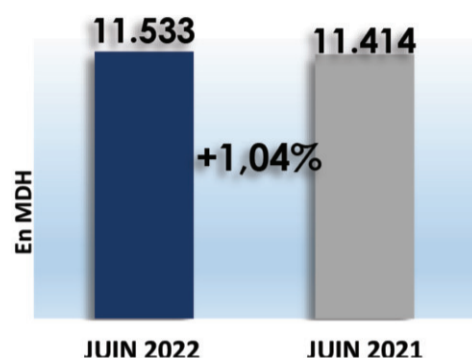




## COMMUNICATION FINANCIERE

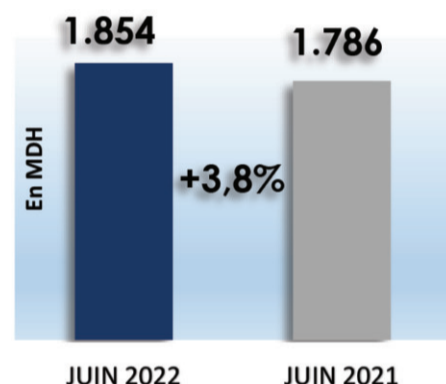
Le Conseil d'Administration de la Société Maghrébine de Crédit-bail « MAGHREBAIL », réuni le 14 Septembre 2022 sous la présidence de Monsieur Azeddine GUESSOUS, a arrêté les comptes au 30 Juin 2022 après avis sans réserve des Commissaires aux Comptes Fidaroc Grant Thornton et BDO AUDIT TAX ADVISORY.



L'encours net comptable de Maghrebail ressort à 11.533 millions de dirhams au 30.06.2022, en hausse de 1.04% par rapport à la même période de l'année précédente.

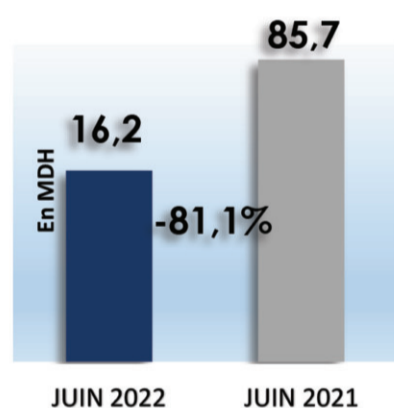
Il se répartit à raison de 57 % d'équipements et 43% de biens immobiliers. Maghrebail maintient sa position d'acteur majeur dans le secteur du leasing au Maroc, avec une part de marché de 23.7%.

## CHIFFRE D'AFFAIRES



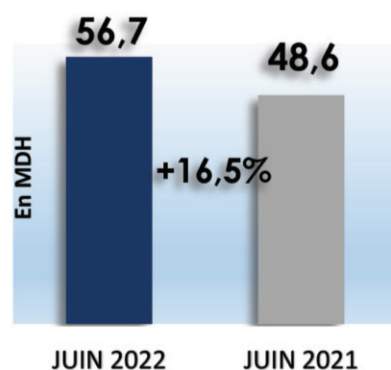
Le chiffre d'affaires s'établit à 1.854 millions de dirhams hors taxes à fin Juin 2022, en progression de 3.8%, par rapport à la même période de l'exercice précédent. Compte tenu d'une hausse des amortissements de 4,7% et d'une baisse des frais financiers de 6,3%, le produit net au 30/06/2022 ressort à 230,4 millions dirhams en hausse de 66.9% par rapport à fin Juin 2021. Les charges générales d'exploitation ressortent à 44,8 millions de dirhams après 44,1 millions de dirhams un an plus tôt.

## DOTATIONS AUX PROVISIONS DES CREANCES EN SOUFFRANCES



Les dotations nettes aux provisions pour créances en souffrance au 30/06/2022 (compte tenu d'une reprise des provisions antérieurement constituées de 112,7 millions de dirhams) s'établissent à 16,2 millions de dirhams Vs 85,7 millions de dirhams en Juin 2021. Dans ces conditions, le taux de couverture des créances en souffrance par les provisions se situe à 91,28% au titre du 1<sup>er</sup> semestre 2022 contre 88,53% à la même période de l'année précédente.

## RESULTAT NET



Le résultat net au 30/06/2022 est de 56,7 millions de dirhams, en augmentation de 16.5% par rapport à juin 2021 (48,6 millions de dirhams).



## ACTIF (en milliers de dirhams)

ACTIF	30/06/2022	31/12/2021
1.Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	76	129
2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés	312	303
. A vue	312	303
. A terme		
3.Créances sur la clientèle	23 278	20 679
. Crédits à la consommation	265	232
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers	2 189	2 269
. Autres crédits	20 824	18 178
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	183 382	181 537
7.Titres d'investissement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
8.Titres de participation et emplois assimilés	17 534	17 534
9.Créances subordonnées		
10.Immobilisations données en crédit-bail et en location	11 533 321	11 616 846
11.Immobilisations incorporelles	2 984	3 024
12.Immobilisations corporelles	37 730	55 326
<b>Total de l'Actif</b>	<b>11 798 616</b>	<b>11 895 378</b>

## PASSIF (en milliers de dirhams)

PASSIF	30/06/2022	31/12/2021
1.Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	6 905 173	7 254 397
. A vue	1 126 321	864 571
. A terme	5 778 853	6 389 826
3.Dépôts de la clientèle	124 699	102 796
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	124 699	102 796
4.Titres de créance émis	3 114 910	3 017 021
. Titres de créance négociables	3 114 910	3 017 021
. Emprunts obligataires		
. Autres titres de créance émis		
5.Autres passifs	514 190	366 281
6.Provisions pour risques et charges	173 575	176 267
7.Provisions réglementées		
8.Subvent <sup>o</sup> , fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
9.Dettes subordonnées		
10.Ecarts de réévaluation		
11.Réserves et primes liées au capital	415 158	415 158
12.Capital	138 418	138 418
13.Actionnaires.Capital non versé (-)		
14.Report à nouveau (+/-)	355 831	325 989
15.Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
16.Résultat net de l'exercice (+/-)	56 661	99 051
<b>Total du Passif</b>	<b>11 798 616</b>	<b>11 895 378</b>

## HORS BILAN (en milliers de dirhams)

HORS BILAN	30/06/2022	31/12/2021
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>789 321</b>	<b>673 303</b>
1.Engag. de financement donnés en faveur d'étab. de crédit et	9 007	9 170
2.Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	780 315	664 133
3.Engag. de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
4.Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
5.Titres achetés à réméré		
6.Autres titres à livrer		
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>	<b>1 211 781</b>	<b>1 148 900</b>
7.Engag. de financement reçus d'établissements de crédit et		
8.Engag. de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 211 781	1 148 900
9.Engag.de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie		
10.Titres vendus à réméré		
11.Autres titres à recevoir		

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

	30/06/2022	30/06/2021
<b>I.PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>1 963 047</b>	<b>1 868 503</b>
1.Intérêts et produits assimilés sur opérat <sup>o</sup> avec les établissements de crédit		
2.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	443	158
3.Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
4.Produits sur titres de propriété		
5.Produits sur immobilisations en crédit-bail	1 962 249	1 866 574
6.Commissions sur prestations de service	355	215
7.Autres produits		1 556
<b>II.CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>1 732 986</b>	<b>1 730 692</b>
8.Intérêts et charges assimilées sur opérat <sup>o</sup> avec les établissements de crédit	113 395	112 581
9.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
10.Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	44 374	56 035
11.Charges sur immobilisations en crédit-bail	1 573 131	1 560 111
12.Autres charges bancaires	2 087	1 965
<b>III.PRODUIT NET</b>	<b>230 061</b>	<b>137 811</b>
13.Produits d'exploitation non bancaire	1 859	1 781
14.Charges d'exploitation non bancaire	1 034	1 605
<b>IV.CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>	<b>44 789</b>	<b>44 155</b>
15.Charges de personnel	20 141	18 990
16.Impôts et taxes	1 789	1 395
17.Charges externes	20 579	20 373
18.Autres charges générales d'exploitation	904	986
19.Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	1 376	2 411
<b>V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES</b>	<b>165 796</b>	<b>128 123</b>
20.Dotations aux provisions pour créances en souffrance	116 192	109 375
21.Pertes sur créances irrécouvrables		
22.Autres dotations aux provisions	49 604	18 747
<b>VI.REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>	<b>88 710</b>	<b>105 135</b>
23.Reprises de provisions pour créances en souffrance	55 942	71 759
24.Récupérations sur créances amorties		
25.Autres reprises de provisions	32 767	33 375
<b>VII.RESULTAT COURANT</b>	<b>109 012</b>	<b>70 844</b>
26.Produits non courants	16	3 970
27. Charges non courantes	10 362	3 552
<b>VIII.RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>98 666</b>	<b>71 262</b>
28.Impôts sur les résultats	42 005	22 620
<b>IX.RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>56 661</b>	<b>48 641</b>
<b>TOTAL PRODUITS</b>	<b>2 053 632</b>	<b>1 979 389</b>
<b>TOTAL CHARGES</b>	<b>1 996 971</b>	<b>1 930 747</b>
<b>RESULTAT NET</b>	<b>56 661</b>	<b>48 641</b>

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

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	30/06/2022	30/06/2021
1.+ Intérêts et produits assimilés	443	158
2.- Intérêts et charges assimilées	157 768	168 616
<b>MARGE D'INTERET</b>	<b>-157 325</b>	<b>-168 458</b>
3.+ Produits sur immobilisations en crédit-bail	1 962 249	1 866 574
4.- Charges sur immobilisations en crédit-bail (*)	1 573 131	1 560 111
<b>Résultat des opérations de crédit-bail</b>	<b>389 118</b>	<b>306 462</b>
5.+ Commissions perçues	355	215
6.- Commissions servies	2 002	1 790
<b>Marge sur commissions</b>	<b>-1 647</b>	<b>-1 575</b>
7.± Résultat des opérations sur titres de transaction		
8.± Résultat des opérations sur titres de placement		1 475
9.± Résultat des opérations de change		
10.± Résultat des opérations sur produits dérivés		
<b>Résultat des opérations de marché</b>		<b>1 475</b>
11.+ Divers autres produits bancaires		
12.- Diverses autres charges bancaires	85	94
<b>PRODUIT NET</b>	<b>230 061</b>	<b>137 811</b>
13.± Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14.+ Autres produits d'exploitation	1 859	1 781
15.- Autres charges d'exploitation	1 034	1 605
16.- Charges générales d'exploitation	44 789	44 155
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>186 098</b>	<b>93 832</b>
17.± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-60 250	-37 616
18.± Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-16 836	14 628
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>109 012</b>	<b>70 844</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>-10 346</b>	<b>418</b>
19.- Impôts sur les résultats	42 005	22 620
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>56 661</b>	<b>48 641</b>

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

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	30/06/2022	30/06/2021
<b>+ RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>56 661</b>	<b>48 641</b>
20.+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles (*)	1 376	2 411
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	32 767	33 375
26.- Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
27.+ Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
28.- Plus-values de cession des immobilisations financières		
29.+ Moins-values de cession des immobilisations financières		
30.- Reprises de subventions d'investissement reçues		
<b>+ CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>25 270</b>	<b>17 678</b>
31.- Bénéfices distribués		
<b>+ AUTOFINANCEMENT</b>	<b>25 270</b>	<b>17 678</b>

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

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

	30/06/2022	31/12/2021
1. (+) Produits d'exploitation bancaire perçus	2 045 656	4 195 716
2. (+) Récupérations sur créances amorties		
3. (+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	1 859	4 574
4. (-) Charges d'exploitation bancaire versées	206 121	390 480
5. (-) Charges d'exploitation non bancaire versées	1 034	1 660
6. (-) Charges générales d'exploitation versées	53 774	99 356
7. (-) Impôts sur les résultats versés	42 005	76 658
<b>I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges</b>	<b>1 744 582</b>	<b>3 632 135</b>
<b>Variation de :</b>		
8. (+-) Créances sur les établissements de crédit et assimilés		
9. (+-) Créances sur la clientèle	-2 598	33 103
10. (+-) Titres de transaction et de placement		
11. (+-) Autres actifs	-21 374	-14 463
12. (+-) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-1 569 346	-3 381 801
Dont variation des créances en souffrance	-127 139	-38 566
13. (+-) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-609 541	624 804
14. (+-) Dépôts de garantie / opérations de crédit-bail	21 903	5 692
15. (+-) Titres de créance émis	97 889	-1 060 863
16. (+-) Autres passifs	78 689	-69 013
<b>II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation</b>	<b>-2 004 378</b>	<b>-3 862 542</b>
<b>III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>	<b>-259 796</b>	<b>-230 407</b>
17. (+) Produit des cessions d'immobilisations financières		
18. (+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
19. (-) Acquisition d'immobilisations financières		
20. (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	566	3 981
21. (+) Intérêts perçus		
22. (+) Dividendes perçus		1 142
<b>IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-566</b>	<b>-2 840</b>
23. (+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
24. (+) Emission de dettes subordonnées		
25. (+) Emission d'actions		
26. (-) Remboursement des capitaux propres et assimilés		
27. (-) Intérêts versés		
28. (-) Dividendes versés		41 525
<b>V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>		<b>-41 525</b>
<b>VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE</b>	<b>-260 362</b>	<b>-274 772</b>
<b>VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>-858 272</b>	<b>-583 500</b>
<b>VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>-1 118 634</b>	<b>-858 272</b>

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

CREANCES	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	Total 30/06/2022	Total 31/12/2021
<b>COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS</b>	76	312			387	432
<b>VALEURS RECUES EN PENSION</b>						
- au jour le jour						
- à terme						
<b>PRETS DE TRESORERIE</b>						
- au jour le jour						
- à terme						
<b>PRETS FINANCIERS</b>						
<b>AUTRES CREANCES</b>						
<b>INTERETS COURUS A RECEVOIR</b>						
<b>CREANCES EN SOUFFRANCE</b>						
<b>TOTAL</b>	<b>76</b>	<b>312</b>			<b>387</b>	<b>432</b>

**CREANCES SUR LA CLIENTELE (en milliers de dirhams)**

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 30/06/2022	Total 31/12/2021
		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)				265	265	232
CREDITS A L'EQUIPEMENT						
CREDITS IMMOBILIERS (AU PERSONNEL)				2 189	2 189	2 269
AUTRES CREDITS	650	8 173	2 979	9 023	20 824	18 178
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE						
- Créances pré-douteuses						
- Créances douteuses						
- Créances compromises						
<b>TOTAL</b>	<b>650</b>	<b>8 173</b>	<b>2 979</b>	<b>11 477</b>	<b>23 278</b>	<b>20 679</b>

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

TITRES	Etablissements de crédit et assimilés	Emetteurs publics	Emetteurs privés		Total 30/06/2022	Total 31/12/2021
			financiers	non financiers		
TITRES COTES						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE						
TITRES NON COTES						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE						
<b>TOTAL</b>						

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

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

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

Actif	30/06/2022	31/12/2021
<b>INSTRUMENTS OPTIONNELS ACHETES</b>		
Instruments optionnels de taux d'intérêts achetés		
Instruments optionnels de cours de change achetés		
Instruments optionnels sur actions et indices boursiers achetés		
Autres instruments optionnels achetés		
<b>DEBITEURS DIVERS</b>	<b>91 450</b>	<b>80 125</b>
<b>Sommes dues par l'Etat</b>	<b>88 474</b>	<b>78 886</b>
<b>Sommes dues par les organismes de prévoyance</b>		
<b>Sommes diverses dues par le personnel</b>	<b>51</b>	
<b>Comptes clients de prestations non bancaires</b>		
<b>Divers autres débiteurs</b>	<b>2 925</b>	<b>1 238</b>
Dépôts de garantie versés sur opérations de marché		
Dépôts et cautionnements constitués	132	146
Sommes diverses dues par les actionnaires et associés		
Divers autres débiteurs	2 793	1 093
<b>VALEURS ET EMPLOIS DIVERS</b>	<b>66 351</b>	<b>85 880</b>
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	66 351	85 880
Immobilisations détenues dans le cadre de la promotion		
Timbres		
Autres valeurs et emplois divers		
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>	<b>25 581</b>	<b>15 532</b>
<b>Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan</b>		
Contrepartie du résultat de change de hors bilan		
Contrepartie du résultat sur produits dérivés de hors bilan		
Contrepartie du résultat sur titres de hors bilan		
<b>Comptes d'écarts sur devises et titres</b>		
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		
<b>Résultats sur produits dérivés de couverture</b>		
Pertes potentielles sur opérations de couverture non dénouées		
Pertes à étaler sur opérations de couverture dénouées		
<b>Charges à répartir sur plusieurs exercices</b>	<b>4 337</b>	<b>4 199</b>
Frais préliminaires		
Frais d'acquisition des immobilisations	63	72
Frais d'émission des emprunts	4 274	4 127
Primes d'émission ou de remboursement des titres de créance émis		
Autres charges à répartir sur plusieurs exercices		
<b>Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc</b>		
<b>Produits à recevoir et charges constatées d'avance</b>	<b>948</b>	<b>498</b>
Produits à recevoir		
Charges constatées d'avance	948	498
<b>Autres comptes de régularisation</b>	<b>20 295</b>	<b>10 835</b>
<b>CREANCES EN SOUFFRANCE SUR OPERATIONS DIVERSES</b>		
<b>Total actif</b>	<b>183 382</b>	<b>181 537</b>

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

Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au CPC de l'exercice	
						Date de clôture de l'exercice	Situation nette	Résultat net		
<b>Participations dans les entreprises liées</b>						<b>13 393</b>	<b>13 393</b>	<b>182 310</b>	<b>20 057</b>	
ORE	Promotion Immobilière	1 000	99,60%	3 287	3 287	31/12/2021	4 028	53		
LOCASOM	Location	83 043	6,74%	10 106	10 106	31/12/2021	178 282	20 005		
<b>Autres titres de participation</b>						<b>4 141</b>	<b>4 141</b>	<b>786 306</b>	<b>65 584</b>	
VIVALIS	Crédit à la consommation	177 000	2,57%	4 141	4 141	31/12/2021	786 306	65 584		
<b>TOTAL</b>						<b>17 534</b>	<b>17 534</b>			

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

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissement de crédit à l'étranger	Total 30/06/2022	Total 31/12/2021
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		1 119 021			1 119 021	858 704
VALEURS DONNEES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE						650 000
- au jour le jour						
- à terme						650 000
EMPRUNTS FINANCIERS		5 768 931			5 768 931	5 729 276
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER		17 222			17 222	16 417
<b>TOTAL</b>		<b>6 905 173</b>			<b>6 905 173</b>	<b>7 254 397</b>

**PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS**

Date de cession ou de retrait	Libellé de la rubrique	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur comptable nette	Produits de cession	Plus-values de cession	Moins-values de cession
2022	Immobilisations données en crédit-bail cédées sans plus ou moins	827 642	802 749	24 893	24 893	0	0
2022	Immobilisations données en crédit-bail cédées avec plus ou moins	300 931	183 716	117 215	120 219	5 692	2 688
<b>TOTAL</b>		<b>1 128 573</b>	<b>986 464</b>	<b>142 109</b>	<b>145 112</b>	<b>5 692</b>	<b>2 688</b>

**DEPOTS DE LA CLIENTELE (en milliers de dirhams)**

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 30/06/2022	Total 31/12/2021
		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		353	27 647	10 156	38 155	36 574
- Autres dépôts de garantie			1 526	215	1 742	1 590
- Intérêts courus à payer						
<b>TOTAL</b>		<b>353</b>	<b>29 173</b>	<b>10 371</b>	<b>39 897</b>	<b>38 164</b>

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

Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements		Provisions			Montant net à la fin de l'exercice
					Dotation au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Dotation au titre de l'exercice	Reprises de provisions	Cumul des provisions	
<b>IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT</b>	<b>23 912 570</b>	<b>3 111 119</b>	<b>2 684 472</b>	<b>24 339 217</b>	<b>1 472 779</b>	<b>11 416 713</b>	<b>167 254</b>	<b>112 770</b>	<b>1 410 683</b>	<b>11 511 821</b>
<b>CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>										
<b>CREDIT-BAIL MOBILIER</b>	<b>14 354 280</b>	<b>1 858 645</b>	<b>1 530 012</b>	<b>14 682 912</b>	<b>1 208 706</b>	<b>8 299 823</b>	<b>12 796</b>	<b>56 598</b>	<b>152 242</b>	<b>6 230 847</b>
- Crédit-bail mobilier en cours	551 167	227 984	364 731	414 420						414 420
- Crédit-bail mobilier loué	11 172 012	1 511 805	885 831	11 797 987	1 133 620	6 109 107				5 688 880
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	2 631 100	1 118 855	279 450	2 470 505	75 086	2 190 716	12 796	56 598	152 242	127 547
<b>CREDIT-BAIL IMMOBILIER</b>	<b>7 973 208</b>	<b>1 004 142</b>	<b>1 033 268</b>	<b>7 944 082</b>	<b>264 072</b>	<b>3 116 890</b>	<b>38 266</b>	<b>229</b>	<b>51 361</b>	<b>4 775 832</b>
- Crédit-bail immobilier en cours	368 763	161 902	76 641	454 025						454 025
- Crédit-bail immobilier loué	6 100 034	749 987	433 497	6 416 524	235 433	2 575 488	36 035		36 035	3 805 000
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation	1 504 410	92 253	523 130	1 073 534	28 640	541 401	2 231	229	15 326	516 807
<b>LOYERS COURUS A RECEVOIR</b>	<b>70 273</b>	<b>82 368</b>	<b>70 273</b>	<b>82 368</b>						<b>82 368</b>
<b>LOYERS RESTRUCTURES</b>										
<b>LOYERS IMPAYES</b>	<b>17 290</b>	<b>29 093</b>	<b>24 134</b>	<b>22 249</b>						<b>22 249</b>
<b>CREANCES EN SOUFFRANCE</b>	<b>1 497 520</b>	<b>136 871</b>	<b>26 786</b>	<b>1 607 605</b>			<b>116 192</b>	<b>55 942</b>	<b>1 207 081</b>	<b>400 525</b>
<b>IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE</b>		<b>31 346</b>		<b>31 346</b>		<b>9 847</b>				<b>21 500</b>
BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE		31 346		31 346		9 847				21 500
LOYERS COURUS A RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES										
LOYERS EN SOUFFRANCE										
<b>TOTAL</b>	<b>23 912 570</b>	<b>3 142 466</b>	<b>2 684 472</b>	<b>24 370 563</b>	<b>1 472 779</b>	<b>11 426 559</b>	<b>167 254</b>	<b>112 770</b>	<b>1 410 683</b>	<b>11 533 321</b>

**IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES (en milliers de dirhams)**

Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements et/ou provisions				Montant net à la fin de l'exercice
					Montant des amortissements et/ou provisions au début de l'exercice	Dotation au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties	Cumul	
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>19 783</b>	<b>27</b>	<b>16</b>	<b>19 794</b>	<b>16 758</b>	<b>51</b>		<b>16 809</b>	<b>2 984</b>
- Droit au bail	1 000			1 000					1 000
- Immobilisations en recherche et développement	16 921	16	16	16 937	16 758	51		16 809	128
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	1 861	11	16	1 857					1 857
- Immobilisations incorporelles hors exploitation									
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>91 244</b>	<b>804</b>	<b>20 035</b>	<b>72 012</b>	<b>35 918</b>	<b>1 325</b>	<b>2 961</b>	<b>34 283</b>	<b>37 730</b>
<b>- Immeubles d'exploitation</b>	<b>53 860</b>	<b>26</b>	<b>19 786</b>	<b>34 099</b>	<b>9 256</b>	<b>719</b>	<b>2 961</b>	<b>7 014</b>	<b>27 085</b>
- Terrain d'exploitation	14 460		6 406	8 054					8 054
- Immeubles d'exploitation. Bureaux	39 399	26	13 380	26 045	9 256	719	2 961	7 014	19 031
- Immeubles d'exploitation. Logements de fonction									
<b>- Mobilier et matériel d'exploitation</b>	<b>15 147</b>	<b>212</b>	<b>15 359</b>	<b>14 707</b>	<b>14 707</b>	<b>99</b>		<b>14 806</b>	<b>553</b>
- Mobilier de bureau d'exploitation	5 006	2	5 009	4 861		30		4 890	118
- Matériel de bureau d'exploitation									
- Matériel Informatique	10 081	38	10 119	9 815		59		9 873	246
- Matériel roulant rattaché à l'exploitation	54	163	217	28		10		38	179
- Autres matériels d'exploitation	5	9	14	4		0		4	10
<b>- Autres immobilisations corporelles d'exploitation</b>	<b>10 489</b>	<b>289</b>	<b>10 778</b>	<b>9 853</b>	<b>9 853</b>	<b>216</b>		<b>10 068</b>	<b>709</b>
<b>- Immobilisations corporelles hors exploitation</b>	<b>11 748</b>	<b>277</b>	<b>249</b>	<b>11 777</b>	<b>2 102</b>	<b>292</b>		<b>2 394</b>	<b>9 383</b>
- Terrains hors exploitation									
- Immeubles hors exploitation	11 665		11 665	2 102		292		2 394	9 271
- Mobiliers et matériel hors exploitation									
- Autres immobilisations corporelles hors exploitation	83	277	249	111					111
<b>TOTAL</b>	<b>111 026</b>	<b>831</b>	<b>20 051</b>	<b>91 806</b>	<b>52 676</b>	<b>1 376</b>	<b>2 961</b>	<b>51 092</b>	<b>40 714</b>

## CREANCES SUBORDONNEES

NEANT

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

NATURE DU TITRE DE CREANCE	Montant du prêt	Date du prêt	Durée du prêt (en mois)	Taux d'intérêts	Observations
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	20 000	oct-2017	60 mois	3,29%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	95 000	mars-2018	60 mois	3,36%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	25 000	janv-2019	48 mois	3,31%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	50 000	mars-2019	48 mois	3,19%	
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%	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	75 000	févr-2020	48 mois	2,86%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	90 000	févr-2020	60 mois	2,93%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	232 000	juil-2020	60 mois	2,53%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	123 750	avr-2021	48 mois	2,30%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	150 000	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%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	390 000	févr-2022	60 mois	2,57%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	390 000	févr-2022	60 mois	2,76%	
<b>TOTAL</b>	<b>3 070 750</b>				

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

Passif	30/06/2022	31/12/2021
<b>INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS</b>		
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		
<b>CREDITEURS DIVERS</b>	<b>484 095</b>	<b>335 303</b>
<b>Sommes dues à l'Etat</b>	<b>347 287</b>	<b>279 685</b>
<b>Sommes dues aux organismes de prévoyance</b>	<b>1 312</b>	<b>1 537</b>
<b>Sommes diverses dues au personnel</b>	<b>3 475</b>	<b>5 712</b>
<b>Sommes diverses dues aux actionnaires et associés</b>	<b>69 209</b>	
Dividendes à payer	69 209	
Versements reçus sur augmentation de capital		
Comptes courants d'associés créditeurs		
Autres sommes dues aux actionnaires et associés		
<b>Fournisseurs de biens et services</b>	<b>62 811</b>	<b>48 369</b>
<b>Divers autres créditeurs</b>		
Dépôts de garantie reçus sur opérations de marché		
Coupons sur titres de créance émis à payer		
Titres émis amortis et non encore remboursés		
Divers autres créditeurs		
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>	<b>30 095</b>	<b>30 977</b>
<b>Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan</b>		
Contrepartie du résultat de change de hors bilan		
Contrepartie du résultat sur produits dérivés de hors bilan		
Contrepartie du résultat sur titres de hors bilan		
<b>Comptes d'écarts sur devises et titres</b>		
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		
<b>Résultats sur produits dérivés de couverture</b>	<b>11</b>	<b>11</b>
Gains potentiels sur opérations de couverture non dénouées	11	
Gains à étaler sur opérations de couverture dénouées		
<b>Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc</b>		
<b>Charges à payer et produits constatés d'avance</b>	<b>26 021</b>	<b>27 321</b>
Charges à payer	20 225	19 854
Produits constatés d'avance	5 796	7 467
<b>Autres comptes de régularisation</b>	<b>4 063</b>	<b>3 657</b>
<b>Total-Passif</b>	<b>514 190</b>	<b>366 281</b>

## PROVISIONS (en milliers de dirhams)

PROVISIONS	Encours 31/12/2021	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 30/06/2022
<b>PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:</b>	<b>1 146 831</b>	<b>135 721</b>	<b>55 942</b>		<b>1 226 610</b>
créances sur les établissements de crédit et assimilés					
créances sur la clientèle					
titres de placement					
titres de participation et emplois assimilés					
immobilisations en crédit-bail et en location (1)	1 146 831	116 192	55 942		1 207 081
autres actifs		19 529			19 529
<b>PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF</b>	<b>176 267</b>	<b>30 075</b>	<b>32 767</b>		<b>173 575</b>
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature					
Provisions pour risques de change					
Provisions pour risques généraux					
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires					
Provisions pour autres risques et charges (*)	176 267	30 075	32 767		173 575
Provisions réglementées					
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1 323 098</b>	<b>165 796</b>	<b>88 710</b>		<b>1 400 184</b>

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

## SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTES ET FONDS SPECIAUX DE GARANTIE

NEANT

## DETTES SUBORDONNEES

NEANT

## CAPITAUX PROPRES (en milliers de dirhams)

CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/2021	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 30/06/2022
Écarts de réévaluation				
Réserve légale	13 842			13 842
Autres réserves	128 236			128 236
Primes d'émission, de fusion et d'apport	273 080			273 080
<b>Capital</b>	<b>138 418</b>			<b>138 418</b>
Capital appelé	138 418			138 418
Capital non appelé				
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
Actionnaires. Capital non versé				
<b>Report à nouveau (+/-)</b>	<b>325 989</b>		<b>29 842</b>	<b>355 831</b>
<b>Résultats nets en instance d'affectation (+/-)</b>				
<b>Résultat net de l'exercice (+/-)</b>	<b>99 051</b>	<b>-99 051</b>	<b>56 661</b>	<b>56 661</b>
<b>Total</b>	<b>978 616</b>	<b>-99 051</b>	<b>86 503</b>	<b>966 068</b>

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 (en milliers de dirhams)

	30/06/2022	31/12/2021
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES</b>	<b>789 321</b>	<b>673 303</b>
<b>Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés</b>	<b>9 007</b>	<b>9 170</b>
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail	9 007	9 170
Autres engagements de financement donnés		
<b>Engagements de financement en faveur de la clientèle</b>	<b>780 315</b>	<b>664 133</b>
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail	780 315	664 133
Autres engagements de financement donnés		
<b>Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés</b>		
Crédits documentaires export confirmés		
Acceptations ou engagements de payer		
Garanties de crédits données		
Autres cautions, avals et garanties donnés		
Engagements en souffrance		
<b>Engagements de garantie d'ordre de la clientèle</b>		
Garanties de crédits données		
Caution et garanties en faveur de l'administration publique		
Autres cautions et garanties données		
Engagements en souffrance		
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS</b>	<b>1 211 781</b>	<b>1 148 900</b>
<b>Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés</b>		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Autres engagements de financement reçus		
<b>Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés</b>	<b>1 211 781</b>	<b>1 148 900</b>
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues	1 211 781	1 148 900
<b>Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers</b>		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		

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

	D≤ 1 mois	1mois<D≤ 3mois	3 mois<D≤ 1 an	1 an <D≤ 5 ans	D> 5 ans	TOTAL
<b>ACTIF</b>						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	312					312
Créances sur la clientèle	19	10 449	10 574	833	1 402	23 278
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé	268 398	538 952	2 130 447	6 545 440	2 050 084	11 533 321
<b>TOTAL</b>	<b>268 728</b>	<b>549 401</b>	<b>2 141 021</b>	<b>6 546 273</b>	<b>2 051 486</b>	<b>11 556 910</b>
<b>PASSIF</b>						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 177 956	391 658	1 311 766	3 935 380	88 414	6 905 173
Dettes envers la clientèle	10 997	13 471	38 033	59 198	3 000	124 699
Titres de créance émis	63 661	146 745	892 588	2 011 916		3 114 910
Emprunts subordonnés						
<b>TOTAL</b>	<b>1 252 614</b>	<b>551 874</b>	<b>2 242 387</b>	<b>6 006 494</b>	<b>91 414</b>	<b>10 144 783</b>

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

Valeurs et sûretés reçues en garantie	Valeur comptable nette	Rubriques de l'actif ou du hors bilan enregistrant les créances ou les engagements par signature donnés	Montants des créances et des engagements par signature donnés couverts
Bons du Trésor et valeurs assimilées			
Autres titres			
Hypothèques	612 772	- Immob. données en crédit-bail	612 772
Autres valeurs et sûretés réelles	36 150	- Immob. données en crédit-bail	36 150
<b>TOTAL</b>	<b>648 922</b>		<b>648 922</b>

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

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

	30/06/2022	30/06/2021
Intérêts et produits assimilés	443	158
Intérêts et charges assimilées	157 768	168 616
<b>MARGE D'INTERET</b>	<b>-157 325</b>	<b>-168 458</b>

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

TITRES	30/06/2022	30/06/2021
Commissions sur fonctionnement de comptes		
Commissions sur moyens de paiement	278	238
Commissions sur opérations sur titres		
Commissions sur titres en gestion ou en dépôt		
Commissions sur prestations de service sur crédit	1 724	1 552
Commissions sur activités de conseil et d'assistance		
Commissions sur ventes de produits d'assurance		
Autres commissions sur prestations de service	85	175
<b>TOTAL</b>	<b>2 087</b>	<b>1 965</b>

## CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MEME BENEFICIAIRE

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

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

PRODUITS	30/06/2022	30/06/2021
<b>. Autres produits bancaires</b>		
- Produits sur créances subordonnées		
- Produits sur engagements sur titres		
- Produits sur engagements sur produits dérivés		
- Produits sur opérations de change		
- Divers autres produits bancaires		
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE</b>	<b>1 859</b>	<b>1 781</b>
- Produits sur valeurs et emplois divers		
- Plus-values de cession sur immobilisations financières		
- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles		
- Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
- Produits accessoires		
- Subventions reçues		
- Autres produits d'exploitation non bancaire	1 859	1 781
<b>REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>	<b>88 710</b>	<b>105 135</b>
- Reprises de provisions pour créances en souffrance	55 942	71 759
- 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	32 767	33 375
- Reprises de provisions réglementées		
- Reprises des autres provisions		
<b>PRODUITS NON COURANTS</b>	<b>16</b>	<b>3 970</b>
- Reprises des amortissements non courants		
- Reprises de provisions non courantes		
- Autres produits non courants	16	3 970

En milliers de dirham

CHARGES	30/06/2022	30/06/2021
<b>.Autres charges bancaires</b>	<b>2 087</b>	<b>1 965</b>
- Charges sur moyens de paiement	278	238
- Autres charges sur prestations de service	1 724	1 552
- Charges sur dettes subordonnées et fonds publics affectés		
- Charges sur engagements sur titres		
- Charges sur produits dérivés		
- Charges sur opérations de change	0	81
- Diverses autres charges bancaires	85	94
<b>CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE</b>	<b>1 034</b>	<b>1 605</b>
- Charges sur valeurs et emplois divers	1 034	1 605
- Moins-values de cession sur immobilisations financières		
- Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles		
<b>DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES</b>	<b>165 796</b>	<b>128 123</b>
- Dotations aux provisions pour créances en souffrance	116 192	109 375
- Pertes sur créances irrécouvrables		
- Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement		
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
- Dotations aux provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature		
- Dotations aux provisions pour autres risques et charges	30 075	18 747
- Dotations aux provisions réglementées		
- Dotations aux autres provisions	19 529	
<b>CHARGES NON COURANTES</b>	<b>10 362</b>	<b>3 552</b>
- Dotations non courantes aux amortissements		
- Dotations non courantes aux provisions		
- Autres charges non courantes	10 362	3 552

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

DESIGNATION	30/06/2022	30/06/2021
<b>PRODUITS</b>		<b>1 556</b>
Gains sur les titres de transaction		
Plus value de cession sur titres de placement		
Reprise de provision sur dépréciation des titres de placement		
Gains sur les produits dérivés		
Gains sur les opérations de change		1 556
<b>CHARGES</b>		
Pertes sur les titres de transaction		
Moins value de cession sur titres de placement		
Dotations aux provisions sur dépréciation des titres de placement		
Pertes sur les produits dérivés		
Pertes sur opérations de change		
<b>TOTAL</b>		<b>1 556</b>

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

Nature des titres de propriété	Revenus des titres perçus en 2022
titres de participation	0

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

DESIGNATION	MONTANT
<b>ACTIF :</b>	
1.Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	
2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés	
3.Créances sur la clientèle	1 558
4.Créances acquises par affacturage	
5.Titres de transaction et de placement	
6.Autres actifs	
7.Titres d'investissement	
8.Titres de participation et emplois assimilés	
9.Créances subordonnées	
10.Immobilisations données en crédit-bail et en location	397 727
11.Immobilisations incorporelles	
12.Immobilisations corporelles	
<b>Total de l'Actif</b>	<b>399 286</b>
<b>PASSIF :</b>	
1.Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	
2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	396 712
3.Dépôts de la clientèle	4 229
4.Titres de créance émis	
5.Autres passifs	2 262
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 (+/-)	-359
15.Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	
16.Résultat net de l'exercice (+/-)	-3 558
<b>Total du Passif</b>	<b>399 286</b>
<b>HORS-BILAN :</b>	
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>	
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>	<b>38 230</b>

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

CHARGES	30/06/2022	30/06/2021
<b>CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>	<b>44 789</b>	<b>44 155</b>
<b>.Charges de personnel</b>	<b>20 141</b>	<b>18 990</b>
- Salaires et appointements	13 038	12 368
- Charges d'assurances sociales	2 826	2 731
- Charges de retraite	1 555	1 507
- Autres charges de personnel	2 721	2 384
<b>. Impôts et taxes</b>	<b>1 789</b>	<b>1 395</b>
<b>. Charges externes</b>	<b>20 579</b>	<b>20 373</b>
- Loyers de crédit-bail et de location	1 703	1 690
- Frais d'entretien et de réparation	4 089	3 853
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	7 236	8 259
- Primes d'assurances	712	501
- Transports et déplacements	350	344
- Missions et réceptions	98	65
- Publicité, publications et relations publiques	113	133
- Autres charges externes	6 279	5 528
<b>. Autres charges générales d'exploitation</b>	<b>904</b>	<b>986</b>
- Frais préliminaires		
- Frais d'acquisitions des immobilisations	9	9
- Autres charges réparties sur plusieurs exercices		
- Dons, libéralités et lots	230	459
- Diverses autres charges générales d'exploitation	665	518
<b>. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles</b>	<b>1 376</b>	<b>2 411</b>
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	51	79
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	1 325	2 332
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles		
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles		

### ETAT DES DEROGATIONS (en milliers de dirhams)

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

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

NATURE	Solde début d'exercice	Opérations comptables de l'exercice	Déclarations T V A de l'exercice	Solde fin d'exercice
A. T.V.A. Facturée	239 519	379 238	289 413	329 344
B. T.V.A. Récupérable				
* sur charges	678	16 638	9 623	7 693
* sur immobilisations	79 712	234 532	231 738	82 507
	<b>80 390</b>	<b>251 170</b>	<b>241 360</b>	<b>90 200</b>
C. T.V.A. dûe ou crédit de T.V.A. = ( A - B )	159 129	128 068	48 053	239 144

### PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES

#### INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ETABLISSEMENT

#### ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES (ETIC)

##### A- Principes et méthodes comptables

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

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

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

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

###### A.1.1 Immobilisations en non valeur

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

###### A.1.2 Immobilisations corporelles

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

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

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

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

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

	30/06/2022	31/12/2021
Créances Pré-douteuses	37 644	24 219
Créances Douteuses	55 706	26 645
Créances Compromises	1 514 255	1 446 656
<b>Total créances en souffrance</b>	<b>1 607 606</b>	<b>1 497 520</b>
<b>PROVISIONS</b>	<b>1 208 154</b>	<b>1 146 831</b>
<b>Taux de couverture</b>	<b>91,28%</b>	<b>89,78%</b>

### ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

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

### REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

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

Nom des principaux actionnaires ou associés	Nombre de titres détenus		Part du capital détenue %
	Exercice précédent	Exercice actuel	
BANK OF AFRICA	726 220	726 220	52,47%
RMA	384 419	387 158	27,97%
ASSURANCES MAMDA	55 279	55 279	3,99%
ASSURANCES MCMA	55 279	55 279	3,99%
AUTRES PORTEURS	162 985	160 246	11,58%
<b>TOTAL CAPITAL</b>	<b>1 384 182</b>	<b>1 384 182</b>	<b>100%</b>

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

	Montants		Montants
<b>A- Origine des résultats affectés</b>		<b>B- Affectation des résultats</b>	
Décision de l'AGO du 11 MAI 2022		Réserve légale	
Report à nouveau	325 989	Dividendes	69 209
Résultats nets en instance d'affectation		Autres affectations	355 831
Résultat net de l'exercice	99 051	Report à nouveau	
Prélèvement sur les bénéfices			
Autres prélèvements			
<b>TOTAL A</b>	<b>425 040</b>	<b>TOTAL B</b>	<b>425 040</b>

### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



#### MAGHREBAIL S.A.

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

PERIODE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2022

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de **MAGHREBAIL S.A.** comprenant le bilan, le hors bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et les états des informations complémentaires (ETIC) ci-joints relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2022. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant **966.068.173,97 MAD** dont un bénéfice net de **56.661.256,06 MAD** relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur. Cette situation a été arrêtée par le Conseil d'Administration en date du 14 septembre 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 avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de **MAGHREBAIL S.A.** arrêtés au 30 juin 2022, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 23 septembre 2022

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON  
 Membre Réseau Grant Thornton International  
 7 Bd, Driss Slaoui - Casablanca  
 Tél: 05 22 54 48 08 - Fax: 05 22 29 66 70

Faïçal MEKOUAR  
 Associé

BDO Audit, Tax & Advisory

BDO S.A.  
 Audit, Tax & Advisory  
 11, Avenue Bir Kacem  
 Souissi Rabat  
 Téléphone: 212 5 22 29 33 05  
 Télécopie: 0012296000001

Moutai CHAOUKI  
 Associé