES



UNE POLITIQUE DE PROVISIONNEMENT MAINTENUE

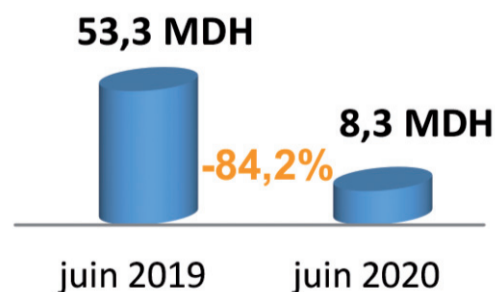
Les dotations brutes aux provisions pour créances en souffrance au 30/06/2020 s'établissent à 141,6 millions de dirhams en progression de 28,5%, les reprises de provisions atteignent 40,1 millions de dirhams. Dans ces conditions, le taux de couverture des créances en souffrance par les provisions se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

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

RESULTAT NET

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

RESULTAT NET



PERSPECTIVES

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

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



ACTIF (en milliers de dirhams)

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

PASSIF (en milliers de dirhams)

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

HORS BILAN (en milliers de dirhams)

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

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (en milliers de dirhams)

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

ETAT DES SOLDES DE GESTION (en milliers de dirhams)

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

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

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

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

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE (en milliers de dirhams)

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

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

CREANCES	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissement s de crédit à l'étranger	Total	
					30/06/2020	31/12/2019
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	36	156			191	272
VALEURS RECUES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
PRETS DE TRESORERIE						
- au jour le jour						
- à terme						
PRETS FINANCIERS						
AUTRES CREANCES						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE						
TOTAL	36	156			191	272

CREANCES SUR LA CLIENTELE (en milliers de dirhams)

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

VENTILATION DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CATEGORIE D'EMETTEUR

TITRES	Etablissements de crédit et assimilés	Emetteurs publics	Emetteurs privés		Total 30/06/2020	Total 31/12/2019
			financiers	non financiers		
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						

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

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

NEANT
DETAIL DES AUTRES ACTIFS (en milliers de dirhams)

Actif	30/06/2020	31/12/2019
INSTRUMENTS OPTIONNELS ACHETES		
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		
DEBITEURS DIVERS	97 307	149 085
Sommes dues par l'Etat	96 354	147 239
Sommes dues par les organismes de prévoyance		
Sommes diverses dues par le personnel	30	71
Comptes clients de prestations non bancaires		
Divers autres débiteurs	923	1 775
Dépôts de garantie versés sur opérations de marché		
Dépôts et cautionnements constitués	154	205
Sommes diverses dues par les actionnaires et associés		
Divers autres débiteurs	769	1 570
VALEURS ET EMPLOIS DIVERS		
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		
COMPTES DE REGULARISATION	28 240	33 710
Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan		
Contrepartie du résultat de change de hors bilan		
Contrepartie du résultat sur produits dérivés de hors bilan		
Contrepartie du résultat sur titres de hors bilan		
Comptes d'écarts sur devises et titres		
Ecart de conversion sur devises non cotées		
Ecart de conversion sur devises avec garantie de change		
Ecart sur ventes de titres avec faculté de rachat ou de reprise		
Ecart de conversion sur autres devises		
Résultats sur produits dérivés de couverture		
Pertes potentielles sur opérations de couverture non dénouées		
Pertes à étaler sur opérations de couverture dénouées		
Charges à répartir sur plusieurs exercices	6 185	7 226
Frais préliminaires		
Frais d'acquisition des immobilisations	241	482
Frais d'émission des emprunts	5 944	6 743
Primes d'émission ou de remboursement des titres de créance émis		
Autres charges à répartir sur plusieurs exercices		
Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc		
Produits à recevoir et charges constatées d'avance	297	186
Produits à recevoir		
Charges constatées d'avance	297	186
Autres comptes de régularisation	21 758	26 297
CREANCES EN SOUFFRANCE SUR OPERATIONS DIVERSES		
Total actif	125 547	182 795

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

Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au CPC de l'exercice
						Date de clôture de l'exercice	Situation nette	Résultat net	
Participations dans les entreprises liées									
ORE	Promotion Immobilière	1 000	99,60%	3 287	3 287	31/12/2019	3 830	157	
LOCASOM	Location	83 043	6,74%	10 106	10 106	31/12/2019	177 382	22 059	
				4 141	4 141		702 952	145 386	
Autres titres de participation									
VIVALIS	Crédit à la consommation	177 000	2,57%	4 141	4 141	31/12/2019	702 952	145 386	
TOTAL				17 534	17 534				

PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS

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

DETAIL DES AUTRES PASSIFS (en milliers de dirhams)

Passif	30/06/2020	31/12/2019
INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS		
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		
CREDITEURS DIVERS	436 206	361 078
Sommes dues à l'Etat	289 770	199 107
Sommes dues aux organismes de prévoyance	1 284	978
Sommes diverses dues au personnel	2 797	5 505
Sommes diverses dues aux actionnaires et associés	68 573	
Dividendes à payer	68 573	
Versements reçus sur augmentation de capital		
Comptes courants d'associés créditeurs		
Autres sommes dues aux actionnaires et associés		
Fournisseurs de biens et services	73 783	155 489
Divers autres créditeurs		
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		
COMPTES DE REGULARISATION	33 906	27 923
Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan		
Contrepartie du résultat de change de hors bilan		
Contrepartie du résultat sur produits dérivés de hors bilan		
Contrepartie du résultat sur titres de hors bilan		
Comptes d'écarts sur devises et titres		
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		
Résultats sur produits dérivés de couverture		
Gains potentiels sur opérations de couverture non dénouées		
Gains à étaler sur opérations de couverture dénouées		
Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc		
Charges à payer et produits constatés d'avance	30 969	23 722
Charges à payer	26 380	17 465
Produits constatés d'avance	4 588	6 257
Autres comptes de régularisation	2 937	4 201
Total-Passif	470 112	389 001

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

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

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES (en milliers de dirhams)

Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements et/ou provisions				Montant net à la fin de l'exercice	
					Montant des amortissements et/ou provisions au début de l'exercice	Dotation au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties	Cumul		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
- Droit au bail	20 349	11	1 800	18 560	16 237	302		16 539	2 021	
- Immobilisations en recherche et développement	1 000			1 000					1 000	
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	16 910	11		16 921	16 237	302		16 539	382	
- Immobilisations incorporelles hors exploitation	2 439		1 800	639					639	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES										
- Immeubles d'exploitation										
. Terrain d'exploitation	173 542	6 076	297	179 321	32 927	2 155		35 083	144 239	
. Immeubles d'exploitation. Bureaux	19 902	2 349		22 252	3 391	384		3 775	18 477	
. Immeubles d'exploitation. Logements de fonction	4 931			4 931					4 931	
- Mobilier et matériel d'exploitation	14 971	2 349		17 321	3 391	384		3 775	13 546	
. Mobilier de bureau d'exploitation	14 706	369		15 074	14 321	132		14 453	621	
. Matériel de bureau d'exploitation	4 892	71		4 962	4 649	87		4 736	226	
. Matériel Informatique	9 755	298		10 053	9 668	38		9 707	346	
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	54			54	1	7		8	46	
. Autres matériels d'exploitation	5			5	2	0		2	3	
- Autres immobilisations corporelles d'exploitation	10 381			10 381	7 837	535		8 372	2 010	
- Immobilisations corporelles hors exploitation										
. Terrains hors exploitation	128 553	3 358	297	131 614	7 379	1 104		8 484	123 131	
. Immeubles hors exploitation	81 868			81 868				8 484	81 868	
. Mobiliers et matériel hors exploitation	44 165			44 165	7 379	1 104			35 682	
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation	2 520	3 358	297	5 581					5 581	
TOTAL	193 891	6 087	2 097	197 881	49 164	2 457		51 622	146 260	

CREANCES SUBORDONNEES

CREANCES SUBORDONNEES AU 30 JUIN 2020

NEANT

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

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

DEPOTS DE LA CLIENTELE (en milliers de dirhams)

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

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

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

COMMISSIONS (VERSEES) (en milliers de dirhams)

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

RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHE (en milliers de dirhams)

RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHE AU 30 JUIN 2020

NEANT

PROVISIONS (en milliers de dirhams)

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

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

SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTES ET FONDS SPECIAUX DE GARANTIE

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

NEANT

DETTES SUBORDONNEES

DETTES SUBORDONNEES AU 30 JUIN 2020

NEANT

CAPITAUX PROPRES (en milliers de dirhams)

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

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

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

Valeurs et sûretés reçues en garantie	Valeur comptable nette	Rubriques de l'actif ou du hors bilan enregistrant les créances ou les engagements par signature donnés	Montants des créances et des engagements par signature donnés couverts
Bons du Trésor et valeurs assimilées			
Autres titres			
Hypothèques	568 467	Immob. données en crédit-bail	568 467
Autres valeurs et sûretés réelles	30 604	Immob. données en crédit-bail	30 604
TOTAL	599 071		599 071

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			

MARGE D'INTERETS (en milliers de dirhams)

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

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

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

PRODUITS DES TITRES DE PROPRIETE (en milliers de dirhams)

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

AUTRES PRODUITS ET CHARGES (en milliers de dirhams)

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

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

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

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

CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MEME BENEFICIAIRE

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

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

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

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION (en milliers de dirhams)

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

ETAT DES DEROGATIONS (en milliers de dirhams)

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

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

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

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ETABLISSEMENT

ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES (ETIC)

A- Principes et méthodes comptables

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

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

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

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

A.1.1 Immobilisations en non valeur

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

A.1.2 Immobilisations corporelles

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

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

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

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

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

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

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

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

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

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

REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

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

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

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



47, rue Allal Ben Abdellah
20 000 Casablanca
Maroc



11, Avenue Bir Kacem
Soussi
Rabat

MAGHREBAIL S.A.

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

PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2020

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de MAGHREBAIL S.A. comprenant le bilan, le hors bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et les états des informations complémentaires (ETIC) ci-joints relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 865.237, dont un bénéfice net de KMAD 8.388, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur. Cette situation a été arrêtée par le Conseil d'Administration le 23 septembre 2020 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de MAGHREBAIL S.A. arrêtés au 30 juin 2020, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

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

Le 24 septembre 2020

Les Commissaires aux Comptes



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



KPMG
Fouad Lahgazi
Associé
11, Avenue Bir Kacem - Soussi - Rabat
Téléphone : 212 5 37 63 37 02 (à 06)
Télécopie : 212 5 37 63 37 11
IFC 141120004001091