



RAPPORT FINANCIER ANNUEL

MAGHREBAIL



BIEN PLUS QU'UN LEASING

Avec la **LEASEBOX**,
tout **devient** simplement **évident**



www.leasebox.ma

Avec le lancement de la LEASEBOX, Maghrebail va plus loin dans l'innovation. La LEASEBOX, unique en son genre, développée en exclusivité pour nos clients, est maintenant disponible sur le site internet www.leasebox.ma et également téléchargeable sur smartphone et tablette.

À l'intérieur de la LEASEBOX, vous trouverez du contenu « Leasing » exclusif que nous avons sélectionné pour vous, allant de la simple consultation de votre contrat, à l'édition de vos documents contractuels avec la possibilité d'imprimer vos échéanciers, vos factures, copie contrat, bon de commande, PV de réception, attestation d'assurance, facture d'achat...

Bien d'autres fonctionnalités pratiques et innovantes sont à découvrir sur La LEASEBOX, gratuitement et en toute sécurité et transparence.





**RAPPORT FINANCIER
ANNUEL**





SOMMAIRE

06

MOT DU PRÉSIDENT

08

TEMPS FORTS DE L'ANNÉE 2021

09

COMMUNICATION FINANCIÈRE

10

MAGHREBAIL EN CHIFFRES

- Chiffres clés

12

RAPPORT ESG

- Gouvernance
- RSE
- Finance verte
- Conformité
- Déontologie
- Capital humain

24

RAPPORT FINANCIER

- Rapport du Conseil d'administration du 11 mars 2022 à l'AGO du 11 mai 2022
- Rapport du Conseil d'administration du 11 mars 2022 à l'AGE du 11 mai 2022
- Rapport commissaires aux comptes
- État des honoraires versés aux CAC
- Notes
- Projet de résolutions AGO
- Projet de résolutions AGE
- Communiqués de presse relatifs à l'exercice 2021

46

RÉSEAU



**la production
en 2021 a
enregistré
une hausse
de +29 % par
rapport à l'année
précédente.**





un fort rebond
du PIB : +7.2 %
en 2021.

MOT DU PRÉSIDENT

Après une nette dégradation de la croissance en 2020 (-6.3 %) liée à la crise sanitaire, l'activité économique nationale a enregistré un fort rebond du PIB : +7.2% en 2021.

En dehors du tourisme et du transport aérien durement affectés par la pandémie, la plupart des autres secteurs ont renoué avec la croissance à des rythmes plus au moins élevés.

Pour le secteur du leasing, la production en 2021 a enregistré une hausse de +29 % par rapport à l'année précédente, sans toutefois atteindre le niveau enregistré en 2019.

Dans ce contexte, Maghrebail a fait preuve d'une forte capacité de récupération, sa production en 2021 a augmenté de +64 % soit le meilleur taux de reprise du secteur.

L'analyse des performances globales à fin 2021 confirme la résilience et la forte réactivité de Maghrebail ainsi que son rôle important dans le financement de l'investissement de la petite et moyenne entreprise au MAROC.

Azeddine GUESSOUS
Président Directeur Général



TEMPS FORTS DE L'ANNÉE 2021

- Reprise progressive de l'activité économique de la majorité des secteurs, à l'exception du tourisme.
- La signature d'une nouvelle ligne de financement verte « GEF II » avec la Banque Européenne pour la Reconstruction et le Développement-BERD pour appuyer les efforts du Maroc dans le domaine de l'environnement et le développement durable.

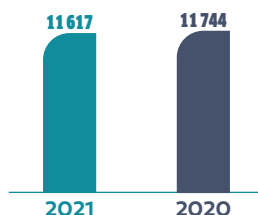


COMMUNICATION FINANCIÈRE

Le Conseil d'Administration de la Société Maghrébine de Crédit-bail «MAGHREBAIL», réuni le 11 mars 2022 sous la présidence de Monsieur Azeddine GUESSOUS, a arrêté les comptes de l'exercice 2021 après avis sans réserve des Commissaires aux Comptes Fidaroc Grant Thornton et BDO AUDIT TAX ADVISORY.

Encours net comptable

en millions de dirhams



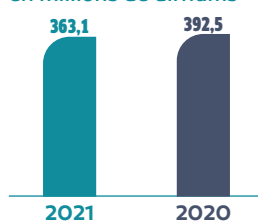
Avec un encours net comptable de 11 617 MDHS, MAGHREBAIL affiche une part de marché de 23,86 % à fin décembre 2021.

Cet encours se répartit en 57 % d'équipements et 43 % de biens immobiliers.

La production de MAGHREBAIL ressort à 3 397 MDHS en augmentation de 64,56 % contre une augmentation de 28,75 % enregistrée au niveau du secteur de leasing.

Produit net

en millions de dirhams

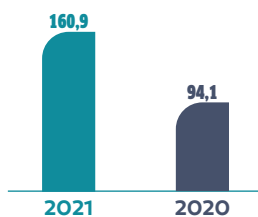


Le chiffre d'affaires de l'année 2021 marque une hausse de 4,5 % et s'établit à 3 661 millions de dirhams hors taxes. Sur la même période, le produit net atteint 363,1 millions de dirhams en diminution de 7,5 % par rapport à fin décembre 2020.

Par ailleurs, les charges générales d'exploitation ressortent à 88,1 millions de dirhams après 86,3 millions de dirhams un an plus tôt.

Dotations aux provisions des créances en souffrance

en millions de dirhams

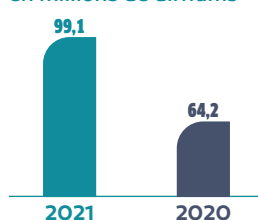


Au titre de l'exercice 2021, les dotations nettes aux provisions pour créances en souffrance s'établissent à 160,9 millions de dirhams contre 94,1 millions de dirhams une année auparavant. Cette augmentation de provisions est liée aux effets induits par la pandémie. Ces effets devraient être résorbés ultérieurement comme semblent le confirmer les indices positifs du 1^{er} trimestre 2022.

Le taux de couverture des créances en souffrance par les provisions se situe à 89,78 % au titre de l'exercice 2021 après 86,98 % en décembre 2020.

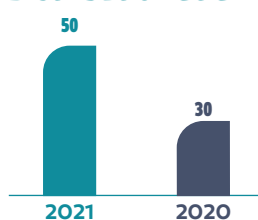
Résultat net

en millions de dirhams



MAGHREBAIL ressort avec un résultat net de 99,051 millions de dirhams en augmentation de 54,2 % par rapport à fin décembre 2020.

Distribution de dividendes



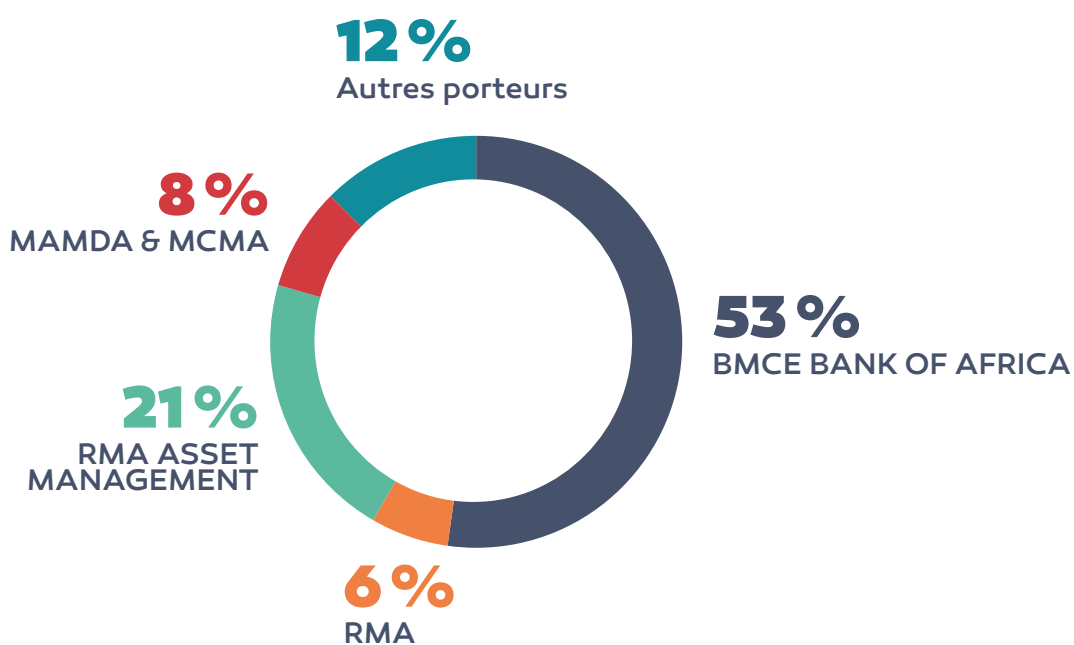
Le Conseil d'Administration propose de soumettre à l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires, la distribution d'un dividende de 50 dirhams par action.



MAGHREBAIL EN CHIFFRES

Répartition du capital de MAGHREBAIL

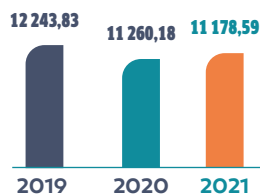
| | MONTANT EN MAD | % |
|----------------------|--------------------|----------------|
| BMCE BANK OF AFRICA | 72 622 000 | 52,5 % |
| RMA | 8 827 600 | 6,4 % |
| RMA ASSET MANAGEMENT | 29 614 300 | 21,4 % |
| MAMDA & MCMA | 11 055 800 | 8,0 % |
| Autres porteurs | 16 298 500 | 11,8 % |
| Total | 138 418 200 | 100,0 % |





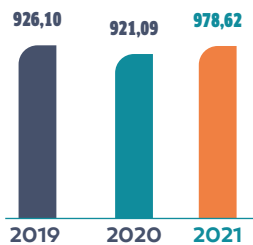
CHIFFRES CLÉS

Encours net comptable en millions de dirhams

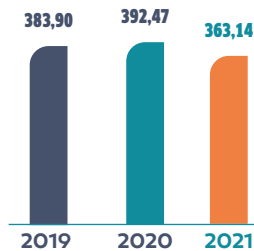


| | 2019 | 2020 | 2021 |
|---------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Encours net comptable | 12 243,83 | 11 260,18 | 11 178,59 |
| Fonds propres | 926,10 | 921,09 | 978,62 |
| Produit net | 383,90 | 392,47 | 363,14 |
| Résultat net | 106,62 | 64,24 | 99,05 |
| Résultat net par action | 77,03 | 46,41 | 71,56 |
| Dividende par action | 50,00 | 30,00 | 50,00 |
| Chiffre d'affaires | 3 627,50 | 3 503,32 | 3 661,19 |

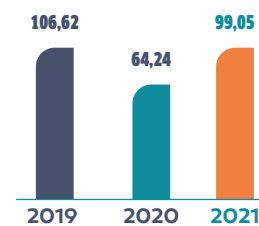
Fonds propres en millions de dirhams



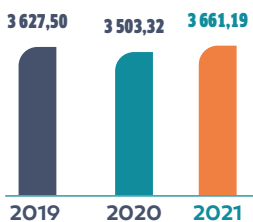
Produit net en millions de dirhams



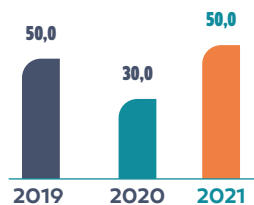
Résultat net en millions de dirhams



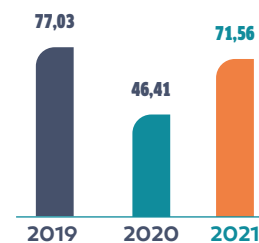
Chiffre d'affaires en millions de dirhams



Dividende par action en dirhams



Résultat net par action en dirhams



RAPPORT ESG



GOVERNANCE

Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration détermine les orientations de l'activité de MAGHREBAIL et veille à leur mise en œuvre. Sous réserve des pouvoirs expressément attribués aux Assemblées d'actionnaires il se saisit de toute question intéressant la bonne marche de la Société et règle par ses délibérations les affaires qui la concernent.

Un processus d'auto-évaluation du fonctionnement et de la composition du Conseil d'Administration et de ses comités spécialisés est effectué à fréquence annuelle par le Comité de Nomination et Rémunération.

Le dispositif de gouvernance de MAGHREBAIL répond aux exigences réglementaires et s'inscrit dans la vision gouvernance groupe.

Ce dispositif qui régit le fonctionnement du Conseil d'Administration comporte un ensemble de règles :

- Un règlement intérieur qui définit les missions et les modalités d'organisation et de tenue des réunions du Conseil d'Administration.
- Une charte des comités spécialisés qui en définit la mission et l'organisation.
- Une charte de l'Administrateur qui regroupe les droits et obligations liés à la fonction d'Administrateur, la politique de conflits d'intérêts, le processus de désignation d'Administrateur et les modalités d'évaluation de la performance du Conseil d'Administration et des comités spécialisés.

| ADMINISTRATEURS | Mandat actuel | Date du Conseil d'Administration proposant la nomination | Fonction au sein du Conseil d'Administration | Qualité | Fonction au sein du Comité d'Audit & des Risques | Fonction au sein du Comité de Nomination et Rémunération |
|---|---------------|--|--|---|--|--|
| M. Azeddine GUESSOUS, Président Directeur Général de MAGHREBAIL | 2002 - 2022 | 14/11/2001 | PRÉSIDENT | Exécutif Président Directeur Général | | MEMBRE |
| M. Othman BENJELLOUN, Président du Conseil d'Administration de BANK OF AFRICA | 2004 - 2022 | 22/3/2004 | MEMBRE | Non Exécutif Intuitu Personae | | PRÉSIDENT |
| M. Zouheir BENSAID, Administrateur Directeur Général Exécutif de RMA | 2005 - 2023 | 29/3/2005 | MEMBRE | Non Exécutif Représentant la RMA | MEMBRE | MEMBRE |
| M. Brahim BENJELLOUN-TOUIMI, Administrateur Directeur Général, BANK OF AFRICA | 1998 - 2022 | 25/3/1998 | MEMBRE | Non Exécutif Représentant la BANK OF AFRICA | | |
| M. Omar TAZI, Directeur Général Délégué en Charge de la Banque au Maroc, BANK OF AFRICA | 2019 - 2025 | 28/3/2019 | MEMBRE | Non Exécutif Intuitu Personae | | |
| M. Khalid NASR, Directeur Général Exécutif de la Corporate & investment Banking en charge de la Banque au Maroc, à BANK OF AFRICA | 2019 - 2025 | 28/3/2019 | MEMBRE | Non Exécutif Intuitu Personae | | |
| M. Hicham BELMRAH, Président Directeur Général MAMDA & MCMA | 2010 - 2022 | 19/3/2010 | MEMBRE | Non Exécutif Représentant les Assurances MAMDA & MCMA | | |
| M. Chakib BENNANI, Administrateur de MAGHREBAIL | 1999 - 2022 | 25/11/1998 | MEMBRE | Administrateur Indépendant | PRÉSIDENT | |

PRINCIPAUX INDICATEURS DES ORGANES DE GOUVERNANCE 2021

| CONSEIL D'ADMINISTRATION | |
|--|------|
| Effectif | 8 |
| Nombre de réunions du Conseil d'Administration | 2 |
| Taux de présence global (assiduité) | 88 % |

Critères retenus pour la qualification d'administrateurs indépendants

Les critères retenus par MAGHREBAIL pour la qualification de l'Administrateur Indépendant sont ceux prévus par les dispositions réglementaires de Bank Al-Maghrib dans sa circulaire 5/W/16.

Le Conseil d'Administration de MAGHREBAIL compte huit Administrateurs dont un Administrateur indépendant.

Rémunération des Administrateurs et membres des comités spécialisés

En rémunération de leur activité au sein du Conseil d'Administration et des comités spécialisés, une enveloppe de rémunération est allouée aux Administrateurs et membres des comités spécialisés.

Le montant global de la rémunération est fixé par l'Assemblée Générale Ordinaire. Au titre de l'exercice 2021, l'enveloppe allouée à la rémunération des Administrateurs et membres des comités spécialisés est de 1260 000,00 DH.

La rémunération totale brute au titre de l'exercice 2021 pour les organes de directions qui concerne, le Président Directeur Général, le Directeur Général et 2 directeurs Généraux Adjoints s'élève à 12 185 408,56 DH.

Comités émanant du Conseil d'Administration

Comité de Nomination et Rémunération

D'une périodicité annuelle, le Comité de Nomination et Rémunération émet avis et recommandation au Conseil d'Administration sur la mise en place et le maintien d'une politique de bonne gouvernance.

Il est chargé du respect des principes de bonne gouvernance et des dispositions légales et réglementaires en vigueur notamment en matière de composition, cooptation d'Administrateurs, leurs rémunérations et la prévention de tout éventuel conflit d'intérêt les concernant.

| Composition Comité de Nomination et Rémunération | |
|---|--|
| Membres | Fonction |
| M. Othman BENJELLOUN | Président du Conseil d'Administration de la BANK OF AFRICA |
| M. Azedine GUESSOUS | Président Directeur Général de MAGHREBAIL |
| M. Zouheir BENSALD | Administrateur Directeur Général Exécutif de RMA |
| Effectif | 3 |
| Nombre de réunions du Comité de Nomination et Rémunération | 1 |
| Taux de présence global(assiduité) | 100 % |

RAPPORT ESG



Comité d'Audit et des Risques

Le Comité d'Audit et des Risques, qui se tient au moins deux fois par an, est chargé d'assister le Conseil d'Administration en matière d'évaluation de la qualité et de la cohérence du dispositif de Contrôle Interne et la définition de la stratégie globale des risques de MAGHREBAIL.

Il assiste par ailleurs le Conseil d'Administration dans l'examen des comptes sociaux et s'assure de la fiabilité des informations financières destinées au Conseil d'Administration et aux tiers ainsi que la surveillance de l'efficacité des systèmes de contrôle interne de MAGHREBAIL.

| Composition Comité d'Audit et des Risques | |
|--|---|
| Membres | Fonction |
| M. Chakib BENNANI | Administrateur indépendant MAGHREBAIL |
| M. Zouheir BENSAID | Administrateur, Directeur Général exécutif - RMA |
| M. Driss BENJELLOUN | Directeur Général Délégué BANK OF AFRICA |
| M. Khalid LAABI | Directeur Général Délégué en charge du Pôle Risques Groupe - BANK OF AFRICA |
| M. M'hamed BOURAQADI-SAADANI | Directeur Général Adjoint en Charge du Contrôle Général Groupe BANK OF AFRICA |
| Effectif | 5 |
| Nombre de réunions du comité d'Audit et des Risques | 2 |
| Taux de présence global (assiduité) | 100 % |

Comités relevant de la Direction Générale

Comité de Direction Générale

Le Comité de Direction Générale est tenu mensuellement, il est chargé de la déclinaison en actions et mesures opérationnelles des orientations stratégiques de MAGHREBAIL et de leur suivi.

Ce comité représente également un cadre d'information, d'échange et de concertation entre le management de MAGHREBAIL, portant sur des thèmes relatifs au Pilotage de l'activité, Contrôle interne, audit & gestion des risques et Ressources humaines.

Comité de Coordination du Contrôle Interne

Le Comité de Coordination et du Contrôle Interne est tenu de façon trimestrielle, il assiste le Comité de Direction Générale en matière de gestion et suivi effectif et opérationnel des dispositifs de contrôle mis en place.

Comité de Fonctionnement

Le Comité de Fonctionnement est l'instance de remontée hebdomadaire, de partage de l'information et d'arbitrage concernant toute problématique liée au fonctionnement des activités de MAGHREBAIL.

Le comité apporte ainsi une expertise métier / technique et informe le Président des options retenues.

Comité de Gestion de Crise

Pour faire face à des situations imprévues, MAGHREBAIL a mis en place un Comité de Gestion de Crise qui formalise son engagement au plus haut niveau vis-à-vis de ses partenaires, qui permettra de garantir un niveau adéquat de services à ses clients, de respecter ses engagements contractuels, ses obligations.



Mandats des Administrateurs

M. Azeddine GUESSOUS

| SOCIÉTÉ | FONCTION |
|---------------------------|-----------------------------|
| MAGHREBAIL | Président Directeur Général |
| BANK OF AFRICA | Administrateur |
| BOA West Africa | Administrateur |
| BMCE INTERNATIONAL MADRID | Administrateur |
| BOA Group | Administrateur |
| RMA | Administrateur |
| SETTAVEX | Administrateur |
| LYDEC | Administrateur |
| SONASID | Administrateur |
| RISMA | Administrateur |
| MAROCAINE DES TABACS | Administrateur |
| ALMA PACK | Administrateur |
| ALMA BAT | Administrateur |
| ORE | Administrateur |
| LOCASOM | Administrateur |

M. Othman BENJELLOUN

| PRÉSIDENT DIRECTEUR GÉNÉRAL | PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION | PRÉSIDENT DU CONSEIL DE SURVEILLANCE | ADMINISTRATEUR | GÉRANT |
|---|---------------------------------------|--------------------------------------|---|--|
| O Capital Group | BMCE International Holding (B.I.H) | Financière Yacout ⁽¹⁾ | Argan Invest | Président du Groupement Professionnel des Banques du Maroc |
| O Capital Africa | Medi Telecom | | Casablanca Finance City Authority | Président de la Fondation Othman Benjelloun |
| Cap Estate | M.B.T | | Maghrebail | Président de la Fondation Benjelloun Mezian pour la science et l'éducation |
| Internationale de Financement et de Participation (INTERFINA) | Revly's Marrakech | | MEDI 1 Radio ⁽²⁾ | Président de O CAPITAL EUROPE |
| O Tower | RMA | | Société Marocaine de Gestion des Fonds de Garantie des Dépôts Bancaires | |
| Ranch Adarouch | RMA Alternative Investments | | | |
| Société Financière du crédit du Maghreb (S.F.C.M) | RMA Asset Management | | | |
| CAP d'ARGENT | RMA CAPITAL | | | |
| BAB Consortium | RMA MANDATES | | | |
| | Société d'Aménagement Tanger Tech | | | |
| | Sensyo Pharmatech | | | |

(1) Également représentant de O Capital Group au sein du Conseil de Surveillance de Financière Yacout

(2) Représentant de O Capital Group

RAPPORT ESG



M. Brahim BENJELLOUN – TOUIMI

| SOCIÉTÉ | FONCTION |
|-----------------------------------|---|
| BMCE international HOLDINGS | Administrateur |
| BANK OF AFRICA | Administrateur Directeur Général |
| BOA GROUP | Président |
| BOA WEST AFRICA | Président |
| EURAFRIC INFORMATION | Président du Conseil de Surveillance |
| SALAFIN | Président du Conseil de Surveillance |
| MAROC FACTORING | Président du Conseil de Surveillance |
| BMCE ASSURANCES | Président du Conseil d'Administration |
| BMCE EUROSERVICES | Président du Conseil d'Administration |
| BMCE CAPITAL | Président du Conseil de Surveillance |
| OPERATIONS GLOBAL SERVICES | Président du Conseil de Surveillance |
| BTI BANK | Vice-Président du Conseil d'Administration |
| RMA | Administrateur |
| O CAPITAL GROUP | Administrateur |
| LA FONDATION BMCE BANK | Administrateur |
| BOA UK | Administrateur |
| BOA EUROPE | Administrateur |
| MAGHREBAIL | Administrateur |
| RM EXPERTS | Administrateur |
| O TOWER | Administrateur |
| SOCIETE D'AMENAGEMENT TANGER TECH | Administrateur |
| LA BOURSE DE CASABLANCA | Administrateur représentant de BANK OF AFRICA |
| EURO INFORMATION France | Administrateur |
| PROPARCO | Administrateur représentant permanent de BANK OF AFRICA |

M. Zouheir BENSALD

| SOCIÉTÉ | FONCTION |
|---------------------------|--|
| AIR ARABIA | Administrateur |
| AKWA AFRICA | Administrateur |
| ARGAN INVEST | Administrateur |
| BANK OF AFRICA BMCE GROUP | Administrateur |
| BMCI LEASING | Membre du Conseil d'Administration représentant de RMA |
| CAT | Membre du Conseil d'Administration représentant de RMA |
| CFG | Administrateur représentant de BMCE |
| CTM | Administrateur |
| DBM MEDIA GROUP | Administrateur représentant de O Capital Group |
| DECROW CAPITAL | Administrateur |
| EURAFRIC INFORMATION | Administrateur |
| FINATECH | Administrateur |
| FONCIERE EMERGENCE | Membre du Conseil de Surveillance représentant de RMA |
| HANOUTY SHOP | Membre du Conseil d'Administration représentant de O Capital Group |
| INFRA INVEST | Président du Conseil d'Administration |
| LYDEC | Administrateur |
| Maghrebail | Administrateur |
| MBT | Administrateur Directeur Général Exécutif |
| MEDIUM FINANCE | Président Directeur Général et Administrateur représentant de RMA |
| MUTANDIS | Administrateur |
| MUTANDIS AUTOMOBILE | Administrateur |
| MUTATIS | Administrateur |
| O CAPITAL France | Administrateur |
| O CAPITAL GROUP | Administrateur |
| O TOWER | Administrateur |
| REVL'Y'S | Administrateur représentant de RMA |
| RISMA | Administrateur |

| | |
|------------------------------|---|
| RMA | Administrateur Directeur Général Exécutif |
| RMA ALTERNATIVE INVESTMENTS | Administrateur Directeur Général Exécutif |
| RMA ASSET MANAGEMENT | Administrateur Directeur Général Exécutif |
| RMA ASSISTANCE | Président du Conseil d'Administration |
| RMA CAPITAL | Administrateur Directeur Général Exécutif |
| RMA CAPITAL INTERNATIONAL | Président |
| RMA ELAN | Président Directeur Général |
| RMA INVESTMENT PARTNERS | Président du Conseil d'Administration |
| RMA MANDATES | Administrateur Directeur Général Exécutif |
| RMA SERVICES | GERANT |
| SAEMOG | Administrateur |
| T CAPITAL | Administrateur |
| TANGER MED ZONES | Administrateur |
| TERRASSES DE L'OCEAN | Co-gérant - société portant des actifs immobiliers |
| VILLA ROOSEVELT | Administrateur |
| VILLAJENNA | GERANT |
| IMMO FUND OD AFRICA - OPCI | Président du Conseil d'Administration représentant de RMA et RMA ASSISTANCE |
| CORPO IMMO - OPCI | Président du Conseil d'Administration représentant de RMA et RMA ASSISTANCE |
| REAL ESTATE RENDEMENT - OPCI | Président du Conseil d'Administration représentant de RMA et RMA ASSISTANCE |
| RESILIENCE IMMO - OPCI | Président du Conseil d'Administration représentant de RMA et RMA ASSISTANCE |
| TANGER AUTOMOTIVE CITY | Administrateur à titre personnel |
| TANGER FREE ZONE | Administrateur à titre personnel |

M. Chakib BENNANI

| SOCIÉTÉ | FONCTION |
|------------|----------------|
| MAGHREBAIL | Administrateur |

M. KHALID NASR

| SOCIÉTÉ | FONCTION |
|---|---------------------------------------|
| BOA GROUP | ADMINISTRATEUR |
| BMCE CAPITAL GESTION | ADMINISTRATEUR |
| BMCE CAPITAL GESTION PRIVEE | ADMINISTRATEUR |
| BMCE CAPITAL GESTION PRIVEE INTERNATIONAL | ADMINISTRATEUR |
| BMCE CAPITAL BOURSE | ADMINISTRATEUR |
| BMCE CAPITAL TITRISATION | ADMINISTRATEUR |
| BMCE CAPITAL CONSEIL | ADMINISTRATEUR |
| BMCE CAPITAL GESTION SOUS MANDAT | ADMINISTRATEUR |
| BMCE CAPITAL SOLUTIONS | ADMINISTRATEUR |
| BMCE CAPITAL REAL ESTATE | ADMINISTRATEUR |
| BMCE CAPITAL GLOBAL RESEARCH | ADMINISTRATEUR |
| BOA CAPITAL HOLDING | ADMINISTRATEUR |
| BOA CAPITAL ASSET MANAGEMENT | ADMINISTRATEUR |
| BOA CAPITAL SECURITIES | ADMINISTRATEUR |
| BMCE CAPITAL TUNISIE | ADMINISTRATEUR |
| BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | ADMINISTRATEUR |
| BMCE CAPITAL SECURITIES | ADMINISTRATEUR |
| MAGHREBAIL | ADMINISTRATEUR |
| BMCE CAPITAL | Président du Directoire |
| BOA CAPITAL HOLDING | Président du Conseil D'administration |
| BMCE CAPITAL GESTION PRIVÉE | Président Directeur Général |
| BMCE CAPITAL GESTION PRIVÉE INTERNATIONAL | Président Directeur Général |
| BANK OF AFRICA | Directeur Général Executif |

M. Omar TAZI

| SOCIÉTÉ | FONCTION |
|----------------------------------|-----------------------------------|
| SALAFIN | Membre du Conseil de Surveillance |
| BMCE EUROSERVICES | Administrateur Délégué |
| BMCE IMMOBILIER | Administrateur |
| BMCE ASSURANCES | Administrateur |
| GNS TECHNOLOGIES | Administrateur |
| MAGHREBAIL | Administrateur |
| DAMANE CASH | Administrateur |
| BMCE CAPITAL GESTION | Administrateur |
| MAROC FACTORING | Membre du Conseil de Surveillance |
| OGS (OPERATIONS GLOBAL SERVICES) | Membre du Conseil de Surveillance |

M. Hicham BELMRAH

| SOCIÉTÉ | FONCTION |
|----------------------------|---------------------------------------|
| BCP | Administrateur |
| COSUMAR | Président du Conseil d'Administration |
| LESIEUR | Administrateur |
| RISMA | Membre du Conseil de Surveillance |
| MAGHREBAIL | Administrateur |
| SONASID | Administrateur |
| MAC | Président du Directoire |
| AL MADA | Administrateur |
| CAM | Membre du Conseil de Surveillance |
| SOMED | Administrateur |
| AFRIQUIA SMDC | Administrateur |
| NSI | Administrateur |
| AKWA AFRICA | Administrateur |
| RYAD RESSORT DEVELOPPEMENT | Président du Conseil d'Administration |
| MAMDA RE | Administrateur Directeur Général |
| RESORT CO | Administrateur |
| UIR | Membre du Conseil de Surveillance |
| OLEA CAPITAL | Président du Conseil d'Administration |
| ODYSSEY INTERNATIONAL | Membre du Conseil de Surveillance |
| YAMED EDUCATION | Administrateur |
| OPCI EDUCAPITAL | Administrateur |
| MCR | Vice Président du conseil |
| EURESA | Membre du Conseil de Gérance |
| MASSIMISSA | Administrateur |
| A6 IMMOBILIER | Administrateur |
| MAMDA | Président Directeur Général |
| MCMA | Président Directeur Général |

RAPPORT ESG



RSE

Une entreprise responsable et engagée RSE

Face aux grands enjeux de développement durable, chaque entreprise a une responsabilité. Notre activité nous plaçant au cœur du système, nous nous sommes engagés dans une démarche de responsabilité sociale et environnementale qui nous permet d'avoir un impact positif sur la société tout en assurant la performance et la stabilité de notre établissement de financement.

À l'instar du Groupe BANK OF AFRICA, MAGHREBAIL ambitionne de se positionner comme un acteur responsable et respectueux du monde qui l'entoure, et prend en compte dans ses décisions et comportements les attentes de l'ensemble de ses parties prenantes. Le dialogue avec les parties prenantes est au cœur de la stratégie RSE de MAGHREBAIL.

Ces parties prenantes sont : les clients, les collaborateurs, les partenaires (fournisseurs et sous-traitants, fédérations professionnelles), les actionnaires, les organismes de régulation, et la société civile.

Animée par une culture de responsabilité et d'intégrité, la gouvernance de MAGHREBAIL est fondée sur les meilleures pratiques, associant le Conseil d'Administration, les actionnaires et le management pour promouvoir notre action à long terme et garantir son impact positif sur la société.

MAGHREBAIL œuvre chaque jour pour contribuer à la réussite de tous ceux qui lui font confiance et aux progrès de la société. Être une entreprise responsable, c'est l'honneur et la fierté de notre métier. C'est notre projet d'entreprise.

Animé par une forte tradition de services aux entreprises et aux professionnels, et attentif au monde qui l'entoure, MAGHREBAIL a toujours placé l'éthique au cœur de la pratique de son métier. La relation de confiance que MAGHREBAIL a su construire au fil du temps avec ses clients constitue aujourd'hui son premier capital.

Afin de répondre à l'objectif fort de placer l'éthique au cœur de son métier, le Groupe Bank of Africa a mis en place une démarche de Responsabilité Sociale et Environnementale, qui a été renforcée par la suite, en 2010. Cette démarche se structure autour de 4 grands piliers : responsabilité économique, sociale, civique et environnementale.

À MAGHREBAIL, la RSE est une démarche structurée, qui implique l'ensemble de nos entités et qui anime et guide nos décisions au quotidien à tous les niveaux. Les managers sont sensibilisés et impliqués à travers des séances de formation.

C'est un engagement fort de la part de notre société de financement crédit-bail, qui a pour volonté de faire évoluer en continu notre démarche RSE en interne et en externe.

Vers une finance verte

Financer le développement durable est un défi immense, passionnant et complexe. Ce défi se caractérise avant tout par son urgence, incarné par la pandémie COVID-19 qui nous a rappelé à l'ordre : les risques naturels peuvent aujourd'hui priver l'humanité du droit d'exercer ses libertés les plus élémentaires.

Nous connaissons parfaitement le premier d'entre eux : le réchauffement de notre planète et le dérèglement climatique qu'il provoque. Ce phénomène constitue le plus grand défi de notre ère et chaque année qui passe augmente son coût humain et économique.

Consciente du rôle majeur que joue la finance verte dans cette lutte, MAGHREBAIL s'efforce de limiter les impacts sur l'environnement qui résultent de ses activités opérationnelles.



Dans ce contexte, MAGHREBAIL considère cette action contre le changement climatique comme une priorité et s'est engagée à contribuer au financement de la transition vers une économie bas carbone.


MAGHREBAIL n'est pas source significative de pollution sonore ou de toute autre pollution spécifique, elle mène néanmoins diverses actions dans le but de diminuer la consommation énergétique de ses bâtiments et réduire d'année en année sa consommation de papier. Dans l'ensemble de ses activités, MAGHREBAIL se mobilise de développer de nouveaux modèles permettant d'associer performance économique et impact positif pour la société.

MAGHREBAIL a mis en place des produits spécifiques et avantageux permettant le financement des activités dont les impacts climatiques sont atténués et a participé pleinement au déploiement de projets des entreprises dont les produits sont respectueux de l'environnement et performants au niveau consommation énergétique (fabrication de chaudières biomasse, panneaux solaires multi usages, aérovoltaiques capables de produire simultanément de l'électricité et de la chaleur).

Déontologie

Chez MAGHREBAIL, le volet éthique et déontologique représente un engagement collectif capital, dans cette optique, un code de bonne conduite a été établi, mettant en évidence les valeurs à respecter par le personnel et qui ont pour noms : l'intégrité, le professionnalisme, la loyauté, la méritocratie et la solidarité.

En plus des règles générales visant à préserver un bon climat social, ce code traite des sujets précis tels que le secret professionnel, la protection des données personnelles, la lutte contre les abus, la gestion des conflits d'intérêts et la prévention du blanchiment de capitaux.



Il a été diffusé auprès de tous les employés qui ont signé un acte par lequel ils expriment leur adhésion et s'engagent à observer ses dispositions, et surtout à s'imprégner de son esprit dans leur travail quotidien. Pour s'assurer de la traduction dans les faits de ces valeurs d'éthique et de déontologie, des dispositifs ont été mis en place.

Et pour faciliter la remontée des dysfonctionnements, tous les documents de référence (codes, chartes, politiques, etc.) confèrent au personnel le devoir d'alerte.

Sur le plan du contrôle, les responsables sont tenus, dans le cadre de la Surveillance permanente, de remonter à la cellule contrôle interne et conformité, les incidents éventuels détectés au cours de la période dans leurs entités respectives. Les dispositifs de contrôle permanent de 2^{ème} niveau et de traitement des réclamations concourent aussi à la détection éventuelle des comportements déviant qui sont présentés à la Direction Générale, qui prend des mesures adéquates en cas d'irrégularités avérées.

L'objectif étant de consolider en permanence notre capital Confiance tant en interne que vis-à-vis de nos clients, de nos autres partenaires et du public.



Conformité

En référence aux meilleures pratiques et aux recommandations de la directive de Bank Al-Maghreb n°49/G, MAGHREBAIL en tant que filiale du Groupe Bank of Africa s'est doté, au cours de l'exercice 2017, d'une fonction « Conformité » qui a pour mission principale de s'assurer que cette dernière agit conformément aux règles et directives internes, à la législation et aux réglementations en vigueur, aux codes de conduite, et ce afin de se prémunir contre tous risques de non-conformité pouvant exposer MAGHREBAIL à des sanctions.

Au sein de MAGHREBAIL, la Direction conformité définit et met en œuvre la politique de prévention des risques de non-conformité tels que, la lutte contre le blanchiment et le financement du terrorisme ; la prévention contre la corruption et la fraude ; le respect des embargos financiers ; le respect de la déontologie et de l'éthique professionnelle ; la prévention des conflits d'intérêt et des abus de marché ; la protection des données à caractère personnel et la maîtrise des risques de non-conformité relatifs aux nouveaux produits/activités. Tous ces dispositifs contribuent à réduire le risque de réputation.

Dans cette même optique de renforcement du dispositif Sécurité Financière sur l'ensemble de ses volets (connaissance clientèle à l'entrée en relation, contrôles en matière de lutte contre le blanchiment de capitaux et de financement du terrorisme, lutte contre la corruption, et le respect des sanctions internationales) et d'application des nouvelles directives reçues de Bank Al Maghreb en 2019, de nouvelles procédures sont entrées en vigueur, de nouveaux projets ont été lancés et de nouvelles fonctionnalités dans les outils Sécurité Financière ont été déployées.

Au titre de la lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme, MAGHREBAIL au cours de l'année 2021 a complété et adapté son dispositif afin de prendre en compte les nouvelles exigences issues des textes réglementaires émanant d'autorités de contrôle.

Conformément à la réglementation en vigueur, le dispositif LBC/FT de MAGHREBAIL est composé notamment des éléments suivants :

- Une connaissance approfondie et actualisée de la relation d'affaire au moment de l'entrée en relation et tout au long de la relation d'affaire ;
- Un dispositif de filtrage des bases clients par rapport aux listes de sanctions et liste PPE ;
- Un dispositif de surveillance et profilage ;
- Une mise à jour de la cartographie des risques de non-conformité LAB/FT ;
- Une mise à jour de la fiche KYC en se référant aux articles 14 et 15 de la circulaire 5W2017.

Notre Capital Humain, notre potentiel de richesse

1. POLITIQUES DE GESTION RH

MAGHREBAIL adopte une stratégie de développement humaine et sociale en harmonie avec sa stratégie économique et sa responsabilité sociale, des pratiques performantes adaptées au contexte qui permettent de répondre aux défis à affronter.



La qualité de la GRH repose sur les principales politiques de personnel :

Les Politiques de l'emploi

Elles reposent sur le choix en matière de niveau et de modalité d'emploi : extériorisation de l'emploi, diversification des statuts, évolution des qualifications, gestion des âges, gestion de la diversité, intégration des jeunes, sécuriser les parcours et ouvrir des perspectives à tous.

Elles recouvrent les politiques de recrutement, de promotion et de départs.

Les politiques de rémunération

Elles reposent sur le choix en matière de niveau et de modalité de rémunération (évaluation et classification des fonctions, intéressement, garanties d'évolution, avantages sociaux).

MAGHREBAIL élabore cette politique qui intègre des objectifs multiples, des contraintes diverses et renouvelées, des attentes fortes des salariés et des dirigeants.

Les frais de personnel représentent une part importante de la valeur ajoutée. Maîtriser la croissance de la masse salariale est un impératif de gestion.

La rétribution globale est composée de la rémunération et de la reconnaissance, la gestion de la rétribution globale est un levier très puissant de la création de valeur.

Les politiques de sécurité, d'amélioration des conditions de travail, de santé et de bien-être

Elles contribuent à la sauvegarde du capital humain, et à améliorer le climat social.

L'importance des enjeux économiques et humains justifie l'intérêt pour l'action à mener sur les conditions de travail, la sécurité, la santé et le bien-être au travail.

MAGHREBAIL se préoccupe du bien-être de ses salariés pour trois raisons :

- C'est responsable (dans le cadre de la RSE) ;
- C'est nécessaire (dans le cadre de la réglementation) ;
- C'est rentable.

La politique de formation et de développement des compétences

Dans le cadre d'une gestion des compétences et de la mise en place du management des savoirs, elle contribue au renforcement du capital humain. MAGHREBAIL a l'obligation d'assurer l'adaptation de ses salariés à l'évolution permanente de leurs emplois. La formation est une condition de l'employabilité et de la sécurisation du parcours professionnel, pour le salarié, et de la compétitivité, pour MAGHREBAIL.

La politique d'information et de communication

Elle favorise la mise en œuvre des politiques RH et le partage des valeurs.

La politique des relations professionnelles

Elle repose sur la définition du champ de la négociation et de la concertation et sur la détermination des moyens à mettre en œuvre.

Les politiques d'aménagement des temps

Ces politiques concernent la durée de la vie active, le cadre annuel des présences, le cadre hebdomadaire et quotidien.

Les politiques de transformation

Pour réussir la transformation dans le contexte de l'actuelle révolution digitale, la Direction RH suit les pressions et demandes de changement internes et externes, adopte l'approche expérientielle reposant sur les acteurs concernés, managers et salariés.

RAPPORT ESG



1. LES EFFECTIFS

| VENTILATION PAR | EXERCICE 2019 | EXERCICE 2020 | EXERCICE 2021 |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|
| ACTIVITÉ | | | |
| • CRÉDIT BAIL | 109 | 106 | 110 |
| NATURE CONTRAT | | | |
| • CDI | 109 | 104 | 110 |
| CATÉGORIE | | | |
| • DIRECTION | 10 | 10 | 10 |
| • CADRES | 52 | 56 | 66 |
| • EMPLOYÉS | 47 | 50 | 34 |
| GENRE | | | |
| • HOMMES | 50 | 60 | 50 |
| • FEMMES | 59 | 46 | 60 |
| ANCIENNETÉ | | | |
| • < 5ANS | 31 | 31 | 35 |
| • De 5 A 15ANS | 51 | 46 | 46 |
| • De 15 A 25ANS | 18 | 21 | 20 |
| • De 25 A 35ANS | 9 | 8 | 9 |
| • > 35ANS | 0 | 0 | |
| ÂGE | | | |
| • < 25ans | 2 | 3 | 3 |
| • DE 25 A 35ANS | 38 | 38 | 35 |
| • DE 35 A 45ANS | 39 | 34 | 38 |
| • DE 45 A 55ANS | 21 | 23 | 24 |
| • > 55ANS | 9 | 8 | 10 |

Conclusion

La DRH de MAGHREBAIL ne peut rester insensible aux évolutions de l'environnement (Digitalisation, défi de l'innovation permanente, nouvelle donne sociale, nouvelles aspirations et attentes des acteurs). Elle est censée éclairer et accompagner les mutations qui touchent les individus, leurs emplois et leurs contextes au travail.



9

**nouveaux
collaborateurs**
ont rejoint
l'équipe
MAGHREBAIL

35%

des collaborateurs
ont entre 25
et 35 ans



54.5%

de femmes
parmi les
collaborateurs
de notre société

RAPPORT FINANCIER

RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DU 11 MARS 2022 L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE DU 11 MAI 2022

Secteur du crédit-bail

L'activité du secteur du leasing affiche un rétablissement progressif et significatif, après une année 2020 difficile impactée la pandémie Covid-19.

Le secteur du leasing a affiché en 2021 une production globale de 14,8 milliards de dirhams hors taxes, marquant ainsi une augmentation de 28,9% par rapport à l'année précédente.

Cette nouvelle production est composée à 80,7 % de crédit-bail mobilier avec 11,94 milliards de dirhams réalisés en 2021 et à 19,3 % de leasing immobilier avec 2,9 milliards de dirhams de réalisations en 2021.

A fin décembre 2021, l'encours net comptable de l'ensemble des sociétés de leasing du secteur s'est élevé à 48,7 milliards de dirhams hors taxes, en légère hausse de 0,34 %. MAGHREBAIL se place en 3ème position avec une part de marché de 23,86 %.

14,8
milliards
de dirhams
hors taxes
de production
globale

11,617

milliards
de dirhams
encours net
comptable

Activité de MAGHREBAIL

MAGHREBAIL ressort avec un encours net comptable de 11,617 milliards de dirhams en baisse de 1,1 % relativement à fin 2020.

La production de MAGHREBAIL confirme sa croissance pour s'établir à 3 397 millions de dirhams hors taxes, en augmentation de 64,56 % relativement à l'année précédente contre une augmentation de 28,75 % enregistrée au niveau du secteur de leasing.

Les acquisitions d'équipements se sont situées à 2 635 millions de dirhams hors taxes avec une moyenne par opération de 862 milliers de dirhams.

Le crédit-bail immobilier s'établit à 762 millions de dirhams, portant ainsi la moyenne par opération à 7,3 millions de dirhams.



La structure des réalisations globales par secteur utilisateur fait ressortir le secteur Tertiaire en tête avec 62,9 % de la production globale à lui seul contre 69,5 % l'année précédente, alors que l'Industrie en constitue 18,4 % et le BTP 18,7 %.

Dans la ventilation de la production globale par type de biens, les machines et équipements industriels se situent en tête avec 27,95 % des réalisations ; suivis par les terrains et construction avec 22,44 % ; les véhicules utilitaires se placent en troisième position avec 21,12 %, ensuite les véhicules de tourisme avec 17,05 %, suivis par les engins de travaux publics avec 8,30 % et enfin le matériel informatique & bureautique qui représente 2,09 % du total des réalisations.

Examen des comptes arrêtés au 31 décembre 2021 et proposition d'affectation des résultats

Le chiffre d'affaires se situe à 3 661 millions de dirhams hors taxes à fin décembre 2021, en augmentation de 4,5 % par rapport à fin décembre 2020.

Les amortissements des biens donnés en crédit-bail représentent 79,1 % du chiffre d'affaires et ont connu une augmentation de 3,3 %.

Les frais financiers ont atteint 338,2 millions de dirhams en 2021, en diminution de 9,8 % par rapport à l'exercice 2020. Ils représentent 9,2 % du chiffre d'affaires. Parallèlement l'endettement global est en diminution de 1,5 %.

Le produit net social de l'exercice 2021 atteint 363,1 millions de dirhams hors taxes.

Le produit net social de l'exercice 2021
363,1
millions de dirhams hors taxes.

Le ratio charges d'exploitation / encours brut moyen se situe à 0,68 % en 2021 contre 0,65 % un an plus tôt.

L'activité du recouvrement fait ressortir un montant de 628 millions de dirhams recouvré au courant de l'exercice 2021, et un total retour impayés de 632 millions de dirhams HT.

Au titre de l'exercice 2021, les dotations nettes aux provisions pour créances en souffrance s'établissent à 160,9 millions de dirhams contre 94,1 millions de dirhams une année auparavant.

Cette augmentation de provisions est liée aux effets induits par la pandémie. Ces effets devraient être résorbés ultérieurement comme semblent le confirmer les indices positifs du 1^{er} trimestre 2022.

Au 31 décembre 2021, le taux de provisionnement des créances en souffrance se situe à 89,78 % après 86,98 % en décembre 2020.

MAGHREBAIL ressort avec un résultat net de 99,051 millions de dirhams en augmentation de 54,2 % par rapport à fin décembre 2020.

RAPPORT FINANCIER



Le Conseil propose à l'Assemblée Générale la répartition suivante du bénéfice net de l'exercice 2021 :

| | |
|----------------------------|----------------|
| Bénéfice net de l'exercice | 99 051 072,95 |
| Réserve légale | - |
| Report à nouveau antérieur | 325 988 858,16 |
| Bénéfice distribuable | 425 039 931,11 |
| Dividendes (50 dh/action) | 69 209 100,00 |
| Solde à reporter à nouveau | 355 830 831,11 |

Ainsi, les fonds propres après répartition s'élèveraient, au 31 décembre 2021, à 909 406 917,91 dirhams.

Le dividende de 50 dirhams par action, arrêté selon les règles statutaires et les propositions du Conseil, sera mis en paiement à partir du 13 juillet 2022.

Le Conseil d'Administration propose à l'Assemblée Générale Ordinaire de renouveler les mandats de :

- **Monsieur Othman BENJELLOUN**
Président de Bank Of Africa
- **Monsieur Azeddine GUESSOUS**
Président Directeur Général De MAGHREBAIL
- **Monsieur Brahim BENJELLOUN-TOUIMI**
Administrateur Directeur Général à Bank Of Africa
- **Monsieur Hicham BELMRAH**
Président Directeur Général des sociétés MAMDA & MCMA

En qualité d'Administrateurs, pour un mandat de six ans.

Le Conseil d'Administration propose à l'Assemblée Générale Ordinaire de ratifier la cooptation de Monsieur SAMIR OUADGHIRI en qualité d'Administrateur indépendant de MAGHREBAIL, pour un mandat de six ans.

Le Conseil d'Administration demande à l'Assemblée Générale Ordinaire de donner quitus entier et définitif aux Administrateurs en fonction au 31 décembre 2021 pour leur gestion au titre de l'exercice 2021.

Le Conseil d'Administration demande ensuite à l'Assemblée Générale Ordinaire d'entendre lecture du rapport des commissaires aux comptes sur les conventions libres et réglementées, et de l'approuver en conséquence.

Il lui est également proposé d'allouer, au titre de l'exercice 2021, une enveloppe de 1260 000,00 dirhams pour la rémunération des Administrateurs et membres des comités spécialisés.

Enfin, le Conseil a approuvé le projet de résolutions à soumettre à l'Assemblée Générale Ordinaire.

Dividende de
50
dirhams
par action



Prévision de l'exercice 2022

MAGHREBAIL prévoit une production de 3,8 milliards de dirhams au courant de l'exercice 2022. En parallèle, l'enveloppe de refinancement à lever est estimée en 2022 à 4,3 milliards de dirhams.

Le produit net social est estimé à 385,2 millions de dirhams hors taxe affichant un chiffre d'affaire en hausse de 2,10 % à la clôture de l'exercice 2022.

Les dotations nettes de reprise de provisions des créances en souffrance sont estimées à 93 millions de dirhams en 2022.

Le résultat net au 31/12/2022 devrait s'établir à 108,5 millions de dirhams, en augmentation de +9,6 % par rapport à l'exercice 2021.

Augmentation de
+9,6 %
du résultat net
au 31/12/2022
par rapport
à l'exercice 2021

Gouvernance d'entreprise

Dans le cadre de son dispositif de gouvernance et dans le but de répondre aux exigences de la directive de Bank Al Maghrib et de se conformer à la vision gouvernance groupe, MAGHREBAIL a mis en place un ensemble de règles qui régissent le fonctionnement de son Conseil d'Administration :

- Un règlement intérieur qui définit les missions et les modalités d'organisation et de tenue des réunions du Conseil d'Administration.
- Une charte des comités spécialisés qui en définit la mission et l'organisation.
- Une charte de l'Administrateur qui regroupe les droits et obligations liés à la fonction d'Administrateur, la politique de conflits d'intérêts, le processus de désignation d'Administrateur et les modalités d'évaluation de la performance du Conseil d'Administration et des comités spécialisés.

Le dispositif de contrôle interne de MAGHREBAIL s'articule autour du dispositif de contrôle permanent et du dispositif du contrôle périodique. Au courant 2017, et dans le cadre du projet convergence groupe lancé par BANK OF AFRICA GROUPE BMCE visant la généralisation des bonnes pratiques et la conformité avec la réglementation en vigueur, les fonctions de Contrôle Permanent et de Contrôle Périodique ont connu le déploiement du programme convergence.

RAPPORT FINANCIER

Les corpus normatifs de ces deux fonctions ont été alors mis à jour en conséquence et validés par le comité d'audit et des risques et par le Conseil d'Administration de MAGHREBAIL.

La fonction du contrôle interne ainsi que la fonction gestion des risques sont directement rattachées au Président Directeur Général de MAGHREBAIL.

Concernant la gestion des conflits d'intérêts, MAGHREBAIL examine régulièrement, dans le cadre du Comité d'Audit et du Conseil d'Administration, les transactions et les encours avec les apparentés.

Par ailleurs, MAGHREBAIL dispose d'un Code de déontologie ainsi qu'un dispositif de lutte anti-blanchiment et en assure l'application.

Systeme d'information

MAGHREBAIL dispose d'un système d'information ouvert sur plusieurs plateformes :

- Un ERP modulaire et sécurisé par métier qui donne l'accès en temps réel à l'information gérant l'intégralité du cycle de vie du métier du leasing ;
- Une plateforme de Business Intelligence, un outil d'aide à la décision qui permet d'établir les différents reportings internes de statistiques et de contrôles ;
- Un logiciel de gestion des process de manière rationnelle et partagée ;
- Un ERP de gestion comptable, Trésorerie et Communication Bancaire ;
- Une Application de gestion du recouvrement et Contentieux ;
- Une plateforme de gestion du patrimoine documentaire.

En
2016
lancement de
« LEASEBOX
PARTENAIRES »

Dans la continuité de la transformation digitale enclenchée par MAGHREBAIL depuis 2012, MAGHREBAIL a rendu la consultation des dossiers de leasing transparente et plus accessible à ses clients. En créant la « LEASEBOX » qui permet à ses clients de retrouver en ligne, gratuitement et en toute sécurité, les informations utiles pour suivre la situation de leurs contrats, récupérer directement une copie de leur dossier ou des duplicatas de leurs factures.

En 2013, MAGHREBAIL a lancé une application mobile permettant la consultation des dossiers de leasing sur les smartphones et les tablettes. Cette nouvelle interface permet à l'utilisateur de réaliser des simulations, faire des géolocalisations des agences de la société et découvrir les produits commercialisés par MAGHREBAIL.



En 2016, MAGHREBAIL élargit l'ouverture de son système d'information et met à la disposition de ses fournisseurs la « LEASEBOX PARTENAIRES » qui permet de suivre la situation de leur commande jusqu'au règlement.

En 2017, MAGHREBAIL s'associe au Centre Monétique Interbancaire pour permettre le règlement en ligne de ses factures par carte bancaire Visa, Mastercard ou toute carte bancaire nationale homologué par le CMI.

Informations sur les dettes fournisseurs

Conformément au 1^{er} alinéa de l'article 78-4 de la loi précitée na 15-95, MAGHREBAIL fait état de la décomposition par échéance du solde de ses dettes fournisseurs :

| | (A) Montant des dettes fournisseurs à la clôture A= B+C+D+E+F | (B) Montant des dettes non échues | MONTANT DES DETTES ÉCHUES | | | |
|------------------------------|---|--------------------------------------|---|---|---|--|
| | | | (C) Dettes échues de moins de 30 jours | (D) Dettes échues entre 31 et 60 jours | (E) Dettes échues entre 61 et 90 jours | (F) Dettes échues de plus de 90 jours |
| Date de clôture Exercice N-1 | 150 036 | 1 442 | 22 253 | 75 503 | 22 198 | 28 641 |
| Date de clôture Exercice N | 48 367 | 37 | 17 156 | 27 976 | 529 | 2 668 |

RAPPORT FINANCIER



RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DU 11 MARS 2022 L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE DU 11 MAI 2022

*LA REFONTE ET L'HARMONISATION DES STATUTS DE MAGHREBAIL
AVEC LES DISPOSITIONS DE LA LOI N 17-95 TEL QUE MODIFIÉE
ET COMPLÉTÉE.*

&

*AVEC LES DISPOSITIONS LÉGALES ET RÉGLEMENTAIRES RÉGISSANT
LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ORGANISMES ASSIMILÉS.*

Aux actionnaires de la Société « MAGHREBAIL » SA

Le Conseil, suite aux évolutions légales et réglementaires apportées au cours des dernières années et prenant en compte le statut de la société en tant qu'établissement de crédit et de société faisant appel public à l'épargne, a décidé de soumettre à l'Assemblée Générale Extraordinaire de la société, prévue le 11 mai 2022, un projet de refonte et de mise en harmonisation de ses statuts avec les dispositions légales et réglementaires en vigueur, à savoir :

- La loi 17-95 telle que modifiée par la loi 78-12, la loi 20-19 et la loi 19-20 ;
- La loi 103-12 relative aux établissements de crédit et organismes assimilés ;
- La loi 44-12 relative à l'appel public à l'épargne et aux informations exigées des personnes morales et organismes faisant appel public à l'épargne ;
- La loi 43-12 relative à l'autorité marocaine du marché des capitaux ;
- La circulaire n°6/W/2017 du Wali de Bank Al Maghrib relative aux modalités d'approbation de la désignation des commissaires aux comptes par les établissements de crédit ;
- La circulaire n°5/W/16 relative à la désignation d'administrateurs ou membres indépendants au sein de l'organe d'administration des établissements de crédit.

Les modifications devant être apportées aux statuts de la société concernent en effet les points suivants :

I. Sur la **Composition et Attribution du Conseil d'Administration** (Parité- administrateurs indépendants-administrateurs non exécutifs-actions détenues par les administrateurs).

Relativement aux dispositions régissant le Conseil d'administration nous avons ajoutés et revus les points suivants :

- Sur la base des dispositions de l'article 39 de la loi 17-95, le nombre des administrateurs de la Société a été adapté au statut des sociétés faisant appel publique à l'épargne soit un maximum de 15 administrateurs ;
- La société doit désigner au sein de son conseil d'administration un ou plusieurs administrateurs indépendants selon les conditions fixées par la loi n° 103-12 ;
- Conformément à l'article 67 de la loi 17-95 prévu par la loi 20-19, le nombre des administrateurs non exécutifs, n'ayant ni la qualité de Président directeur général, ni de directeur général, de directeur général délégué, ou de salarié de la société exerçant des fonctions de direction, doit être supérieur à celui des administrateurs ayant l'une de ces qualités ;



- Les administrateurs, autres que les administrateurs indépendants, doivent détenir au moins une (1) action de la société ;
- Les statuts doivent prévoir aussi une représentation équilibrée des femmes et des hommes selon l'article 7 de la loi n° 19-20, modifiant et complétant la loi n° 17-95. ;
- La recherche d'une représentation équilibrée au sein du Conseil d'Administration est dorénavant exigée avec une proportion de chaque sexe qui ne peut être inférieure à 40 % à compter du 1^{er} janvier 2027 avec un premier palier de 30 % à compter du 1^{er} janvier 2024.
- Conditionner l'autorisation du Conseil d'administration pour la cession ou les cessions des actifs immobilisé portant sur plus de 50% des actifs de la Société pendant une période de douze (12) mois à une autorisation préalable de l'assemblée générale extraordinaire et ce, conformément à la nouvelle rédaction de l'article 70 de la loi 17-95, issue de la loi n° 20-19 modifiant et complétant la loi 17-95.

II. Sur **les comités** (comité d'audit-comités techniques)

Relativement aux dispositions régissant les comités, nous avons prévu la mise en place d'un comité d'audit et de comités techniques conformément aux dispositions de la loi 103-12 et la loi 17-95 telle que modifiée et complétée.

III. Sur **les Commissaire aux comptes** (désignation-renouvellement de mandat-incompatibilités et conflits d'intérêts-fin de mandat et révocation).

Le projet des statuts prévoit la mise en harmonie des dispositions régissant le commissariat aux comptes avec les dispositions de la loi 17-95, la loi 103-12 ainsi qu'avec la circulaire 6/W/2017 du Wali de Bank Al Maghreb.

IV. Sur **Site Internet**

La société est dorénavant tenue, comme toute société qui fait appel public à l'épargne, de disposer d'un site internet comme moyen d'information de ses actionnaires.

V. Sur **la Visio Conférence**

Selon les nouvelles dispositions de la loi n° 19-20, les statuts peuvent prévoir que le Conseil d'administration et l'Assemblée Générale soient valablement réunis et délibèrent par les moyens de visioconférence, quelques soient les points inscrits à l'ordre du jour.

VI. Sur **la Médiation- Arbitrage**

Le projet des statuts harmonisés comporte également une clause de médiation et d'arbitrage à la place de la clause de juridiction, contenue dans les statuts actuels.

VII – Sur la **disjonction et l'absence d'effet novatoire**

Nous avons prévu dans la nouvelle rédaction, l'insertion de deux articles régissant la disjonction et l'absence d'effet novatoire afin d'éviter tout risque de nullité d'une des dispositions des statuts. Ceci étant, le présent rapport a pour objet de vous présenter de façon claire les modifications apportées aux statuts de la Société MAGHREBAIL afin de permettre d'y statuer lors de l'Assemblée Générale Extraordinaire prévue à cet effet en date du 11 mai 2022.

RAPPORT FINANCIER

RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



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

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2021

Audit des états de synthèse

Opinion

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la Société MAGHREBAIL S.A (la « société »), qui comprennent le bilan au 31 décembre 2021, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement pour l'exercice clos à cette date, ainsi que l'état des informations complémentaires (ETIC). Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de **978.616.017,91 MAD** dont un bénéfice net de **99.051.072,95 MAD**. Ces états de synthèse ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 11 mars 2022 dans un contexte évolutif de la crise sanitaire liée à la pandémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société MAGHREBAIL S.A. au 31 décembre 2021 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Fondement de l'opinion

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

Questions clés de l'audit

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

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

Risque identifié

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



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

Au 31 décembre 2021, en sus des règles issues de la circulaire de Bank-Al-Maghrib, MAGHREBAIL a également constitué une provision prospective en anticipation de pertes attendues liées aux impacts de la crise Covid-19.

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

Au 31 décembre 2021, l'encours net des immobilisations données en Crédit-bail s'élève à MMAD 11.617, après prise en compte de provisions pour un montant total de MMAD 1.356.

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

Réponse d'audit :

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

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

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

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états de synthèse

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états de synthèse, conformément au référentiel comptable en vigueur au Maroc, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états de synthèse exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états de synthèse, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

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

Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états de synthèse

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

RAPPORT FINANCIER

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

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

Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

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

Casablanca, le 22 mars 2022

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
7 Bd. Oussif Sigouï - Casablanca
Tél : 05 22 54 48 00 - Fax : 05 22 29 88 76
Faïçal MEKOUAR
Associé

BDO Audit, Tax & Advisory S.A.

BDO Audit, Tax & Advisory
23 rue Lemaire - Casablanca 2010 Casablanca
Téléphone : 05 22 29 33 04 / 15
Télécopie : 05 22 29 33 05
ICE : 00152960400091

Moutai CHAOUKI
Associé



RAPPORT SPÉCIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



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

RAPPORT SPÉCIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2021

En notre qualité de commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées conformément aux dispositions des articles 56 à 59 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée par les lois 20-05, 78-12 et 20-19 et leurs décrets d'application.

Il nous appartient de vous présenter les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont nous avons été avisées par le Président du Conseil d'Administration ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé, ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon la loi ci-dessus, de vous prononcer sur leur approbation.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard des normes de la profession au Maroc. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été communiquées avec les documents de base dont elles sont issues.

1. Conventions conclues au cours de l'exercice 2021

Le président de votre Conseil d'Administration ne nous a donné avis d'aucune convention nouvelle conclue courant l'exercice 2021.

2. Conventions conclues au cours des exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice 2021

2.1. Mandats spéciaux de gestion des opérations de financement en crédit-bail conclus entre Bank Of Africa (Anciennement dénommée BMCE Bank Of Africa) et MAGHREBAIL

- **Personnes concernées** : Bank Of Africa en sa qualité d'actionnaire dans la société MAGHREBAIL, Monsieur Othman BENJELLOUN en sa qualité d'Administrateur dans la société MAGHREBAIL et Président Directeur Général de la Bank Of Africa, Monsieur Brahim BENJELLOUN TOUIMI en sa qualité d'Administrateur dans la société MAGHREBAIL et Administrateur Directeur Général Exécutif de Bank Of Africa, Monsieur Azeddine GUESSOUS en sa qualité de Président Directeur Général de MAGHREBAIL et Administrateur dans la Bank Of Africa et Monsieur Zouheir BENSALD en sa qualité d'Administrateur dans les deux sociétés.
- **Nature et objet de la convention** : Bank Of Africa donne mandat spécial à Maghrebail de faire réaliser, au nom et pour le compte du mandant, les opérations de financement en crédit-bail au profit de clients en signant en son nom, lieu et place le contrat de crédit-bail et ses annexes.
- **Modalités essentielles** : Une commission de gestion est fixée par type d'opération et facturée selon les conditions du mandat.
- **Prestations ou produits livrés ou fournis en 2021** : Convention ayant généré un montant comptabilisé en produits de 742.155,05 MAD HT.
- **Sommes reçues en 2021** : 1.059.049,13 MAD TTC.
- **Solde du compte des créances au 31 décembre 2021** : 483.467,12 MAD TTC

2.2. Convention de pension conclue entre la Bank Of Africa (Anciennement dénommée BMCE Bank Of Africa) et MAGHREBAIL

- **Personnes concernées** : Bank Of Africa en sa qualité d'actionnaire dans la société MAGHREBAIL, Monsieur Othman BENJELLOUN en sa qualité d'Administrateur dans la société MAGHREBAIL et Président Directeur Général de la Bank Of Africa, Monsieur Brahim BENJELLOUN TOUIMI en sa qualité d'Administrateur dans la société MAGHREBAIL et Administrateur Directeur Général Exécutif de Bank Of Africa, Monsieur Azeddine GUESSOUS en sa qualité de Président Directeur Général de MAGHREBAIL et Administrateur dans la Bank Of Africa et Monsieur Zouheir BENSAID en sa qualité d'Administrateur dans les deux sociétés.
- **Nature et objet de la convention** : Cette convention a pour objet d'emprunter des titres auprès de Bank Of Africa pour une durée déterminée afin de les donner en pension avec l'engagement irrévocable de les rendre à une date et à un prix convenu en vue de permettre à MAGHREBAIL de lever des fonds sur le marché des capitaux.
- **Modalités essentielles** : Emprunt des titres pour une durée déterminée, renouvelable avant échéance, selon différents taux.
- **Prestations ou produits livrés ou fournis en 2021** : Convention n'ayant généré aucun montant comptabilisé en charges.
- **Sommes versées en 2021** : Néant.
- **Solde du compte au 31 décembre 2021** : Nul.

2.3. Convention cadre conclue entre la Bank Of Africa (Anciennement dénommée BMCE Bank Of Africa) et MAGHREBAIL :

- **Personnes concernées** : Bank Of Africa en sa qualité d'actionnaire dans la société MAGHREBAIL, Monsieur Othman BENJELLOUN en sa qualité d'Administrateur dans la société MAGHREBAIL et Président Directeur Général de la Bank Of Africa, Monsieur Brahim BENJELLOUN TOUIMI en sa qualité d'Administrateur dans la société MAGHREBAIL et Administrateur Directeur Général Exécutif de Bank Of Africa, Monsieur Azeddine GUESSOUS en sa qualité de Président Directeur Général de MAGHREBAIL et Administrateur dans la Bank Of Africa et Monsieur Zouheir BENSAID en sa qualité d'Administrateur dans les deux sociétés.
- **Nature et objet de la convention** : Placement par Bank Of Africa pour le compte de MAGHREBAIL des produits formatés de crédit-bail, du produit BMCE BAIL, du produit BMCE IMMOBAIL Entreprise ainsi que des produits classiques de crédit-bail, assortis ou non de la caution solidaire de Bank Of Africa. L'avenant à la convention apporte une nouvelle définition du produit formaté BMCE PROBAIL et modifie certains articles de la convention.
- **Date de signature du contrat** : 8 mai 2009
- **Date de signature de l'avenant** : 23 mars 2012 avec effet rétroactif au 1er juillet 2011
- **Modalités essentielles** :
 - o MAGHREBAIL s'engage à verser des commissions d'apport à Bank Of Africa telles que définies dans la fiche de rémunération (modifiées au niveau de l'avenant du 23 mars 2012) ;
 - o MAGHREBAIL s'engage à verser des commissions d'aval à Bank Of Africa telles que définies dans la fiche de rémunération (modifiées au niveau de l'avenant du 23 mars 2012).
- **Prestations ou produits livrés ou fournis en 2021** : Convention ayant généré un montant comptabilisé en charges de 7.826.601,34 MAD HT.
- **Sommes versées en 2021** : 3.839.197,91 MAD TTC.



2.4. Convention d'avances de trésorerie conclue entre la société ORE et MAGHREBAIL :

- **Personnes concernées :** La société MAGHREBAIL en sa qualité d'actionnaire dans la société ORE, Monsieur Azeddine GUESSOUS en sa qualité de Président Directeur Général de MAGHREBAIL et Administrateur dans la société ORE.
- **Nature et objet de la convention :** Avances en comptes courants non rémunérées au profit de la société ORE.
- **Prestations ou produits livrés ou fournis en 2021 :** Convention n'ayant généré aucun montant comptabilisé en produits.
- **Sommes reçues en 2021 :** Néant.
- **Solde du compte au 31 décembre 2021 :** 2.338.214,40 MAD.

2.5. Contrat de location conclue entre la société ORE et MAGHREBAIL :

- **Personnes concernées :** La société MAGHREBAIL en sa qualité d'actionnaire dans la société ORE, Monsieur Azeddine GUESSOUS en sa qualité de Président du Conseil d'Administration de MAGHREBAIL et Administrateur dans la société ORE.
- **Nature et objet du contrat :** Location de l'immeuble construit sur le terrain objet du titre foncier n° 92D, situé angle Taymour et Boulevard Moulay Youssef.
- **Modalités essentielles :** Loyer trimestriel de 340.000 dirhams hors taxes.
- **Prestations ou produits livrés ou fournis en 2021 :** Convention ayant généré un montant comptabilisé en charges de 1.360.000 MAD.
- **Sommes versées en 2021 :** 1.360.000 MAD.
- **Solde du compte au 31 décembre 2021 :** Nul

Casablanca, le 22 mars 2022

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
 Membres Réseau Grant Thornton
 International
 7 Bd. Drive Sijouli - Casablanca
 Tél : 05 22 54 48 06 - Fax : 05 22 29 68 70

Faiçal MEKOUAR
 Associé

BDO Audit, Tax & Advisory S.A.

BDO s.a.
 Audit, Tax & Advisory
 23, rue Lyautey / Océan City 29410 Casablanca
 Téléphone : 012 5 22 29 33 04 / 15
 Fax : 012 5 22 29 33 05
 BIC : BODI3333
 SIREN : 001525604000091

Moulai CHAOUKI
 Associé

RAPPORT FINANCIER



RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

BILAN AU 31 Décembre 2021

En milliers de dirhams

| ACTIF | NOTES | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|----------|-------------------|-------------------|
| 1.Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux | | 129 | 108 |
| 2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés | | 303 | 304 |
| . A vue | | | |
| . A terme | | 303 | 304 |
| 3.Créances sur la clientèle | 1 | 20 679 | 53 782 |
| . Crédits à la consommation | | 232 | 388 |
| . Crédits à l'équipement | | | |
| . Crédits immobiliers | | 2 269 | 2 423 |
| . Autres crédits | | 18 178 | 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 | 2 | 181 537 | 81 194 |
| 7.Titres d'investissement | | | |
| . Bons du Trésor et valeurs assimilées | | | |
| . Autres titres de créance | | | |
| 8.Titres de participation et emplois assimilés | 3 | 17 534 | 17 534 |
| 9.Créances subordonnées | | | |
| 10.Immobilisations données en crédit-bail et en location | 4 | 11 616 846 | 11 744 139 |
| 11.Immobilisations incorporelles | | 3 024 | 1 942 |
| 12.Immobilisations corporelles | 5 | 55 326 | 143 046 |
| Total de l'Actif | | 11 895 378 | 12 042 049 |



BILAN AU 31 Décembre 2021

En milliers de dirhams

| PASSIF | NOTES | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| 1.Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux | | | |
| 2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés | 6 | 7 254 397 | 6 354 801 |
| . A vue | | 864 571 | 588 999 |
| . A terme | | 6 389 825 | 5 765 802 |
| 3.Dépôts de la clientèle | 7 | 102 796 | 97 104 |
| . Comptes à vue créditeurs | | | |
| . Comptes d'épargne | | | |
| . Dépôts à terme | | | |
| . Autres comptes créditeurs | | 102 796 | 97 104 |
| 4.Titres de créance émis | 8 | 3 017 021 | 4 077 884 |
| . Titres de créance négociables | | 3 017 021 | 4 077 884 |
| . Emprunts obligataires | | | |
| . Autres titres de créance émis | | | |
| 5.Autres passifs | 9 | 366 281 | 435 294 |
| 6.Provisions pour risques et charges | 10 | 176 267 | 155 875 |
| 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 | 11 | 415 158 | 415 158 |
| 12.Capital | 11 | 138 418 | 138 418 |
| 13.Actionnaires.Capital non versé (-) | | | |
| 14.Report à nouveau (+/-) | 11 | 325 989 | 303 273 |
| 15.Résultats nets en instance d'affectation (+/-) | | | |
| 16.Résultat net de l'exercice (+/-) | 11 | 99 051 | 64 241 |
| Total du Passif | | 11 895 378 | 12 042 049 |

RAPPORT FINANCIER



HORS BILAN AU 31 Décembre 2021

En milliers de dirhams

| HORS BILAN | NOTES | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|--|-----------|------------------|------------------|
| <u>ENGAGEMENTS DONNES</u> | 12 | 673 303 | 626 405 |
| 1. Engag. de financement donnés en faveur d'étab. de crédit et assimilés | | 9 170 | 8 002 |
| 2. Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle | | 664 133 | 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 | | | |
| <u>ENGAGEMENTS RECUS</u> | | 1 148 900 | 1 215 769 |
| 7. Engag. de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés | | | |
| 8. Engag. de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés | 13 | 1 148 900 | 1 215 769 |
| 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
DU 01 janvier 2021 AU 31 Décembre 2021

En milliers de dirhams

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|--|------------------|------------------|
| I.PRODUITS D'EXPLOITATION | 3 790 535 | 3 645 920 |
| 1.Intérêts et produits assimilés sur opérat° avec les établissements de crédit | | |
| 2.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle | 323 | 502 |
| 3.Intérêts et produits assimilés sur titres de créance | | |
| 4.Produits sur titres de propriété | 1 142 | 1 142 |
| 5.Produits sur immobilisations en crédit-bail | 3 786 772 | 3 642 255 |
| 6.Commissions sur prestations de service | 742 | 567 |
| 7.Autres produits | 1 556 | 1 454 |
| II.CHARGES D'EXPLOITATION | 3 427 394 | 3 253 449 |
| 8.Intérêts et charges assimilées sur opérat° avec les établissements de crédit | 231 311 | 228 559 |
| 9.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle | | |
| 10.Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis | 103 047 | 141 360 |
| 11.Charges sur immobilisations en crédit-bail | 3 089 154 | 2 878 289 |
| 12.Autres charges bancaires | 3 882 | 5 241 |
| III.PRODUIT NET | 363 141 | 392 472 |
| 13.Produits d'exploitation non bancaire | 4 574 | 5 961 |
| 14.Charges d'exploitation non bancaire | 1 660 | 1 934 |
| IV.CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION | 88 051 | 86 310 |
| 15.Charges de personnel | 38 556 | 38 152 |
| 16.Impôts et taxes | 1 860 | 1 869 |
| 17.Charges externes | 40 730 | 38 047 |
| 18.Autres charges générales d'exploitation | 2 166 | 3 492 |
| 19.Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles | 4 739 | 4 750 |
| V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES | 233 562 | 265 494 |
| 20.Dotations aux provisions pour créances en souffrance | 179 508 | 222 318 |
| 21.Pertes sur créances irrécouvrables | 287 | 4 801 |
| 22.Autres dotations aux provisions | 53 767 | 38 375 |
| VI.REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES | 128 899 | 70 549 |
| 23.Reprises de provisions pour créances en souffrance | 95 524 | 70 549 |
| 24.Récupérations sur créances amorties | | |
| 25.Autres reprises de provisions | 33 375 | |
| VII.RESULTAT COURANT | 173 342 | 115 245 |
| 26.Produits non courants | 18 412 | 744 |
| 27.Charges non courantes | 16 044 | 14 433 |
| VIII.RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS | 175 709 | 101 557 |
| 28.Impôts sur les résultats | 76 658 | 37 315 |
| IX.RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 99 051 | 64 241 |
| TOTAL PRODUITS | 3 942 420 | 3 723 175 |
| TOTAL CHARGES | 3 843 369 | 3 658 934 |
| RESULTAT NET | 99 051 | 64 241 |

RAPPORT FINANCIER



ETAT DES SOLDES DE GESTION DU 01 janvier 2021 AU 31 Décembre 2021

En milliers de dirhams

| I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|-----------------|-----------------|
| 1.+ Intérêts et produits assimilés | 323 | 502 |
| 2.- Intérêts et charges assimilées | 334 358 | 369 919 |
| MARGE D'INTERET | -334 035 | -369 417 |
| 3.+ Produits sur immobilisations en crédit-bail | 3 786 772 | 3 642 255 |
| 4.- Charges sur immobilisations en crédit-bail (*) | 3 089 154 | 2 878 289 |
| Résultat des opérations de crédit-bail | 697 618 | 763 966 |
| 5.+ Commissions perçues | 742 | 567 |
| 6. - Commissions servies | 3 707 | 5 113 |
| Marge sur commissions | -2 965 | -4 546 |
| 7.± Résultat des opérations sur titres de transaction | | |
| 8.± Résultat des opérations sur titres de placement | | |
| 9. ± Résultat des opérations de change | 1 475 | 1 415 |
| 10. ± Résultat des opérations sur produits dérivés | | |
| Résultat des opérations de marché | 1 475 | 1 415 |
| 11.+ Divers autres produits bancaires | 1 142 | 1 142 |
| 12. - Diverses autres charges bancaires | 94 | 89 |
| PRODUIT NET | 363 141 | 392 472 |
| 13. ± Résultat des opérations sur immobilisations financières | | |
| 14. + Autres produits d'exploitation | 4 574 | 5 961 |
| 15. - Autres charges d'exploitation | 1 660 | 1 934 |
| 16. - Charges générales d'exploitation | 88 051 | 86 310 |
| RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION | 278 005 | 310 189 |
| 17. ± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | -84 270 | -156 569 |
| 18. ± Autres dotations nettes de reprises aux provisions | -20 392 | -38 375 |
| RESULTAT COURANT | 173 342 | 115 245 |
| RESULTAT NON COURANT | 2 368 | -13 688 |
| 19. - Impôts sur les résultats | 76 658 | 37 315 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 99 051 | 64 241 |

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

| II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|--|---------------|---------------|
| ± RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 99 051 | 64 241 |
| 20.+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles (*) | 4 739 | 4 750 |
| 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 | | 1 |
| 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 | 70 415 | 68 991 |
| 31.- Bénéfices distribués | 41 525 | 69 209 |
| + AUTOFINANCEMENT | 28 890 | -218 |

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



TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE
DU 01 janvier 2021 AU 31 Décembre 2021

En milliers de dirhams

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|--|-------------------|-------------------|
| 1. (+) Produits d'exploitation bancaire perçus | 4 195 716 | 3 721 448 |
| 2. (+) Récupérations sur créances amorties | | |
| 3. (+) Produits d'exploitation non bancaire perçus | 4 574 | 5 961 |
| 4. (-) Charges d'exploitation bancaire versées | 390 480 | 419 687 |
| 5. (-) Charges d'exploitation non bancaire versées | 1 660 | 1 934 |
| 6. (-) Charges générales d'exploitation versées | 99 356 | 95 992 |
| 7. (-) Impôts sur les résultats versés | 76 658 | 37 315 |
| I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges | 3 632 135 | 3 172 480 |
| Variation de : | | |
| 8. (+-) Créances sur les établissements de crédit et assimilés | | |
| 9. (+-) Créances sur la clientèle | 33 103 | -34 731 |
| 10. (+-) Titres de transaction et de placement | | |
| 11. (+-) Autres actifs | -14 463 | 101 601 |
| 12. (+-) Immobilisations données en crédit-bail et en location | -3 381 801 | -2 152 681 |
| Dont variation des créances en souffrance | -38 566 | -226 642 |
| 13. (+-) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés | 624 804 | 392 426 |
| 14. (+-) Dépôts de garantie / opérations de crédit-bail | 5 692 | -28 094 |
| 15. (+-) Titres de créance émis | -1 060 863 | -835 553 |
| 16. (+-) Autres passifs | -69 013 | 46 293 |
| II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation | -3 862 542 | -2 510 739 |
| III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION | -230 407 | 661 742 |
| 17. (+) Produit des cessions d'immobilisations financières | | |
| 18. (+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles | | 1 |
| 19. (-) Acquisition d'immobilisations financières | | |
| 20. (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles | 3 981 | 5 011 |
| 21. (+) Intérêts perçus | | |
| 22. (+) Dividendes perçus | 1 142 | 1 142 |
| IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | -2 840 | -3 869 |
| 23. (+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus | | |
| 24. (+) Emission de dettes subordonnées | | |
| 25. (+) Emission d'actions | | |
| 26. (-) Remboursement des capitaux propres et assimilés | | |
| 27. (-) Intérêts versés | | |
| 28. (-) Dividendes versés | 41 525 | 69 209 |
| V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT | -41 525 | -69 209 |
| VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE | -274 772 | 588 663 |
| VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE | -583 500 | -1 172 163 |
| VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE | -858 272 | -583 500 |

RAPPORT FINANCIER



CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES AU 31 Décembre 2021

En milliers de dirhams

| CREANCES | Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux | Banques au Maroc | Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc | Etablissements de crédit à l'étranger | Total 31/12/2021 | Total 31/12/2020 |
|---|--|---------------------|---|---|---------------------|---------------------|
| COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS | 129 | 303 | | | 432 | 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 | 129 | 303 | | | 432 | 412 |

CREANCES SUR LA CLIENTELE
AU 31 Décembre 2021

En milliers de dirhams

| CREANCES | Secteur public | Secteur privé | | | Total 31/12/2021 | 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) | | | | 232 | 232 | 388 |
| CREDITS A L'EQUIPEMENT | | | | | | |
| CREDITS IMMOBILIERS (AU PERSONNEL) | | | | 2 269 | 2 269 | 2 423 |
| AUTRES CREDITS | 42 | 4 740 | 5 286 | 8 110 | 18 178 | 50 970 |
| CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE | | | | | | |
| INTERETS COURUS A RECEVOIR | | | | | | |
| CREANCES EN SOUFFRANCE - Créances pré-douteuses - Créances douteuses - Créances compromises | | | | | | |
| TOTAL | 42 | 4 740 | 5 286 | 10 611 | 20 679 | 53 782 |

RAPPORT FINANCIER



VENTILATION DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CATEGORIE D'EMETTEUR AU 31 Décembre 2021

| TITRES | Etablissements de crédit et assimilés | Emetteurs publics | Emetteurs privés | | Total 31/12/2021 | 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 | NEANT | | | | | |
| TOTAL | | | | | | |

VALEUR DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT AU 31 Décembre 2021

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



DETAIL DES AUTRES ACTIFS
AU 31 Décembre 2021

| Actif | En milliers de dirhams | |
|--|-------------------------------|-------------------|
| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
| <u>INSTRUMENTS OPTIONNELS ACHETES</u> | | |
| 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 | | |
| <u>DEBITEURS DIVERS</u> | 80 125 | 55 512 |
| Sommes dues par l'Etat | 78 886 | 53 025 |
| Sommes dues par les organismes de prévoyance | | |
| Sommes diverses dues par le personnel | | |
| Comptes clients de prestations non bancaires | | |
| Divers autres débiteurs | 1 238 | 2 487 |
| Dépôts de garantie versés sur opérations de marché | | |
| Dépôts et cautionnements constitués | 146 | 138 |
| Sommes diverses dues par les actionnaires et associés | | |
| Divers autres débiteurs | 1 093 | 2 349 |
| <u>VALEURS ET EMPLOIS DIVERS</u> | 85 880 | |
| Avoirs en or et métaux précieux | | |
| Stocks de fournitures de bureau et imprimés | | |
| Immobilisations acquises par voie de dation en paiement, de vente à réméré et d'adjudication | 85 880 | |
| Immobilisations détenues dans le cadre de la promotion immobilière | | |
| Timbres | | |
| Autres valeurs et emplois divers | | |
| <u>COMPTES DE REGULARISATION</u> | 15 532 | 25 682 |
| 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 | 4 199 | 5 012 |
| Frais préliminaires | | |
| Frais d'acquisition des immobilisations | 72 | |
| Frais d'émission des emprunts | 4 127 | 5 012 |
| 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 | 498 | 155 |
| Produits à recevoir | | |
| Charges constatées d'avance | 498 | 155 |
| Autres comptes de régularisation | 10 835 | 20 515 |
| <u>CREANCES EN SOUFFRANCE SUR OPERATIONS DIVERSES</u> | | |
| Total actif | 181 537 | 81 194 |

RAPPORT FINANCIER



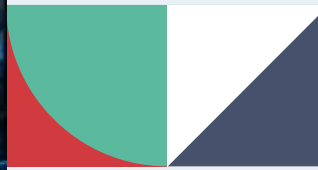
TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES AU 31 Décembre 2021

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 | |
| <u>Participations dans les entreprises liées</u> | | | | | | | <u>183 014</u> | <u>22 585</u> | <u>1 142</u> |
| 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 | 1 142 |
| <u>Autres titres de participation</u> | | | | | | | <u>720 722</u> | <u>17 770</u> | |
| 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 | | 903 736 | 40 355 | 1 142 |

CREANCES SUBORDONNEES AU 31 DECEMBRE 2021

NEANT



IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT
DU 01 janvier 2021 AU 31 Décembre 2021

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 | 23 497 237 | 6 019 321 | 5 603 988 | 23 912 570 | 2 897 201 | 10 939 525 | 288 474 | 127 583 | 1 356 199 | 11 616 846 |
| CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | | | | | | | | | | |
| CREDIT-BAIL MOBILIER | 13 868 271 | 3 950 221 | 3 464 213 | 14 354 280 | 2 351 914 | 7 839 018 | 108 737 | 25 984 | 196 044 | 6 319 218 |
| - Crédit-bail mobilier en cours | 496 690 | 326 944 | 272 466 | 551 167 | | | | | | 551 167 |
| - Crédit-bail mobilier loué | 11 406 767 | 2 718 440 | 2 953 195 | 11 172 012 | 2 130 667 | 5 589 161 | | | | 5 582 852 |
| - Crédit-bail mobilier non loué après résiliation | 1 964 814 | 904 838 | 238 552 | 2 631 100 | 221 247 | 2 249 857 | 108 737 | 25 984 | 196 044 | 185 199 |
| CREDIT-BAIL IMMOBILIER | 8 082 163 | 1 861 995 | 1 970 950 | 7 973 208 | 545 287 | 3 100 507 | 229 | 6 075 | 13 324 | 4 859 376 |
| - Crédit-bail immobilier en cours | 285 774 | 217 540 | 134 551 | 368 763 | | | | | | 368 763 |
| - Crédit-bail immobilier loué | 6 897 518 | 828 076 | 1 625 560 | 6 100 034 | 451 927 | 2 390 972 | | | | 3 709 052 |
| - Crédit-bail immobilier non loué après résiliation | 898 871 | 816 379 | 210 839 | 1 504 410 | 93 361 | 709 535 | 229 | 6 075 | 13 324 | 781 551 |
| LOYERS COURUS A RECEVOIR | 54 853 | 70 273 | 54 853 | 70 273 | | | | | | 70 273 |
| LOYERS RESTRUCTURES | | | | | | | | | | |
| LOYERS IMPAYES | 47 019 | 15 414 | 45 142 | 17 290 | | | | | | 17 290 |
| CREANCES EN SOUFFRANCE | 1 444 931 | 121 418 | 68 829 | 1 497 520 | | | 179 508 | 95 524 | 1 146 831 | 350 689 |
| 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 | 6 019 321 | 5 603 988 | 23 912 570 | 2 897 201 | 10 939 525 | 288 474 | 127 583 | 1 356 199 | 11 616 846 |

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES
DU 01 janvier 2021 AU 31 Décembre 2021

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 | 18 560 | 1 223 | | 19 783 | 16 618 | 140 | | 16 758 | 3 024 |
| - Droit au bail | 1 000 | | | 1 000 | | | | | 1 000 |
| - Immobilisations en recherche et développement | 16 921 | | | 16 921 | 16 618 | 140 | | 16 758 | 163 |
| - Autres immobilisations incorporelles d'exploitation | 639 | 1 223 | | 1 861 | | | | | 1 861 |
| - Immobilisations incorporelles hors exploitation | | | | | | | | | |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 180 284 | 34 174 | 123 215 | 91 244 | 37 239 | 4 599 | 5 919 | 35 918 | 55 326 |
| - Immeubles d'exploitation | 22 332 | 31 528 | | 53 860 | 7 352 | 1 904 | | 9 256 | 44 604 |
| . Terrain d'exploitation | 4 931 | 9 529 | | 14 460 | | | | | 14 460 |
| . Immeubles d'exploitation, Bureaux | 17 401 | 21 999 | | 39 399 | 7 352 | 1 904 | | 9 256 | 30 144 |
| . Immeubles d'exploitation, Logements de fonction | | | | | | | | | |
| - Mobilier et matériel d'exploitation | 15 071 | 75 | | 15 147 | 14 515 | 193 | | 14 707 | 440 |
| . Mobilier de bureau d'exploitation | 4 999 | 7 | | 5 006 | 4 793 | 67 | | 4 861 | 146 |
| . Matériel de bureau d'exploitation | | | | | | | | | |
| . Matériel Informatique | 10 013 | 68 | | 10 081 | 9 704 | 111 | | 9 815 | 267 |
| . Matériel roulant rattaché à l'exploitation | 54 | | | 54 | 15 | 14 | | 28 | 26 |
| . Autres matériels d'exploitation | 5 | | | 5 | 3 | 1 | | 4 | 1 |
| - Autres immobilisations corporelles d'exploitation | 10 433 | 56 | | 10 489 | 8 907 | 946 | | 9 853 | 636 |
| - Immobilisations corporelles hors exploitation | 132 448 | 2 515 | | 11 748 | 6 465 | 1 556 | 5 919 | 2 102 | 9 646 |
| . Terrains hors exploitation | 81 868 | | 81 868 | | | | | | |
| . Immeubles hors exploitation | 48 185 | 1 632 | 38 151 | 11 665 | 6 465 | 1 556 | 5 919 | 2 102 | 9 563 |
| . Mobiliers et matériel hors exploitation | | | | | | | | | |
| . Autres immobilisations corporelles hors exploitation | 2 395 | 883 | 3 195 | 83 | | | | | 83 |
| TOTAL | 198 844 | 35 397 | 123 215 | 111 026 | 53 856 | 4 739 | 5 919 | 52 676 | 58 350 |

RAPPORT FINANCIER



PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS DU 01 janvier 2021 AU 31 Décembre 2021

En milliers de dirhams

| 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 | 2 158 851 | 2 095 875 | 62 977 | 62 977 | 0 | 0 |
| 2021 | Immobilisations données en crédit-bail cédées avec plus ou moins values | 805 572 | 417 833 | 387 739 | 402 037 | 45 044 | 30 747 |
| TOTAL | | 2 964 424 | 2 513 708 | 450 716 | 465 013 | 45 044 | 30 747 |

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES AU 31 Décembre 2021

En milliers de dirhams

| DETTES | Etablissements de crédit et assimilés au Maroc | | | Etablissements de crédit à l'étranger | Total 31/12/2021 | 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 | | 858 704 | | | 858 704 | 583 912 |
| VALEURS DONNEES EN PENSION | | | | | | |
| - au jour le jour | | | | | | |
| - à terme | | | | | | |
| EMPRUNTS DE TRESORERIE | | 650 000 | | | 650 000 | |
| - au jour le jour | | | | | | |
| - à terme | | 650 000 | | | 650 000 | |
| EMPRUNTS FINANCIERS | | 5 729 276 | | | 5 729 276 | 5 755 104 |
| AUTRES DETTES | | | | | | |
| INTERETS COURUS A PAYER | | 16 417 | | | 16 417 | 15 785 |
| TOTAL | | 7 254 397 | | | 7 254 397 | 6 354 801 |



DEPOTS DE LA CLIENTELE
AU 31 Décembre 2021

En milliers de dirhams

| CREANCES | Secteur public | Secteur privé | | | Total 31/12/2021 | 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 - Autres dépôts de garantie - Intérêts courus à payer | | 353 | 26 066 1 375 | 10 156 215 | 36 574 1 590 | 45 578 1 651 |
| TOTAL | | 353 | 27 441 | 10 371 | 38 164 | 47 229 |

ETAT DES TITRES DE CREANCE EMIS
AU 31 Décembre 2021

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 | 137 000 | juin-2017 | 60 mois | 3,33% | Contrats de domiciliation et de service financier du 16 novembre 1999 et du 30 mai 2001 avec la BMCE BANK | |
| BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT | 20 000 | 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 | 48 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 | 66 667 | sept-2019 | 36 mois | 2,95% | | |
| BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT | 150 000 | sept-2019 | 48 mois | 3,04% | | |
| BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT | 83 333 | oct-2019 | 36 mois | 2,88% | | |
| BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT | 125 000 | oct-2019 | 48 mois | 2,95% | | |
| BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT | 100 000 | déc-2019 | 48 mois | 2,82% | | |
| BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT | 300 000 | déc-2019 | 60 mois | 2,88% | | |
| BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT | 112 500 | févr-2020 | 48 mois | 2,86% | | |
| BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT | 120 000 | févr-2020 | 60 mois | 2,93% | | |
| BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT | 232 000 | 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% | | |
| BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT | 40 000 | oct-2021 | 36 mois | 2,32% | | |
| BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT | 205 000 | oct-2021 | 48 mois | 2,43% | | |
| BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT | 183 000 | oct-2021 | 60 mois | 2,49% | | |
| BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT | 177 000 | oct-2021 | 60 mois | 2,68% | | |
| TOTAL | 2 979 417 | | | | | |

RAPPORT FINANCIER



DETAIL DES AUTRES PASSIFS AU 31 Décembre 2021

En milliers de dirhams

| Passif | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <u>INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS</u> | | |
| Instruments optionnels de taux d'intérêts vendus | | |
| Instruments optionnels de cours de change vendus | | |
| Instruments optionnels sur actions et indices boursiers vendus | | |
| Autres instruments optionnels vendus | | |
| <u>CREDITEURS DIVERS</u> | <u>335 303</u> | <u>406 622</u> |
| Sommes dues à l'Etat | 279 685 | 249 682 |
| Sommes dues aux organismes de prévoyance | 1 537 | 1 585 |
| Sommes diverses dues au personnel | 5 712 | 5 320 |
| Sommes diverses dues aux actionnaires et associés | | |
| Dividendes à payer | | |
| Versements reçus sur augmentation de capital | | |
| Comptes courants d'associés créditeurs | | |
| Autres sommes dues aux actionnaires et associés | | |
| Fournisseurs de biens et services | 48 369 | 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 | | |
| <u>COMPTE DE REGULARISATION</u> | <u>30 977</u> | <u>28 672</u> |
| 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 | | |
| Écarts de conversion sur devises non cotées | | |
| Écarts de conversion sur devises avec garantie de change | | |
| Écarts sur ventes de titres avec faculté de rachat ou de reprise | | |
| Écarts 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 | 27 321 | 25 421 |
| Charges à payer | 19 854 | 20 465 |
| Produits constatés d'avance | 7 467 | 4 956 |
| Autres comptes de régularisation | 3 657 | 3 251 |
| Total-Passif | 366 281 | 435 294 |



PROVISIONS
DU 01 janvier 2021 AU 31 Décembre 2021

En milliers de dirhams

| PROVISIONS | Encours 31/12/2020 | Dotations | Reprises | Autres variations | Encours 31/12/2021 |
|---|-----------------------|----------------|----------------|----------------------|-----------------------|
| PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR: | 1 062 847 | 179 508 | 95 524 | | 1 146 831 |
| 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 | 179 508 | 95 524 | | 1 146 831 |
| autres actifs | | | | | |
| PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF | 155 875 | 53 767 | 33 375 | | 176 267 |
| 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 | 53 767 | 33 375 | | 176 267 |
| Provisions réglementées | | | | | |
| TOTAL GENERAL | 1 218 722 | 233 276 | 128 899 | | 1 323 098 |

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

(*) : La Provision pour autres risques et charges intègre une provision qui tient compte des impacts prévisionnels de la crise sanitaire. L'estimation de cet impact a été faite notamment sur la base des éléments d'information disponibles à la date d'établissement des comptes.

| |
|--|
| SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTES ET FONDS SPECIAUX DE GARANTIE AU 31 DECEMBRE 2021 |
| NEANT |

| |
|--|
| DETTES SUBORDONNEES AU 31 DECEMBRE 2021 |
| NEANT |

RAPPORT FINANCIER



CAPITAUX PROPRES

DU 01 janvier 2021 AU 31 Décembre 2021

En milliers de dirhams

| CAPITAUX PROPRES | Encours 31/12/2020 | Affectation du résultat | Autres variations | Encours 31/12/2021 |
|---|-----------------------|----------------------------|----------------------|-----------------------|
| Ecarts 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 | 99 051 | 99 051 |
| Total | 921 090 | -64 241 | 121 767 | 978 616 |

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



ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

AU 31 Décembre 2021

En milliers de dirhams

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|------------------|------------------|
| <u>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES</u> | 673 303 | 626 405 |
| Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés | 9 170 | 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 | 9 170 | 8 002 |
| Autres engagements de financement donnés | | |
| Engagements de financement en faveur de la clientèle | 664 133 | 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 | 664 133 | 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 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 | | |
| <u>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS</u> | 1 148 900 | 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 | 1 148 900 | 1 215 769 |
| Garanties de crédits | | |
| Autres garanties reçues | 1 148 900 | 1 215 769 |
| Engagements de garantie reçus de l'État et d'organismes de garantie divers | | |
| Garanties de crédits | | |
| Autres garanties reçues | | |

RAPPORT FINANCIER



OPERATIONS DE CHANGE ATERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DERIVES AU 31 Décembre 2021

| | Opérations de couverture | | Autres opérations | |
|---|--------------------------|------------|-------------------|------------|
| | 31/12/2021 | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
| <u>Opérations de change à terme</u> | NEANT | | | |
| Devises à recevoir | | | | |
| Dirhams à livrer | | | | |
| Devises à livrer | | | | |
| Dirhams à recevoir | | | | |
| Dont swaps financiers de devises | | | | |
| <u>Engagements sur produits dérivés</u> | | | | |
| Engagements sur marchés réglementés de taux d'intérêt | | | | |
| Engagements sur marchés de gré à gré de taux d'intérêt | | | | |
| Engagements sur marchés réglementés de cours de change | | | | |
| Engagements sur marchés de gré à gré de cours de change | | | | |
| Engagements sur marchés réglementés d'autres instruments | | | | |
| Engagements sur marchés de gré à gré d'autres instruments | | | | |

VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE AU 31 Décembre 2021

| 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 | 596 842 | - Immob. données en crédit-bail | 596 842 |
| Autres valeurs et sûretés réelles | 37 492 | - Immob. données en crédit-bail | 37 492 |
| TOTAL | 634 334 | | 634 334 |
| 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 | | | |

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE
AU 31 Décembre 2021

En milliers de dirhams

| | D ≤ 1 mois | 1mois<D≤ 3mois | 3 mois<D≤ 1 an | 1 an <D≤ 5 ans | D> 5 ans | TOTAL |
|---|----------------|----------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| ACTIF | | | | | | |
| Créances sur les établissements de crédit et assimilés | 303 | | | | | 303 |
| Créances sur la clientèle | 32 | 9 152 | 9 282 | 728 | 1 485 | 20 679 |
| Titres de créance | | | | | | |
| Créances subordonnées | | | | | | |
| Crédit-bail et assimilé | 270 468 | 522 411 | 1 467 260 | 6 030 149 | 3 326 558 | 11 616 846 |
| TOTAL | 270 804 | 531 563 | 1 476 542 | 6 030 877 | 3 328 044 | 11 637 829 |
| PASSIF | | | | | | |
| Dettes envers les établissements de crédit et assimilés | 708 255 | 388 626 | 1 197 862 | 3 805 535 | 295 416 | 6 395 693 |
| Dettes envers la clientèle | 9 560 | 9 701 | 22 902 | 57 559 | 3 075 | 102 796 |
| Titres de créance émis | 26 519 | 352 163 | 964 272 | 1 674 067 | | 3 017 021 |
| Emprunts subordonnés | | | | | | |
| TOTAL | 744 333 | 750 489 | 2 185 037 | 5 537 160 | 298 491 | 9 515 510 |

CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MEME
BENEFICIAIRE
AU 31 DECEMBRE 2021

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

RAPPORT FINANCIER



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

AU 31 Décembre 2021

En milliers de dirhams

| DESIGNATION | MONTANT |
|--|----------------|
| <u>ACTIF :</u> | |
| 1.Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux | |
| 2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés | |
| 3.Créances sur la clientèle | 769 |
| 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.Immobilités données en crédit-bail et en location | 423 003 |
| 11.Immobilités incorporelles | |
| 12.Immobilités corporelles | |
| Total de l'Actif | 423 772 |
| <u>PASSIF:</u> | |
| 1.Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux | |
| 2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés | 420 773 |
| 3.Dépôts de la clientèle | 2 951 |
| 4.Titres de créance émis | |
| 5.Autres passifs | 419 |
| 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 (+/-) | -371 |
| Total du Passif | 423 772 |
| <u>HORS-BILAN:</u> | |
| ENGAGEMENTS DONNES | 26 948 |
| ENGAGEMENTS RECUS | |



MARGE D'INTERETS
AU 31 Décembre 2021

| | En milliers de dirhams | |
|--------------------------------|------------------------|-----------------|
| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
| Intérêts et produits assimilés | 323 | 502 |
| Intérêts et charges assimilées | 334 358 | 369 919 |
| MARGE D'INTERET | -334 035 | -369 417 |

PRODUITS DES TITRES DE PROPRIETE
AU 31 DECEMBRE 2021

| En milliers de dirhams | |
|--------------------------------|-----------------------------------|
| Nature des titres de propriété | Revenus des titres perçus en 2021 |
| titres de participation | 1 142 |

COMMISSIONS (VERSEES)
AU 31 Décembre 2021

| TITRES | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|--|--------------|--------------|
| Commissions sur fonctionnement de comptes | | |
| Commissions sur moyens de paiement | 467 | 703 |
| Commissions sur opérations sur titres | | |
| Commissions sur titres en gestion ou en dépôt | | |
| Commissions sur prestations de service sur crédit | 2 582 | 2 764 |
| Commissions sur activités de conseil et d'assistance | | |
| Commissions sur ventes de produits d'assurance | | |
| Autres commissions sur prestations de service | 833 | 1 775 |
| <u>TOTAL</u> | 3 882 | 5 241 |

RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHE
AU 31 DECEMBRE 2021

NEANT

RAPPORT FINANCIER



CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION DU 01 janvier 2021 AU 31 Décembre 2021

En milliers de dirhams

| CHARGES | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|--|---------------|---------------|
| CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION | 88 051 | 86 310 |
| .Charges de personnel | 38 556 | 38 152 |
| - Salaires et appointements | 26 335 | 25 238 |
| - Charges d'assurances sociales | 4 778 | 4 844 |
| - Charges de retraite | 2 699 | 2 857 |
| - Autres charges de personnel | 4 744 | 5 213 |
| . Impôts et taxes | 1 860 | 1 869 |
| . Charges externes | 40 730 | 38 047 |
| - Loyers de crédit-bail et de location | 3 385 | 3 660 |
| - Frais d'entretien et de réparation | 10 357 | 9 362 |
| - Rémunérations d'intermédiaires et honoraires | 13 872 | 12 602 |
| - Primes d'assurances | 1 019 | 689 |
| - Transports et déplacements | 692 | 668 |
| - Missions et réceptions | 156 | 70 |
| - Publicité, publications et relations publiques | 180 | 243 |
| - Autres charges externes | 11 068 | 10 752 |
| . Autres charges générales d'exploitation | 2 166 | 3 492 |
| - Frais préliminaires | | |
| - Frais d'acquisitions des immobilisations | 18 | 482 |
| - Autres charges réparties sur plusieurs exercices | | |
| - Dons, libéralités et lots | 699 | 661 |
| - Diverses autres charges générales d'exploitation | 1 449 | 2 349 |
| . Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles | 4 739 | 4 750 |
| - Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles | 140 | 381 |
| - Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles | 4 599 | 4 369 |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles | | |
| - Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles | | |



AUTRES PRODUITS ET CHARGES
DU 01 janvier 2021 AU 31 Décembre 2021

| En milliers de dirhams | | |
|---|-----------------------|----------------------|
| PRODUITS | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
| <u>Autres produits bancaires</u> | | |
| - Produits sur créances subordonnées | | |
| - Produits sur engagements sur titres | | |
| - Produits sur engagements sur produits dérivés | | |
| - Produits sur opérations de change | | |
| - Divers autres produits bancaires | | |
| <u>PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE</u> | <u>4 574</u> | <u>5 961</u> |
| - Produits sur valeurs et emplois divers | | |
| - Plus-values de cession sur immobilisations financières | | |
| - Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles | 0 | 1 |
| - Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même | | |
| - Produits accessoires | | |
| - Subventions reçues | | |
| - Autres produits d'exploitation non bancaire | 4 574 | 5 961 |
| <u>REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</u> | <u>128 899</u> | <u>70 549</u> |
| - Reprises de provisions pour créances en souffrance | 95 524 | 70 549 |
| - 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 | | |
| <u>PRODUITS NON COURANTS</u> | <u>18 412</u> | <u>744</u> |
| - Reprises des amortissements non courants | | |
| - Reprises de provisions non courantes | | |
| - Autres produits non courants | 18 412 | 744 |

| En milliers de dirhams | | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| CHARGES | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
| <u>Autres charges bancaires</u> | <u>3 882</u> | <u>5 241</u> |
| - Charges sur moyens de paiement | 467 | 703 |
| - Autres charges sur prestations de service | 3 240 | 4 410 |
| - Charges sur dettes subordonnées et fonds publics affectés | | |
| - Charges sur engagements sur titres | | |
| - Charges sur produits dérivés | | |
| - Charges sur opérations de change | 81 | 39 |
| - Diverses autres charges bancaires | 94 | 89 |
| <u>CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE</u> | <u>1 660</u> | <u>1 934</u> |
| - Charges sur valeurs et emplois divers | 1 660 | 1 934 |
| - Moins-values de cession sur immobilisations financières | | |
| - Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles | | |
| <u>DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES</u> | <u>233 562</u> | <u>265 494</u> |
| - Dotations aux provisions pour créances en souffrance | 179 508 | 222 318 |
| - Pertes sur créances irrécouvrables | 287 | 4 801 |
| - 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 | 53 767 | 38 375 |
| - Dotations aux provisions réglementées | | |
| - Dotations aux autres provisions | | |
| <u>CHARGES NON COURANTES</u> | <u>16 044</u> | <u>14 433</u> |
| - Dotations non courantes aux amortissements | | |
| - Dotations non courantes aux provisions | | |
| - Autres charges non courantes | 16 044 | 14 433 |

RAPPORT FINANCIER



PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL AU 31 DECEMBRE 2021

| INTITULES | En milliers de dirhams | |
|---|------------------------|----------------|
| | Montant | Montant |
| <u>I. RESULTAT NET COMPTABLE</u> | 99 051 | |
| * Bénéfice net | 99 051 | |
| * Perte nette | | - |
| <u>II REINTEGRATIONS FISCALES</u> | | |
| 1. Courantes | 62 462 | |
| 2. Non courantes | 80 188 | |
| - Cotisation solidarité | 3 530 | |
| - Impôts sur les sociétés | 76 658 | |
| <u>III. DEDUCTIONS FISCALES</u> | | |
| 1. Courantes | | 34 517 |
| 2. Non courantes | | |
| Total | 241 701 | 34 517 |
| <u>IV. RESULTAT BRUT FISCAL</u> | | Montant |
| Bénéfice brut si T1 > T2 (A) | | 207 185 |
| Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B) | | |
| <u>V. REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)</u> | | |
| * Exercice n - 4 | | |
| * Exercice n - 3 | | |
| * Exercice n - 2 | | |
| * Exercice n - 1 | | |
| <u>VI. RESULTAT NET FISCAL</u> | | |
| Bénéfice net fiscal (A - C) | | 207 185 |
| ou déficit net fiscal (B) | | |
| <u>VII. CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES</u> | | Montant |
| <u>VIII. CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER</u> | | |
| * Exercice n - 4 | | |
| * Exercice n - 3 | | |
| * Exercice n - 2 | | |
| * Exercice n - 1 | | |

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



DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS
AU 31 DECEMBRE 2021

En milliers de dirhams

| I.DETERMINATION DU RESULTAT | MONTANT |
|---|---------|
| . Résultat courant d'après le compte de produits et charges (A) | 173 342 |
| . Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+) | 62 462 |
| . Déductions fiscales sur opérations courantes (-) | 34 517 |
| . Résultat courant théoriquement imposable (=) | 201 287 |
| . Impôt théorique sur résultat courant (-) (B) | 74 476 |
| . Résultat courant après impôts (=) (A-B) | 98 865 |

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

NEANT

RAPPORT FINANCIER



DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE DU 1er JANVIER 2021 AU 31 DECEMBRE 2021

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 | 239 898 | 755 573 | 755 951 | 239 519 |
| B. T.V.A. Récupérable | | | | |
| * sur charges | 2 288 | 37 004 | 38 614 | 678 |
| * sur immobilisations | 50 469 | 580 812 | 551 569 | 79 712 |
| | 52 757 | 617 816 | 590 182 | 80 390 |
| C. T.V.A. dûe ou crédit de T.V.A. = (A - B) | 187 141 | 137 757 | 165 769 | 159 129 |



PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES
AU 31 DECEMBRE 2021

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 .

RAPPORT FINANCIER



ETAT DES DEROGATIONS

AU 31 Décembre 2021

| 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 |

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

AU 31 Décembre 2021

| 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 |



REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL
AU 31 DECEMBRE 2021

| 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 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% |

AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE
AU 31 DECEMBRE 2021

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 | |
| Résultats nets en instance d'affectation | | Dividendes | 41 525 |
| Résultat net de l'exercice | 64 241 | Autres affectations | |
| Prélèvement sur les bénéfices | | Report à nouveau | 325 989 |
| Autres prélèvements | | | |
| TOTAL A | 367 514 | TOTAL B | 367 514 |

RAPPORT FINANCIER



RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES AU 31 DECEMBRE 2021

En milliers de dirhams

| | 2021 | 2020 | 2019 |
|--|---------|---------|---------|
| CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES | 978 616 | 921 090 | 926 058 |
| OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE | | | |
| 1- Produit net bancaire | 363 141 | 392 472 | 383 896 |
| 2- Résultat avant impôts | 175 709 | 101 557 | 179 247 |
| 3- Impôts sur les résultats | 76 658 | 37 315 | 72 628 |
| 4- Bénéfices distribués | 41 525 | 69 209 | 69 209 |
| 5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation) | 22 716 | 37 410 | 31 028 |
| RESULTAT PAR TITRE (en dirhams) | | | |
| Résultat net par action ou part sociale | 72 | 46 | 77 |
| Bénéfice distribué par action ou part sociale | 30 | 50 | 50 |
| PERSONNEL | | | |
| Montants des rémunérations brutes de l'exercice | 30 418 | 30 452 | 29 640 |
| Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice | 110 | 104 | 109 |

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

I. DATATION

. Date de clôture (1) : 31 Décembre 2021

. Date d'établissement des états de synthèse (2) : 11 Mars 2022

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

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

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

| Dates | Indications des événements |
|----------------|----------------------------|
| . Favorables | NEANT |
| . Défavorables | NEANT |



EFFECTIFS
AU 31 DECEMBRE 2021

(en nombre)

| EFFECTIFS | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|------------|------------|
| Effectifs rémunérés | 110 | 104 |
| Effectifs utilisés | 110 | 104 |
| Effectifs équivalent plein temps | 110 | 104 |
| Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps) | 110 | 104 |
| Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps) | | |
| Cadres (équivalent plein temps) | 76 | 57 |
| Employés (équivalent plein temps) | 34 | 47 |
| dont effectifs employés à l'étranger | | |

TITRES ET AUTRES ACTIFS GERES OU EN DEPOTS

AU 31 DECEMBRE 2021

| TITRES | Nombre de comptes | | Montants en milliers de DH | |
|--|-------------------|------------|----------------------------|------------|
| | 31/12/2021 | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
| Titres dont l'établissement est dépositaire | NEANT | | | |
| Titres gérés en vertu d'un mandat de gestion | | | | |
| Titres d'OPCVM dont l'établissement est dépositaire | | | | |
| Titres d'OPCVM gérés en vertu d'un mandat de gestion | | | | |
| Autres actifs dont l'établissement est dépositaire | | | | |
| Autres actifs gérés en vertu d'un mandat de gestion | | | | |

RAPPORT FINANCIER



RESEAU

AU 31 DECEMBRE 2021

(en nombre)

| RESEAU | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|--------------|------------|
| Guichets permanents Guichets périodiques Guichets automatiques de banque Succursales et agences à l'étranger Bureaux de représentation à l'étranger | NEANT | |

COMPTES DE LA CLIENTELE

AU 31 DECEMBRE 2021

(en nombre)

| COMPTES DE LA CLIENTELE | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|--------------|------------|
| Comptes courants Comptes chèques, hors MRE Comptes MRE Comptes d'affacturage Comptes d'épargne Comptes à terme Bons de caisse | NEANT | |



ETAT DES CREANCES EN SOUFFRANCES ET PROVISIONS

| | En milliers de dirhams | |
|-------------------------------------|------------------------|------------------|
| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
| Créances Pré-douteuses | 24 219 | 27 752 |
| Créances Douteuses | 26 645 | 74 093 |
| Créances Compromises | 1 446 656 | 1 343 086 |
| Total créances en souffrance | 1 497 520 | 1 444 931 |
| PROVISIONS | 1 146 831 | 1 062 847 |
| Taux de couverture | 89,78% | 86,98% |

RAPPORT FINANCIER



ÉTAT DES HONORAIRES VERSÉS AUX CAC

| | FIDAROC GRANT THORNTON | | | KPMG | | | BDO Audit Tax & Advisory | | | TOTAL |
|---|------------------------|---------|---------|---------------|---------|------|--------------------------|------|---------|-----------|
| | Montant/Année | | | Montant/Année | | | Montant/Année | | | |
| | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | 2019 | 2020 | 2021 | |
| Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes | 200 000 | 200 000 | 200 000 | 200 000 | 200 000 | | | | 200 000 | 1 200 000 |

NOTES

1- Créances sur la clientèle : Concernent essentiellement les crédits au logement et à la consommation octroyées au personnel pour un montant de 2,5 Mdh. Le reliquat, soit 18 Mdh, correspond aux valeurs résiduelles et taxes diverses relatives aux opérations de crédit-bail.

2- Autres actifs : Cette rubrique s'établit à 181,5 Mdh et comprend essentiellement les impôts et taxes à récupérer pour 78,9 Mdh les appels de fonds des affaires consortiales en cours de règlement pour 9,2 Mdh ainsi que les avances à la société immobilière ORE pour 2,3 Mdh.

3- Titres de participation et emplois assimilés : représentent notre participation dans Locasom pour 10,1 Mdh, dans Vivalis pour 4,1 Mdh, dans la société ORE pour 3,3 Mdh.

4- Immobilisations données en crédit-bail : 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 les amortissements sont calculés selon le mode linéaire sur la durée des contrats correspondants.

Les immobilisations en cours concernent essentiellement les règlements faits aux fournisseurs du matériel donné en crédit-bail, pour des contrats signés dont la période de location n'interviendra qu'à partir de l'exercice suivant.

Conformément aux dispositions du nouveau plan comptable des établissements de crédit entré en vigueur à compter du 01 janvier 2000, cette rubrique inclut les créances clients impayées.



Ces immobilisations données en crédit-bail s'analysent comme suit :

| | Montants en Kdh | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 2021 | 2020 |
| Immobilisations nettes en crédit-bail | 11 387 962 | 11 392 644 |
| Immobilisations brutes en Crédit-bail Mobilier | 13 803 112 | 13 371 581 |
| Cumul amortissements Crédit-bail Mobilier | -7 839 018 | -7 518 679 |
| Immobilisations brutes en Crédit-bail Immobilier | 7 604 444 | 7 796 389 |
| Cumul amortissements Crédit-bail Immobilier | -3 100 507 | -3 039 111 |
| Immobilisations en cours | 919 931 | 782 464 |
| Créances nettes TTC | 438 252 | 483 956 |
| Créances en souffrance TTC | 1 497 520 | 1 444 931 |
| Autres créances clients TTC | 87 563 | 101 872 |
| Cumul Provisions | -1 146 831 | -1 062 874 |

Les créances en souffrances TTC nettes des provisions s'établissent à fin décembre 2021 à 350,7 Mdh contre 382,1 Mdh en 2020.

MAGHREBAIL se trouve alors en conformité totale avec les exigences de provisionnement de Bank Al Maghrib.

5- Immobilisations corporelles : Il s'agit des immobilisations à usage société. Elles sont comptabilisées à leur valeur d'acquisition et leurs amortissements sont calculés selon le mode linéaire à des taux déterminés en fonction de la durée de vie estimée pour chaque catégorie d'immobilisation.

6- Dettes envers les établissements de crédit et assimilés : Cette rubrique englobe les crédits à court, moyen et long termes ainsi que les intérêts courus à payer y afférents. Ces dettes s'analysent comme suit :

| | Montants en Kdh | |
|-------------------------|-----------------|-----------|
| | 2021 | 2020 |
| Dettes à terme | 6 379 276 | 5 755 104 |
| Dettes à vue | 858 704 | 583 912 |
| Intérêts courus à payer | 16 417 | 15 785 |

RAPPORT FINANCIER



7- Dépôts de la clientèle : concernent les dépôts de garantie sur opérations de crédit-bail pour 38,2 Mdh et les autres comptes créditeurs pour 64,6 Mdh.

8- Titres de créance émis : concernent principalement les bons des sociétés de financement émis, en 2017 pour 157 Mdh, en 2018 pour 246 Mdh, en 2019 pour 1.142 Mdh, en 2020 pour 465 Mdh et en 2021 pour 970 Mdh.

9- Autres passifs : Ils s'établissent à 366 Mdh et incluent essentiellement les fournisseurs de biens et services donnés en crédit-bail pour 48 Mdh ainsi que la TVA pour 280 Mdh.

10- Provisions pour risques et charges : Il s'agit des provisions constituées au cours des exercices antérieurs pour faire face à des risques divers.

11- Capitaux propres : Cette rubrique s'analyse comme suit :

| | Montants en Kdh | |
|----------------------------|-----------------|----------------|
| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
| Réserve légale | 13 842 | 13 842 |
| Autres réserves | 128 236 | 128 236 |
| Prime d'émission | 273 080 | 273 080 |
| Capital | 138 418 | 138 418 |
| Report à nouveau | 325 989 | 303 273 |
| Résultat net de l'exercice | 99 051 | 64 241 |
| CAPITAUX PROPRES | 978 616 | 921 090 |

Le capital social, entièrement libéré, est représenté par 1 384 182 actions de valeur nominale 100,00 dirhams chacune.

12- Engagements données : Il s'agit des contrats de crédit-bail signés, en cours de réalisation.

13- Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit : Il s'agit des opérations de crédit-bail assorties d'une garantie bancaire.



PROJET RÉSOLUTION AGO

1^{ère} Résolution

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

2^{ème} Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire constate que le bénéfice net de l'exercice 2021 s'établit à 99 051 072,95 dirhams auquel s'ajoute le report à nouveau de 325.988.858,16 dirhams.

Elle décide donc de les affecter selon la répartition suivante :

| | |
|--------------------|---------------|
| Dividendes (50 dh) | 69 209 100,00 |
|--------------------|---------------|

Le solde de 355 830 831,11 dirhams étant reporté à nouveau.

Le dividende de 50 dirhams par action, arrêté selon les règles statutaires et les propositions du conseil, sera mis en paiement à partir du 13 juillet 2022.

3^{ème} Résolution

Conformément aux dispositions de l'article 14 des statuts, l'Assemblée Générale Ordinaire, sur proposition du Conseil d'Administration du 11 mars 2022, renouvelle pour une durée de six ans le mandat de :

- **Monsieur Othman BENJELLOUN**
Président du Conseil D'Administration de la Bank Of Africa Groupe BMCE
- **Monsieur Azeddine GUESSOUS**
Président Directeur Général De MAGHREBAIL
- **BANK OF AFRICA représentée par Monsieur Brahim BENJELLOUN-TOUIMI**
Administrateur Directeur Général à la BANK OF AFRICA
- **MAMDA & MCMA représentées par Monsieur Hicham BELMRAH**
Président Directeur Général des sociétés MAMDA & MCMA

4^{ème} Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire ratifie la cooptation de Monsieur SAMIR OUADGHIRI en qualité d'Administrateur indépendant de MAGHREBAIL, faite par le Conseil d'Administration lors de sa séance du 11 Mars 2022, pour un mandat de six ans.

5^{ème} Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier et définitif aux Administrateurs en fonction au 31 décembre 2021 pour leur gestion au titre de l'exercice 2021.

6^{ème} Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture des rapports des commissaires aux comptes Fidaroc Grant Thornton et BDO Audit Tax Advisory S.A, au titre de l'exercice 2021, sur les conventions libres et réglementées, les approuvent dans leurs intégralités et sans réserves.

7^{ème} Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe au titre de l'exercice 2021 à 1260 000,00 dirhams le montant des rémunérations des Administrateurs et membres des comités spécialisés.

8^{ème} Résolution

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

RAPPORT FINANCIER



PROJET RÉSOLUTION AGE

1^{ère} Résolution

L'Assemblée Générale Extraordinaire, décide la Refonte des statuts de MAGHREBAIL et/ou mise en harmonie notamment avec les dispositions des lois 78-12, 20-19 et 19-20, relatives aux Sociétés Anonymes.

2^{ème} Résolution

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

LISTE DES COMMUNIQUÉS DE PRESSE RELATIFS À L'EXERCICE 2021

- Communiqué de presse financier du 1^{er} trimestre 2021.
- Communiqué de presse financier du 2^{ème} trimestre 2021.
- Communiqué des résultats au 30 Juin 2021 & publications des comptes sociaux au 30 Juin 2021
- Communiqué de presse financier du 3^{ème} trimestre 2021.
- Communiqué de presse financier du 4^{ème} trimestre 2021.
- Communiqué de presse relatif à la mise à jour du dossier d'information relatif au programme d'émission de Bons de Sociétés de Financement (BSF)
- Communiqué de presse des Résultats au 31 Décembre 2021.
- Publications des états de synthèse au 31 Décembre 2021.



RÉSEAU



SIÈGE SOCIAL

45, boulevard Moulay Youssef - Casablanca
Tél. : 05 22 20 33 04 / 48 65 00
Fax : 05 22 27 44 18
maghrebail@maghrebail.ma

CASABLANCA

Agence Moulay Youssef
28, boulevard Moulay Youssef - Casablanca
Tél. : 05 22 20 33 04 / 48 65 00
Fax : 05 22 27 44 18
maghrebail@maghrebail.ma

RABAT

Angle rues Patrice Lumumba et Ghafsa - Rabat
Tél. : 05 37 26 34 31/32
Fax : 05 37 26 34 30
maghrebail.rabat@maghrebail.ma

MARRAKECH

55, angle boulevards Ahmed Baqqal
et Mohammed V, Guéliz - Marrakech
Tél. : 05 24 43 67 27 / 05 24 43 68 56
Fax : 05 24 43 67 12
maghrebail.marrakech@maghrebail.ma

TANGER

3, Résidence Miraflores 1^{er} étage n°6 - Tanger
Tél. : 05 39 32 00 61 / 62
Fax : 05 39 32 00 64
maghrebail.tanger@maghrebail.ma

TANGER FREE ZONE

Lot 40 A, Z F Business center 3^{ème} étage
Bureau n° C4, Zone Franche d'Exportation - Tanger
Tél. : 05 39 32 00 61 / 62
Fax : 05 39 32 00 64
maghrebail.tanger@maghrebail.ma

AGADIR

38, Avenue Hassan II,
Immeuble Oumlil - Agadir
Tél. : 05 28 84 38 48
Fax : 05 28 84 39 83
maghrebail.agadir@maghrebail.ma

FÈS

10, Avenue Allal Ben Abdallah - Fès
Tél. : 05 35 65 20 91 / 99
Fax : 05 35 65 20 97
maghrebail.fes@maghrebail.ma

OUJDA

30, Boulevard Mohammed V, 3^{ème} étage,
Immeuble de l'Excellence - Oujda
Tél. : 05 36 69 60 72 / 82
Fax : 05 36 69 60 86
maghrebail.oujda@maghrebail.ma

KÉNITRA

Résidence la chope 15, Bureau n° 1,
4^{ème} étage, rue Sebou - Kénitra
Tél. : 0537 37 81 62 / 0537 36 05 24
maghrebail.kenitra@maghrebail.ma

MAGHREBAIL

45, Boulevard Moulay Youssef
Casablanca 20 070
Tél. : 0522 20 33 04
www.maghrebail.ma
www.leasebox.ma

