

**RAPPORT FINANCIER
SEMESTRIEL
30 JUIN 2021**

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 2021.....</i>	<i>5</i>
<i>4. COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2021.....</i>	<i>6</i>

MAGHREBAIL



BIEN PLUS QU'UN LEASING

Spécialiste du crédit-bail au Maroc depuis plus de 48 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 2021

Durant le premier semestre de l'année 2021, Maghrebail confirme sa forte résilience et sa maîtrise des principaux leviers de création de valeur : part de Marché, productivité, sinistralité et rentabilité.

La production de Maghrebail du 1er semestre 2021, a connu une forte hausse de 50%, par rapport à la même période de l'année précédente et dépasse son niveau de juin 2019. Elle s'affiche à 1.300 millions de dirhams hors taxes. Le financement d'équipements se situe à 1.084 millions de dirhams, et le crédit-bail immobilier s'établit à 216 millions de dirhams.

L'encours net comptable à fin Juin 2021 ressort à 10.941 millions de dirhams, contre 11.688 milliards de dirhams à fin juin 2020.

Il se répartit en 55 % de biens d'équipements et 45% de biens immobiliers.

Maghrebail maintient sa position d'acteur majeur dans le secteur du leasing au Maroc, avec une part de marché encours 23,6%.

Chiffres clés au 30 Juin 2021

Le chiffre d'affaires s'établit à 1.786 millions de dirhams hors taxes à fin Juin 2021, en progression de 5,3%, par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Le produit net bancaire du 30/06/2021 se situe à 137,8 millions de dirhams hors taxes, en baisse de 27,3% comparé au 30/06/2020.

Compte tenu d'une dotation aux provisions des créances en souffrance de 109 millions de dirhams et une reprise de 71,7 millions de dirhams, la dotation nette de provisions au 30/06/2021 est de 37,6 millions de dirhams.

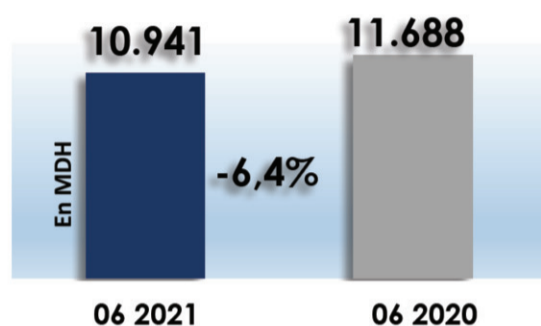
Après une dotation de risque et charge générale dédiée au COVID de 15,2 millions de dirhams, le résultat net à fin juin 2021 s'affiche à 48,6 millions de dirhams, contre 8,4 millions de dirhams à fin juin 2020.

L'endettement global atteint 10.053 millions de dirhams en baisse de 8,1% relativement à Juin 2020. Cet endettement est réparti entre crédits bancaires à 65,8% pour un montant de 6.613 millions de dirhams et les Bons de Société de Financement (BSF) à 34,2% pour un montant de 3.440 millions de dirhams.



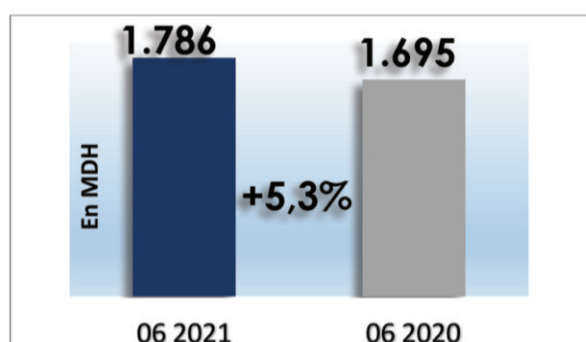
COMMUNICATION FINANCIERE

Le Conseil d'Administration de la Société Maghrébine de Crédit-bail « MAGHREBAIL », réuni le 29 Septembre 2021 sous la présidence de Monsieur Azeddine GUESSOUS, a arrêté les comptes au 30 Juin 2021 après avis sans réserve des Commissaires aux Comptes Fidaroc Grant Thornton et KPMG.



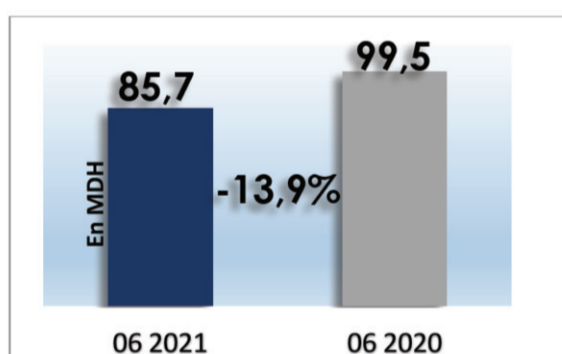
A fin Juin 2021, l'encours net comptable de Maghrebail ressort à 10.941 millions de dirhams en baisse de 6.4% par rapport à la même période de l'année précédente.
Il se répartit en 55 % d'équipements et 45% de biens immobiliers.
Maghrebail maintient ainsi une part de marché de 23.6%.

CHIFFRE D'AFFAIRES



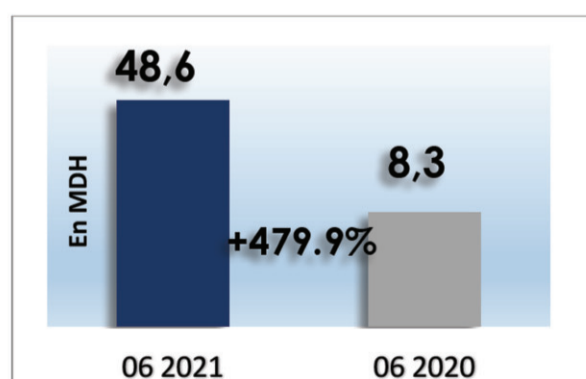
Le chiffre d'affaires s'établit à 1.786 millions de dirhams hors taxes à fin Juin 2021, en progression de 5.3%, par rapport à la même période de l'exercice précédent. Après une hausse des amortissements de 9,3% et une baisse des frais financiers de 11,7%, le produit net au 30/06/2021 ressort à 137,8 millions dirhams en baisse de 27.3% par rapport à fin Juin 2020. Les charges générales d'exploitation ressortent à 44,1 millions de dirhams après 41,9 millions de dirhams un an plus tôt.

DOTATIONS AUX PROVISIONS DES CREANCES EN SOUFFRANCES



Les dotations nettes aux provisions pour créances en souffrance au 30/06/2021 s'établissent à 85,7 millions de dirhams Vs 99,5 millions de dirhams en Juin 2020. Dans ces conditions, le taux de couverture des créances en souffrance par les provisions se situe à 88,53% au titre du 1^{er} semestre 2021.

RESULTAT NET



Malgré une PRG dédiée COVID de 15,2 millions de dirhams, le résultat net au 30/06/2021 est de 48,6 millions de dirhams après 8,3 millions de dirhams en juin 2020. Cette évolution s'explique essentiellement par les effets de la crise sanitaire et économique liée au Covid-19 ayant affecté les performances au 1^{er} semestre 2020.



ACTIF (en milliers de dirhams)

ACTIF	30/06/2021	31/12/2020
1. Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	71	108
2. Créances sur les établissements de crédit et assimilés	308	304
. A vue		
. A terme	308	304
3. Créances sur la clientèle	19 605	53 782
. Crédits à la consommation	395	388
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers	2 347	2 423
. Autres crédits	16 863	50 970
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	127 679	81 194
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	11 414 538	11 744 139
11. Immobilisations incorporelles	1 863	1 942
12. Immobilisations corporelles	143 032	143 046
Total de l'Actif	11 724 632	12 042 049

HORS BILAN (en milliers de dirhams)

HORS BILAN	30/06/2021	31/12/2020
ENGAGEMENTS DONNES	736 827	626 405
1. Engag. de financement donnés en faveur d'étab. de crédit et assimilés	11 551	8 002
2. Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	725 277	618 403
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	1 199 879	1 215 769
7. Engag. de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 199 879	1 215 769
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		

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (en milliers de dirhams)

	30/06/2021	30/06/2020
I. PRODUITS D'EXPLOITATION	1 868 503	1 788 009
1. Intérêts et produits assimilés sur opérat ^o avec les établissements de crédit		
2. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	158	271
3. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
4. Produits sur titres de propriété		
5. Produits sur immobilisations en crédit-bail	1 866 574	1 787 534
6. Commissions sur prestations de service	215	205
7. Autres produits	1 556	
II. CHARGES D'EXPLOITATION	1 730 692	1 598 511
8. Intérêts et charges assimilés sur opérat ^o avec les établissements de crédit	112 581	117 477
9. Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle		
10. Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	56 035	72 612
11. Charges sur immobilisations en crédit-bail	1 560 111	1 405 245
12. Autres charges bancaires	1 965	3 177
III. PRODUIT NET	137 811	189 499
13. Produits d'exploitation non bancaire	1 781	1 803
14. Charges d'exploitation non bancaire	1 605	1 520
IV. CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	44 155	41 944
15. Charges de personnel	18 990	19 371
16. Impôts et taxes	1 395	647
17. Charges externes	20 373	17 017
18. Autres charges générales d'exploitation	986	2 452
19. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et	2 411	2 457
V. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	128 123	165 419
20. Dotations aux provisions pour créances en souffrance	109 375	141 643
21. Pertes sur créances irrécouvrables		
22. Autres dotations aux provisions	18 747	23 775
VI. REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	105 135	40 103
23. Reprises de provisions pour créances en souffrance	71 759	40 103
24. Récupérations sur créances amorties		
25. Autres reprises de provisions	33 375	
VII. RESULTAT COURANT	70 844	22 522
26. Produits non courants	3 970	8
27. Charges non courantes	3 552	5 422
VIII. RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	71 262	17 108
28. Impôts sur les résultats	22 620	8 720
IX. RESULTAT NET DE L'EXERCICE	48 641	8 388
TOTAL PRODUITS	1 979 389	1 829 924
TOTAL CHARGES	1 930 747	1 821 536
RESULTAT NET	48 641	8 388

PASSIF (en milliers de dirhams)

PASSIF	30/06/2021	31/12/2020
1. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	6 612 747	6 354 801
. A vue	1 057 978	588 999
. A terme	5 554 769	5 765 802
3. Dépôts de la clientèle	104 166	97 104
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	104 166	97 104
4. Titres de créance émis	3 440 038	4 077 884
. Titres de créance négociables	3 440 038	4 077 884
. Emprunts obligataires		
. Autres titres de créance émis		
5. Autres passifs	498 226	435 294
6. Provisions pour risques et charges	141 247	155 875
7. Provisions réglementées		
8. Subvent^o, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
9. Dettes subordonnées		
10. Ecart 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 (+/-)	325 989	303 273
15. Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
16. Résultat net de l'exercice (+/-)	48 641	64 241
Total du Passif	11 724 632	12 042 049

ETAT DES SOLDES DE GESTION (en milliers de dirhams)

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	30/06/2021	30/06/2020
1.+ Intérêts et produits assimilés	158	271
2.- Intérêts et charges assimilées	168 616	190 088
MARGE D'INTERET	-168 458	-189 818
3.+ Produits sur immobilisations en crédit-bail	1 866 574	1 787 534
4.- Charges sur immobilisations en crédit-bail (*)	1 560 111	1 405 245
Résultat des opérations de crédit-bail	306 462	382 289
5.+ Commissions perçues	215	205
6.- Commissions servies	1 790	3 089
Marge sur commissions	-1 575	-2 884
7.± Résultat des opérations sur titres de transaction		
8.± Résultat des opérations sur titres de placement		
9.± Résultat des opérations de change	1 475	
10.± Résultat des opérations sur produits dérivés		
Résultat des opérations de marché	1 475	
11.+ Divers autres produits bancaires		
12.- Diverses autres charges bancaires	94	89
PRODUIT NET	137 811	189 499
13.± Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14.+ Autres produits d'exploitation	1 781	1 803
15.- Autres charges d'exploitation	1 605	1 520
16.- Charges générales d'exploitation	44 155	41 944
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	93 832	147 837
17.± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-37 616	-101 540
18.± Autres dotations nettes de reprises aux provisions	14 628	-23 775
RESULTAT COURANT	70 844	22 522
RESULTAT NON COURANT	418	-5 414
19.- Impôts sur les résultats	22 620	8 720
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	48 641	8 388

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

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	30/06/2021	30/06/2020
+ RESULTAT NET DE L'EXERCICE	48 641	8 388
20.+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles (*)	2 411	2 457
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	33 375	
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	17 678	10 845
31.- Bénéfices distribués		
+ AUTOFINANCEMENT	17 678	10 845

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

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE (en milliers de dirhams)

Code ligne		30/06/2021	31/12/2020
P041	1. (+) Produits d'exploitation bancaire perçus	1 956 043	3 721 448
P043	2. (+) Récupérations sur créances amorties		
P045	3. (+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	1 781	5 961
C041	4. (-) Charges d'exploitation bancaire versées	214 999	419 687
C043	5. (-) Charges d'exploitation non bancaire versées	1 605	1 934
C045	6. (-) Charges générales d'exploitation versées	45 296	95 992
C047	7. (-) Impôts sur les résultats versés	22 620	37 315
T027	I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	1 673 304	3 172 480
	Variation de :		
A001	8. (+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés		
B001	9. (+) Créances sur la clientèle	34 177	-34 731
D001	10. (+) Titres de transaction et de placement		
E001	11. (+) Autres actifs	-46 485	101 601
F001	12. (+) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-1 307 277	-2 152 681
	Dont variation des créances en souffrance	-27 195	-226 642
G001	13. (+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-210 650	392 426
J001	14. (+) Dépôts de garantie / opérations de crédit-bail	7 062	-28 094
K001	15. (+) Titres de créance émis	-637 846	-835 553
	16. (+) Autres passifs	21 407	46 293
T028	II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-2 139 613	-2 510 739
T029	III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	-466 310	661 742
P051	17. (+) Produit des cessions d'immobilisations financières		
P053	18. (+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		1
C051	19. (-) Acquisition d'immobilisations financières		
C053	20. (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	2 319	5 011
P055	21. (+) Intérêts perçus		
P057	22. (+) Dividendes perçus		1 142
T030	IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-2 319	-3 869
M001	23. (+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
M005	24. (+) Emission de dettes subordonnées		
M007	25. (+) Emission d'actions		
M009	26. (-) Remboursement des capitaux propres et assimilés		
C055	27. (-) Intérêts versés		
C057	28. (-) Dividendes versés		69 209
T0312	V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT		-69 209
T032	VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	-468 629	588 663
T033	VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	-583 500	-1 172 163
T034	VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	-1 052 129	-583 500

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 30/06/20	Total 31/12/20
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	71	308			380	412
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	71	308			380	412

CREANCES SUR LA CLIENTELE (en milliers de dirhams)

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 30/06/2021	Total 31/12/2020
		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)				395	395	388
CREDITS A L'EQUIPEMENT						
CREDITS IMMOBILIERS (AU PERSONNEL)				2 347	2 347	2 423
AUTRES CREDITS	39	8 085	5 089	3 649	16 863	50 970
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE						
- Créances pré-douteuses						
- Créances douteuses						
- Créances compromises						
TOTAL	39	8 085	5 089	6 391	19 605	53 782

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 30/06/2021	Total 31/12/2020
			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)

Code ligne	Actif	30/06/2021	31/12/2020
E100	INSTRUMENTS OPTIONNELS ACHETES		
E110	Instruments optionnels de taux d'intérêts achetés		
E120	Instruments optionnels de cours de change achetés		
E130	Instruments optionnels sur actions et indices boursiers achetés		
E140	Autres instruments optionnels achetés		
E300	DEBITEURS DIVERS	104 545	55 512
E310	Sommes dues par l'Etat	102 814	53 025
E320	Sommes dues par les organismes de prévoyance		
E340	Sommes diverses dues par le personnel		
E360	Comptes clients de prestations non bancaires		
E390	Divers autres débiteurs	1 731	2 487
E391	Dépôts de garantie versés sur opérations de marché		
E392	Dépôts et cautionnements constitués	138	138
E393	Sommes diverses dues par les actionnaires et associés		
E394	Divers autres débiteurs	1 593	2 349
E400	VALEURS ET EMPLOIS DIVERS		
E410	Avoirs en or et métaux précieux		
E420	Stocks de fournitures de bureau et imprimés		
E430	Immobilisations acquises par voie d'adjudication		
E440	Immobilisations détenues dans le cadre de la promotion		
E450	Timbres		
E460	Autres valeurs et emplois divers		
E500	COMPTES DE REGULARISATION	23 134	25 682
E510	Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan		
E511	Contrepartie du résultat de change de hors bilan		
E512	Contrepartie du résultat sur produits dérivés de hors bilan		
E513	Contrepartie du résultat sur titres de hors bilan		
E520	Comptes d'écarts sur devises et titres		
E521	Ecarts de conversion sur devises non cotées		
E522	Ecarts de conversion sur devises avec garantie de change		
E523	Ecarts sur ventes de titres avec faculté de rachat ou de reprise		
E524	Ecarts de conversion sur autres devises		
E530	Résultats sur produits dérivés de couverture		
E531	Pertes potentielles sur opérations de couverture non dénouées		
E532	Pertes à étaler sur opérations de couverture dénouées		
E540	Charges à répartir sur plusieurs exercices	4 381	5 012
E541	Frais préliminaires		
E542	Frais d'acquisition des immobilisations	81	
E543	Frais d'émission des emprunts	4 300	5 012
E544	Primes d'émission ou de remboursement des titres de créance émis		
E545	Autres charges à répartir sur plusieurs exercices		
E550	Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc		
E560	Produits à recevoir et charges constatées d'avance	949	155
E561	Produits à recevoir		
E562	Charges constatées d'avance	949	155
E570	Autres comptes de régularisation	17 804	20 515
N990	CREANCES EN SOUFFRANCE SUR OPERATIONS DIVERSES		
T021	Total actif	127 679	81 194

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	31/12/2020	3 976	145	
LOCASOM	Location	83 043	6,74%	10 106	10 106	31/12/2020	179 038	22 440	
				4 141	4 141		720 722	17 770	
Autres titres de participation									
VIVALIS	Crédit à la consommation	177 000	2,57%	4 141	4 141	31/12/2020	720 722	17 770	
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
2021	Immobilisations données en crédit-bail cédées sans plus ou moins values	912 221	891 731	20 490	20 490	0	0
2021	Immobilisations données en crédit-bail cédées avec plus ou moins values	233 334	145 814	87 521	100 822	14 236	935
TOTAL		1 145 556	1 037 545	108 011	121 312	14 236	935

DETAIL DES AUTRES PASSIFS (en milliers de dirhams)

Passif	30/06/2021	31/12/2020
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	470 362	406 622
Sommes dues à l'Etat	334 440	249 682
Sommes dues aux organismes de prévoyance	1 607	1 585
Sommes dues au personnel	3 768	5 320
Sommes diverses dues aux actionnaires et associés	41 525	
Dividendes à payer	41 525	
Versements reçus sur augmentation de capital		
Comptes courants d'associés créditeurs		
Autres sommes dues aux actionnaires et associés		
Fournisseurs de biens et services	89 022	150 036
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		
COMPTE DE REGULARISATION	27 864	28 672
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	24 110	25 421
Charges à payer	19 042	20 465
Produits constatés d'avance	5 068	4 956
Autres comptes de régularisation	3 754	3 251
Total-Passif	498 226	435 294

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	
IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAI ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	23 497 237	3 070 943	2 909 689	23 658 491	1 443 188	10 962 964	180 946	95 266	1 280 989	11 414 538
CREDIT-BAI SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CREDIT-BAI MOBILIER	13 868 271	1 938 827	1 830 518	13 976 580	1 168 377	7 766 702	71 537	17 431	167 397	6 042 481
- Crédit-bail mobilier en cours	496 690	211 334	186 674	521 350						521 350
- Crédit-bail mobilier loué	11 406 767	1 165 805	1 500 446	11 072 126	1 076 584	5 755 335				5 316 790
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	1 964 814	561 688	143 398	2 383 105	91 794	2 011 367	71 537	17 431	167 397	204 341
CREDIT-BAI IMMOBILIER	8 082 163	985 447	959 697	8 107 913	274 810	3 196 262	34	6 075	13 129	4 898 522
- Crédit-bail immobilier en cours	285 774	102 946	33 359	355 361						355 361
- Crédit-bail immobilier loué	6 897 518	237 825	814 246	6 321 097	231 716	2 554 394				3 766 703
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation	898 871	644 676	112 093	1 431 454	43 094	641 867	34	6 075	13 129	776 458
LOYERS COURUS A RECEVOIR	54 853	40 714	54 853	40 714						40 714
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES	47 019	32 393	9 104	70 307						70 307
CREANCES EN SOUFFRANCE	1 444 931	73 562	55 517	1 462 977			109 375	71 759	1 100 463	362 514
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	23 497 237	3 070 943	2 909 689	23 658 491	1 443 188	10 962 964	180 946	95 266	1 280 989	11 414 538

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	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	18 560			18 560	16 618	79		16 696	1 863
- Droit au bail	1 000			1 000					1 000
- Immobilisations en recherche et développement									
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	16 921			16 921	16 618	79		16 696	225
- Immobilisations incorporelles hors exploitation	639			639					639
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	180 284	33 505	31 185	182 604	37 239	5 694	3 362	39 571	143 032
- Immeubles d'exploitation	22 332	31 243		53 575	4 210	4 066		8 276	45 298
. Terrain d'exploitation	4 931	9 529		14 460					14 460
. Immeubles d'exploitation. Bureaux	17 401	21 714		39 114	4 210	4 066		8 276	30 838
- Mobilier et matériel d'exploitation	15 071	24		15 096	14 515	99		14 614	482
. Mobilier de bureau d'exploitation	4 999	3		5 002	4 793	37		4 830	172
. Matériel de bureau d'exploitation									
. Matériel Informatique	10 013	21		10 035	9 704	55		9 759	276
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	54			54	15	7		21	33
. Autres matériels d'exploitation	5			5	3	0		3	2
- Autres immobilisations corporelles d'exploitation	10 433	36		10 468	8 907	531		9 438	1 031
- Immobilisations corporelles hors exploitation	132 448	2 202	31 185	103 465	9 607	998	3 362	7 243	96 221
. Terrains hors exploitation	81 868		9 529	72 339					72 339
. Immeubles hors exploitation	48 185	1 632	18 691	31 126	9 607	998	3 362	7 243	23 882
. Mobiliers et matériel hors exploitation									
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation	2 395	570	2 965						
TOTAL	198 844	33 505	31 185	201 164	53 856	5 773	3 362	56 268	144 896

CREANCES SUBORDONNEES

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 30/06/2021	Total 31/12/2020
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		1 052 508			1 052 508	583 912
VALEURS DONNEES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS		5 542 295			5 542 295	5 755 104
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER		17 944			17 944	15 785
TOTAL		6 612 747			6 612 747	6 354 801

DEPOTS DE LA CLIENTELE (en milliers de dirhams)

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 30/06/2021	Total 31/12/2020
		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	31 046	11 156	42 554	45 578
- Autres dépôts de garantie						
- Intérêts courus à payer			1 362	215	1 578	1 651
TOTAL		353	32 408	11 371	44 132	47 229

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	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	137 000	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	56 250	mars-2018	48 mois	3,25%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	190 000	mars-2018	60 mois	3,36%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	50 000	janv-2019	48 mois	3,31%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	66 667	mars-2019	36 mois	3,09%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	100 000	mars-2019	48 mois	3,19%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	100 000	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	112 500	mars-2020	48 mois	2,86%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	120 000	mars-2020	60 mois	2,93%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	290 000	juil-2020	60 mois	2,53%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	165 000	avr-2021	48 mois	2,30%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	200 000	avr-2021	48 mois	2,33%	
TOTAL	3 387 417				

COMMISSIONS (VERSEES) (en milliers de dirhams)

TITRES	30/06/2021	30/06/2020
Commissions sur fonctionnement de comptes		
Commissions sur moyens de paiement	238	324
Commissions sur opérations sur titres		
Commissions sur titres en gestion ou en dépôt		
Commissions sur prestations de service sur crédit	1 552	2 765
Commissions sur activités de conseil et d'assistance		
Commissions sur ventes de produits d'assurance		
Autres commissions sur prestations de service	175	89
TOTAL	1 965	3 177

RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHE (en milliers de dirhams)

NEANT

PROVISIONS (en milliers de dirhams)

PROVISIONS	Encours 31/12/2020	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 30/06/2021
PROVISIONS DEDUITES DE L'ACTIF SUR:	1 062 847	109 375	71 759		1 100 463
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)	1 062 847	109 375	71 759		1 100 463
autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	155 875	18 747	33 375		141 247
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 (*)	155 875	18 747	33 375		141 247
Provisions réglementées					
TOTAL GENERAL	1 218 722	128 123	105 135		1 241 710

(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

SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTES ET FONDS SPECIAUX DE GARANTIE

NEANT

DETTES SUBORDONNEES

NEANT

CAPITAUX PROPRES (en milliers de dirhams)

CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/2020	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 30/06/2021
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 (+/-)	303 273		22 716	325 989
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)				
Résultat net de l'exercice (+/-)	64 241	-64 241	48 641	48 641
Total	921 090	-64 241	71 357	928 206

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 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	569 478	- Immob. données en crédit-bail	569 478
Autres valeurs et sûretés réelles	35 567	- Immob. données en crédit-bail	35 567
TOTAL	605 045		605 045

Valeurs et sûretés données en garantie	Valeur comptable nette	Rubriques du passif ou 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)

	30/06/2021	30/06/2020
Intérêts et produits assimilés	158	271
Intérêts et charges assimilés	168 616	190 088
MARGE D'INTERET	-168 458	-189 818

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

	30/06/2021	31/12/2020
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES	736 827	626 405
Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés	11 551	8 002
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail	11 551	8 002
Autres engagements de financement donnés		
Engagements de financement en faveur de la clientèle	725 277	618 403
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail	725 277	618 403
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 donnés		
Autres cautions, avals et garanties donnés		
Engagements en souffrance		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
Garanties de crédits donnés		
Cautions et garanties en faveur de l'administration publique		
Autres cautions et garanties donnés		
Engagements en souffrance		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS	1 199 879	1 215 769
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Autres engagements de financement reçus		
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 199 879	1 215 769
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues	1 199 879	1 215 769
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 2021
titres de participation	0

AUTRES PRODUITS ET CHARGES (en milliers de dirhams)

PRODUITS	30/06/2021	30/06/2020
. 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	1 781	1 803
- 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	1 781	1 803
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	105 135	40 103
- Reprises de provisions pour créances en souffrance	71 759	40 103
- 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	33 375	
- Reprises de provisions réglementées		
- Reprises des autres provisions		
PRODUITS NON COURANTS	3 970	8 970
- Reprises des amortissements non courants		
- Reprises de provisions non courantes		
- Autres produits non courants	3 970	8 970

En milliers de dirhams		
CHARGES	30/06/2021	30/06/2020
.Autres charges bancaires	1 965	3 177
- Charges sur moyens de paiement	238	324
- Autres charges sur prestations de service	1 552	2 765
- Charges sur dettes subordonnées et fonds publics affectés		
- Charges sur engagements sur titres		
- Charges sur produits dérivés		
- Charges sur opérations de change	81	0
- Diverses autres charges bancaires	94	89
CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	1 605	1 520
- Charges sur valeurs et emplois divers	1 605	1 520
- Moins-values de cession sur immobilisations financières		
- Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles		
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	128 123	165 419
- Dotations aux provisions pour créances en souffrance	109 375	141 643
- 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	18 747	23 775
- Dotations aux provisions réglementées		
- Dotations aux autres provisions		
CHARGES NON COURANTES	3 552	5 422
- Dotations non courantes aux amortissements		
- Dotations non courantes aux provisions		
- Autres charges non courantes	3 552	5 422

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	308					308
Créances sur la clientèle	39	8 508	8 702	795	1 560	19 605
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé	259 761	524 248	2 114 806	6 483 795	2 031 928	11 414 538
TOTAL	260 108	532 756	2 123 508	6 484 590	2 033 488	11 434 451
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 137 286	420 093	1 157 843	3 746 733	150 793	6 612 747
Dettes envers la clientèle	15 295	10 369	30 348	39 984	8 169	104 166
Titres de créance émis	65 076	239 917	1 449 296	1 685 750		3 440 038
Emprunts subordonnés						
TOTAL	1 217 657	670 379	2 637 487	5 472 467	158 961	10 156 952

CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MEME BENEFICIAIRE

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.Creances sur les etablissements de credit et assimilés	
3.Créances sur la clientèle	785
4.Créances acquises par affacturage	
5.Titres de transaction et de placement	
6.Autres actifs	
7.Titres d'investissement	
8.Titres de participation et emplois assimilés	
9.Créances subordonnées	
10.Immobilisations données en crédit-bail et en location	386 957
11.Immobilisations incorporelles	
12.Immobilisations corporelles	
Total de l'Actif	387 742
PASSIF :	
1.Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	381 013
2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	
3.Dépôts de la clientèle	1 790
4.Titres de créance émis	
5.Autres passifs	1 736
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 (+/-)	3 203
Total du Passif	387 742
HORS-BILAN :	
ENGAGEMENTS DONNES	36 957
ENGAGEMENTS RECUS	

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION (en milliers de dirhams)

CHARGES	30/06/2021	30/06/2020
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	44 155	41 944
.Charges de personnel	18 990	19 371
- Salaires et appointements	12 368	12 372
- Charges d'assurances sociales	2 731	2 955
- Charges de retraite	1 507	1 644
- Autres charges de personnel	2 384	2 400
. Impôts et taxes	1 395	647
. Charges externes	20 373	17 017
- Loyers de crédit-bail et de location	1 690	1 593
- Frais d'entretien et de réparation	3 853	3 741
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	8 259	6 487
- Primes d'assurances	501	591
- Transports et déplacements	344	264
- Missions et réceptions	65	42
- Publicité, publications et relations publiques	133	110
- Autres charges externes	5 528	4 189
. Autres charges générales d'exploitation	986	2 452
- Frais préliminaires		
- Frais d'acquisitions des immobilisations	9	241
- Autres charges réparties sur plusieurs exercices		
- Dons, libéralités et lots	459	151
- Diverses autres charges générales d'exploitation	518	2 060
. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles	2 411	2 457
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	79	302
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	2 333	2 155
- 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 FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux		NEANT
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation		NEANT
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		NEANT

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

NATURE	Opérations		Déclarations	
	Solde début d'exercice	comptables de l'exercice	TVA de l'exercice	Solde fin d'exercice
A. T.V.A. Facturée	239 898	367 946	289 888	317 956
B. T.V.A. Récupérable				
* sur charges	2 288	18 877	10 454	10 711
* sur immobilisations	50 469	233 265	187 940	95 795
	52 757	252 142	198 394	106 505
C. T.V.A. due ou crédit de T.V.A. = (A - B)	187 141	115 803	91 494	211 450

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)

	30/06/2021	31/12/2020
Créances Pré-douteuses	40 190	27 752
Créances Douteuses	20 442	74 093
Créances Compromises	1 402 345	1 343 086
Total créances en souffrance	1 462 977	1 444 931
PROVISIONS	1 100 463	1 062 847
Taux de couverture	88,53%	86,98%

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 27 AVRIL 2021		B- Affectation des résultats	
Report à nouveau	303 273	Réserve légale	41 525
Résultats nets en instance d'affectation		Dividendes	
Résultat net de l'exercice	64 241	Autres affectations	325 989
Prélèvement sur les bénéfices		Report à nouveau	
Autres prélèvements			
TOTAL A	367 514	TOTAL B	367 514

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%
TOTAL CAPITAL	1 384 182	1 384 182	100%

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Fidaroc
Grant Thornton
7, Boulevard Driss Slaoui
20 160 Casablanca
Maroc

KPMG
23, rue Lemtoui
Quartier Oasis
20410 Casablanca

MAGHREBAIL S.A.

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

PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2021

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 2021. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 928.206, dont un bénéfice net de KMAD 48.641, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur. Cette situation a été arrêtée par le Conseil d'Administration le 29 septembre 2021 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 2021, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Le 29 septembre 2021

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

KPMG

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre/Réseau Grant Thornton
International
7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca
Tél : 05 22 54 48 06 - Fax : 05 22 28 66 70

23, Rue Lemtoui / Quartier Oasis
20410 Casablanca - Maroc
Tél +212 5 22 29 33 04 / 15
Fax +212 5 22 29 33 04
ICE 0015 29 60 40 00 09 1

Faïç, I MEKOUAR
Associé

Mbutai CHAOUKI
Associé