finances News HEBDO

Du 31 mars 2020 - 8 DH - **N° 976**

PREMIER HEBDOMADAIRE DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Directeur de la publication : Fatima Ouriaghli

Soutien à l'économie

Bank Al-Maghrib refinance à tout-va !

P. 12



Entretien



Mohamed Berrada, ancien ministre, professeur universitaire

Crise du Covid-19

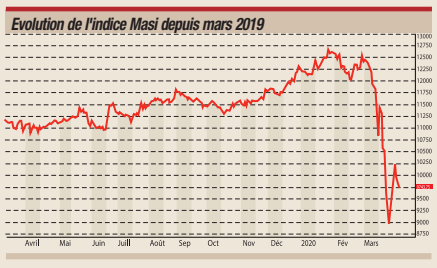
«Plus rien ne sera comme avant»

◆ La crise sanitaire du coronavirus révèle au grand jour les défaillances du néolibéralisme triomphant.

◆Mohamed Berrada est confiant quant à l'avenir du Maroc car, estime-t-il, «les crises nous permettent de rebondir plus fort».

P. 22/23

POINT BOURSE HEBDO



Tentative de rebond avortée

Face aux annonces de suppression des dividendes, le rebond construit en début de semaine a tourné court.

Le niveau de participation des opérateurs est toujours en baisse.

P. 9

Exclusif

BOURSE DE CASABLANCA

Karim Hajji dit tout sur son mandat

◆ Le désormais ex-patron de la Bourse fait le bilan des 10 ans passés à la tête de l'institution.



P. 10/11

Dépôt légal : 157/98 ISSN : 1114-047 - Dossier de presse : 24/98 - Adresse : 83, Bd El Massira El Khadra, Casablanca - Tél. : (0522) 98.41.64/66 - Fax : (0522) 98.40.22 - Adresse web : www.fnh.ma www.facebook.com/FNhebdo



EDITORIAL

Par Fatima Ouriaghli
f.ouriaghli@financenews.press.ma

LES CITOYENS D'ABORD, L'ÉCONOMIE APRÈS

L'épidémie du coronavirus nous a-t-elle davantage humanisés ? Il y a lieu de le croire, au regard notamment de l'énorme élan de solidarité qu'il nous a été donné de constater dans le Royaume ces derniers jours.

Faire attention à son prochain, être solidaire dans les moments durs, aider et soutenir l'autre : nous nous concentrons aujourd'hui sur les principes fondamentaux qui régissent la société marocaine.

Autrement dit, de l'humanité dans nos rapports devenus subitement plus sains, moins parasités ! Une humanité qui s'assoit sur ce qui, il y a à peine moins d'un mois, guidait la plupart des relations : les rapports d'intérêt, les calculs mesquins, l'égoïsme…

A une plus grande échelle, le coronavirus a mis à nu, de façon éloquente, l'extrême fragilité du capitalisme mondialisé. Au diable les dogmes quasi établis et les convictions économiques ! Au diable cette orthodoxie financière qui s'érige souvent en rempart contre les politiques publiques ! Affranchissons-nous de tout cela et libérons le cash !

C'est ce qu'a fait l'Allemagne, qui va faire sauter ses verrous constitutionnels pour s'endetter à hauteur de 822 milliards d'euros et tenter de sauver une économie dont le PIB pourrait chuter jusqu'à 9%. C'est ce qu'a fait la France, avec la déclaration solennelle du président Emmanuel Macron, le 12 mars : «Tout sera mis en œuvre pour protéger nos salariés et protéger nos entreprises (…) Quoi qu'il en coûte». La facture pour soutenir les entreprises et salariés s'élève déjà à des dizaines de milliards d'euros.

C'est ce qu'a fait le Maroc, dans une moindre mesure. Sauf que le Royaume va puiser de son Fonds spécial pour la gestion de la pandémie du Coronavirus (Covid-19) mis en place sur hautes instructions du Roi Mohammed VI, pour aider entreprises, salariés, secteur informel… Plusieurs mesures ont d'ores et déjà été prises dans ce sens. Au Maroc comme dans d'autres pays, l'Histoire retiendra donc que pour la première fois dans la résolution d'une crise, l'approche humaniste a primé sur cette fameuse orthodoxie budgétaire. L'échelle des priorités a changé : les citoyens d'abord, l'économie après. ◆

« Le coronavirus a mis à nu, de façon éloquente, l'extrême fragilité du capitalisme mondialisé. »

www.facebook.com/FNhebdo

Actualité
3 Voyons voir : Coronavirus : Du Maroc au Bénin
4 Ça se passe au Maroc
6 Ça se passe en Afrique
8 Ça se passe dans le monde

Bourse & Finances
9 Point Bourse Hebdo : Tentative de rebond avortée
10 Entretien avec Karim Hajji : Bourse de Casablanca, Karim Hajji dit tout sur son mandat
12 Soutien à l'économie : Bank Al-Maghrib refinance à tout-va
13 Banque Centrale Populaire : L'international monte en puissance
14 Maghreb Steel : La croissance est dans les coûts
15 Boursenews





Patrimoine
16 Immobilier : Bien comprendre la «VEFA»
Entretien avec Jad Aboulachbal : «La VEFA, si elle veut inspirer confiance, doit s'appuyer sur un méca-
17 nisme de garantie fiable»

L'actu covid-19
18 Approvisionnement en masques : La course contre la montre

Economie
20 Covid-19/Commerce extérieur : Les professionnels redoutent l'encombrement des ports
21 Crise du coronavirus : Des opportunités à saisir pour les entreprises
22 Entretien avec Mohamed Berrada : Crise du Covid-19, «Plus rien ne sera comme avant»
24 Immobilier : Les professionnels demandent un coup de pouce fiscal



Focus Agricole
25 Sécheresse : L'Etat au chevet des fellahs

L'univers des TPME
26 Délais de paiement : Vers une dégradation dans le secteur privé ?

High-tech
27 Smartphone : Huawei P40 dévoile ses 3 variantes

Entreprise
28 Entretien avec Chrystèle Ronceray : Comment Label'Vie s'adapte à la crise sanitaire

Culture
29 Arts plastiques : Les toiles mystérieuses
30 Musique : Un tour est fait !

Développement durable
31 Coronavirus et environnement : Ce triste bon ménage
32 Casablanca : Lydec prend des engagements forts



finances News HEBD
PREMIER HEBDOMADAIRE DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

• **Directeur Général responsable de la Publication :** Fatima OURIAGHLI
• **Directeur des rédactions & Développement :** David William • **Rédacteur en chef :** Amine Elkadiri • **Journalistes :** Charaf Jaidani, Leïla Ouriaghli, Adil Hlimi, Momar Diao, Youssef Seddik, Badr Chaou • **Révision :** M. Labdaouat • **Directeur technique & maquettiste :** Abdelillah Chamseddine • **Mise en page :** Zakaria Beladal
• **Assistantes de direction :** Amina Khchai • **Département commercial :** Samira Lakbiri, Salma Benmakhlouf, Rania Benchaib • **Administratif :** Fatiha Aït Allah, Nahla Sahlal
• **Édition :** JMA CONSEIL • **Impression :** Maroc Soir • **Distribution :** Sapress • Tirage entre 15.000 et 18.000 exemplaires • **Dépôt légal:** 157/98 • **ISSN :** 1114-047 • **Dossier de presse :** 24/98 • **N° Commission paritaire :** H.F/02-05



Coronavirus

Du Maroc au Bénin

Par D. **William**

Les citoyens ont très souvent la critique facile. Les pouvoirs publics, régulièrement, en prennent pour leur grade. Parfois à raison. Mais assez fréquemment à tort, parce que simplement il y en a qui ne sont jamais satisfaits de rien et trouvent à redire sur tout. C'est le cas au Maroc, mais également dans pratiquement tous les pays. Et ces gens prompts à verser leur bile quand, dans leur entendement, les choses vont de travers, on ne les entend guère dans d'autres circonstances. Comme celle que nous traversons actuellement, avec des autorités qui sont au taquet et font tout pour assurer la sécurité de la population marocaine.

Pourtant, pour ces troublions qui glandouillent en ce moment tranquillement, télécommande à la main, à cause du confinement, c'est le moment idéal pour l'ouvrir et remercier tous ces responsables, autorités, blouses blanches… qui ont perdu le sommeil depuis l'apparition du coronavirus. C'est le moment, surtout, de remercier leur chère patrie, le Maroc. Un pays qui n'a certes pas les moyens des nations développées, mais qui ne les envie pas pour autant dans la manière de gérer cette crise sanitaire mondiale.

On ne s'aventurera pas à dire que tout est parfait. Bien sûr que non. Mais convenons que les autorités marocaines ont assez vite réagi et pris des mesures fortes pour tenter de circonscrire rapidement cette épidémie.

Regardons ce qui se passe en France ! Regardons ce qui se passe en Italie ! Regardons ce qui se passe chez nos voisins espagnols ! Ce sont des pays qui font rêver bon nombre de Marocains. Mais, dans le contexte actuel, offrez-leur le visa et un séjour gratuit qu'ils refuseraient de s'y rendre.

Regardons maintenant ce qui se passe en Afrique, notamment au Bénin !

Le président béninois, Patrice Talon, a été clair dimanche : son pays ne dispose pas des «moyens des pays riches» pour prendre des mesures de confinement strictes dans la lutte contre la propagation du coronavirus.

Faute de moyens pour passer au confinement, les miasmes du coronavirus se répandront dans ce pays qui compte pour le moment 6 cas confirmés.

Au Maroc, on confine, on aide les entreprises, on aide les salariés, on aide l'informel. Alors, dites «Merci» ! Et ceux qui ne sont pas contents peuvent toujours devenir… Béninois. ◆



COMMUNICATION RÉSULTATS ANNUELS 2019

Le Conseil d'Administration de la Société Nationale des Autoroutes du Maroc (SNAM), s'est tenu le 26 mars 2020 sous la présidence de Monsieur ABDELKADER AMARA, pour examiner l'activité et arrêter les comptes au terme de l'exercice 2019.

Chiffres-clés consolidés* (en MMAD) :

	DEC-2018	DEC-2019	%
Chiffres d'affaires	3 449	3 712	8%
Dont			
** Chiffre d'affaires lié à l'exploitation de l'infrastructure*	*3 122*	*3 297*	*6%*
** Chiffre d'affaires pour la construction des infrastructures en concession*	*327*	*415*	*27%*
Résultat opérationnel	1 834	1 972	8%
Coût de l'endettement financier net	1 605	1 500	-6%
Résultat Net	**242**	**247**	**2%**

✔ Le chiffre d'affaires d'ADM a augmenté en 2019 de 8% et s'est affiché à 3 712 millions de dirhams contre 3 449 millions de la même période de l'année précédente. Cette performance a été soutenue d'une part par l'augmentation du chiffre d'affaire d'exploitation de 5.7% en conséquence de l'augmentation du trafic sur le réseau autoroutier et d'autre part par l'amélioration du chiffre d'affaires relatif à la construction des infrastructures en concession.

✔ Un résultat opérationnel positif de 1.97 milliards de dirhams, soit une hausse de 8% par rapport à 2018 en conséquence directe de la hausse du C.A. A noter que les dépenses de grosses réparations, nécessaires pour la maintenance du réseau, la pérennisation de l'infrastructure autoroutière (chaussée et ouvrages d'art) la sécurité et le confort du client usager, ont atteint 523 millions de dirhams à fin 2019, soit une augmentation de 135% par rapport à 2018, avec des réalisations de 172 millions de dirhams lors du quatrième trimestre 2019.

✔ Un coût d'endettement financier net de (1.5) milliards de dirhams contrebalançant le résultat opérationnel positif. On note une amélioration de 105 millions de dirhams par rapport à l'exercice antérieur expliqué principalement par l'impact positif de l'actualisation.

✔ Un résultat net positif de 247 millions de dirhams en conséquence des mouvements expliqués ci-dessus.

** Les comptes consolidés d'ADM sont établis conformément aux normes IFRS.*

FAITS MARQUANTS DE L'ACTIVITE 2019

Sécurité : Le nombre d'accidents mortels sur le réseau autoroutier a connu un recul à fin décembre 2019, affichant une baisse de 6% en comparaison à ceux de fin décembre 2018. Le nombre de morts a également régressé de 1%. Rappelons que ADM a lancé un Plan ambitieux «AGIR : Action Globale contre l'Insécurité Routière» s'appuyant sur une approche globale touchant à la fois l'investissement en infrastructure, en nouvelles technologies, la formation des Ressources Humaines et la concertation et le renforcement des liens de partenariat avec tous les acteurs intervenants sur le réseau autoroutier.

Télépéage : La multiplication des points de vente facilitant l'acquisition du Pass Jawaz et l'offre promotionnelle attractive tout au long de la saison estivale a été couronnée par une augmentation du nombre d'abonnés qui a atteint 808 milles abonnés fin 2019, contre 400 milles abonnés fin 2018, représentant ainsi environ 24 % de la recette globale.

Ce communiqué peut être consulté également sur le site web des Autoroutes du Maroc à l'adresse suivante :
https://www.adm.co.ma/ADM/Communication/Pages/Communications-financieres.aspx

Société Nationale des Autoroutes du Maroc - S.A au capital de 15 715 628 500,00 Dhs
BP 6526, Hay Ryad, Rabat, Maroc. - Tél. : 05.37.57.97.00 - Fax. : 05.37.71.10.59 - www.adm.co.ma

Education nationale

Report des vacances scolaires de printemps



Le ministère de l'Education nationale, de la Formation professionnelle, de l'Enseignement supérieur et de la Recherche scientifique a décidé du report des vacances scolaires de printemps pour tous les cycles de formation, afin de permettre aux étudiants de continuer la formation à distance.

Le ministère explique dans un communiqué que les vacances scolaires de printemps seront différées à une date ultérieure qui n'a pas été précisée, et ce pour tous les niveaux qu'il supervise.

Le département souligne qu'il redoublera d'effort pour assurer l'enseignement et l'apprentissage à distance soit à travers les chaînes télé nationales ou les plateformes numériques dédiées. ■

Fitch Ratings

«Le Maroc a le potentiel de surmonter la crise»



Voilà une note qui fait du bien au moral et qui va sans doute réjouir les autorités monétaires du Royaume en ces temps difficiles. Alors que plusieurs pays comparables ont vu leur note souveraine dégradée, l'agence de notation américaine Fitch Ratings maintient la note souveraine du Royaume à BBB- avec perspective stable.

L'agence a en effet publié une note où elle analyse les risques de la pandémie du Covid-19 sur l'économie marocaine, notamment sur ses finances extérieures. Pour l'agence, le Maroc dispose de plusieurs matelas de sécurité lui permettant de gérer ces nouvelles pressions.

Ainsi, précise-t-elle «*la résilience extérieure du Maroc est soutenue par un accord de précaution (LPL) de 3 milliards de dollars avec le FMI, sur lequel le gouvernement n'a pas fait appel. Le Maroc dispose également de réserves de change relativement confortables de 25,7 milliards de dollars (environ cinq mois de paiements en compte courant)*». Et d'ajouter que les restrictions sur les transactions financières à l'étranger par les résidents limitent les risques de fuite des capitaux. Pour Fitch, le dernier geste des autorités monétaires sur le régime de change (élargissement des bandes de fluctuation) est aussi en mesure d'absorber le choc actuel. ■



400.000 salariés inscrits au portail «covid19.cnss.ma»



Le ministre de l'Economie, des Finances et de la Réforme de l'Administration, Mohamed Benchaâboun, a indiqué samedi 30 mars sur la chaîne Al Oula, que 80.000 sociétés se sont inscrites sur le portail «covid19.cnss.ma» à cette date, pour quelque 400.000 salariés afin de bénéficier des mécanismes d'aide mis en place par le Comité de veille économique. ■

Soutien au secteur informel

Les premières aides distribuées le 6 avril



Le Comité de veille économique (CVE) a annoncé les mesures d'accompagnement en faveur du secteur informel directement impacté par le confinement obligatoire.

De par la complexité et l'ampleur de la problématique, il a été décidé de la traiter en deux phases, annonce le ministère des Finances.

Les ménages Ramedistes opérant dans l'informel qui n'ont plus de revenus du fait du confinement obligatoire, peuvent bénéficier d'une aide de subsistance qui sera servie par le fonds Coronavirus créé par le Souverain. Les ménages de deux personnes ou moins se verront octroyés une aide de 800 dirhams, ceux formés de 3 à 4 personnes 1.000 DH, et ceux de plus de 4 personnes 1.200 DH.

Le chef de ménage Ramediste devra envoyer son numéro de carte Ramed par SMS, à partir de son téléphone portable, au numéro court suivant 1212. Les cartes Ramed qui seront acceptées sont celles qui étaient valides au 31 décembre 2019. Ces déclarations peuvent se faire à partir de lundi 30 mars 2020. La distribution des aides financières se fera progressivement à compter du lundi 6 avril afin de respecter les mesures préventives dictées par la pandémie.

Pour les non-ramedistes, opérant dans l'informel qui ont perdu leurs revenus à cause du confinement, les mêmes montants des aides leur seront accordés. Le lancement d'une plateforme électronique dédiée au dépôt des déclarations sera annoncé incessamment. ■

La CCG lance «Damane Oxygene» pour appuyer les entreprises impactées



Le ministère de l'Economie, des Finances et de la Réforme de l'Administration a mis en place auprès de la Caisse centrale de garantie (CCG), un nouveau mécanisme de garantie appelé «*Damane Oxygene*».

Ce nouveau produit de garantie vise la mobilisation des ressources de financement en faveur des entreprises dont la trésorerie s'est dégradée à cause de la baisse de leur activité. Il couvre 95% du montant du crédit et permet ainsi aux banques de mettre en place rapidement des découverts exceptionnels pour financer le besoin en fonds de roulement des entreprises cibles.

Ces financements bancaires qui s'ajoutent aux lignes déjà existantes, couvrent jusqu'à 3 mois de charges courantes liées à l'exploitation (notamment les salaires, les loyers et le règlement des achats nécessaires…) et peuvent aller jusqu'à 20 millions de DH. Pour les cas des entreprises ne disposant pas de lignes de financement à court terme, ce découvert exceptionnel peut atteindre 5 millions de DH. «*Damane Oxygene*» s'adresse principalement aux très petites, petites et moyennes entreprises dont le chiffre d'affaires ne dépasse pas 200 millions de DH. Par ailleurs, et en raison du caractère exceptionnel de cette crise, les entreprises de taille intermédiaire dont le chiffre d'affaires est situé entre 200 et 500 millions de DH, peuvent bénéficier de cette facilité. ■

البركة تجمعنا

ⵏⵏⴰⵎⵓⵔ ⵜⴰⵎⴰⵡⴰⵙⵜ ⵏⵏⵖ

Partageons le Progrès

Sharing Progress

COMMUNIQUÉ FINANCIER

RÉSULTATS AU 31/12/2019

BONNE PERFORMANCE DE L'ENSEMBLE DES INDICATEURS DE RÉSULTATS 2019

- Bonnes performances agricoles
- Excellente dynamique commerciale à l'export
- Progression des indicateurs de résultats, en dépit du renchérissement de la facture énergétique

Le Conseil d'Administration de COSUMAR s'est réuni le 25 Mars 2020 sous la Présidence de Monsieur Mohammed FIKRAT, en vue d'examiner l'activité de l'exercice 2019, et a arrêté les comptes au 31 Décembre 2019.

1. COMPTES CONSOLIDÉS EN NORME IFRS*

Un chiffre d'affaires en hausse de 7,1%

Le chiffre d'affaires s'élève a 8 211 MDHS contre 7 667 MDHS à fin 2018, une amélioration tirée principalement par la croissance des ventes à l'export qui s'affiche à 518 Kt à fin 2019 contre 376 Kt à fin 2018, et ce malgré un contexte international défavorable.

Un Excédent Brut d'Exploitation Consolidé IFRS en progression de 1,4%

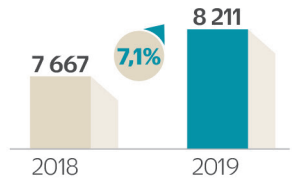
L'EBE s'établit à fin 2019 à 1 840 millions de dirhams, en amélioration de 1,4% par rapport à la même période de l'année précédente. Cette évolution s'explique par l'augmentation des tonnages traités dans les sucreries de betterave conjuguée à l'amélioration de l'activité export du sucre blanc.

Un résultat net part du Groupe en hausse de 3,7%

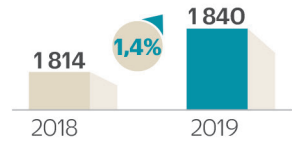
Le RNPG à fin 2019 ressort à 924 millions de dirhams, enregistrant une hausse de 3,7% par rapport à fin 2018.

(*) La nouvelle raffinerie de sucre en Arabie Saoudite « Durrah Advanced Development » a intégré le périmètre de consolidation du Groupe COSUMAR.

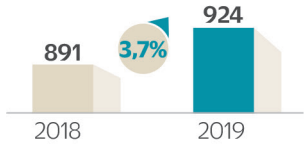
Chiffre d'affaires consolidé (en MMAD)



Excédent brut d'exploitation consolidé (en MMAD)



Résultat net Part du Groupe (en MMAD)

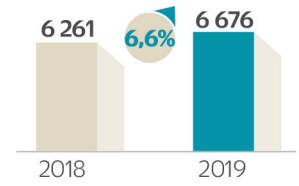


2. COMPTES SOCIAUX

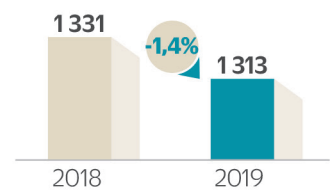
Un excédent Brut d'exploitation en baisse de 1,4% et un Résultat Net Social en hausse de 8,7%

L'EBE de COSUMAR SA au 31 Décembre 2019 s'établit à 1 313 millions de dirhams. Cette baisse de 1,4% par rapport à l'exercice 2018 s'explique principalement par la bonne performance des filiales sucrières qui ont amélioré leur part de marché national. L'EBE a également été impacté par le renchérissement de la facture énergétique. Quant au résultat net social, il ressort à 871 millions de dirhams, en hausse de 8,7% par rapport à l'année précédente qui a été impactée par le paiement du redressement fiscal.

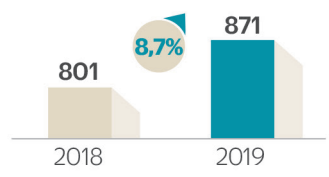
Chiffre d'affaires social (en MMAD)



Excédent brut d'exploitation social (en MMAD)



Résultat net social (en MMAD)



3. PERSPECTIVES DU GROUPE COSUMAR POUR L'ANNÉE 2020

Marché national et international

Les investissements réalisés en 2019, à savoir la nouvelle plateforme logistique de Tanger et le nouveau silo de stockage de sucre blanc, renforceront la capacité d'approvisionnement du marché par le Groupe COSUMAR. L'excédent de production permettra au Groupe de continuer de capter les opportunités de marché du sucre blanc à l'international.

Croissance à l'international

Le Groupe réaffirme ses ambitions de développement à l'international en donnant la priorité à l'extension de ses capacités de raffinage alimentant la zone Afrique et Moyen Orient. Durrah Sugar Refinery, la nouvelle Raffinerie de sucre en Arabie Saoudite et dont COSUMAR est co-investisseur à hauteur de 43,27% a entamé comme prévu les tests de mise en exploitation en prévision de la mise en commercialisation du sucre les mois à venir.

COSUMAR poursuivra aussi ses efforts d'intégration verticale via le développement d'unités de conditionnement et de commercialisation. COMAGUIS, la filiale de COSUMAR en Guinée Conakry spécialisée dans le conditionnement de sucre blanc a démarré son exploitation en janvier 2020.

Le Groupe continuera ses efforts de diversification, dans les marchés agro-alimentaires marocains et régionaux..

Engagement citoyen et Responsabilité nationale

Le Groupe COSUMAR, et sur proposition de son Conseil d'Administration a décidé de participer à l'élan de solidarité nationale et dédie un don de 100 millions de dirhams au Fonds Spécial pour la gestion de la pandémie du COVID-19. L'engagement citoyen de COSUMAR durant la crise sanitaire se traduira également par la contribution à des opérations de distribution de paniers alimentaires. Au cours de cette période de pandémie, le Groupe COSUMAR, grâce à l'engagement et la mobilisation de ses partenaires et de son capital humain, déploiera tous les moyens nécessaires pour l'approvisionnement régulier du marché national en sucre en assurant un déroulement normal de l'activité de la raffinerie de Casablanca et des campagnes sucrières.

Par ailleurs, le Groupe COSUMAR réaffirme son accompagnement et son soutien au monde agricole sucrier afin de limiter les effets de la sécheresse et des niveaux bas de remplissage des barrages à usage agricole.

4. DIVIDENDES

Bien que l'activité soit bien orientée en ce début d'année et que le Groupe ne perçoive pas de risque opérationnel particulier, la situation internationale consécutive au virus COVID-19 a conduit le Conseil de COSUMAR à adopter une mesure de prudence et à reporter la décision de distribution du dividende à un prochain Conseil d'Administration.



MARQUE NATIONALE «ENMER»



Médaille FAO Modèle Agrégateur 2009



Trophée RSE CGEM 2011



Prix des «Pionniers de la RSE et de l'économie verte en Afrique» 2012



VIGEO Top Performer RSE 2012 - 2015



Prix Rotary Club Mers Sultan «Entreprise Citoyenne de l'année 2013»



Trophée du Centenaire de la Propriété Industrielle Morocco Awards 2016



Prix Gestion Intergénérationnelle Trophées Marocains pour la Diversité & Inclusion - Mai 2017

Pour toutes informations, contactez nous à l'adresse : **comfi@cosumar.co.ma** ou **www.cosumar.co.ma**

8, rue Mouatamid Ibnou Abbaad, - BP. 3098 - 20 300 Casablanca - Maroc - Tél. : +212 529 02 83 00 - Fax : +212 522 24 10 71
S.A. au capital de 944.871.430 dirhams - R.C. Casablanca 30037 - Patente 30701380 - T.V.A. 616051
C.N.S.S. 1928003 - I.C.E Casablanca 001555060000024

Groupecosumar

Afrique du Sud/Moody's
La dégradation au pire moment



L'agence internationale de notation, Moody's, a décidé de dégrader la note sud-africaine de crédit au niveau spéculatif, une mesure, certes attendue, mais qui devra enfoncer davantage ce pays d'Afrique australe dans une crise qui s'aggrave avec la propagation de la pandémie du Coronavirus.

Moody's rejoint ainsi les deux autres agences Fitch et Standard & Poor's qui avaient relégué l'Afrique du Sud dans cette catégorie en 2017, a enfoncé le clou en plaçant ce pays le plus industrialisé du continent africain sur une trajectoire négative.

Moody's ne s'attend pas que la politique actuellement mise en œuvre par le gouvernement dirigé par le Congrès National Africain puisse redresser une situation marquée par une détérioration de la position fiscale du pays.

Justifiant la perspective négative de l'Afrique du Sud, l'agence a relevé qu'elle traduit les risques qui guettent le pays notamment un affaiblissement continu de la croissance ■

Coronavirus
La BAD lève 3 milliards USD pour atténuer l'impact en Afrique



La Banque africaine de développement (BAD) a levé un montant exceptionnel de 3 milliards de dollars sur 3 ans pour atténuer l'impact économique et social du nouveau coronavirus sur les économies africaines.

Cette levée a suscité l'intérêt des Banques centrales et des institutions officielles, des trésoreries bancaires et des gestionnaires d'actifs, y compris les investisseurs socialement responsables, avec des offres dépassant 4,6 milliards de dollars, indique un communiqué de la BAD. Il s'agit, selon la Banque, de la plus importante émission à caractère social sur les marchés internationaux des capitaux et de la plus grande référence en dollars américains jamais émise par la Banque. Il sera remboursé à un taux d'intérêt de 0,75%.

Ainsi, selon la même source, la BAD s'emploie à apporter des réponses souples visant à atténuer les graves répercussions économiques et sociales du Covid-19 sur ses pays membres ainsi que sur le secteur privé africain. ■

Coronavirus : Une relance estimée à 100 milliards de dollars pour l'Afrique

Les ministres africains des Finances ont appelé à une riposte coordonnée pour lutter contre le nouveau Coronavirus (Covid-19), notant que l'Afrique a besoin d'urgence d'une relance économique à hauteur de 100 milliards de dollars américains. Les ministres se sont réunis lors d'une conférence virtuelle pour un échange d'idées sur les efforts de leurs gouvernements respectifs en vue de faire face aux impacts sociaux et économiques du Covid -19, indique un communiqué de la Commission économique des Nations unies pour l'Afrique (CEA-ONU). Dans le cadre d'une mesure sanitaire immédiate, une riposte coordonnée est nécessaire dans la logistique et la livraison d'équipements de test. À cet égard, les ministres soulignent la nécessité de travailler avec l'OMS et les institutions continentales existantes, en particulier l'Union africaine et le CDC en Afrique, tout en utilisant au maximum les systèmes existants et les partenaires de financement, tels que le Fonds mondial, indique le communiqué. ■



Covid-19 : Don de 250 millions d'euros de l'UE à la Tunisie



L'Union européenne a décidé d'autoriser le décaissement immédiat d'un don de 250 millions d'euros au profit de la Tunisie pour l'aider à lutter contre le coronavirus et ses conséquences socioéconomiques.

Dans un communiqué, l'ambassadeur de l'Union européenne à Tunis, Patrice Bergamini, a évoqué l'entretien téléphonique samedi entre le ministre tunisien des Affaires étrangères, Noureddine Erray, et le Commissaire européen à l'Élargissement et à la Politique de voisinage, Oliver Varhelyi, au cours duquel la partie européenne a également affirmé qu'elle renforcera le programme «Santé/ Essaha Aziza».

Dans ce sens, l'UE s'engage à tripler les fonds (dons) qui sont alloués à ce programme pour atteindre 60 millions d'euros pour l'élargir à tous les gouvernorats tunisiens au lieu de 13 actuellement. ■

Covid-19 : Macky Sall appelle à une annulation de la dette de l'Afrique



Le président sénégalais Macky Sall a plaidé pour une annulation de la dette de l'Afrique, gravement atteinte par la pandémie du covid-19.

«*L'Afrique à l'image du monde est gravement atteinte par la pandémie du Covid-19 qui va durablement impacter son économie. Je demande à nos partenaires bilatéraux et multilatéraux d'accompagner la résilience du continent africain, en annulant sa dette*», a écrit Macky Sall sur son compte twitter.

Le Groupe de la Banque mondiale et le Fonds monétaire international ont appelé, mercredi, «*tous les créanciers bilatéraux publics à suspendre, avec effet immédiat et dans le respect des lois nationales des pays créanciers, les paiements au titre du remboursement de la dette des pays IDA (Association internationale de développement) qui en demandent une dispense*». ■

BMCI ASSET MANAGEMENT
GROUPE BNP PARIBAS

AVIS DE CONVOCATION SICAV

SICAV BMCI EPARGNE OBLIGATIONS

Société d'Investissement à Capital Variable " SICAV"
Siège social: c/o BMCI ASSET MANAGEMENT
26, Place des Nations Unies
Casablanca
R.C n° 81745

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la Société d'Investissement à Capital Variable "SICAV" dite BMCI EPARGNE OBLIGATIONS sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le :

Mercredi 15 Avril 2020 à 08 heures 30 chez BMCI Asset Management
25, Boulevard Al Massira Al Khadra - Casablanca.

A l'effet de délibérer et de statuer sur l'ordre du jour suivant :

1. Approbation du rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice clos le 31 décembre 2019 ;
2. Approbation du rapport du Commissaire aux comptes sur le même exercice ;
3. Examen et approbation des comptes arrêtés au 31 décembre 2019 ;
4. Constatation de la capitalisation des résultats ;
5. Quitus et décharge de leur gestion aux membres du Conseil d'Administration en fonction pendant l'exercice 2019 ;
6. Renouvellement et nomination de nouveaux administrateurs;
7. Questions diverses.

Le Conseil d'Administration

SICAV BMCI TRESORERIE

Société d'Investissement à Capital Variable " SICAV"
Siège social: c/o BMCI ASSET MANAGEMENT
26, Place des Nations Unies
Casablanca.
R.C n° 87007

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la Société d'Investissement à Capital Variable "SICAV" dite BMCI TRESORERIE sont convoqués sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le :

Mercredi 15 Avril 2020 à 09 heures 30 chez BMCI Asset Management
25, Boulevard Al Massira Al khadra- Casablanca.

A l'effet de délibérer et de statuer sur l'ordre du jour suivant :

1. Approbation du rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice clos le 31 décembre 2019 ;
2. Approbation du rapport du Commissaire aux comptes sur le même exercice ;
3. Examen et approbation des comptes arrêtés au 31 décembre 2019 ;
4. Constatation de la capitalisation des résultats ;
5. Quitus et décharge de leur gestion aux membres du Conseil d'Administration en fonction pendant l'exercice 2019 ;
6. Renouvellement et nomination de nouveaux administrateurs ;
7. Questions diverses.

Le Conseil d'Administration

SICAV BMCI EPARGNE VALEURS

Société d'Investissement à Capital Variable " SICAV"
Siège social: c/o BMCI ASSET MANAGEMENT
26, Place des Nations Unies
Casablanca
R.C n° 81747

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la Société d'Investissement à Capital Variable "SICAV" dite BMCI EPARGNE VALEURS sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le :

Mercredi 15 Avril 2020 à 11 heures 30 chez BMCI Asset Management
25, Boulevard Al Massira Al khadra - Casablanca.

A l'effet de délibérer et de statuer sur l'ordre du jour suivant :

1. Approbation du rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice clos le 31 décembre 2019 ;
2. Approbation du rapport du Commissaire aux comptes sur le même exercice ;
3. Examen et approbation des comptes arrêtés au 31 décembre 2019 ;
4. Constatation de la capitalisation des résultats ;
5. Quitus et décharge de leur gestion aux membres du Conseil d'Administration en fonction pendant l'exercice 2019 ;
6. Renouvellement et nomination de nouveaux administrateurs ;
7. Questions diverses.

Le Conseil d'Administration

SICAV BMCI EPARGNE CROISSANCE

Société d'Investissement à Capital Variable " SICAV"
Siège social: c/o BMCI ASSET MANAGEMENT
26, Place des Nations Unies
Casablanca
R.C n° 98389

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la Société d'Investissement à Capital Variable "SICAV" dite BMCI EPARGNE CROISSANCE sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le :

Mercredi 15 Avril 2020 à 10 heures chez Asset Management
25, Boulevard Al Massira Al khadra - Casablanca.

A l'effet de délibérer et de statuer sur l'ordre du jour suivant :

1. Approbation du rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice clos le 31 décembre 2019 ;
2. Approbation du rapport du Commissaire aux comptes sur le même exercice ;
3. Examen et approbation des comptes arrêtés au 31 décembre 2019 ;
4. Constatation de la capitalisation des résultats ;
5. Quitus et décharge de leur gestion aux membres du Conseil d'Administration en fonction pendant l'exercice 2019 ;
6. Renouvellement et nomination de nouveaux administrateurs ;
7. Questions diverses.

Le Conseil d'Administration

SICAV BMCI CASH

Société d'Investissement à Capital Variable " SICAV"
Siège social: c/o BMCI ASSET MANAGEMENT
26, Place des Nations Unies
Casablanca
R.C n° 189327

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la Société d'Investissement à Capital Variable "SICAV" dite BMCI CASH sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le :

Mercredi 15 Avril 2020 à 09 heures chez BMCI Asset Management
25, Boulevard Al Massira Al khadra - Casablanca.

A l'effet de délibérer et de statuer sur l'ordre du jour suivant :

1. Approbation du rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice clos le 31 décembre 2019 ;
2. Approbation du rapport du Commissaire aux comptes sur le même exercice ;
3. Examen et approbation des comptes arrêtés au 31 décembre 2019 ;
4. Constatation de la capitalisation des résultats ;
5. Quitus et décharge de leur gestion aux membres du Conseil d'Administration en fonction pendant l'exercice 2019 ;
6. Renouvellement et nomination de nouveaux administrateurs;
7. Questions diverses.

Le Conseil d'Administration

SICAV BMCI TRESO PLUS

Société d'Investissement à Capital Variable " SICAV"
Siège social: c/o BMCI ASSET MANAGEMENT
26, Place des Nations Unies
Casablanca
R.C n° 133735

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la Société d'Investissement à Capital Variable "SICAV" dite BMCI TRESO PLUS sont convoqués en Assemblées Générales Ordinaire qui se tiendra le:

Mercredi 15 Avril 2020 à partir 12 heures chez BMCI Asset Management
25, Boulevard Al Massira Al khadra - Casablanca.

A l'effet de délibérer et de statuer sur l'ordre du jour suivant :

1. Approbation du rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice clos le 31 décembre 2019 ;
2. Approbation du rapport du Commissaire aux comptes sur le même exercice ;
3. Examen et approbation des comptes arrêtés au 31 décembre 2019 ;
4. Constatation de la capitalisation des résultats ;
5. Quitus et décharge de leur gestion aux membres du Conseil d'Administration en fonction pendant l'exercice 2019 ;
6. Renouvellement et nomination de nouveaux administrateurs ;
7. Questions diverses.

Le Conseil d'Administration

Une récession mondiale au moins aussi sévère qu'en 2008, affirme le FMI



L'économie mondiale est entrée avec la pandémie de nouveau coronavirus dans une récession au moins aussi sévère, si ce n'est plus, que celle traversée lors de la crise financière de 2008-2009, a déclaré vendredi la Directrice générale du Fonds monétaire international (FMI), Kristalina Georgieva.

Elle a notamment souligné lors d'un point de presse l'importance de la mise en place de mesures de confinement solides, indispensables pour contenir la propagation du virus et éviter que les difficultés de trésorerie des entreprises ne s'aggravent au point de soulever des problèmes de solvabilité, ce qui compromettrait la reprise attendue l'an prochain.

Engageant les Etats à prendre des mesures énergiques pour atténuer le choc économique découlant de la crise sanitaire en cours, Kristalina Georgieva a précisé que le FMI passait en revue ses instruments de prêts pour identifier les mesures complémentaires qui feraient défaut en ces temps de crise.

Elle a par ailleurs mis en garde contre une levée prématurée des mesures de confinement, lors d'un entretien accordé à la chaîne de télévision américaine CNBC.

«*Il sera impossible de parvenir à une reprise solide sans un confinement solide*», a-t-elle prévenu. ■

La BCE demande aux banques de suspendre les dividendes



La Banque centrale européenne (BCE) a demandé aux banques de suspendre leurs dividendes et leurs rachats d'actions jusqu'au 1er octobre prochain au moins pour privilégier leur solvabilité et leur capacité de prêt aux entreprises et aux ménages dans le contexte de la pandémie de coronavirus.

Cette recommandation concerne les dividendes au titre des exercices 2019 et 2020, précise la BCE dans un communiqué.

«*Les banques devraient aussi s'abstenir de racheter les actions visant à rémunérer les actionnaires*», ajoute-t-elle.

Et de demander aux banques qui ont déjà prévu de soumettre une proposition de paiement de dividende lors de leur prochaine assemblée générale de l'amender pour la mettre en conformité avec sa recommandation. ■

La Banque mondiale prépare un plan d'aide de 160 milliards de dollars

Le Conseil d'administration de la Banque mondiale est en train de boucler un plan d'aide dont le montant pourrait atteindre 160 milliards de dollars sur les 15 prochains mois pour atténuer l'impact de la pandémie de coronavirus, a déclaré David Malpass, président de la BM.

«*Les objectifs sont de raccourcir le délai avant la reprise, de créer les conditions de la croissance, de soutenir les petites et moyennes entreprises et de contribuer à protéger les pauvres et les personnes vulnérables*», a-t-il expliqué.

La Banque mondiale a déjà approuvé 14 milliards de dollars de prêts et d'aides afin de renforcer les moyens médicaux face à la pandémie.

David Malpass a précisé jeudi que la Banque avait lancé des projets liés au Covid-19 dans 56 pays et qu'il encourageait d'autres organismes multilatéraux de développement à participer à des financements en commun. ■



Face au coronavirus, le G20 promet un «front uni» et 5.000 milliards de dollars



Les vingt premières puissances économiques ont promis d'injecter plus de 5.000 milliards de dollars dans l'économie et de faire «front commun» face au nouveau coronavirus et au risque de récession, lors d'un sommet virtuel et extraordinaire du G20. Sous la présidence du roi Salmane d'Arabie Saoudite, le sommet a réuni les chefs d'Etat américain Donald Trump, russe Vladimir Poutine, français Emmanuel Macron et les autres dirigeants du G20 qui ont discuté par visio-conférence de la réponse à apporter à la menace de récession.

Face à un virus «*qui ne connaît pas de frontières*», les membres du G20 ont appelé dans leur communiqué final à la «solidarité», à la «transparence» et à la coopération avec les institutions internationales pour «*rétablir la confiance, préserver la stabilité financière et ranimer la croissance*».

À noter que ces pays devraient subir une contraction de 0,5% de leur PIB. ■

Coronavirus : La Chine surprend en baissant un taux à court terme



La Banque centrale chinoise a surpris en baissant un taux d'intérêt à court terme très surveillé de 20 points de base pour tenter d'atténuer les effets dévastateurs du coronavirus sur la deuxième économie du monde.

La Banque Populaire de Chine (BOC) a annoncé sur son site Internet avoir baissé son taux de prise en pension inversée «*Reverse Repo*» à 7 jours à 2,20% contre 2,40%, sans plus de précision.

Il s'agit de la troisième baisse de ce taux depuis novembre dernier et de la plus forte depuis près de cinq ans.

Les taux Reverse Repo sont appliqués par les Banques centrales pour fournir des liquidités aux banques commerciales par le biais d'accords de rachats à court terme. Cette annonce intervient alors que l'épidémie de coronavirus paraît ralentir en Chine. ■

Point Bourse Hebdo

Tentative de rebond avortée

◆ Face aux annonces de suppression des dividendes, le rebond construit en début de semaine a tourné court.

◆ Le niveau de participation des opérateurs est toujours en baisse.

Par Y. **Seddik**

L'espoir d'un rebond durable s'est vite éteint cette semaine (du 23 au 27 mars) à la Bourse de Casablanca. Alors que le marché reprenait un peu du terrain perdu dans les premières séances de la semaine, les annonces de baisse de dividendes ou de rétention de cash se sont succédées chez les émetteurs. Résultats : une perspective de baisse de rendement s'est mise en place, refroidissant aussitôt les ardeurs des investisseurs. En effet, beaucoup d'entreprises à haut rendement comme CMT (-1,32%), CTM (-1,32%) et BMCI (-4,16%), ont préféré réduire leurs dividendes dans un contexte où les conséquences du Covid-19 sur l'économie demeurent plus qu'incertaines. Toutes ces valeurs ont d'ailleurs fini la semaine en baisse.

De leur côté, Managem, SMI, Jet Contractors, ou encore Lesieur Cristal, ont renoncé carrément à la rétribution de leurs actionnaires. Encore une fois, le contexte oblige.

Le Conseil d'administration de Colorado, lui, a indiqué qu'il se réunira à nouveau pour examiner la possibilité de distribuer ou pas des dividendes et en fixer le montant.

D'autres sociétés attendent d'y voir plus clair sur leur situation financière dans les prochaines semaines pour se déterminer. La crise du Covid-19 remet tout en cause. Les mesures de confinement mises en place asphyxient l'économie réelle.

Face à une forte baisse d'activité et une visibilité quasi-absente sur les risques que porte cette crise, ces entreprises se trouvent contraintes de contrôler les coûts, réduire les investissements et préserver les trésoreries (notamment en sabrant les dividendes) afin d'émerger au plus vite de la crise.

Il faut dire que les investisseurs institutionnels privilégient le rendement dans leurs critères d'investissements. Ceci risque désormais de contracter les flux destinés aux actions.

Rappelons que l'année dernière, bien que leurs bénéfices agrégés étaient en baisse de 8%, les sociétés cotées ont distribué 21,4 milliards de DH de dividendes aux actionnaires. Ce montant sera nettement revu à la baisse cette année.

Niveau de participation en baisse

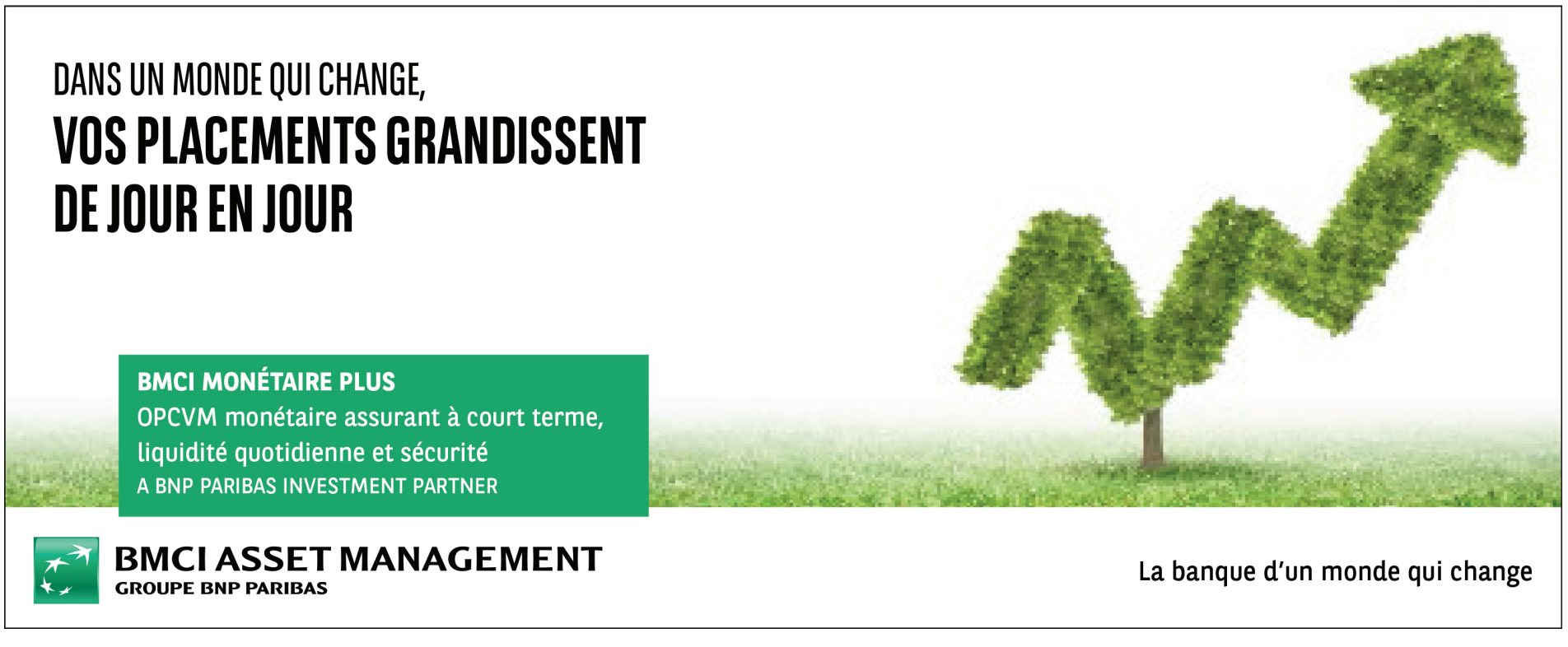
Dans ce contexte, entre lundi 23 mars et vendredi 27, seulement 1,08 milliard de DH ont changé de mains sur les actions. Un niveau de participation inférieur de 30% à celui des semaines passées, pendant la vague baissière, où les volumes moyens quotidiens dépassaient les 300 MDH. Si le Masi a pu grappiller 1,45% cette semaine (du 23 au 27 mars), il reste encore loin de ses niveaux de début d'année.

La perspective de baisse de rendement, couplée à une activité économique attendue en dégradation, fait qu'aucun des 24 secteurs représentés à la Bourse de Casablanca n'est épargné par la baisse. Certaines thématiques comme l'immobilier sont déjà à -40% de baisse moyenne en 2020. ◆

Evolution de l'indice Masi depuis mars 2019



Source : DirectFN





Bourse de Casablanca

Karim Hajji dit tout sur son mandat

◆ Après avoir récemment fait valoir ses droits à la retraite, Karim Hajji, désormais ex-Directeur général de la Bourse de Casablanca, nous dresse un bilan des plus détaillés sur ses 11 ans passés à la tête de l'institution.

◆ Il revient sur les principaux évènements et changements qu'a connus le marché boursier marocain durant cette période.

Propos recueillis par A. **H.** et F. **Z. O.**

Finances News Hebdo : **Vous avez passé plus de 10 années à la tête de la Bourse de Casablanca, marquées par deux crises mondiales majeures, dont celle que nous vivons aujourd'hui. Quel regard portez-vous sur ces deux crises ?**

Karim Hajji : Avant tout propos, mes pensées vont à nos concitoyens qui sont touchés durement par cette terrible pandémie, que ce soit dans leur santé, leur activité ou leur emploi.

Comme vous l'évoquez, je suis arrivé à la tête de la Bourse de Casablanca quelques mois après le pic de la crise financière de 2008. Cette crise était à l'origine une crise financière, qui est devenue une crise économique par contagion.

Aujourd'hui, nous faisons face à une crise sanitaire d'une ampleur inédite, qui se transforme en crise économique, probablement plus profonde que celle de 2008, touchant directement des secteurs entiers de l'économie sur tous les continents.

Les récentes prévisions économiques de l'OCDE pour l'année en cours indiquent une baisse de la croissance mondiale de 2,9% à 2,4% du fait notamment du ralentissement de l'économie chinoise. De nombreux pays, notamment européens, seront en récession pendant au moins un trimestre.

Mais au-delà de la crise et des chiffres, il faut surtout voir les opportunités d'amélioration qui en découlent. Après 2008, les marchés financiers ont gagné en transparence, en gestion des risques, en réalisme… et je n'ai aucun doute que les marchés financiers auront un rôle crucial à jouer dans la reconstruction de nos économies.

F.N.H. : **Pourquoi avoir choisi ce moment pour faire valoir vos droits à la retraite ? Ne craignez-vous pas qu'on vous reproche de quitter le navire en pleine tempête ?**

K. H. : En accord avec le Conseil d'administration, j'ai fait valoir mes droits à la retraite il y a un an, le temps qu'un successeur soit désigné par les organes de gouvernance. Je n'ai pas choisi ce moment précis pour «quitter le navire en pleine tempête». J'aurais aussi bien pu quitter la Bourse plus tôt si mon successeur avait été désigné plus tôt.

Je demeure en tout cas totalement engagé jusqu'au dernier jour aux côtés des équipes de la Bourse pour assurer, en cette période difficile, la sécurité de nos collègues et de nos partenaires et la continuité de l'activité.

F.N.H. : **Quel bilan tirez-vous de cette période ?**

K. H. : Je suis arrivé à la tête de la Bourse de Casablanca en avril 2009, dans un contexte de crise économique et financière, mais aussi de crise de gouvernance. L'urgence immédiate était de reconstruire une équipe de direction solide et soudée, de restaurer la crédibilité de la Bourse mise à mal par un incident informatique.

> **Nous faisons face à une crise sanitaire d'une ampleur inédite, qui se transforme en crise économique, probablement plus profonde que celle de 2008.**

Il s'agissait aussi d'assurer la sécurité et la fiabilité de notre système d'information, qui est non seulement notre outil de production, mais aussi et surtout le gage de la transparence, de l'équité et du fonctionnement ordonné du marché boursier.

Enfin, il s'agissait de redynamiser le marché, de proposer de nouveaux produits et services répondant aux besoins des émetteurs et des investisseurs, de contribuer au rayonnement régional et international de notre place.

Je crois pouvoir dire, sans rougir, que le premier objectif a été largement atteint : la Bourse opère aujourd'hui des systèmes d'information résilients, sécurisés et aux meilleurs standards internationaux, avec un niveau de disponibilité de 100% sur les 5 dernières années et un niveau de sécurité sanctionné par les normes les plus exigeantes en la matière.

S'agissant de l'enrichissement de l'offre de produits et services par la Bourse, nous avons milité depuis de nombreuses années pour que les nouveaux produits et la modification des compartiments de la Bourse soient inscrits dans le Règlement Général de la Bourse, sous la supervision du régulateur et de l'autorité de tutelle et non dans la loi.



Le rayonnement régional de la Bourse de Casablanca a été particulièrement visible durant ces trois dernières années.

C'est désormais chose faite avec la nouvelle loi sur la Bourse qui est devenue opérationnelle l'été dernier, et qui accorde une plus grande flexibilité à la société gestionnaire. Nous avons aujourd'hui un compartiment alternatif dédié aux PME, un compartiment réservé aux investisseurs qualifiés, la possibilité de coter des fonds et d'offrir des services de négociation pour des instruments non cotés à la Bourse.

Nous travaillons avec le régulateur et l'autorité de tutelle pour lever les derniers freins réglementaires afin de pouvoir coter des fonds indiciels ou des fonds immobiliers.

Cet enrichissement de l'offre ne pouvait se faire sans la mise en place d'un écosystème, notamment à travers le programme Elite, comprenant émetteurs potentiels, investisseurs, opérateurs, conseillers…, permettant d'œuvrer ensemble pour faciliter l'accès au marché boursier.

S'agissant des investisseurs, plusieurs initiatives ont été engagées afin de contribuer à leur éducation et à leur information : le développement du «e-learning» en français et en arabe, l'organisation des «championnats de la Bourse», le lancement d'une application mobile, l'offre de nombreux séminaires sur des thèmes d'actualité, le partenariat avec de nombreuses universités pour promouvoir la culture boursière.

Au plan international, la Bourse de Casablanca a rejoint dès 2011 la Fédération mondiale des bourses (WFE), a organisé la Conférence des Bourses africaines en 2012, travaille sur le rapprochement avec d'autres marchés africains (partenariats bilatéraux, projet Linkage…) et contribue à améliorer la visibilité des émetteurs auprès des investisseurs internationaux à travers les «Morocco Capital Market Days» organisés chaque année depuis 2017 au London Stock Exchange, ou à travers la présence des flux de la Bourse chez les plus importants rediffuseurs et investisseurs internationaux.

Cette période a également été marquée par le processus de démutualisation de la Bourse, la mise en place d'un nouveau cahier des charges permettant à la Bourse de devenir un groupe boursier, rassemblant marché cash, des dérivés, CCP…Et là encore, face aux défis rencontrés pour mettre en place un marché à terme, défis liés au coût rédhibitoire d'acquisition d'une solution de compensation et à l'impossibilité légale de sous-traiter la partie informatique à une CCP[1] étrangère, nous avons décidé de développer, avec l'appui de notre Conseil, notre propre solution de compensation qui progresse de manière très satisfaisante.

Je tiens à saluer ici le travail remarquable et le dévouement des équipes de la Bourse, sans lesquelles nous n'aurions pu relever tous ces défis.

F.N.H. : **Comment se sont comportées les finances de la Bourse de Casablanca durant cette période ?**

K. H. : Malgré la chute importante des volumes que nous avons connue après la crise financière de 2008 et les événements qui ont perturbé notre région en 2011, la Bourse n'a pas connu un seul exercice déficitaire.

Les fonds propres de la Bourse se sont même considérablement accrus depuis 2008, passant de 510 MDH en 2008 à plus de 700 MDH en 2019, malgré une distribution exceptionnelle de réserves de 400 MDH en 2016.

Cette réalisation doit beaucoup à la discipline budgétaire que nous avons mise en place, mais aussi à la diversification des revenus. En 2019, ce sont ainsi près de 20 MDH de revenus de la Bourse qui sont devenus indépendants des commissions de Bourse contre 2,2 MDH seulement en 2008, ce qui renforce la résilience de notre institution face à des crises comme celle que nous avons vécue en 2008 ou celle que nous vivons aujourd'hui.

F.N.H. : **Votre action s'est très vite heurtée à une certaine culture de faible transparence des chefs d'entreprises familiales réticents à rejoindre la Bourse. Le programme Elite a-t-il permis de contourner cet obstacle ?**

K. H. : Face à cette réticence qui est réelle, nous avons lancé, en partenariat avec le London Stock Exchange Group, le programme Elite, première initiative de ce genre en Afrique.

Ce programme, qui vise à renforcer les capacités des PME pour les accompagner dans une nouvelle étape de leur croissance, a été un véritable succès opérationnel, avec 12 cohortes entre le Maroc et l'Afrique de l'Ouest et plus de 120 entreprises.

Plusieurs entreprises Elite avaient annoncé leur intention de s'introduire en Bourse en 2019 et des dossiers sont entre les mains de banques d'affaires. Nous sommes convaincus que plusieurs d'entre elles franchiront le pas de la cotation dans les années à venir.

F.N.H. : **Les trois dernières années ont été marquées par l'ouverture de la Bourse sur l'Afrique subsaharienne. Parlez-nous de ces expériences.**

K. H. : En effet, le rayonnement régional de la Bourse de Casablanca a été particulièrement visible durant ces trois dernières années, avec une contribution active de notre institution aux objectifs de l'Association des Bourses africaines (ASEA), dont nous avons assumé la présidence depuis novembre 2018. Afin d'améliorer la liquidité des marchés boursiers africains, l'ASEA a lancé une initiative, soutenue par la BAD, de connexion des 7 Bourses les plus importantes du continent. Enfin, une étude de l'ASEA, financée par la SFI, démontre l'apport des privatisations au renforcement de la liquidité des Bourses africaines. Cette étude sera partagée avec les autorités de chaque pays. Nous avons aussi lancé avec succès le programme Elite en Afrique de l'Ouest, qui compte désormais 3 cohortes et une trentaine d'entreprises de la région dans le programme qui est géré en partenariat avec la Bourse de Casablanca.

F.N.H. : **Si vous aviez des suggestions à faire à votre successeur pour développer la Bourse de Casablanca, quelles seraient-elles ?**

K. H. : Mon successeur, Tarik Senhaji, connaît très bien les marchés de capitaux pour y avoir travaillé pendant plus de 20 ans, notamment à Londres.

Je lui souhaite la bienvenue à la Bourse de Casablanca et ne peut que lui suggérer, dans le contexte actuel, de s'appuyer sur les équipes de la Bourse et de travailler étroitement avec les partenaires du marché pour préparer la prochaine étape de développement après la sortie de crise. ◆

(1) : Contrepartie centrale : infrastructure de marché qui s'interpose entre les acheteurs et les vendeurs sur le marché des capitaux en devenant l'acheteur face aux vendeurs et le vendeur face aux acheteurs, permettant de réduire le risque de contrepartie.

Soutien à l'économie

Bank Al-Maghrib refinance à tout-va

◆ Bank Al-Maghrib annonce une série de mesures inédites pour tripler la capacité de refinancement des banques.



Bank Al-Maghrib peut encore prendre de nouvelles initiatives si besoin.

Photo Sohaib Zefri

Par A. **Hlimi**

Oubliez les Conseils trimestriels de politique monétaire. Bank Al-Maghrib veut agir hors-cadre et le fait savoir.

C'est en effet dimanche 29 mars, en début de soirée, que la Banque centrale a annoncé un assouplissement sans précédent, à la fois monétaire et prudentiel, pour soutenir l'accès au crédit au profit des ménages et des entreprises.

«*La pandémie actuelle ne manquera pas d'avoir une incidence majeure sur l'économie mondiale, avec une forte incertitude entourant l'ampleur et la durée de ses effets sur la majorité des secteurs au niveau national*», écrit BAM dans ce communiqué «surprise», qui coïncide avec le démarrage des mesures prises par les banques pour accompagner les agents économiques frappés par la crise sanitaire. Les banques avaient d'ailleurs, dès la première réunion du Comité de veille économique, demandé à ce que le refinancement auprès de Bank Al-Maghrib soit assoupli. Le moins que le l'on puisse dire est que leur requête a trouvé échos auprès des autorités monétaires.

Des mesures inédites

Le dispositif annoncé permettra en effet de tripler la capacité de refinancenement des banques. Ce sont des mesures inédites. Il s'agit de la possibilité de recours par les banques à l'ensemble des instruments de refinancement disponibles en dirhams et en devises, avec l'extension à un très large éventail de titres et effets acceptés par BAM en contrepartie des refinancements accordés aux banques.

La Banque centrale a également décidé de l'allongement de la durée de ces refinancements. Elle a également décidé du renforcement de son programme de refinancement spécifique au profit de la TPME, en y intégrant, en plus des crédits d'investissement, les crédits de fonctionnement en en augmentant la fréquence de leur refinancement.

Enfin, la Banque centrale prend des mesures d'accompagnement pour les établissements de crédit au plan prudentiel couvrant les exigences en matière de liquidité, fonds propres et de provisionnement des créances à l'effet de renforcer la capacité de ces établissements à soutenir les ménages et les entreprises.

Sur ce point, dans un entretien publié la semaine dernière dans nos colonnes, Bank Al-Maghrib annonçait que «*au vu du caractère temporaire attendu des difficultés des entreprises, les banques pourront surseoir à la constitution de la provision à caractère au titre de fin juin en attendant une mise au point à fin 2020*».

Dans son communiqué, Bank Al-Maghirb n'oublie pas de faire référence à son potentiel additionnel de soutien en concluant par cette phrase : «*La Banque centrale continuera à surveiller la situation et prendrait, le cas échéant, les initiatives nécessaires pour y faire face*».

Les banques en première ligne

Le timing des annonces de Bank Al-Maghrib est important. Car ces annonces interviennent la veille du démarrage des mesures entreprises par le secteur bancaire.

Il s'agit du report, sur demande, des échéances des crédits amortissables et de leasing jusqu'au 30 juin 2020 pour les ménages et les entreprises directement impactés par le Covid-19 ainsi que de la mise en place de lignes de crédit additionnelles de fonctionnement pour les entreprises touchées par la pandémie en vue de leur permettre de disposer de la trésorerie nécessaire pour notamment faire face aux versements des salaires de leurs employés et payer leurs fournisseurs.

Ces lignes couvrent jusqu'à 3 mois de dépenses courantes et dans les conditions du produit «Damane Oxygène» garanti par la CCG. Ce nouveau produit de garantie vise la mobilisation des ressources de financement en faveur des entreprises dont la trésorerie s'est dégradée à cause de la baisse de leur activité. DamaneOxygène couvre 95% du montant du crédit et permet ainsi aux banques de mettre en place rapidement des découverts exceptionnels pour financer le besoin en fonds de roulement des entreprises cibles. ◆

وفاكاش
Wafacash

Société Anonyme au Capital de 35.050.000,00 DH, siège social sis au 15, rue Driss Lahrizi, Casablanca
RC Casablanca 60809

AVIS DE CONVOCATION

Messieurs et Mesdames les actionnaires et représentants mandatés de sociétés actionnaires de Wafacash, Société Anonyme au Capital de 35.050.000,00 DH, siège social sis au 15 rue Driss Lahrizi, Casablanca, inscrite au Registre du Commerce de Casablanca sous le numéro 60809, sont convoqués pour le **Jeudi 28 Mai 2020 à 10 heures** au siège social d'Attijariwafa bank sis à Casablanca, 2, Boulevard Moulay Youssef, en Assemblée Générale Ordinaire à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Lecture des rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux Comptes ;
- Approbation des comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2019 ;
- Approbation du rapport spécial des Commissaires aux Comptes relatif aux conventions réglementées visées à l'article 56 et suivants de la loi 17/95 telle que modifiée et complétée par la loi 20-05 et la loi 78-12 ;
- Quitus aux Administrateurs et aux Commissaires aux Comptes ;
- Quitus aux Administrateurs Démissionnaires ;
- Ratification de la Cooptation d'un Administrateur ;
- Pouvoirs en vue de formalités légales ;
- Questions diverses.

PROJET DE RESOLUTIONS

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture des rapports de gestion du Conseil d'Administration et des Commissaires aux Comptes sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2019, approuve les comptes et le bilan tels qu'ils lui ont été présentés ainsi que les opérations traduites dans ces comptes, se soldant par un bénéfice net comptable de **140.844.130 DH.**

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, sur proposition du Conseil d'Administration, décide d'affecter le résultat social, soit le bénéfice net comptable de **140.844.130 DH** comme suit :

Bénéfice net 2019	:	**140.844.130 Dh**
Report à Nouveau	:	**170.765.808 Dh**
Dividendes à distribuer	:	**140.000.000 Dh**
Nouveau Solde du report à nouveau	:	**171.609.938 Dh**

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes, sur les conventions relevant de l'article 56 et suivants de la loi 17-95 du 30 Août 1996, relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée par la loi 20-05 et la loi 78-12, approuve les conclusions dudit rapport et les conventions qui y sont mentionnées.

QUATRIEME RESOLUTION

Suite à l'adoption des résolutions précédentes, l'Assemblée Générale confère à tous les administrateurs composant le Conseil d'Administration quitus définitif, et sans réserve, de leur gestion pendant l'exercice dont les comptes ont été ci-dessus approuvés et aux commissaires aux comptes pour leur mandat durant ledit exercice.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale prend acte et ratifie la démission de MM. Boubker JAI et Omar GHOMARI de leurs fonctions respectives d'Administrateur et représentant d'AWB. Elle leur donne quitus définitif et sans réserve de leur gestion et les remercie vivement pour leur accompagnement éclairé durant toute la durée de leurs mandats.

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale prend acte et ratifie la cooptation de Monsieur Mouawia ESSEKELLI en qualité de représentant d'AWB en remplacement de Monsieur Omar GHOMARI pour la durée restant à courir du mandat de ce dernier.

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale confère tous pouvoirs au porteur d'un exemplaire original, d'une expédition ou d'un extrait du présent procès-verbal pour accomplir toutes formalités légales.

Le Conseil d'Administration

Banque Centrale Populaire

L'international monte en puissance

◆ Les filiales à l'international ont vu leur PNB croître de 16,8% en 2019.

Par A. **Hlimi**

Si l'on devait résumer l'année 2019 du Groupe BCP, on évoquerait 3 points : une bonne collecte sur le plan national, des performances élevées pour les activités de marché et des filiales qui gagnent en croissance, avec notamment l'arrivée de 3 nouvelles banques subsahariennes dans le giron (Les BPCE du Cameroun, de Madagascar et du Congo). Ces trois banques ont contribué aux résultats de la BCP au quatrième trimestre.

Pour accompagner son développement, le Groupe a fait preuve d'ingénierie financière durant l'exercice écoulé.

Il a en effet lancé un fonds de titrisation dédié à l'acquisition de crédits à la consommation détenus par la BCP et les BPR pour une valeur de 2,2 milliards de dirhams.

L'opération, structurée par Maghreb Titrisation, a pour objectif la diversification des moyens de financement du Groupe et l'optimisation de ses fonds propres.

En termes d'ingénierie financière, la banque au cheval a également obtenu en 2019 l'agrément de l'autorité de marché pour la création de la société de gestion des OPCI *«Africa Stone Management»*.

Le Groupe a également renforcé directement ses fonds propres avec des augmentations de capital de 2 Mds de dirhams pour les salariés et 2,7 Mds de dirhams pour les BPR. Ces différents renforcements lui permettent de prétendre à une croissance de sa rentabilité sans besoin de fonds propres additionnels. A horizon 2026, plusieurs objectifs stratégiques ont été verrouillés par le top management pour renforcer le leadership technologique, remporter la bataille des modèles alternatifs, déployer un modèle opérationnel performant et ancrer localement, ou encore mettre en place un pilotage Groupe robuste.

Les émetteurs étant contraints d'annuler leurs conférences de résultats, surtout quand ils ont l'habitude d'accueillir un grand nombre d'analystes et de journalistes, il faudra attendre les prochains rendez-vous de l'agenda financier pour voir le Groupe s'exprimer plus en détail sur ses objectifs et les impacts du Covid-19 sur l'activité.

Les filiales à l'international portées ont vu leur PNB croître de 16,8% en 2019 à 3,66 Mds de DH, avec une contribution de 40% au PNB du Groupe. Cette performance est tirée principalement par le développement de l'activité, mais aussi par l'impact de l'intégration de BCP Mauritius (sur une année pleine) et des trois nouvelles acquisitions (sur le T4-2019).

La croissance est également au rendez-vous au niveau des filiales spécialisées au Maroc (+17%), tirées par la surperformance des filiales de banques d'affaires, crédits à la consommation et banque dépositaire. ◆

EQDOM
Groupe Société Générale

SOCIÉTÉ D'EQUIPEMENT DOMESTIQUE ET MENAGER
EQDOM S.A. au Capital de 167.025.000 DHS
S.S. CASABLANCA - 127, Angle Boulevard Zerktouni et Rue Ibnou Bouraïd - RC N° 32.775
(Société de crédit à la consommation régie par l'arrêté n°2459-96 du 28 rajeb 1417 « 10 décembre 1996 »)

COMMUNIQUE FINANCIER

RÉSULTATS AU 31 DÉCEMBRE 2019

Le Conseil d'Administration d'EQDOM s'est réuni le 25 Mars 2020 sous la présidence de Monsieur Khalid CHAMI et a arrêté les comptes à fin décembre 2019.

EQDOM, grâce à ses bonnes performances commerciales, parvient à renouer avec la croissance de ses résultats financiers et marque ainsi une réelle inflexion de sa performance. Le Produit Net Bancaire progresse ainsi de +5%. Tenant compte de la bonne maîtrise des charges générales d'exploitation et d'un faible Coût Net du Risque, le Résultat Avant Impôts évolue favorablement de +7%. Le Résultat net s'établit à 135 MMAD soit une augmentation de +3% par rapport à 2018.

Le Conseil d'Administration a décidé de soumettre au vote de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire, la distribution d'un dividende de 80 DH par action au titre de l'exercice 2019, qui sera mis en paiement auprès de la SOCIETE GENERALE MAROCAINE DE BANQUES à partir du 25 juin 2020.

En millions MAD

POSTES	Décembre 2019	Décembre 2018
Produit Net Bancaire	542,5	519,0
Résultat brut d'exploitation	299,2	279,8
Dotations aux provisions nettes de reprises pour créances en souffrance	72,2	76,2
Résultat net de l'exercice	135,0	131,0

Groupe al omrane



Rabat, le 31 mars 2020

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

Compte tenu de l'évolution des contraintes liées à la pandémie de COVID-19, le groupe Al Omrane a décidé de reporter au 16 avril 2020 la réunion de son directoire prévue pour arrêter les comptes sociaux et consolidés au titre de l'année 2019.

Cette décision découle des mesures prises par Al Omrane tant au niveau central qu'au niveau régional, visant à préserver la santé et la sécurité du capital humain du groupe en cette période de crise sanitaire. Le groupe Al Omrane s'est également mobilisé conformément aux dispositions prises par les Pouvoirs Publics, pour contenir la pandémie de COVID-19 et pour limiter sa prolifération à l'échelle des régions du Royaume à travers ses différentes filiales régionales.

Dans ce contexte de crise, la mobilisation du groupe Al Omrane s'accompagne du maintien de ses engagements à l'égard de ses différentes parties prenantes et partenaires, afin de limiter l'impact économique de la pandémie sur son écosystème. Pour cela, le Groupe en tant qu'acteur public responsable a prévu une permanence au sein de ses agences commerciales.

Le Holding Al Omrane (HAO) est une entreprise publique stratégique née de la volonté de l'Etat de créer un opérateur-aménageur pour la mise en œuvre de sa politique en matière d'habitat et d'aménagement urbain. Fort de ses 1 100 collaborateurs, le Groupe couvre l'ensemble du territoire national à travers 56 agences et 14 filiales.

Siège Social : Rue Bondoq, Mail Central, Hay Riad - Rabat II - Tél.: +212 (0) 5 37 56 91 91 - Fax : +212 (0) 5 37 56 63 92
www.alomrane.gov.ma

Maghreb Steel

La croissance est dans les coûts

- L'aciériste a mis en place un nouveau businessplan sur 10 ans.
- Beaucoup d'incertitudes à court terme.

Par A. **Hlimi**



La stratégie opérationnelle est simple : augmenter les volumes et continuer à maîtriser les coûts.

Comme beaucoup d'autres entreprises industrielles, particulièrement dans un secteur aussi sinistré que l'acier, Maghreb Steel manque de visibilité à court terme à cause de la crise sanitaire.

EBITDA positif

Maghreb Steel est encore sous pression. Un EBITDA légèrement positif de 18 MDH était la seule annonce positive du management lors d'une visioconférence tenue jeudi matin pour présenter les résultats 2019. Hatim Senhaji, Directeur général de l'aciériste, semble avoir plus de visibilité à 10 ans que d'ici la fin de l'été.

La pression continue sur les prix et les répercussions du Covid-19 vont bien entendu continuer de marquer les mois à venir, notamment en ce qui concerne l'approvisionnement en matière première.

Un contexte toujours difficile pour l'acier

Le contexte du marché n'a pas évolué en 2019 : une baisse importante et continue des prix et des marges sur le marché international, une agressivité accrue de la concurrence sur les marchés marocain et algérien (principal marché à l'export de l'opérateur marocain) et une hausse des importations contournant les mesures de défense commerciale en place. Et pour ne rien régler, certaines matières premières ont connu une hausse des cours. Il s'agit notamment des électrodes qui proviennent essentiellement de Chine.

L'opérateur a pu compenser ces pressions par les améliorations opérationnelles, qui ont permis de réaliser des baisses de coûts variables de transformation entre 15% et 22%, selon les lignes de production, et une baisse des coûts fixes de 7%, se félicite Hatim Senhaji.

Faible impact de la mesure de sauvegarde en 2019

L'année 2019 a été marquée par l'expiration en septembre de la mesure antidumping sur les produits laminés à chaud et l'instauration en octobre d'une mesure de sauvegarde provisoire. Mais, selon le management, étant donné les délais habituels de production et de livraison dans le secteur, cette mesure n'a pas eu d'impact significatif sur les résultats de l'exercice 2019. Dans ce contexte, la société a pu maintenir un niveau d'EBITDA positif de 18 MDH, dans la continuité des résultats du 2ème semestre de 2018.

Le résultat consolidé reste négatif à -293 MDH, après une perte de -305 MDH en 2018.

Impact du Covid-19 : Beaucoup d'inconnues à partir de l'été

Invité à commenter l'impact de la crise sanitaire sur l'activité, Senhaji a d'abord voulu rassurer sur les mesures de protection mises en place dans les unités industrielles de Maghreb Steel. Mesures dont le but est de «mitiger» les impacts sanitaires : sensibilisation des employés, gestes barrières, arrêt d'une station de génération de gaz pour la mettre, en cas de besoin, à la disposition des autorités, télétravail pour le personnel administratif, etc. Mais il assure que la production se passe normalement. «*Les clients industriels continuent de s'approvisionner de manière normale, alors que les revendeurs, qui achètent en plus petite quantité, sont à l'arrêt*», explique-t-il. Le dirigeant dit ne pas ressentir d'effet particulier, du moins pour le moment, de l'arrêt de production des constructeurs automobiles dans le Royaume. En revanche, il alerte sur le risque de sourcing pour le secteur automobile. Les stocks étant suffisants jusqu'au mois de mai.

Concernant les matières premières nécessaires aux usines de Maghreb Steel, il indique que les intrants sont commandés jusqu'à 6 mois à l'avance et il est possible de supporter jusqu'à 2 mois d'arrêt. Au-delà de ce délai, et pour l'année 2020, Senhaji préfère rester prudent sur les prévisions.

A plus long terme, Maghreb Steel a mis en place un nouveau businessplan sur 10 ans. Si les ambitions chiffrées n'ont pas été communiquées, le management dit tout de même vouloir rehausser l'EBITDA à terme. La stratégie opérationnelle est simple : augmenter les volumes et continuer à maîtriser les coûts. Ce plan de développement couvre la période 2020-2030 et est en cours de discussion avec les différentes parties prenantes. ◆

EN BREF

Bon cru pour SBM en 2019

En 2019, le chiffre d'affaires de la Société des boissons du Maroc (SBM) a progressé de 3% à 2,66 Mds de DH. Le volume global de ventes, lui, est en progression de 9,4% par rapport à 2018.

Grâce à la croissance des volumes de vente, le résultat d'exploitation s'est stabilisé à 582 MDH, dans un contexte de forte augmentation des prix des matières premières et des fournitures d'emballage. Après une année 2018 impactée par la clôture d'un contrôle fiscal, le RNPG pour l'année 2019 s'établit à 374 MDH, en hausse de 16,7%. Au titre de 2019, le Conseil d'administration proposera à l'AGO la distribution d'un dividende de 136 DH par action (Vs 128 DH/ action en 2018).

Abonnez-vous gratuitement à la newsletter Boursenews
pour ne rien rater de l'actualité économique.
Boursenews
Info Finance Trading

Bank of Africa
Des indicateurs financiers en hausse en 2019



Bank of Africa annonce pour 2019 des résultats marqués par un renforcement important des fonds propres après une série d'augmentations de capital.
Le groupe va, sans surprise puisqu'elle a été déjà annoncée, lancer une autre augmentation de capital, par la conversion optionnelle en actions des dividendes de l'exercice 2019, soit 5 DH/action.
Le groupe bancaire, qui a affirmé sa contribution au Fonds de gestion de la pandémie coronavirus pour un montant de 1 Md de dirhams, a dégagé un résultat net part de groupe de 1,9 Md de dirhams en 2019, en progression de 5% avec une contribution de l'activité au Maroc de 60% et de l'international de 40%.
Le produit net bancaire consolidé progresse de 5% à 13,9 Mds de dirhams grâce notamment au résultat sur opérations de marché et à la marge sur commissions.
En consolidé, le coût du risque marque une légère hausse passant de 1,8 Md à 2,19 Md de dirhams.
Les crédits à la clientèle sont en hausse de 4% alors que les dépôts progressent de 5,4%.
Les comptes sociaux font ressortir un PNB en progression de 7,6% et le résultat net s'améliore de 2% s'établissant à 1,4 Md de dirhams. ◆

Résultats 2019 : Cosumar maintient ses projets de développement, dividende suspendu



Cosumar annonce pour 2019 un chiffre d'affaires en hausse de 7,1% à 8,2 Mds de dirhams, contre 7,66 Mds en 2018. Cette hausse est tirée principalement par la croissance des ventes à l'export qui s'affiche à 518 KT à fin 2019 contre 376 KT à fin 2018, et ce malgré un contexte international défavorable.
L'excédent brut d'exploitation consolidé IFRS est en progression de 1,4%. Il s'établit à fin 2019 à 1.84 Md de dirhams, en amélioration de 1,4% par rapport à la même période de l'année précédente.
Cette évolution s'explique par l'augmentation des tonnages traités dans les sucreries de betterave conjuguée à l'amélioration de l'activité export du sucre blanc.
Le résultat net part du Groupe est en hausse de 3,7% à 924 millions de dirhams, enregistrant une hausse de 3,7% par rapport à fin 2018. Le Groupe réaffirme ses ambitions de développement à l'international en donnant la priorité à l'extension de ses capacités de raffinage alimentant la zone Afrique et Moyen- Orient.
Durrah Sugar Refinery, la nouvelle raffinerie de sucre en Arabie Saoudite et dont Cosumar est co-investisseur à hauteur de 43,27%, a entamé comme prévu les tests de mise en exploitation en prévision de la mise en commercialisation du sucre les mois à venir. Cosumar poursuivra aussi ses efforts d'intégration verticale via le développement d'unités de conditionnement et de commercialisation. Comaguis, la filiale de Cosumar en Guinée Conakry, spécialisée dans le conditionnement de sucre blanc, a démarré son exploitation en janvier 2020. Le Groupe continuera ses efforts de diversification dans les marchés agroalimentaires marocains et régionaux. Le Groupe Cosumar, et sur proposition de son Conseil d'administration, a décidé de participer à l'élan de solidarité nationale en dédiant un don de 100 millions de dirhams au Fonds spécial pour la gestion de la pandémie du Covid-19. Bien que l'activité soit bien orientée en ce début d'année et que le Groupe ne perçoive pas de risque opérationnel particulier, la situation internationale consécutive au virus Covid -19 a conduit le Conseil de Cosumar à adopter une mesure de prudence et à reporter la décision de distribution du dividende à un prochain Conseil d'administration. ◆

Maroc Telecom : Les modalités du prochain programme de rachat d'actions



La prochaine Assemblée générale ordinaire de Maroc Telecom, prévue le 29 avril prochain, devra, entre autres, statuer sur le prochain programme de rachat qui devrait être opérationnel à partir du 13 mai prochain, et ce pour une durée de 18 mois. Ce programme a pour prix minimum de vente le cours de 92 DH par action ou équivalent en Euro, et pour prix maximum de vente le cours de 198 DH ou équivalent en Euro. Le management propose un budget de 297 MDH. Ce programme est accompagné d'un contrat de liquidité portant sur 0,17% du capital, soit 1.5 million d'actions. L'Assemblée générale devra également voter le dividende de 5,54 DH/action pour un paiement à partir du 2 juin 2020. Il sera également question de nominations dans le Conseil de surveillance.◆

Covid-19 : Attijari Global Research suspend sa couverture de Marsa Maroc

Les analystes d'Attijari Global Research (AGR) préfèrent y avoir plus clair dans l'activité de Marsa Maroc qui dépend des développements de la crise sanitaire.
AGR en a prévenu récemment ses clients en expliquant qu'à l'analyse des réalisations du secteur portuaire durant les deux premiers mois de l'année 2020, le constat est que celui-ci n'intègre toujours pas les éventuels impacts de la détérioration de la demande mondiale en raison de la propagation du Covid-19.
L'Agence nationale des ports (ANP) a indiqué le 23 mars que plusieurs ports avaient une activité normale pour le moment. Celui de Casablanca notamment affichait par exemple un volume de marchandises en hausse de 3% jusqu'au 21 mars, soit une hausse de 3% par rapport à la même période en 2019.



Mais les analystes préfèrent rester prudents : «*Selon nous, les perspectives d'évolution de Marsa Maroc à compter du T2-20 dépendraient de la dynamique de l'activité conteneurs qui pèse près de 50% de ses revenus. Dans ce sens, l'opérateur fait face à deux variables difficilement maîtrisables : primo, la durabilité de la crise sanitaire et secundo, les décisions des gouvernements pour y faire face*».
Dans ce contexte de manque de visibilité, AGR rappelle que le leader mondial APM-Maersk vient de suspendre ses guidances de croissance pour l'année en cours lors d'un communiqué publié le 20 mars 2020.
Ceci pousse les analystes à mettre entre parenthèses leur couverture du dossier, et ce «*dans l'attente d'évaluer les premiers impacts de cette crise sanitaire mondiale sur l'activité des conteneurs*». ◆

Immobilier

Bien comprendre la «VEFA»

- La vente en l'état futur d'achèvement est un mode d'acquisition d'un bien immobilier devenu très courant.
- Le processus d'achat se fait en plusieurs étapes, du contrat de réservation à la livraison. Explications.

Par B. **Chaou**



Au Maroc, le contrat définitif de vente ne peut être conclu que lorsque l'immeuble est achevé.

La vente d'immeuble en l'état futur d'achèvement (VEFA) est une convention par laquelle un vendeur s'oblige à édifier un immeuble dans un délai déterminé et à en transférer, à terme, la propriété à l'acquéreur, en contrepartie d'un prix à payer par ce dernier, au fur et à mesure de l'avancement des travaux.

Ce contrat porte donc sur un bien qui doit être livré par le vendeur à son acheteur mais qui n'existe pas encore au moment de la naissance de la relation contractuelle. Dès lors, le risque pour l'acheteur est de ne jamais être livré ou de se voir livrer un bien qui n'est pas conforme à ce qui était contractuellement prévu. Il faut donc être parfaitement informé des différentes étapes afin de bien réaliser sa «VEFA».

Tout d'abord, précisons qu'au Maroc le contrat définitif de vente ne peut être conclu que lorsque l'immeuble est achevé. Il doit donc obligatoirement être précédé d'au moins «un avant» contrat qui fixe précisément les modalités de l'opération de construction et de livraison.

La loi fait explicitement référence à deux avant-contrats possibles. L'un est facultatif, il s'agit du contrat de réservation. L'autre est obligatoire, c'est le contrat préliminaire de vente.

Il faut savoir que vous êtes en droit de demander au vendeur une panoplie de documents avant de signer un contrat de réservation ou un contrat préliminaire de vente.

Vous pouvez exiger par exemple, une copie du permis de construire que doit obligatoirement avoir obtenu le vendeur pour conclure de tels contrats. Mais aussi le cahier des charges de l'immeuble conforme au plan architectural autorisé précisant la consistance, les caractéristiques techniques du projet, la nature des équipements qui doivent être réalisés et le délai de réalisation.

Vous pouvez également exiger un certificat de propriété délivré par la conservation foncière attestant du droit de propriété du promoteur.

Une fois munis de ces documents, vous pouvez procéder à la signature du contrat de réservation avec le promoteur.

Mais il faut savoir que ce contrat, pour être valide, doit impérativement faire état de certaines mentions, comme l'identité des parties contractantes et leur domiciliation, numéro du titre de propriété de l'immeuble immatriculé, objet de la construction, ou les références de la propriété de l'immeuble non immatriculé, mais aussi date et numéro du permis de construire.

Le délai de livraison doit aussi être expressément déterminé. Et bien évidemment, la situation, description et superficie approximative de l'immeuble objet de la vente, ainsi que le prix de vente définitif du mètre carré et les modalités du paiement. Le délai de livraison doit aussi être mentionné.

Echéances de paiement et délai de livraison

Passons maintenant à l'échéancier de paiement. Afin que l'acquéreur puisse effectuer des versements de fonds en relation avec l'état d'avancement des travaux, il doit impérativement être précisé dans le contrat préliminaire de vente et le contrat de réservation s'il en est établi un.

La loi impose comme échéancier 5% au moment de la conclusion du contrat de réservation, 5% au moment de la conclusion du contrat préliminaire, ou 10% si le contrat préliminaire n'a pas été précédé d'un contrat de réservation.

> **La loi impose comme échéancier 5% au moment de la conclusion du contrat de réservation.**

Un taux de 10% est prévu au démarrage des travaux, 60% par tranche d'avancement (fondations, gros œuvres, finition et obtention du permis d'habiter ou du certificat de conformité). Les 20% restants à la signature du contrat définitif. Il est important de rappeler que le non respect dudit échéancier est une violation de la loi.

Pour ce qui est du délai de livraison, comme expliqué précédemment, il doit impérativement être fixé dans le contrat de réservation et dans le contrat préliminaire de vente.

La loi offre cependant au vendeur la faculté de bénéficier d'un délai de 6 mois supplémentaires sans la moindre pénalité contre lui pour achever les travaux de construction, à condition d'en informer l'acquéreur dans un délai d'un mois avant l'expiration du délai d'achèvement initialement prévu. En cas de retard supérieur à 6 mois, le vendeur est passible d'une indemnité de 1% par mois de la somme due, sans toutefois dépasser 10% par an. De son côté, l'acquéreur est passible en cas de retard de paiement d'une indemnité qui ne peut excéder 1% par mois de la somme exigible sans toutefois dépasser 10% par an. ◆



«La VEFA, si elle veut inspirer confiance, doit s'appuyer sur un mécanisme de garantie fiable»

- L'acheteur ne peut être tenu de verser plus de 5% du prix de vente global lors de la signature d'un contrat de réservation.
- Le plus souvent, l'acquéreur préfère être livré et devenir propriétaire même si l'avant-contrat qu'il a conclu n'est pas totalement conforme à la loi.
- Les explications de Maître Jad Aboulachbal, notaire à Casablanca.

Propos recueillis par B. **Chaou**

Finances News Hebdo : **Y a-t-il un montant maximum que le vendeur peut demander à l'acheteur lors de la signature d'un contrat de réservation ?**

Jad Aboulachbal: Oui. En vertu de la loi, l'acheteur ne peut être tenu de verser plus de 5% du prix de vente global lors de la signature d'un contrat de réservation. Ajoutons que ce même texte lui offre la faculté de se rétracter dans le mois qui suit s'il n'est plus intéressé et de réclamer au vendeur la restitution de l'intégralité de son avance dans les 7 jours qui suivent la résiliation. Toute clause contraire dans le contrat de réservation est nulle. Dans l'esprit du législateur marocain, le contrat de réservation est un moyen offert au promoteur de tester le marché. Voilà pourquoi il ne peut avoir une durée de validité supérieure à 6 mois et qu'au terme de cette période, il doit obligatoirement être établi un contrat préliminaire de vente.

F.N.H. : **Qu'est-ce qui distingue le contrat de réservation du contrat préliminaire de vente ?**

J. A. : Le premier n'est pas soumis à des conditions de forme particulières, il peut être établi entre les seuls vendeur et acheteur. Le second doit être reçu en la forme authentique, notariée dans la quasi totalité des cas, ou par un professionnel autorisé par la loi.

F.N.H. : **Quelle est la différence entre ces deux garanties ?**

J. A. : La garantie de remboursement oblige le garant en cas de défaillance du promoteur à rembourser l'intégralité des avances déjà versées par l'acheteur. L'acheteur n'est pas sûr d'obtenir le bien mais au moins il sait qu'il peut espérer récupérer ses fonds s'il actionne le garant.
La garantie d'achèvement oblige le garant, en cas de défaillance du vendeur, à faire achever les travaux afin de livrer le bien conformément aux obligations contractuelles. C'est la garantie parfaite car elle assure à l'acheteur que son bien lui sera livré quoiqu'il en coûte.
La loi prévoit qu'un décret devra fixer les modalités de ce mécanisme de garantie. Ce décret n'a toujours pas été pris. Conséquence, le promoteur n'est pas pratiquement à ce jour en mesure de fournir une garantie d'achèvement.

F.N.H. : **Pourquoi le système de garantie n'a pas été généralisé ?**

J. A. : Je ne peux pas donner une réponse certaine à cette question mais je pense que l'une des raisons tient à la spécificité du droit foncier marocain. Celui-ci, bien qu'introduit sous le protectorat français au Maroc, est inspiré du droit foncier australien et non français. A la différence de la France qui permet pour ce type de vente un transfert progressif de la propriété, cela est impossible chez nous. Car il faut attendre l'établissement d'un titre foncier parcellaire après achèvement des travaux pour inscrire l'acquéreur. Je crois vraiment que la VEFA, si elle veut inspirer confiance, doit s'appuyer sur un mécanisme de garantie fiable. Et cela peut-être en aménageant le système foncier marocain en permettant notamment la création de titres fonciers provisoires pour ce genre de vente.

F.N.H. : **A quel moment est-il possible de conclure le contrat de vente définitif ?**

J. A. : Aux termes de l'opération. Le contrat de vente définitif ne peut être signé que lorsque l'immeuble est achevé conformément aux obligations contractuelles du vendeur. Qu'il y a un permis d'habiter et qu'un titre foncier correspondant au bien vendu existe à la conservation foncière. Il doit être reçu en la forme authentique, notariée dans la quasi totalité des cas, ou par un professionnel autorisé par la loi.

F.N.H. : **Dans la pratique, la loi est-elle toujours appliquée ?**

J. A. : Non. Beaucoup de ventes de ce type se fondent sur des contrats de réservation très peu précis. Avec un échéancier de paiement inadéquat, une désignation du bien à livrer très peu détaillée et un délai de livraison non déterminé. Sans compter que pour les raisons évoquées précédemment, de nombreux vendeurs ne fournissent pas de garantie de remboursement. Ces contrats non valables peuvent faire l'objet d'une action en nullité avec restitution des avances versées.

F.N.H. : **De nombreuses personnes critiquent le principe même de la VEFA. Quel est votre avis à ce sujet ?**

J. A. : La vérité est que le Maroc a, pour des raisons démographiques et sociales, un besoin important de logement. Or, pour le vendeur, c'est une technique de financement intéressante car elle permet de faire payer progressivement par l'acheteur les travaux d'édification de l'immeuble.
A la différence d'une vente d'un bien déjà construit qui a nécessité des investissements importants du promoteur et parfois un recours conséquent à l'emprunt bancaire. Pour l'acheteur, c'est un moyen d'acheter du neuf à un coût moindre que du déjà achevé. En outre, la France qui a servi de modèle au législateur marocain s'est dotée d'un système de VEFA mondialement reconnu, qui a permis le développement harmonieux de ce type de vente d'immeuble.
Mais ce succès s'est fondé sur un autre système foncier, sur des garanties extérieures solides pour l'acquéreur et sur un rôle de protection actif joué par le juge français. C'est dans ces trois directions qu'il faut sans doute aller pour améliorer la pratique de la VEFA et restaurer la confiance en cette vente que l'actualité récente a sérieusement ébranlée. ◆

Approvisionnement en masques

La course contre la montre

- **Le Maroc dispose seulement d'un stock de plus de 12 millions de masques.**
- **Les PME incitées à en fabriquer à travers un nouveau programme.**

Par A. **Elkadiri**

La disponibilité en quantité suffisante des masques de protection et du matériel sanitaire et d'hygiène de manière générale, est une question qui préoccupe au plus haut point dans le Royaume, que ce soient les autorités, le personnel médical et plus globalement l'opinion publique.
Le ministre de la Santé avait récemment indiqué que le Maroc dispose d'un stock de plus de 12 millions de masques.
Un stock jugé insuffisant, ce qui a amené la tutelle à requérir la fabrication d'autres quantités.
C'est dans cette optique qu'a été lancé dimanche à Rabat, à l'initiative du ministère de l'Industrie, du Commerce, de l'Investissement et de l'Economie verte et numérique, en partenariat avec Maroc-PME, un programme intitulé «Soutien à l'investissement technologique Covid-19».



Les autorités sanitaires du Royaume se démènent pour s'approvisionner en masques à partir de pays étrangers.

Ce programme permet à toute TPME qui investit dans la fabrication de produits et équipements nécessaires à la lutte contre la pandémie du coronavirus, de bénéficier d'un soutien financier de l'Etat. Parmi les équipements ciblés, il y a les masques évidemment, mais aussi les gels, les bavettes, l'alcool, les matériaux respiratoires, ou encore les combinaisons médicales.
Ainsi, à travers l'agence Maroc-PME, les TPME peuvent désormais souscrire à un appel à projets «Imtiaz - Technologies» visant à contribuer à hauteur de 30% du montant global de l'investissement, plafonné à 10 MDH pour les PME et à 1,5 MDH pour les TPE.
Les entreprises souhaitant contribuer à cette lutte nationale peuvent déposer leur candidature à l'adresse suivante : candidature.marocpme.ma/covid19.
Par cette initiative, le gouvernement espère certainement inciter un grand nombre d'entreprises à diriger momentanément leur activité vers la production de matériels de protection, et de masques en particulier.
Mais ce processus de transformation de la chaîne de production peut prendre du temps.
On le constate avec l'entreprise textile Soft Group, qui avait annoncé, lundi 23 mars, se lancer dans la production de 10 millions de masques qui seront mis gracieusement à la disposition des institutions publiques au Maroc, afin d'alimenter le stock du Royaume. Mais il faut croire que malgré toute la bonne volonté du monde, ce basculement express des lignes de production ne se fait pas en un clin d'œil. Selon nos informations, 6 jours après l'annonce de Soft Group, les masques sont toujours en cours de production.
Il faudra encore s'armer de patience pour que les masques «Made in morocco» déferlent dans les hôpitaux, cliniques, etc. Or le temps presse…
En attendant, les autorités sanitaires du Royaume se démènent pour s'approvisionner en masques à partir de pays étrangers, notamment de Chine et de Corée du Sud. Plusieurs avions affrétés par la RAM ont déjà fait des allers-retours. Et la cadence va s'accélérer dans les prochains jours. ◆

Nouvelle version de «covid19.cnss.ma»

La Caisse nationale de sécurité sociale (CNSS) a mis en ligne une nouvelle version du portail «covid19.cnss.ma», afin de permettre aux entreprises n'ayant pas de compte «Damancom» de s'y inscrire pour faire bénéficier leurs salariés de l'indemnité forfaitaire mensuelle.Cette nouvelle version intègre la fonctionnalité de création de compte au niveau du portail, fait savoir la CNSS qui a conçu un spot didactique (https://youtu.be/30av9-LHK-A) pour expliquer les différentes étapes à suivre par l'entreprise en difficulté pour créer son compte au niveau du portail et procéder à la déclaration de ses salariés en arrêt temporaire. ◆

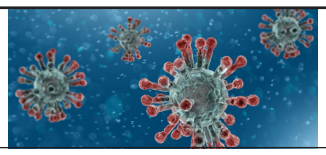
Le Fonds spécial pour le Coronavirus alloue 2 Mds de DH à la santé

Le Fonds spécial pour la gestion du Coronavirus, lancé sur initiative royale, a déjà alloué 2 milliards de dirhams pour le renforcement du dispositif médical du Maroc.
Selon le ministère des Finances, ce montant a servi essentiellement à :

- L'achat d'équipement médical et hospitalier (1.000 lits de réanimation, 550 respirateurs, 100.000 kits de prélèvements, 100.000 kits testeurs, équipement de radiologie et imagerie…).
- L'achat de médicaments (produits pharmaceutiques et consommables médicaux, réactifs, gaz médicaux…).
- Le renforcement des moyens de fonctionnement du ministère de la Santé (indemnités au personnel soignant,



désinfection et nettoyage, carburant…).
Par ailleurs, et afin d'assurer une meilleure lutte contre la pandémie du Coronavirus «Covid-19», les opérations de renforcement du dispositif médical vont se poursuivre, et ce conformément aux hautes orientations royales. ◆



Les Communes sommées d'acheter du matériel de désinfection



Dans le cadre des efforts déployés par l'Etat et les collectivités territoriales afin de freiner la propagation du coronavirus Covid-19, les Bureaux communaux d'hygiène (BCH) relevant des collectivités territoriales sont mobilisés aux côtés des structures sanitaires afin d'assurer la désinfection des lieux publics, le constat des décès à domicile, la gestion des dépouilles dans les morgues communales et les autopsies. Selon le ministère de l'Intérieur, les walis et gouverneurs sont appelés, conformément à la réglementation en vigueur, à inciter les communes à s'approvisionner d'urgence en matériels, équipements, produits et fournitures nécessaires à la lutte contre la pandémie.

Ces autorités sont également invitées par le ministère de l'Intérieur à doter les BCH des équipements de protection individuelle nécessaires contre la contamination (masques, gants, bottes, etc.).

Le ministre de tutelle exhorte également les walis et gouverneurs à inciter les présidents de commune à acquérir uniquement les produits homologués par le ministère de la Santé, tout en mobilisant au profit des opérations de désinfection, les moyens mis à la disposition des comités préfectoraux et provinciaux de la gestion intégrée de lutte anti-vectorielle (véhicules, automatiseurs, pulvérisateurs manuels, etc.). ◆

L'UE attribue 450 millions d'euros au Fonds spécial

L'Union européenne annonce un appui de 450 millions d'euros au Fonds spécial pour la gestion de la pandémie covid-19 créé sur instructions du Roi Mohammed VI.

L'Union européenne s'engage par ailleurs à accompagner le Maroc dans ses efforts sanitaires, économiques et sociaux, à travers plusieurs actions. ◆

3.000 lits pour booster l'infrastructure de réanimation

Les autorités sanitaires déploient de grands efforts pour contrer les effets de propagation du nouveau coronavirus, à travers le renforcement de la capacité clinique de réanimation, actuellement estimée à 1.640 lits. Selon le chef de gouvernement, Saad Eddine El Otmani, elle devrait augmenter dans les prochaines semaines pour atteindre



environ 3.000 lits, suite à l'acquisition par le Royaume d'un certain nombre d'appareils de respiration artificielle. Parallèlement à ces efforts visant à mettre en place les équipements nécessaires, le personnel médical et les responsables du ministère de la Santé se préparent activement pour parer aux diverses éventualités, selon El Otmani. ◆

Société immobilière
BALIMA

COMMUNIQUE DE PRESSE

RESULTAT DE L'EXERCICE 2019

Le Conseil d'administration de la Société Immobilière Balima, réuni sous la présidence de Madame Jacqueline MATHIAS, a examiné l'activité de la société au titre de l'exercice 2019 et a arrêté les comptes y afférents.

Chiffre d'affaires et charges d'exploitation en KMAD

Libellé	Au 31/12/2019	Au 31/12/2018	Variation en valeur	Variation en %
Chiffre d'affaires	46 493	45 491	1 002	2.20%
Résultat d'exploitation	10 874	9 018	1 856	20,58%
Résultat courant	10 961	9 169	1792	19,54%
Résultat net	11 596	7 431	4 165	56,06%

* : Les comptes de la Société Immobilière Balima sont établis conformément aux normes marocaines

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2019 ressort avec une évolution de l'ordre de 2, 20% par rapport à l'exercice 2018.

Le résultat d'exploitation au 31 dé¬cembre 2019 est de 10 874 KDH contre 9 018 KDH au 31 décembre 2018, soit une progression de 20,58%. Le résultat courant de l'exercice 2019 a progressé de 19,54%, confirmant ainsi le maintien des performances opérationnelles, la maitrise des charges opérationnelles.

La Société a cédé pour 5 550 KDH d'immobilisations au cours de l'exercice 2019, contre 1 200 KDH en 2018,

En conséquence, le résultat net de la Société ressort à 11 596 KDH au 31 décembre 2019, en hausse de 56,06% par rapport à la même période en 2018.

Perspectives:

Le Conseil constate avec satisfaction la reprise du projet de rénovation de l'hôtel Balima en 2019 prévoyant une mise en service le 1° janvier 2022.

Sur le moyen terme, le projet de l'Hôtel Balima et de location de locaux meublés à travers sa filiale devrait constituer un levier d'amélioration des performances.

L'année 2020 devait s'inscrire dans une dynamique de continuité confirmant la pertinence de ses choix stratégiques en matière de renforcement des revenus récurrents dans une démarche d'amélioration permanente des processus opérationnels. Il faudra maintenant compter avec l'impact de la pandémie.

Dividendes :

Le Conseil proposera à la prochaine Assemblée Générale la distribution d'un dividende de 5,00 dirhams par action au titre de l'exercice 2019.

Endettement et leasing:

La Société immobilière Balima n'a contracté ni dettes à long et moyen terme ni découverts bancaires durant l'année 2019.
La dette nette au 31 décembre 2019 s'élève à 23 726 203 DH contre 29 536 702 DH au 31 décembre 2018 (leasing).

Ce communiqué peut être consulté également sur la page web de la société Immobilière Balima à l'adresse suivante : https://sites.google.com/a/balima.com/balima-com/

Société Immobilière Balima
Siège social : 2 rue Tihama, RABAT, Maroc
Téléphone +212 537 70 87 50

Société anonyme au capital de 34 880 000 DH
Communication financière : Aziz Benmaazouz
info@balima.com

Covid-19/Commerce extérieur

Les professionnels redoutent l'encombrement des ports

- Plusieurs secteurs rencontrent des difficultés de «ravitaillement».
- Les professionnels attirent l'attention sur le risque d'encombrement des marchandises dans les ports.

Par B. **Chaou**



Les importations destinées à certaines entreprises sont restées bloquées aux ports.

On ne peut que se féliciter que le Maroc est pris le taureau par les cornes dès l'annonce de l'apparition des premiers cas de contamination au Covid-19.

Les autorités du Royaume ont, sans hésiter, adopté les mesures nécessaires, allant jusqu'à la déclaration de l'état d'urgence sanitaire, via un ensemble de mesures exceptionnelles.

La «situation» que vit le pays actuellement ainsi que les difficultés rencontrées par les fournisseurs étrangers également touchés par les problèmes engendrés par cette crise sanitaire mondialisée, ne sont pas sans conséquences sur l'activité commerciale d'une grande majorité d'entreprises installées au Maroc.

Des secteurs en manque de ravitaillement

Cette crise implique de sérieux problèmes de ravitaillement pour certains produits nécessaires à l'activité de plusieurs secteurs et industries.

Pour certaines entreprises basées au Maroc, les matières premières importées commencent à manquer. C'est le cas, entre autres, de l'industrie pharmaceutique, mais aussi des biens de consommation.

«*Les escales des bateaux, les administrations qui s'en occupent ainsi que les opérations de chargement et déchargement fonctionnent. Mais pas comme avant. Plusieurs produits importés de Chine sont freinés (électronique, matières premières pour l'industrie pharmaceutique...) à cause de l'arrêt de certaines usines notamment. Les biens de consommation destinés au tourisme sont également bloqués du fait de l'arrêt de toutes les unités touristiques*», indique Aziz Mantrach, vice-président de l'Association marocaine des exportateurs (Asmex) et président de l'Association professionnelle des agents maritimes (APRAM), contacté par Finances News Hebdo.

Les exportations sont également impactées. «*Pour ce qui est des volumes d'export qui transitaient par les ports marocains, ils sont devenus aussi de plus en plus faibles pour plusieurs raisons dont la fermeture de plusieurs entreprises, et le confinement au niveau de l'Union européenne, principal client de nos exportations*», explique Mantrach.

Risque d'encombrement

Depuis le confinement, plusieurs entreprises marocaines ont arrêté leurs activités dans l'objectif de préserver leur personnel, ou suite à l'arrêt d'activité de leurs fournisseurs comme précité. Les professionnels redoutent que cela n'engendre une situation d'encombrement sur les quais, comme le relate Aziz El Mantrach : «*Les importations destinées à certaines entreprises sont restées coincées aux ports parce que ces dernières ne les sortent pas. Les marchandises restent donc à quai. Ceci risque d'engendrer des encombrements aux ports et par conséquent les bateaux ne trouveront pas assez d'espaces pour le déchargement*».

Selon un autre professionnel, les marchandises en cours de livraison s'ajoutent à celles déjà stockées au niveau des ports, ce qui entraîne plus de cargaisons bloquées.

L'ANP se mobilise

Face à cette situation, l'Agence nationale des ports (ANP) a réagi. Elle a indiqué à travers plusieurs communiqués, que les ports maintiennent leurs activités et que plusieurs mesures assurant le bon fonctionnement ont été prises.

«*En ce moment de crise sanitaire, le port d'Agadir a mis en place un ensemble de dispositifs permettant d'assurer la continuité de ses activités en termes d'accueil des navires et de réception des marchandises, aussi bien à l'import qu'à l'export*», a ainsi souligné l'ANP dans un communiqué.

De même pour le port de Jorf Lasfar, selon la même source : «*Grâce à l'engagement de l'ensemble des partenaires de l'Agence nationale des ports qui concourent à l'accueil des navires et au transit des marchandises, le fonctionnement du port de Jorf Lasfar n'a pas été impacté par les retombées du Covid-19, notamment les produits de première nécessité (céréales, aliments de bétail, hydrocarbures…) et les marchandises nécessaires pour le fonctionnement du complexe industriel de l'OCP, la centrale thermique et les autres unités industrielles*».

L'ANP souligne également que le niveau d'activité du port de Casablanca est normal en termes de transit des marchandises pour ce qui est des produits de première nécessité (céréales, sucre, aliments de bétail, huile alimentaire, …). ◆

Crise du coronavirus

Des opportunités à saisir pour les entreprises

◆ Les entreprises les plus aptes à tirer parti des opportunités associées à cette crise auront une avance stratégique par rapport à celles qui attendront passivement une normalisation de la situation.

◆ Une étude du bureau de Casablanca du cabinet Rolland Berger identifie des pistes de réflexion pour les dirigeants d'entreprises marocaines afin de surmonter la crise au plus vite.

Par A. **Elkadiri**



Les entreprises ont une opportunité d'accélérer la familiarisation et la maîtrise des outils et des modes de collaboration à distance, qui peuvent contribuer à terme à plus de productivité et d'agilité.

Le bureau casablancais du cabinet Roland Berger a finalisé une étude intitulée *«Les priorités des entreprises marocaines face au Coronavirus : Sécurité, continuité, solidarité… et innovation !»*.

Au-delà des implications sanitaires, économiques et financières du Covid-19 sur l'économie marocaine, cette étude réalisée par Amine Tazi, associé du bureau de Casablanca, identifie des pistes de réflexion pour les dirigeants d'entreprises marocaines afin de surmonter la crise au plus vite.

Selon l'étude, les mesures restrictives, combinées à un environnement international fragilisé, impactent l'économie et les entreprises marocaines à travers 5 ondes de choc, plus ou moins sévères : crash des marchés financiers, mise à l'arrêt du tourisme étranger, choc de consommation et commerce (non alimentaires), perturbation des chaînes logistiques et d'approvisionnement, et enfin risque de politique d'austérité des entreprises.

«Ces chocs qui s'entremêlent et s'alimentent, au point qu'il est difficile de discerner la chaîne de contagion, ont le potentiel d'enclencher une crise économique majeure», souligne l'étude.

Quatre priorités pour les entreprises

Pour les entreprises, dans cet environnement inédit et à la durée plus qu'incertaine, l'étude met en exergue quatre enjeux et priorités d'action.

Le premier est incontestablement celui de la sécurité sanitaire des collaborateurs et des clients. Elles ne cessent de renforcer leurs mesures avec, entre autres, des mesures d'hygiène drastiques, la limitation forte des déplacements et des réunions physiques, le recours au télétravail, etc.

Parallèlement à la sécurité sanitaire, beaucoup d'entreprises déploient des plans de continuité pour s'adapter à court terme à un bouleversement sans précédent. Ces plans, plus ou moins complets, couvrent généralement 3 axes : pérennisation financière, stabilisation opérationnelle et consolidation commerciale.

Le troisième enjeu est celui de la solidarité. Face au risque de crise, les entreprises ne sont pas uniquement des agents économiques subissant un environnement exogène dont il faut se protéger, explique-t-on. Leur comportement collectif d'austérité ou de relance influencera l'ampleur de l'impact économique global.

Ainsi, à une extrêmité, plusieurs groupes marocains ont donné l'exemple et contribué fortement au Fonds spécial de lutte contre le Coronavirus. A l'autre, plusieurs entreprises, notamment TPE et PME, se retrouvent dans des situations financières très délicates. Au-delà des dons, chaque entreprise, suivant ses moyens et sans se mettre en défaut, peut contribuer à cet effort à travers divers leviers comme la préservation de l'emploi, le respect des délais de paiement, le maintien des commandes fournisseurs, etc.

L'innovation : la clé

La capacité des entreprises à innover dans un contexte aussi difficile est l'enjeu majeur. *«A l'heure où s'installe le confinement sanitaire, les entreprises subissent les stress-tests les plus extrêmes. Obligées de s'adapter, elles inventent des solutions de contournement ingénieuses, levant parfois des verrous installés par habitude et repoussant les limites de l'impossible»*, soulignent les auteurs de l'étude.

Ces «innovations darwiniennes de court-terme» devront néanmoins être consolidées et poussées plus loin vers une innovation plus structurelle, conférant un avantage stratégique tant durant une crise prolongée que dans l'après-crise.

Le cabinet recommande donc aux entreprises de porter un regard neuf sur toutes les composantes de leurs business.

C'est le cas, par exemple, pour les modèles de distribution et de consommation. En effet, souligne l'éude, alors que l'accès aux canaux physiques traditionnels s'est restreint, confinement oblige, cette crise donnera un coup d'accélérateur à l'usage des canaux distants et digitaux. *«Les entreprises ont là une occasion inespérée d'accompagner l'établissement de nouvelles habitudes dans la durée, d'enrichir la palette d'offres et services accessibles à distance, voire de bousculer les modes de distribution et d'accès clients traditionnels pour gagner des parts de marché»*, estiment les auteurs de l'étude.

C'est le cas aussi des modèles d'organisation et de collaboration, les organisations ayant dû basculer brutalement vers le télétravail. Les entreprises ont une opportunité d'accélérer la familiarisation et la maîtrise de ces outils et modes de collaboration, qui peuvent contribuer à terme à plus de productivité, plus d'agilité et à moins de frais de déplacement. Néanmoins, *«pour réussir cette transformation, les modèles organisationnels et managériaux devront également évoluer, par exemple, vers davantage d'autonomie et de confiance, et un management par les résultats»*, préconise-t-on chez Roland Berger.

«Les entreprises les plus agiles pour gérer cette crise et les plus rapides pour tirer parti des opportunités associées constitueront une avance stratégique par rapport à celles qui attendront passivement une normalisation de la situation», conclut l'étude. ◆

> **La capacité des entreprises à innover dans un contexte aussi difficile est l'enjeu majeur.**



«Plus rien ne sera comme avant»

◆ La crise sanitaire du coronavirus révèle au grand jour les défaillances du néolibéralisme triomphant.
◆ L'interdépendance générée par le phénomène de la mondialisation n'a pas été accompagnée par les principes de solidarité et d'humanisme.
◆ Mohamed Berrada, Professeur à l'Université, préconise une stratégie qui donne la priorité à la production nationale et à réduire la dépendance du Maroc vis-à-vis de l'étranger. Il appelle aussi à tirer les leçons de cette crise pour que le nouveau modèle de développement soit bâti sur des valeurs humaines et sociales.

Propos recueillis par D. **William**

Finances News Hebdo : **Le coronavirus, avec ses impacts, pousse les spécialistes à remettre en cause le système économique mondial actuel. Qu'en pensez-vous ?**

Mohamed Berrada : Il faut regarder loin, en arrière et devant, pour comprendre les événements actuels. Le Coronavirus n'est qu'un signal, comme les crises économiques et financières qui l'ont précédé. Il est annonciateur de changements profonds qui vont marquer l'histoire.
Chaque épidémie majeure, depuis un millier d'années, comme ce fut le cas pour la peste au 14ème siècle, a conduit à des changements profonds dans l'organisation politique des nations, dans la culture et l'idéologie qui la sous-tend.

F.N.H. : **Au sortir de cette crise, parlera-t-on toujours de mondialisation telle qu'on la connaît aujourd'hui ?**

M. B. : Je ne le pense pas. Le coronavirus n'est qu'un produit de l'ordre institutionnel et économique actuel caractérisé par le phénomène de la mondialisation. Les virus, comme les crises financières, se transmettent d'un pays à d'autres avec une grande rapidité ! Peut-on ralentir ces mécanismes de pandémie sanitaire, économique ou financière ? Évidemment non ! Ils sont actionnés par le développement des technologies de l'information et de la communication.
Ce qu'il faut rappeler, c'est que la mondialisation a renforcé les interdépendances. Nous sommes tous reliés les uns aux autres. Ce modèle a ses avantages mais aussi ses faiblesses. Sa faiblesse réside dans le fait que cette «re-liance» est surtout de nature technico-économique, et insuffisamment humaine.

F.N.H. : **Pensez-vous alors que l'économie mondiale fonctionnerait sur des bases profondément redéfinies ?**

M. B. : Vous savez, l'histoire est marquée par une succession de cycles d'une trentaine d'années chacun, conduisant à chaque terme à une métamorphose de l'ordre précédent.
Après la politique keynésienne des 30 glorieuses, on a assisté, à partir des années 70-80, au retour du libéralisme de Ricardo et d'Adam Smith dans une perspective novatrice plus accentuée conduite par le prix Nobel d'économie Milton Friedman sous l'impulsion de Reagan et de Thatcher, le néolibéralisme. Il est devenu l'idéologie dominante, la pensée unique partout dans le monde. Poussé par le phénomène de la globalisation, il a donné lieu certainement à beaucoup de croissance, mais aussi à beaucoup d'inégalités.
Cette idéologie est fondamentalement matérialiste et donne à la production, à la consommation et au profit l'objectif fondamental de toute politique économique. Donner plus de crédits pour consommer plus, consommer plus pour gagner plus. Or l'économie ou la finance n'aiment pas les excès ! Alors ce processus se traduit par des crises….

> **Le Coronavirus n'est qu'un signal, comme les crises économiques et financières qui l'ont précédé.**

Le problème, c'est que l'interdépendance générée par le phénomène de la mondialisation n'a pas été accompagnée par les principes de solidarité et d'humanisme. Une sorte «d'interdépendance sans solidarité», pour reprendre l'image de notre ami Edgar Morin.
Les secteurs sociaux ne sont pas prioritaires. On le voit par exemple aujourd'hui dans les retards enregistrés dans les équipements de la santé même dans les pays avancés.
Pourtant, la mondialisation est basée sur une communauté de destin pour les humains. Le coronavirus en est une parfaite illustration. En prendrons-nous conscience ?
Plus que jamais, nous avons besoin de solidarité internationale pour faire face à la pandémie, et non pas de fermeture égoïste des nations sur elles-mêmes.
C'est sur cette base qu'il faut reconsidérer les modes de fonctionnement de nos sociétés, de nos économies et de nos comportements.

F.N.H. : **A la lumière des conséquences économiques, financières et sociales du coronavirus, sur quels piliers devrait se construire, selon vous, le nouveau modèle de développement ?**

M. B. : Le modèle néolibéral actuel a atteint ses limites. Dans notre pays par exemple, nous vivons deux maux essentiels : le chômage des jeunes, surtout



Mohamed Berrada est confiant quant à l'avenir du Maroc car, estime-t-il, «les crises nous permettent de rebondir plus fort».

celui des diplômés, et l'aggravation des inégalités, mettant ainsi en péril notre cohésion sociale.

La caractéristique essentielle de ce modèle est qu'il donne plus de pouvoir aux marchés qu'à l'État ou aux politiques. Devant cette situation, en fait mondiale, surtout au cours de ces dernières années, on assiste, ici et là, à une montée du nationalisme teinté de populisme et à un renouveau du protectionnisme.

La population demande plus d'État pour se sentir mieux protégée, quitte à faire monter démocratiquement au pouvoir des dictateurs.

Vous comprenez alors pourquoi la conception de tout nouveau modèle de développement ne peut être envisagée qu'en dehors du modèle actuel. Il faut penser l'économie autrement. L'État doit avoir un rôle plus important. Baser le développement non pas sur la quantité de croissance, mais sur la qualité de la croissance. Baser le développement sur l'homme, sur l'éducation et sur la santé. Mais surtout adopter une démarche méthodologique de complexité en donnant plus d'importance aux liens qu'aux parties dans la conception de toute stratégie.

F.N.H. : **Les initiatives qui seront certainement prises par plusieurs États, notamment la relocalisation de certaines industries, ne contrarient-elles pas la stratégie économique du Maroc, qui parie entre autres énormément sur les IDE ?**

M. B. : Je suis désolé de vous dire que la délocalisation n'a pas concerné que les pays industrialisés, mais aussi notre propre pays. Par le jeu des multiples accords de libre-échange, nous avons fermé nos usines pour donner du travail à des entreprises étrangères. On a délocalisé notre production. Probablement sans apprécier suffisamment les conséquences des excès du libre- échange, ou bien sans chercher à renforcer au préalable la compétitivité de nos entreprises. Pourquoi ? Parce que cela coûterait moins cher de produire à l'étranger afin de consommer moins cher, que de produire localement. Et on oublie que c'est à partir de la production qu'on crée des revenus, et ce sont ces revenus qui nous permettent de consommer.

En fait, vous le voyez, la question est de savoir ce qu'il faut privilégier : une politique de l'offre ou une politique de la demande ? Chacune de ces politiques a ses avantages et ses contraintes.

Réfléchissons un moment. Dans notre stratégie, c'est la demande qui tire la croissance. Une bonne partie de cette demande se transforme en importations et contribue au déficit de la balance commerciale, lui-même financé en grande partie par les transferts du tourisme et des RME. Avec la crise du coronavirus, ces recettes sont en train de fondre, mettant en péril le niveau de nos réserves de change. Alors que faire ? Réduire les importations ? Comment ? Vous constatez qu'aucune stratégie économique ne peut se faire sans regarder en profondeur la structure de la balance commerciale. C'est un débat important qui doit se dérouler d'ailleurs au sein de la commission chargée de réfléchir à un nouveau modèle de développement.

Vous me parlez de projets de relocalisation envisagés par certains pays, avec le risque de baisse des IDE. Pensons d'abord à relocaliser les nôtres. Certains secteurs industriels nationaux ont disparu. Il faut les faire revenir. Or, c'est l'industrie qui crée le plus d'emplois directs et indirects. A cet effet, nous devons renforcer notre compétitivité en regardant ce que font les autres pays. Au centre de la compétitivité, il y a l'investissement en capital immatériel. Et c'est cela qui attire les IDE !

Nous devons avoir une stratégie qui donne la priorité à la production nationale et réduire notre dépendance vis-à-vis de l'étranger. Une stratégie inclusive où tous les secteurs sont reliés entre eux. Pensez un moment si nous avions une industrie qui fabrique du matériel médical dans les moments présents…

> **Par le jeu des multiples accords de libre-échange, nous avons fermé nos usines pour donner du travail à des entreprises étrangères.**

F.N.H. : **Une dernière question : êtes-vous optimiste pour le Maroc économique de demain ?**

M. B. : Évidemment ! Je reste confiant quant à notre avenir.

D'abord parce que nous ne restons pas en attente des événements. Nous agissons et nous réagissons. On le voit à travers la manière et la rapidité avec lesquelles le pays, sous les directives de Sa Majesté, a réagi pour affronter les deux tsunamis, sanitaires et économiques, qui s'abattent sur le monde, mais aussi sur nous, de par le jeu de la mondialisation.

On le voit à travers le sens de la discipline de la population aux appels de confinement.

On le voit à travers l'élan de solidarité provenant de différentes couches de la société. Manifestement, je reconnais que cette crise nous apprend à «vivre ensemble» sans «être ensemble».

Je reste confiant dans notre avenir car les crises nous permettent de rebondir plus fort.

Il en est ainsi de la crise sanitaire et économique actuelle. Je suis certain qu'on saura tirer des leçons pour que le nouveau modèle de développement soit bâti sur des valeurs humaines et sociales, que le pouvoir politique appartienne à ceux qui sauront démontrer le plus d'empathie pour les autres, que les secteurs économiques dominants soient désormais ceux de la santé, l'éducation, l'alimentation, l'écologie, l'hospitalité. ◆

Immobilier

Les professionnels demandent un coup de pouce fiscal

- **A l'instar du tourisme, l'immobilier est lui aussi victime de la crise du coronavirus.**
- **Les professionnels appellent à une révision des dispositions fiscales comme la double imposition du foncier ou la surtaxation.**

Par C. **Jaidani**



L'arrêt des chantiers devrait impacter plusieurs activités fortement dépendantes de l'immobilier comme les matériaux de construction.

La crise du Coronavirus a frappé de plein fouet l'économie nationale. Les effets néfastes de l'arrêt ou du ralentissement de l'activité sont nettement visibles sur plusieurs secteurs, tant au niveau de l'emploi, de l'investissement que de la création de valeur ajoutée.

Des mesures de soutien aux entreprises, notamment aux PME et TPE, ont été annoncées, afin de les aider à résister le plus longtemps possible, jusqu'à ce que la situation revienne à la normale et la reprise soit au rendez-vous.

Le gouvernement est appelé plus que jamais à penser dès aujourd'hui à l'après-crise, en lançant des mesures d'accompagnement pour venir en aide aux secteurs les plus sinistrés, notamment l'agriculture et le tourisme.

Le premier est tributaire des conditions climatiques. Pour l'année en cours, la saison est quasiment perdue, il faut espérer une relance avec le démarrage de la prochaine campagne 2020/2021, encore faut-il que la pluie soit au rendez-vous.

Pour le second, la reprise est intimement liée à la situation dans les pays émetteurs. Si la situation de crise perdure en Europe, principal marché du pays, l'activité ne pourra reprendre des couleurs qu'à la fin de l'année.

D'autres secteurs phares de l'économie nationale sont à soutenir également. C'est le cas de l'immobilier, déjà frappé par un marasme qui dure depuis des années. La crise actuelle devrait accentuer sa baisse de régime voire le condamner à la paralysie. Mais ce sera l'occasion de penser à un nouveau modèle de développement plus adéquat pour lui donner un nouvel élan dans les années à venir.

«Certains secteurs comme l'agriculture ou le tourisme peuvent reprendre rapidement si les conditions qui les ont freinés, disparaissent. Par contre, d'autres secteurs comme l'immobilier ont besoin de temps pour redémarrer», affirme Youssef Oubouali, Professeur de droit fiscal. Et de rajouter *«Avec la crise, le risque d'insolvabilité des clients et la réticence des banques à financer les dossiers devraient accentuer la morosité de l'immobilier, qui sera par la suite boudé par les investisseurs. Il est temps de revoir la fiscalité dédiée au secteur pour la rendre plus souple afin que la reprise soit au rendez-vous. Le gouvernement doit privilégier la logique économique car cette branche est un gros pourvoyeur d'emplois. Elle mobilise beaucoup d'investissements sans compter les effets d'entraînement sur les autres activités».*

Il faut dire que la pression fiscale touchant le secteur est pointée du doigt par les opérateurs, notamment la multiplication des taxes. La double imposition du foncier figure parmi les points les plus critiqués par les promoteurs, qui ont de tout temps appelé à réviser cette disposition.

«Au moment de l'achat du terrain, le promoteur immobilier s'acquitte des droits d'enregistrement et d'immatriculation y afférents. A l'achèvement de son projet et après obtention du permis d'habiter, il requiert l'éclatement des titres auprès des services de la conservation foncière. Cette opération donne lieu au règlement des droits d'immatriculation calculés sur la base vénale du bien, laquelle renferme forcément la part du foncier correspondant, qui a déjà fait l'objet d'une taxation au moment du transfert de propriété. Il s'agit d'une double taxation. Nous proposons que le juste prix à taxer doit être celui des constructions», affirme Driss Nokta, vice-président de la Fédération nationale des promoteurs immobiliers (FNPI).

En effet, le réaménagement de la taxe sur les terrains non bâtis (TTNB) et de la taxe sur les profits immobiliers (TPI) a suscité de vives critiques chez les promoteurs, qui pensent que cette mesure a eu des effets contradictoires par rapport à ses objectifs, notamment de lutter contre la spéculation, offrir plus d'assiette foncière et renflouer les caisses de l'Etat. ◆

Une charge fiscale pénalisante

L'Etat a toujours considéré l'immobilier comme une vache à lait pour ses recettes, que ce soit au niveau fiscal ou parafiscal, car il assure des ressources régulières et potentiellement importantes. Au Maroc, la charge fiscale dans l'immobilier est comprise entre 34 et 50%, ce qui est pénalisant. La surchauffe qui a marqué le secteur entre 2006 et 2013, a fortement perturbé le marché par la suite. Elle a eu pour conséquence d'augmenter les prix au-delà de la réalité socioéconomique du pays. Le gouvernement a établi son cadre fiscal sur la base de ce constat. Maintenant que la situation a beaucoup changé, il est de son devoir de procéder à une vaste révision.

FO Fellah online



Par Charaf Jaidani

Leçon d'histoire

Historiquement, l'exode rural au Maroc est intimement lié aux vagues de sécheresse. Des périodes marquées le plus souvent par des difficultés économiques importantes et des tensions sociales. L'on se rappelle des années 80 où le Maroc a dû faire face à trois années successives de sècheresse. Comme un malheur ne vient pas seul, il fut confronté aussi à l'effondrement des prix des phosphates - sa principale ressource naturelle - sans oublier qu'il devait supporter l'effort de guerre dans le Sahara. Face à cette situation chaotique, le Royaume avait adopté un plan d'ajustement structurel (PAS). Des coupes budgétaires radicales avaient touché plusieurs secteurs notamment ceux ayant un caractère social. Les effets du PAS sont encore visibles de nos jours dans plusieurs domaines comme l'éducation et la santé. Le pays a sacrifié les conditions de promotion et d'émancipation de toute une génération pour retrouver ses équilibres fondamentaux. Un choix qui a certes permis de redresser la barre mais qui a eu des retombées néfastes sur le développement de la société. En remontant plus loin dans le temps, le Maroc est passé par des crises sans précédent, marquées par la famine et les épidémies. La peste, le choléra, la lèpre avaient fait des ravages, et comme par hasard ces maladies apparaissaient en temps de sécheresse.

Dépourvus des ressources les plus élémentaires, les pauvres paysans ne trouvaient leur salut qu'en quittant leur patelin à la recherche d'une nouvelle vie dans les villes qui furent incapables d'accueillir cette surpopulation. Une augmentation démographique qui avait engendré le plus souvent des révoltes et des confrontations urbaines. ◆

Sécheresse

L'Etat au chevet des fellahs

- Distribution de 2,5 millions de quintaux d'orge subventionnés.
- Rééchelonnement des dettes des exploitants les plus impactés.



L'Etat s'est engagé pour que le prix de l'orge destinée au bétail, ne dépasse pas les 2 DH/kilo.

Par C. **Jaidani**

Les agriculteurs ont perdu tout espoir de redressement de la campagne agricole. Ils tablaient sur les pluies de mars pour sauver un tant soit peu la situation.

Mais les intempéries enregistrées ces derniers jours dans quelques régions du Royaume ont été insuffisantes pour réduire le cumul pluviométrique qui est en baisse de plus de 40% par rapport à une année normale. Conscient de la situation, l'Etat a annoncé des mesures pour venir en aide aux exploitants notamment les éleveurs durement touchés.

A cette fin, il est prévu de distribuer 2,5 millions de quintaux d'orge subventionnés aux exploitant des régions les plus impactées par la sécheresse. L'opération a démarré le 27 mars en collaboration avec les autorités locales. D'autres mesures devraient être annoncées dans les mois qui viennent selon les besoins.

Près de 150 points de vente seront ouverts pour couvrir l'ensemble du territoire national. D'importants moyens logistiques seront déployés pour acheminer ces produits vers les régions cibles.

Pour rappel, la campagne 2015/2016, l'une des pires de ces dix dernières années et dont les récoltes n'ont pas dépassé 33 millions de quintaux, avait enregistré un volume global de 8 millions de quintaux d'orge subventionnés à un prix de vente fixé à 2 DH/kg.

Les mêmes données ont été reprises pour l'actuelle saison; les exploitants pourront acheter cet aliment au même prix, et il appartient au gouvernement de couvrir la différence entre le prix du marché et celui subventionné.

Plusieurs régions agricoles du Maroc ont souffert d'une saison hivernale particulièrement sèche. Le manque de pluie a nui à la capacité des agriculteurs à cultiver du fourrage pour leur bétail, les incitant à acheter des céréales importées à des prix élevés.

Le programme de soutien à l'agriculture couvrira le transport de l'orge du centre de vente aux provinces concernées.

L'Office national interprofessionnel des céréales et des légumineuses (ONICL), l'Office national de l'agriculture (ONCA) et l'Office national de la sécurité alimentaire (ONSSA) s'associent au gouvernement pour le projet.

Reste à signaler que la sécheresse n'affectera pas durement les légumes et fruits, car leur production est localisée essentiellement dans des exploitations irriguées qui ne dépendent pas uniquement de l'eau de pluie. ◆

Le GCAM à la rescousse

Le Groupe Crédit Agricole du Maroc (GCAM) a mis en place une batterie de mesures pour alléger les effets de la sécheresse sur les exploitants. Il s'agit du déploiement d'une enveloppe supplémentaire de crédit à hauteur de 1,5 milliard de dirhams (500 MDH pour la sauvegarde du cheptel, 600 MDH pour le financement des cultures printanières et 400 MDH pour le financement et l'entretien de l'arboriculture).

Le Groupe a décidé également le retraitement de l'endettement des agriculteurs pour les échéances à venir.

Par ailleurs, la Banque verte prévoit aussi le financement des importations de blé et d'aliments de bétail par les sociétés importatrices clientes, en facilitant les opérations destinées aux compléments d'approvisionnement du marché national.

Délais de paiement

Vers une dégradation dans le secteur privé ?



Il est logique de s'attendre à la dégradation des délais de paiement du secteur privé au Maroc.

◆ Au Maroc, les délais de paiement moyens des TPE et PME étaient déjà longs, respectivement de 212 et 120 jours. Avec la crise du coronavirus, la situation pourrait s'aggraver.

Par M. **Diao**

En temps normal, rares sont les entreprises marocaines qui payent leurs fournisseurs à temps. En période de crise et de quasi arrêt de l'activité économique, induite par le confinement obligatoire suite à la propagation de la pandémie du coronavirus, il est tout à fait logique de s'attendre à une hausse substantielle des crédits interentreprises et de la dégradation des délais de paiement du secteur privé au Maroc.

Faudrait-il rappeler que la pandémie qui sévit à l'échelle mondiale, a pu modifier le comportement des entreprises françaises dont le délai de paiement moyen tournait autour de 10 jours. Aujourd'hui, en raison de la crise sanitaire et économique qui prévaut dans l'Hexagone, le délai de paiement moyen client des entreprises a été multiplié par 5.

Amine Diouri, directeur des Etudes et Communication d'Inforisk, ne cache pas son inquiétude sur la situation des entreprises marocaines pendant cette période exceptionnelle. «*Pour l'heure, il est prématuré de chiffrer l'impact de la crise actuelle sur les délais de paiement du secteur privé. Mais on se doute qu'on risque d'avoir un niveau de dégradation des délais de paiement similaire à celui de la France*», alerte le spécialiste.

Et d'ajouter : «*Contrairement à l'Hexagone, les délais de paiement du secteur privé au Maroc étaient déjà longs, 212 jours pour la TPE et 120 jours pour la PME*».

La situation de quasi arrêt économique sera lourde de conséquences pour les TPME qui, auparavant, avaient un système immunitaire affaibli par les longs délais de paiement, facteurs de pression sur la trésorerie. Aujourd'hui, cette catégorie d'entreprises est aussi pénalisée par le recul des ventes et donc la baisse de chiffre d'affaires, causée par le ralentissement de l'activité économique suite au confinement.

Interrogé sur la récente mesure prise par Mohamed Benchaâboun à travers la circulaire exhortant l'Etat et ses démembrements (EEP) à accélérer le paiement en faveur des TPE et PME, notre interlocuteur rappelle que le vrai problème à résoudre se situe au niveau du secteur privé.

Au final, au regard de la gravité de la situation qui se profile, les autorités publiques doivent encore aller plus loin sur les délais de paiement du secteur privé, en prenant promptement des mesures efficaces. Ce qui éviterait à des milliers de TPE et PME de mettre la clef sous la porte. ◆

Paroles de pro

***Amine Diouri,** directeur des Etudes et Communication d'Inforisk*



«Dans cette période de crise, l'Etat français a mis en place un Fonds de garantie de 300 milliards d'euros, dédié aux crédits des entreprises à taux quasi nul. Toutes les sociétés sont susceptibles d'être garanties par le fonds pour l'obtention d'un crédit bancaire, sauf celles qui ne respectent pas les délais de paiement en vigueur en France. Le règlement à temps des fournisseurs est érigé en critère pour bénéficier de la garantie de l'Etat français. Ce genre de démarche devait être appliqué il y a longtemps dans notre pays afin d'atténuer le problème des délais de paiement du secteur privé. Aujourd'hui, dans l'élan de solidarité avec la mise en place du Fonds dédié à la gestion de la pandémie coronavirus, l'Etat s'active pour aider, entre autres les personnes vulnérables. La solidarité économique doit aussi être de mise. Il faut faire appel au sens civique des entreprises afin que celles qui ont assez de trésorerie règlent à temps leurs fournisseurs, notamment les TPE et PME qui traversent une situation difficile». ■

L'essentiel

Lutte contre le coronavirus

L'entreprise Zealous lance la fabrication de visières médicales

Les initiatives privées allant dans le sens de la fabrication du matériel et des produits destinés à la lutte contre la propagation du coronavirus se multiplient. Les entreprises sont de plus en plus conscientes de la nécessité de jouer pleinement leur partition et participer à l'effort national pour freiner l'avancée de la maladie qui gagne chaque jour terrain au Maroc.

C'est dans ce contexte que la jeune entreprise innovante Zealous de Rabat a lancé récemment la fabrication de visières médicales. Le but recherché à travers cette initiative étant de renforcer la protection du personnel de santé en première ligne dans le combat de la pandémie qui mobilise la nation entière.

Dans les jours qui viennent, les initiatives de ce genre devront se multiplier puisque l'Etat a mis en place un programme de soutien financier destiné à toute TPME qui investit dans la fabrication de produits et équipements nécessaires à la lutte contre la pandémie du coronavirus.

Les entreprises souhaitant contribuer à cette lutte nationale peuvent déposer leurs candidatures à l'adresse suivante : candidature.marocpme.ma/covid19. ◆

Instagram

Suppression des contenus non officiels sur le coronavirus



Instagram a annoncé mardi qu'il allait supprimer les contenus et les comptes non officiels liés au coronavirus sur son site. Le groupe américain va en outre interdire les publicités et les contenus sponsorisés qui font notamment la promotion d'équipements médicaux comme les masques chirurgicaux.
Dans la rubrique «Explorer» n'apparaîtront que les contenus provenant d'organisations de santé crédibles, précise Instagram.
La semaine dernière, Twitter avait pris des mesures similaires en interdisant notamment la publication d'informations trompeuses sur le nouveau coronavirus. ◆

Coronavirus

Un chatbot WhatsApp de l'OMS répond à vos questions

Le nombre de fake news, de faux témoignages et de théories complotistes a explosé sur la toile avec la pandémie. Les réseaux sociaux participent d'ailleurs largement à leur diffusion. Pour lutter contre ces fausses informations, l'OMS a mis en place un chatbot sur WhatsApp.
L'objectif est de répondre aux questions de la population mondiale en transmettant les bonnes informations concernant la pandémie et son évolution. Le chatbot est accessible à tout le monde, mais uniquement en anglais pour le moment. Il suffit d'envoyer gratuitement «Hi» sur WhatsApp au numéro de téléphone suivant +41 79 475 22 09 pour commencer à discuter avec le chatbot de l'OMS. ◆

Smartphone

Huawei P40 dévoile ses 3 variantes

◆ Les Huawei P40 et P40 Pro viennent d'être présentés par le constructeur chinois au cours d'une conférence diffusée le 26 mars sur la toile, Covid-19 oblige. Ils sont accompagnés d'une version Pro+ encore plus haut de gamme.

Par K. **A.**

Ni le coronavirus, ni l'embargo américain n'ont empêché Huawei de présenter ses premiers smartphones haut de gamme de l'année.
Des nouveaux modèles qui se caractérisent par leur design de pointe et par leurs innovations révolutionnaires, notamment en matière de photographie et de vidéo mobiles.
Disponibles en trois finitions (Ice White, Deep Sea Blue et Black), le P40 affiche un design affiné en dépit du large poinçon sur la partie supérieure gauche de l'écran qui abrite les deux capteurs photo frontaux.
Les rebords sont, quant à eux, particulièrement fin. À l'arrière, on retrouve une finition très polie de la coque ainsi qu'un conteneur carré abritant les capteurs photo.



Huawei P40 Pro : tout pour la photo ?

Pour faire simple, plus le modèle est premium, plus il a de capteurs. La version standard embarque trois capteurs photo : 50 MP (f/1.9) +16 Mp (F/2.2) + 8MP (F/2.4). À l'avant, on retrouve un capteur de 32 mégapixels F/ 2.0 accompagné par un module ToF pour des selfies réussis en mode portrait.
Concernant le Huawei P40 Pro, il embarque quatre capteurs photo, soit un module principal de 50MP, un capteur ultra grand-angle de 40MP et un téléobjectif périscopique de 12 MP bénéficiant d'un zoom optique 5x et enfin d'un module ToF 3D. Par ailleurs, le P40 Pro+ dispose, quant à lui, de 5 capteurs : 50+40 mégapixels, deux téléobjectifs de 8 MP chacun avec zoom optique 3x et 10x respectivement.

Sous le capot

Sans grande surprise, les P40 et P40 Pro embarquent les composants dernier cri de la marque. Le processeur Kirin 990 de dernière génération s'accompagne de 8 Go de RAM et de 128 Go (P40) ou 256 Go (P40 Pro) de stockage. Aussi, la série P40 permet une connectivité 5G extrêmement aboutie, dotée de la technologie Wi-Fi 6 Plus à 160 MHz, capable de prendre en charge des vitesses théoriques de transmission pouvant aller jusqu'à 2.400 Mbps. Huawei promet également une autonomie à la hauteur de sa réputation grâce à une batterie de 3.800 mAh pour le P40 et 4.200 mAh pour le Pro.
Notons tout de même que la marque est toujours privée des services de Google, même si elle commence peu à peu à prendre son indépendance.
Malgré des performances de haut vol, la marque pourrait une nouvelle fois se confronter à un mur en Europe, là où les services du géant de Mountain View sont particulièrement utilisés. ◆

Coronavirus

Des experts informatiques réunis contre le piratage

Dénommé Ligue CTI Covid-19, un groupe mondial de près de 400 volontaires disposant d'une expertise dans la sécurité informatique et occupant des positions de haut rang dans des sociétés comme Microsoft et Amazon, s'est formé le 25 mars dans le but de lutter contre le piratage lié à la pandémie du nouveau coronavirus.
Marc Rogers, l'une des quatre personnes à l'origine de la démarche, a déclaré que la priorité numéro une était de lutter contre les piratages menés à l'encontre des centres médicaux et d'autres groupes se trouvant en première ligne face au coronavirus.
Il s'agit également de lutter contre les tentatives de «phishing» (hameçonnage) qui fleurissent en utilisant les craintes liées au Covid-19 et la recherche d'informations sur le sujet, pour obtenir des données sensibles des internautes. ◆





Comment Label'Vie s'adapte à la crise sanitaire

◆ Dans la crise sanitaire que traverse le Royaume, les enseignes de grande distribution sont en première ligne. Elles doivent à la fois assurer la continuité de l'approvisionnement et appliquer des mesures barrières strictes.
◆ Le point avec Chrystèle Ronceray, Directrice générale adjointe en charge du marketing, de la communication et du développement du Groupe Label'Vie.

Propos recueillis par C. **A.**

Finances News Hebdo : **Quels sont les produits les plus demandés depuis le début de la crise du covid-19 ?**

Chrystèle Ronceray : Actuellement, les produits les plus demandés dans nos magasins sont les produits de première nécessité et les non périssables ayant une longue date de conservation, tels que dans l'alimentaire les farines, les huiles, pâtes, féculents, riz, conserves, le sucre et sel.
Concernant les produits frais, la demande est forte sur les viandes, volailles, poissons et légumes.
Les produits d'entretien et d'hygiène sont également très demandés comme le papier toilette, les lingettes, produits d'hygiène, eau de javel, savon, détergents et nettoyants.
C'est le cas aussi pour le lait UHT, fromage fondu, et les féculents en vrac.

F.N.H. : **Comment se protège le personnel ? Et qu'en est-il des clients ?**

C. R. : Le Groupe Label'Vie, en raison de son obligation de sécurité vis-à-vis de ses employés, clients et partenaires, a pris des mesures immédiates en vue de la protection de leur santé et de celle de leur famille.
Pour ce faire, conformément aux instructions édictées par le ministère de la Santé, des premières mesures de prévention ont été mises en place, telles que la mise à disposition de gel hydro-alcoolique pour toutes les équipes des caisses (chef de caisse, caissière et après caisse), le renforcement du nettoyage des caisses (tapis de caisse, terminaux de paiement et panneaux en plexiglas) et bien entendu celui de nos bureaux et de nos espaces communs.
Face aux menaces de propagation de l'épidémie Coronavirus-Covid 19, nous avons dans un premier temps renforcé notre dispositif de prévention et avons ensuite mis en place un dispositif sanitaire strict et rigoureux.
Nous ne parlons plus de nettoyage mais de désinfection. Ce dispositif est appliqué à tous les niveaux.
Pour ce qui est de l'environnement des magasins, tous les meubles sont désinfectés à fréquence régulière. Les lignes de caisses sont également désinfectées depuis le tapis, le panneau en plexiglas jusqu'au terminal de paiement électronique. Les chariots et paniers sont désinfectés régulièrement. Enfin, les sanitaires destinés aux clients, quand ils existent, sont aussi désinfectés.
Pour ce qui est de l'environnement de travail de nos employés dans les magasins ou dans nos sièges, le même dispositif sanitaire a été adopté. A savoir la désinfection des véhicules de transport du personnel, des badgeuses et pointeuses, des bureaux, des cantines et sanitaires. Nous avons même instauré le contrôle systématique de la température.
L'ensemble de ces mesures et de ces directives est partagé avec nos clients et employés via les affiches, la radio interne, les mailings et les briefings.

F.N.H. : **Comment s'organise la gestion de votre stock et votre approvisionnement ?**

C. R. : Nous avons anticipé cette situation dès que les premiers cas sont apparus dans les pays voisins et que nous avons constaté les répercussions sur les affluences en magasin.
Nous étions au fait des modèles européens et étions donc préparés quand l'annonce du premier cas de contamination au Maroc a été faite. Nos couvertures de stock sur les produits essentiels en alimentaire et hygiène sont constitués.

> **Concernant les produits frais, la demande est forte sur les viandes, volailles, poissons et légumes.**

Notre point fort dans le Groupe Label'Vie, c'est la centralisation au niveau de notre plateforme logistique qui fonctionne 24 h/ 24 avec un réapprovisionnement quotidien des denrées.
Nous maintenons l'approvisionnement au niveau de la plateforme, et ce grâce à une communication quotidienne avec nos fournisseurs pour une bonne gestion des commandes. Il en va de même pour les magasins, grâce à des tournées de livraisons plus soutenues.
Ajouter à cela, nous avons renforcé les équipes du personnel en magasin pour un bon service client, mais aussi pour préparer les réapprovisionnements des rayons vu la cadence à laquelle ils se vident.
Par ailleurs, suite à une réunion avec les acteurs du marché de la grande distribution et nos partenaires/ fournisseurs, toutes les parties prenantes se sont assurées du fait que l'approvisionnement pour les prochains mois ne serait en rien impacté et que la production serait maintenue, mais avec un rythme plus soutenu, pour faire face aux besoins des Marocains dans les semaines et mois à venir. ◆



«La dance du - centre - », 1.8m x 1.4m

Arts plastiques

Les toiles mystérieuses

◆ Abderrahman Chebitou ravit l'amoureux de l'Art, lequel trouve son bonheur dans cette alternance d'impressionnisme pétillant, de figuratif abstractisant, d'abstraction figurative et de cubisme fantastique. Rencontre.

Par R. **K. Houdaifa**
(Stagiaire)

Abderrahman Chebitou nous reçoit dans son atelier, dans une pièce, autour d'une table encombrée de papiers et de livres. Adossés aux murs, les tableaux composés par le peintre font le décor. De temps en temps, Chebitou les enveloppe d'un regard attendri. *«Je suis comme tout le monde ! Il y a les choses de la vie qui me prennent du temps, oui, mais j'ai quand même hâte de retrouver mes tableaux et toiles lorsque je suis pris par le quotidien».* Ses tableaux constituent sa fierté.

Rarement un créateur n'aura entretenu avec son art une relation aussi exclusive, allant jusqu'à s'éloigner de l'agitation du monde pour vivre, dans une quiétude solitaire, intensément sa passion. *«Je n'ai pas à m'enfermer, mais si on remplace atelier par vie, je dirai que mon atelier est ma vie. Cependant, je me suis enfermé dans ma vie pour toujours. Et donc, voilà, je me suis enfermé à vivre pleinement ma vie (sourire). C'est un amour propre. Il me correspond parce que c'est mon monde. Ma vie. C'est là, où je me retrouve le plus».*

Il est des vocations qui, pour émerger, empruntent des voies parfois mystérieuses. Celle de Chebitou pour la peinture surgit très tôt. *«J'ai eu mon bac en architecture, en 1986… Et j'exerce le métier depuis 1996».*

Chebitou a été littéralement fasciné par l'architecture et impressionné par sa splendeur. Il se mit en tête de l'appréhender. Par quelle voie ? C'est de cette fascinante envie que, sans doute, naquit son penchant pour la peinture.

«*Tout ce qui nous entoure de géométrie m'a intrigué très petit. Et grâce à mes études d'architecture, j'ai voulu travailler sur le géo-descriptif, les arts-plastiques, l'histoire de l'art, etc.».* C'est ainsi que Chebitou se lança dans la peinture. *«Je fais de l'art depuis quinze ans de manière continue et pro».*

Il s'est alors trouvé irrésistiblement happé par les formes qu'il déployait et les couleurs qu'il étalait. Jeune homme, Chebitou avait découvert son chemin dont il ne se détourna jamais : la peinture.

Ranger Chebitou dans un quelconque style, courant artistique, reviendrait à commettre un contresens. *«Je ne m'enferme pas dans un style particulier, c'est uniquement ce que je ressens avec essentiellement comme technique : la peinture à l'huile, parfois avec des techniques mixtes».*

Viscéralement, il rejette toute obédience à une école ou un courant. Chebitou ravit l'amoureux de l'Art, lequel trouve son bonheur dans cette alternance d'impressionnisme pétillant, de figuratif abstractisant, d'abstraction figurative et de cubisme fantastique. Autant de modes de peindre qui, quelque fois, s'entremêlent, se confondent, se fondent dans une harmonie exaltante.

«Je ne me vois pas faire de l'impressionnisme ou du figuratif pur et dur. Non ! Je fais ce qui me correspond réellement. Ce qui m'intéresse le plus, c'est de mélanger les genres et de trouver mon chemin, ma manière d'exprimer mon monde pictural». Un univers pictural éclectique. Chebitou essaie plutôt de trouver son chemin à travers ce qu'il a vu, vécu et expérimenté. L'univers qui émane de la palette de l'artiste est d'une rare pureté. La géométrie prédomine et les couleurs illuminent. Ils sont rebelles à toute tentative d'interprétation.

«Le concept primaire c'est la géométrie. Il me suffit amplement d'entamer mes recherches picturales et trouver mon chemin. Le plus important, c'est d'exprimer ma thématique par le biais de mon art. Et puis, chaque thématique fait appel à une technique, à une manière de faire. Certes, c'est la partie chromatique qui est aussi très importante pour moi».

Dans ses tableaux, on retrouve des figures tourmentées presque imperceptibles, mais combien magnétisantes. Ses œuvres portent un regard sensible sur la condition humaine. *«Les thématiques d'aujourd'hui, les plus récurrentes sont la femme et la condition humaine. Peut-être qu'il y aura d'autres centres d'intérêt, mais en tout cas pour l'instant, c'est cela !».* L'œuvre de Chebitou puise de sa prodigieuse sobriété la magie qu'elle irradie, les sensations qu'elle exhale et la séduction qu'elle exerce. Son regard capte des consonances et des harmonies indistinctes pour le commun des mortels. Transcrits sur ses toiles, elles distillent une émotion ineffable. *«Il y a, à vrai dire, un peu de tout. La condition humaine et précisément la question de la femme. Beaucoup de mes tableaux sont dédiés à la femme. Des fresques carrément ! Je peins tout ce qui entoure cette créature magique».* Son intérêt pour les faits de société et la femme s'explique par le milieu familial. *«La femme comme source d'inspiration parce que j'ai été très proche de ma mère. Une personne qui, avec peu de moyen pour appréhender le monde, peu d'éducation -académique-, m'a très bien éduqué et élevé pour respecter les gens, la femme surtout. Je me suis donc imprégné de cela. J'ai été devant une femme très forte. Très très forte ! Dans ma peinture, je fais ressortir le côté magique et mystique de la femme, qui représente à la fois la beauté et la force». Aussi, le peintre caresse un rêve, celui de «faire une grande expo qui sera l'occasion de présenter [son] travail comme prétexte pour palabrer sur l'Art - avec un grand A».*

Chebitou est un peintre aux toiles extravagantes de dynamisme et de dissonances. On y retrouve des abus de lignes dans une opposition violente, dont une énergie dépravée et une puissance maladive y règnent. Ses toiles sont ultimes, d'une singularité et d'une intensité sidérantes. Elles valent le détour. ◆

Musique

Un tour est fait !

Par R. **K. Houdaifa**
(Stagiaire)

Brassant les grooves du monde, en entremêlant des influences jazz, soul, pop, indie, rock ou techno, Finances News a sélectionné les plus alléchants albums. Les plus tempétueux, entre découvertes et ceux déjà prospères.

Afin d'éviter de troubler votre quiétude, écoutez de la musique ! Les mélodies nous arrachent au triste enfermement, au cycle désespérant des tragédies qui se succèdent, qui secouent la planète… La musique n'aura jamais été aussi indispensable.



Alexandra Savior – The Archer

C'est ce qui se fait de mieux en matière de pop indie, rétro et langoureuse. Une musique attractive, voire sensuelle. Sombre aussi, quand il le faut.



Crumb – Jinx

A la fois rêveur, sombre, psychédélique et parfois jazz. La dream pop lancinante du quatuor, mêlée de jazz, se retrouve nimbée de nouvelles influences et d'ambiances assez inédites.

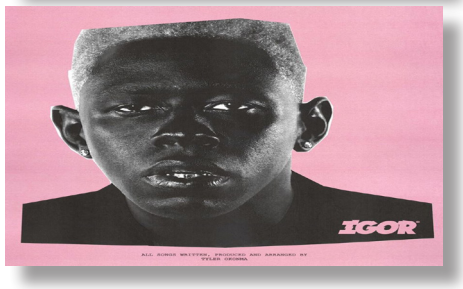
L'aspect psychédélique est mis en lumière, notamment grâce à des effets et des sonorités souvent réverbérées ou noyées dans l'écho. Les paroles sont partagées entre anxiété, mélancolie et introspection. Certes, les idées noires sont chassées grâce à un chant lascif, un peu traînant. Les musiciens naviguent entre différents instruments : du saxophone dissonant, des synthétiseurs hypnotiques, des nappes d'orgues ici et là, des guitares surf ou aqueuses…



Jamila Woods – Legacy ! Legacy !

Album à l'air engagé dans lequel rap, jazz, soul se croisent dans une parfaite harmonie. Une musique aux contours difficiles à définir mais passionnants à explorer.

Un mélange qui n'hésite pas à croiser des rythmiques rap avec des chœurs gospel, des percussions tropicales avec du piano jazz, ou des guitares saturées avec le boom bap du New York des nineties, tout au long de cet album. L'engagement politique et social semble aussi important que la richesse mélodique des chansons. Woods raconte dans ses chansons les discriminations raciales et les barrages sexistes qu'elle affronte au quotidien.











Neil Young - Trans

Un vocoder pour digitaliser sa voix en expérimentant une sorte de folk-rock électronique. Sans aller jusqu'à dire qu'il préfigure Daft Punk, ce disque étrange n'est pas dénué de charme.

Blu Samu – Moka

Dans cet EP, la jeune femme de 24 ans vogue sans complexe entre soul, hip-hop américain, période Fugees et pop, aussi à l'aise en chant qu'en rap. Six titres aux allures de journal intime sans ego-trip et à la sensibilité à fleur de peau, qui la propulse au rang de nouvelle figure à suivre.

Lauryn Hill – The Miseducation of Lauryn Hill

C'est le seul album studio que la chanteuse des Fugees a enregistré en solo, et qui a servi de locomotive au mouvement néosoul. Long de plus d'une heure, l'album ne manque pas de compositions originales accrocheuses.

Cabaret Contemporain – Séquence collective

La quintette enthousiasme avec des explorations sonores qui vont bien au-delà de la techno, sans les machines. Un joyau où cinq musiciens et un électronicien impulsent à l'unisson un rythme d'enfer dans une irrésistible montée électronico-acoustique.

Kamasi Washington – The Epic

Une extravagance de trois heures qui porte bien son titre. Le jazz spirituel de ce succédané de Coltran séduit le mélomane.

Jorge Caiado – Time & Space

C'est une sorte d'hommage aux mythiques compilations du label techno. Intemporelle pièce de jazz house, ou house spirituelle de Detroit aux boucles agiles. Difficile de ne pas tomber sous le charme hypnotique de ces dix titres dont les structures rythmiques semblent perpétuellement se mouvoir en apesanteur. Et nous avec.

Tyler, The Creator – Igor

Ce n'est pas un album de rap, mais la bande-son d'une idylle déchirante. Au fil des douze morceaux, structurés autour d'aphorismes, Tyler s'épanche sur ses sentiments et livre ses réflexions sur cet amour non partagé qui ne cesse de le hanter.

Vous aimerez aussi

Daft Punk, Marcus Miller, Eric Clapton, Bob Dylan, The Rolling Stones, Pearl Jam, Nirvana, Bob Marley entre autres. ◆

Lydec ليدك

Coronavirus et environnement

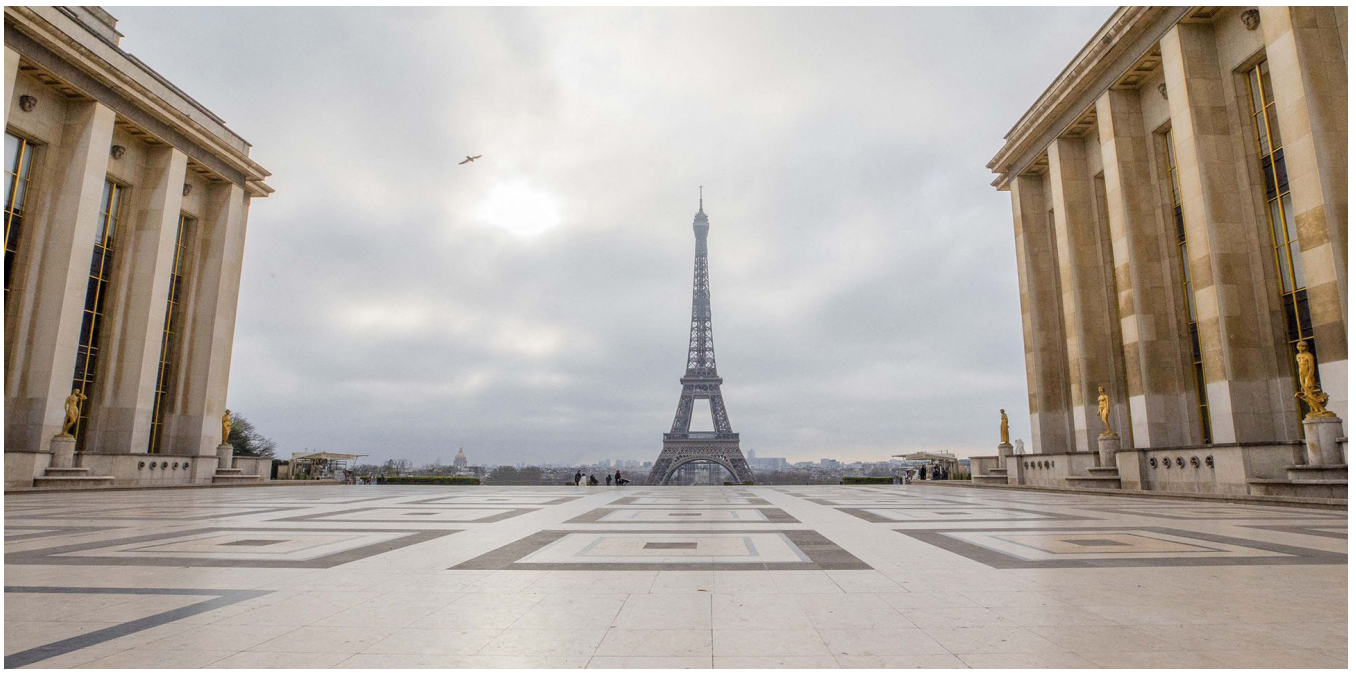
Ce triste bon ménage

◆ Les confinements obligatoires décrétés par la plupart des Etats touchés par la pandémie du coronavirus ont entraîné une baisse significative des émissions de dioxyde d'azote.

Par M. **Diao**

La propagation du coronavirus a produit une crise sanitaire sans précédent avec plusieurs milliers de morts à l'échelle mondiale et des conséquences économiques désastreuses pour bon nombre de pays dont le Maroc. L'adage : *«A quelque chose malheur est bon»* se vérifie amplement avec les effets positifs de la progression du coronavirus sur l'environnement. En effet, les confinements obligatoires décrétés par la plupart des Etats touchés par la pandémie ont engendré de nombreuses conséquences dont la réduction drastique de l'activité du transport et celle de l'industrie. Ce qui a entraîné une baisse significative des émissions de dioxyde d'azote.

Preuve à l'appui, du côté de l'Agence spatiale européenne (ASE), l'on affirme qu'il existe un lien évident entre la chute des émissions de dioxyde de carbone au-dessus de la plaine du Pô dans le nord de l'Italie, épicentre de la pandémie et le confinement.



A Paris, la qualité de l'air se serait améliorée ces derniers temps de 20 à 30%.

Le service européen Copernicus a également indiqué une tendance à une réduction graduelle de concentrations de dioxyde d'azote d'environ 10% par semaine au cours des quatre à cinq dernières semaines dans cette partie de l'Italie.

Si des images satellites ont montré la diminution des émissions de CO2, depuis la mise en quarantaine de la ville de Wuhan et de la province du Hubei (Chine), aux États-Unis, les scientifiques de l'université de Columbia ont annoncé une réduction de 5 à 10% des émissions de CO2 à New York durant la semaine du 16 mars, avec une diminution du trafic automobile de l'ordre de 35% par rapport à l'année précédente. Autre exemple édifiant, l'organisme Airparif a fait état d'une amélioration de la qualité de l'air de 20 à 30% à Paris, suite à une baisse de plus de 60% des émissions en oxyde d'azote.

Qu'en est-il au Maroc ?

Jusque-là au Maroc, il n'existe pas de données relatives aux effets positifs de la progression du coronavirus sur l'environnement. Mais une chose est sûre, le confinement obligatoire qui prévaut actuellement dans le Royaume, a permis de réunir tous les ingrédients de nature à contribuer à la baisse des émissions polluantes du secteur du transport. La généralisation du télétravail, une réponse au confinement obligatoire, a réduit au strict minimum le déplacement professionnel des salariés. A cela, il faudrait ajouter que la configuration économique actuelle, marquée par une situation de quasi arrêt, est pour le moins peu propice au maintien du niveau d'activité des secteurs du BTP et de l'industrie, connus pour leur caractère polluant. Rappelons que la pollution de l'air, source de maladies respiratoires, coûte chaque année au Royaume, qui a mis en place un Plan national destiné à l'amélioration de la qualité de l'air, plus de 10 milliards de DH. Au final, notons que les effets positifs du coronavirus sur l'environnement sont ponctuels. Une fois que cette pandémie sera vaincue et le confinement levé dans les pays, s'ensuivra la hausse des émissions de CO2, l'inéluctable conséquence du redémarrage des activités économiques. ◆

> **Les scientifiques de l'université de Columbia ont révélé une réduction de 5 à 10% des émissions de CO2 à New York durant la semaine du 16 mars.**

68.000 décès prématurés par an

Au cours de ces dernières années, plusieurs normes ont été mises en place en Europe afin de limiter le relâchement du dioxyde d'azote dans l'air. Et pourtant, selon l'Agence européenne de l'environnement sur la qualité de l'air, le dioxyde d'azote (NO2) est responsable de 68.000 décès prématurés par an dans l'Union européenne. Pour rappel, le dioxyde d'azote est relâché dans l'air principalement par les véhicules et les centrales thermiques. Il peut être à l'origine des problèmes respiratoires, notamment l'asthme.

Casablanca

Lydec prend des engagements forts

◆ Durant la période de confinement, Lydec ne procédera à aucune suspension de fourniture de service.



Pendant le confinement, tous les points de contact et de paiement restent accessibles (Centre de relation clientèle, application mobile, Internet, e-banking et m-banking, agences, espaces services).

Pendant la période exceptionnelle que traverse le pays, Lydec ne fait pas l'impasse sur la qualité de service aux Casablancais. Suite aux décisions des autorités publiques, le délégataire a pris plusieurs dispositions facilitant la relation client et prenant en compte la situation actuelle.
Pour ce qui est des branchements et des abonnements, Lydec qui privilégie la démarche dématérialisée pour le transfert des documents, met à la disposition de la clientèle l'adresse mail contact@lydec.co.ma pour effectuer les démarches de branchement et d'abonnement.
L'activité de relève des compteurs à domicile a été suspendue pour tous les clients. Concernant la relève des compteurs, l'opérateur encourage ses clients à procéder eux-mêmes à la lecture de leur index de consommation directement sur leurs compteurs et à communiquer avec l'un des canaux suivants : contact@lydec.co.ma, l'application mobile Lydec 7/24 et le Centre de relation clientèle via le numéro 0522 31 20 20.
A noter que pendant la période de confinement, les factures ne seront plus distribuées et seront disponibles sur les canaux digitaux. Leur mise en ligne pourra être signalée par message sms ou sur une adresse mail.
«*Consciente des difficultés induites par le contexte de pandémie, Lydec reste à l'écoute de ses clients et ne procédera à aucune suspension de fourniture de service durant la période de confinement*» précise le délégataire. En cas de besoin, des dispositions de paiement adaptées seront mises en place.
Pendant le confinement, tous les points de contact et de paiement restent accessibles (Centre de relation clientèle, application mobile, Internet, e-banking et m-banking, agences, espaces services). Toutefois, pour la protection de ses clients et collaborateurs, Lydec adopte les mesures barrières requises en matière d'hygiène et de sécurité. En conséquence, l'accès aux agences sera limité à 5 visiteurs simultanés au maximum.
Au final, seront priorisés dans la période de confinement les travaux urgents, nécessaires à la continuité du service. Lydec qui favorise les interactions à distance, invite ses clients à contacter ses services afin de définir avec eux les moyens de contact qu'ils souhaitent privilégier. ◆

L'activité de relève des compteurs à domicile a été suspendue pour tous les clients.

L'essentiel

Coronavirus

Greenpeace France pointe du doigt l'hypermobilité humaine



Selon la représentation française de l'organisation non gouvernementale internationale de protection de l'environnement, présente dans plus de 55 pays à travers le monde, c'est avant tout l'hypermobilité humaine qui a favorisé la pandémie du coronavirus.
«*Si les humains se déplaçaient moins et moins loin, la contagion aurait été plus limitée*», constate-t-on du côté de Greenpeace France, qui établit un lien évident entre les maladies infectieuses, le dérèglement climatique et la destruction de la biodiversité.
L'ONG rappelle que certains animaux, comme les moustiques, étendent leurs territoires et répandent donc les maladies infectieuses plus largement. L'exemple de la grippe serait également édifiant. A cause des hivers de plus en plus doux, le virus est désormais actif sur une période plus étendue, voire sur toute l'année dans les régions tropicales.
Par ailleurs, Greenpeace France a fait remarquer qu'entre début février et mars 2020, les émissions de CO2 ont chuté de près d'un quart en Chine par rapport à 2019 et suite à la propagation du coronavirus.
Toutefois, l'ONG alerte sur le fait que la baisse des émissions de gaz à effet de serre et de la pollution atmosphérique constatée suite à la pandémie est en réalité purement conjoncturelle voire un trompe-l'œil. «*Pour réduire durablement les émissions de CO2, c'est le fonctionnement économique de nos sociétés, basé sur des activités polluantes et creusant les inégalités, qu'il faut revoir*», suggère t-elle. ◆

COMMUNIQUÉ FINANCIER

AU 31/12/2019

دار السلف
DAR SALAF

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2019

En Milliers de MAD

ACTIF	31/12/19	31/12/18
1. Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	**16**	**46**
2. Créances sur les établissements de crédit et assimilés	**2 367**	**45**
	2 367	45
. A terme	0	0
3. Créances sur la clientèle	**642 095**	**635 347**
. Crédits de trésorerie et à la consommation	640 770	634 436
. Crédits à l'équipement	0	0
. Crédits immobiliers	0	0
. Autres crédits	1 324	911
4. Créances acquises par affacturage	**0**	**0**
5. Titres de transaction et de placement	**0**	**0**
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	0	0
. Autres titres de créance	0	0
. Titres de propriété	0	0
6. Autres actifs	**459**	**428**
7. Titres d'investissement	**0**	**0**
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	0	0
. Autres titres de créance	0	0
8. Titres de participation et emplois assimilés	**0**	**0**
9. Créances subordonnées	**0**	**0**
10. Immobilisations données en crédit-bail et en location	**0**	**0**
11. Immobilisations incorporelles	**186**	**234**
12. Immobilisations corporelles	**6 206**	**7 471**
TOTAL ACTIF	**651 329**	**643 571**

PASSIF	31/12/19	31/12/18
1. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	**0**	**0**
2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	**335 706**	**345 184**
. A vue	318	14 190
. A terme	335 389	330 994
3. Dépôts de la clientèle	**14**	**15**
. Comptes à vue créditeurs	0	0
. Comptes d'épargne	0	0
. Dépôts à terme	0	0
. Autres comptes créditeurs	14	15
4.Titres de créance émis	**0**	**0**
. Titres de créance négociables	0	0
. Emprunts obligataires	0	0
. Autres titres de créance émis	0	0
5. Autres passifs	**46 884**	**50 357**
6. Provisions pour risques et charges	**0**	**0**
7. Provisions réglementées	**746**	**777**
8. Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	**0**	**0**
9. Dettes subordonnées	**0**	**0**
10. Écarts de réévaluation	**0**	**0**
11. Réserves et primes liées au capital	**143 734**	**121 654**
12. Capital	**90 000**	**90 000**
13. Actionnaires. Capital non versé (-)	**0**	**0**
14. Report à nouveau (+/-)	**5**	**8**
15. Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	**0**	**0**
16. Résultat net de l'exercice (+/-)	**34 239**	**35 577**
TOTAL PASSIF	**651 329**	**643 571**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES DU 1ER JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2019

LIBELLE	31/12/19	31/12/18
I. PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	**88 844**	**89 529**
1. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	0	0
2. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	88 514	89 203
3. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	0	0
5. Produits sur titres de propriété	0	0
6.Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	0	0
7.Commissions sur prestations de service	331	326
8.Autres produits bancaires	0	0
II. CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	**18 201**	**19 386**
8. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	17 797	19 099
9. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	0	0
10. Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	0	0
11. Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	0	0
12. Autres charges bancaires	403	288
III. PRODUIT NET BANCAIRE	**70 644**	**70 143**
13. Produits d'exploitation non bancaire	426	212
14. Charges d'exploitation non bancaire	0	0
IV. CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	**13 965**	**12 915**
15. Charges de personnel	7 425	6 304
16. Impôts et taxes	121	146
17. Charges externes	4 089	4 128
18. Autres charges générales d'exploitation	886	751
19. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	1 444	1 586
V. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES	**3 448**	**4 039**
20. Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	2 741	3 577
21. Pertes sur créances irrécouvrables	610	261
22. Autres dotations aux provisions	98	201
VI. REPRISES DE PROVISIONS ET RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	**3 207**	**3 300**
23. Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	3 078	3 098
24. Récupérations sur créances amorties	0	15
25. Autres reprises de provisions	129	187
VII. RÉSULTAT COURANT	**56 864**	**56 701**
26. Produits non courants	**0**	**0**
27. Charges non courantes	**1 427**	**0**
VIII. RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	**55 437**	**56 701**
28. Impôts sur les résultats	21 197	21 124
IX. RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	**34 239**	**35 577**

TOTAL PRODUITS	**92 478**	**93 041**
TOTAL CHARGES	**58 238**	**57 464**
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	**34 239**	**35 577**

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION DU 1ER JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2019

I - TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS

LIBELLE	31/12/19	31/12/18
1. + Intérêts et produits assimilés	88 514	89 203
2. - Intérêts et charges assimilées	17 797	19 099
MARGE D'INTERETS	**70 716**	**70 105**
3. + Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	0	0
4. - Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	0	0
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	**0**	**0**
5. + Commissions perçues	331	326
6. - Commissions servies	403	288
Marge sur commissions	**-72**	**38**
7. + Résultat des opérations sur titres de transaction	0	0
8. + Résultat des opérations sur titres de placement	0	0
9. + Résultat des opérations de change	0	0
10. + Résultat des opérations sur produits dérivés	0	0
Résultat des opérations de marché	**0**	**0**
11. + Divers autres produits bancaires	0	0
12. - Diverses autres charges bancaires	0	0
PRODUIT NET BANCAIRE	**70 644**	**70 143**
13. + Résultat des opérations sur immobilisations financières	0	0
14. + Autres produits d'exploitation non bancaire	426	212
15. - Autres charges d'exploitation non bancaire	0	0
16. - Charges générales d'exploitation	13 965	12 915
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	**57 105**	**57 440**
17. + Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	272	725
18. + Autres dotations nettes des reprises aux provisions	-31	14
RÉSULTAT COURANT	**56 864**	**56 701**
RÉSULTAT NON COURANT	**-1 427**	**0**
19. - Impôts sur les résultats	21 197	21 124
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	**34 239**	**35 577**

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

LIBELLE	31/12/19	31/12/18
+ RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	**34 239**	**35 577**
20. + Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	1 444	1 586
21. + Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	0	0
22. + Dotations aux provisions pour risques généraux	0	0
23. + Dotations aux provisions réglementées	98	201
24. + Dotations non courantes	0	0
25. - Reprises de provisions	129	187
26. - Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	0	13
27. + Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	0	0
28. - Plus-values de cession sur immobilisations financières	0	0
29. + Moins-values de cession sur immobilisations financières	0	0
30. - Reprises de subventions d'investissement reçues	0	0
+ CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	**35 653**	**37 164**
31. - Bénéfices distribués	13 500	12 600
+ AUTOFINANCEMENT	**22 153**	**24 564**

DAR SALAF

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2019

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE AU 31 DECEMBRE 2019

LIBELLE	31/12/19	31/12/18
1. (+) Produits d'exploitation bancaire perçus	88 844	89 529
2. (+) Récupérations sur créances amorties	0	15
3. (+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	426	212
4. (-) Charges d'exploitation bancaire versées	18 201	19 386
5. (-) Charges d'exploitation non bancaire versées	1 427	0
6. (-) Charges générales d'exploitation versées	12 520	11 329
7. (-) Impôts sur les résultats versés	21 197	21 124
I. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	**35 925**	**37 917**
Variation des :		
8. (±) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-2 322	7 423
9. (±) Créances sur la clientèle	-7 020	-11 967
10. (±) Titres de transaction et de placement	0	0
11. (±) Autres actifs	-31	-20
12. (±) Immobilisations données en crédit-bail et en location		
13. (±) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-9 477	-27 623
14. (±) Dépôts de la clientèle	-1	-20
15. (±) Titres de créance émis		
16. (±) Autres passifs	-3 472	9 249
II. SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION	**-22 324**	**-22 958**
III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	**13 601**	**14 959**
17. (+) Produit des cessions d'immobilisations financières	0	0
18. (+) Valeur des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	0	122
19. (-) Acquisition d'immobilisations financières	0	0
20. (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-132	-2 467
21. (+) Intérêts perçus	0	0
22. (+) Dividendes perçus	0	0
IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	**-132**	**-2 344**
23. (+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus	0	0
24. (+) Emission de dettes subordonnées	0	0
25. (+) Emission d'actions	0	0
26. (-) Remboursement des capitaux propres et assimilés	0	0
27. (-) Intérêts versés	0	0
28. (-) Dividendes versés	13 500	12 600
V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	**-13 500**	**-12 600**
VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	**-30**	**15**
VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	**46**	**31**
VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	**16**	**46**

ETAT D'AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE AU 31 DECEMBRE 2019

LIBELLE	MONTANT	LIBELLE	MONTANT
A. ORIGINE DES RESULTATS AFFECTES		B. AFFECTATION DES RESULTATS	
. Décision du 04 Mars 2019	0	. Réserve légale	0
. Report à nouveau	8	. Autres réserves	22 080
. Résultat nets en instance d'affectation		. Dividendes	13 500
. Résultat net de l'exercice 2018	35 577	. Autres affectations(report à nouveau)	
. Prélèvements sur les réserves		. Report à nouveau	5
. Autres Prélèvements			
TOTAL A	**35 585**	**TOTAL B**	**35 585**

DÉTAIL DES AUTRES ACTIFS AU 31 DÉCEMBRE 2019

ACTIF	31/12/19	31/12/18
INSTRUMENTS OPTIONNELS ACHETÉS	**0**	**0**
Instruments optionnels de taux d'intraits achetés		
Instruments optionnels de cours de change achetés		
Instruments optionnels sur action et indices boursiers achetés		
Autres instruments optionnels achetés		
DÉBITEURS DIVERS	**424**	**370**
Sommes dues par l'État	21	42
Sommes dues par les organismes de prévoyance		
Sommes divers dues par le personnel	191	130
Compte clients de prestations non bancaires		
Divers autres débiteurs	**212**	**198**
Dépôts de garantie versés sur opérations de marché		
Dépôts et cautionnements constitue"s	53	52
Sommes diverses dues par les actionnaires et associés		
Divers autres débiteurs	158	146
VALEURS ET EMPLOIS DIVERS	**0**	**0**
Avoirs en or et métaux précieux		
Stocks et fournitures de bureau et imprimés		
Immobilisations acquises par voie d'adjudication		
Immobilisations détenues dans le cadre de la promotion immobilière		
Timbres		
Autres valeurs et emplois divers		
COMPTES DE RÉGULARISATION	**35**	**59**
Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan	**0**	**0**
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	0	0
Écarts de conversion sur devises non cotées		
Écarts de conversion sur devises avec garantie de change		
Écarts dur ventes de titres avec faculté de rachat ou de reprise		
Écarts de conversion sur autres devises		
Résultats sur produits dérivés de couverture	0	0
Pertes potentielles sur opérations de couverture non dénouées		
Pertes à étaler sur opérations de couverture dénouées		
Charges à répartir sur plusieurs exercices	0	0
Frais préliminaires		
Frais d'acquisition des immobilisations		
Frais d'amission des emprunts		
Primes d'amission ou de remboursement des titres des 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	**35**	**59**
Produits à recevoir		
Charges constatées d'avance	35	59
Autres comptes de régularisation		
CRÉANCES EN SOUFFRANCE SUR OPÉRATIONS DIVERSES		
TOTAL DES AUTRES ACTIFS	**459**	**428**

PROVISIONS AU 31 DECEMBRE 2019

PROVISIONS	ENCOURS 31/12/2018	DOTATIONS	REPRISES	ENCOURS 31/12/2019
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:	**5 337**	**2 741**	**3 078**	**5 000**
Créances sur les établissements de crédit et assimilés				
Créances sur la clientèle	5 337	2 741	3 078	**5 000**
Titres de placement				
Titres de participation et emplois assimilés				
Immobilisations en crédit-bail et en location				
Autres actifs				
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	**777**	**98**	**129**	**746**
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				
Provisions réglementées	777	98	129	**746**
TOTAL	**6 114**	**2 838**	**3 207**	**5 745**

CAPITAUX PROPRES AU 31 DECEMBRE 2019

CAPITAUX PROPRES	ENCOURS 31/12/2018	Affectation du résultat	Autres Variations	ENCOURS 31/12/2019
Ecarts de réevaluation	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Réserves et primes liées au capital	**121 654**	**22 080**	**0**	**143 734**
Réserve légale	9 000	0		9 000
Autres réserves	112 654	22 080	0	134 734
Primes d'emission, de fusion et d'apport				
Capital	**90 000**	**0**	**0**	**90 000**
Capital appelé	90 000		0	90 000
Capital non appelé	0			0
Certificats d'investissement	0			0
Fonds de dotations	0			0
Actionnaires, Capital non versé	0	0	0	0
Report à nouveau (+/-)	8	5	-8	5
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	0	0	0	**34 239**
Résultat net de l'exercice	35 577	-35 577		0
Dividendes		13 500		
TOTAL	**247 239**	**8**	**-8**	**267 978**

VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE AU 31 DECEMBRE 2019

Valeurs et sûretés reçues en garantie	Valeur comptable nette	Rubriques de l'actif ou du hors bilan enregistrant les crèances 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		Dettes à l'égard des établissements de crédit	
Autres valeurs et sûtretés réelles			
Garanties Clientèle	1 160 869	Crédits à la clientèle	
TOTAL	**1 160 869**		

Valeurs et sûretés données en garantie	Valeur comptable nette	Rubriques de l'actif ou du hors bilan enregistrant les crèances ou les engagements par signature donnés	Montants des créances et des engagements par signature donnés couverts
Hypothèques	2 010		
Autres valeurs et sûtretés réelles	1 000	Dettes à l'egard des établissement de crédits	
PPR Créances nanties			
Effets en pension	347 891		
TOTAL	**350 901**		

DETAIL DES AUTRES PASSIFS AU 31 DÉCEMBRE 2019

PASSIF	31/12/19	31/12/18
INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS	**0**	**0**
Instruments optionnels de taux d'intérêts vendus		
Instruments optionnels de cours de change vendus		
Instruments optionnels sur action et indices boursiers vendus		
Autres instruments optionnels vendus		
CRÉDITEURS DIVERS	**46 649**	**50 110**
Sommes dues à l'État	1 163	2 423
Sommes dues aux organismes de prévoyance	159	0
Sommes divers dues au personnel		
Sommes dues aux actionnaires		
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	42 877	45 122
Divers autres créditeurs	**2 450**	**2 565**
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	45 485	47 687
COMPTES DE RÉGULARISATION	**236**	**247**
Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan	**0**	**0**
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	**0**	**0**
Écarts de conversion sur devises non cotées		
Écarts de conversion sur devises avec garantie de change		
Écarts dur ventes de titres avec faculté de rachat ou de reprise		
Écarts de conversion sur autres devises		
Résultats sur produits dérivés de couverture	**0**	**0**
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	**236**	**247**
Charges à payer	236	247
Produits constatés d'avance		
Autres comptes de régularisation		
TOTAL DES AUTRES PASSIFS	**46 885**	**50 357**

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES AU 31 DECEMBRE 2019

IMMOBILISATIONS	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 amortissments et/ou provisions au debut de l'exercice	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amortissments sur immobilisations sorties	Cumul	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**1 289**	**64**		**1 353**	**1 055**	**112**	**0**	**1 167**	**186**
- Droit au bail									
- Immobilisations en recherche et développement	37	0		37	37	0		37	0
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	1 252	64		1 316	1 018	112		1 130	186
- Immobilisations incorporelles hors exploitation									
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**14 900**	**68**	**0**	**14 968**	**7 429**	**1 333**	**0**	**8 762**	**6 206**
- IMMEUBLES D'EXPLOITATION	**4 143**	**0**		**4 143**	**1 401**	**115**	**0**	**1 516**	**2 627**
. Terrain d'exploitation	1 273	0		1 273	0	0		0	1 273
. Immeubles d'exploitation. Bureaux	2 870	0		2 870	1 401	115		1 516	1 354
. Immeubles d'exploitation. Logements de fonction									
- MOBILIER ET MATERIEL D'EXPLOITATION	**6 893**	**68**	**0**	**6 961**	**3 191**	**1 061**	**0**	**4 252**	**2 710**
. Mobilier du bureau d'exploitation	929	0		**929**	527	75		**602**	**327**
. Matériel de bureau d'exploitation	245	68		**313**	202	26		**228**	**85**
. Matériel informatique	1 690	0		**1 690**	1 234	160		**1 393**	**297**
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	4 029	0	0	**4 029**	1 228	801	0	**2 028**	**2 001**
. Autres matériels d'exploitation									
- AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES D'EXPLOITATION	**3 864**	**0**	**0**	**3 864**	**2 837**	**157**	**0**	**2 994**	**870**
- IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITATION									
. Terrains hors exploitation									
. Immeubles hors exploitation									
. Mobilier et matériel hors exploitation									
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation									
TOTAL	**16 189**	**132**	**0**	**16 321**	**8 485**	**1 444**	**0**	**9 929**	**6 392**

DAR SALAF

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2019

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT AU 31 DECEMBRE 2019

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 31/12/2019	Total 31/12/2018
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS		**2 367**			**2 367**	**45**
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		**2 367**			**2 367**	**45**

CREANCES SUR LA CLIENTELE AU 31 DECEMBRE 2019

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2019	Total 31/12/2018
		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				**637 096**	**637 096**	**630 717**
. CREDITS A L'EQUIPEMENT						
. CREDITS IMMOBILIERS						
. AUTRES CREDITS						
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR				**3 675**	**3 675**	**3 719**
CREANCES EN SOUFFRANCE				**1 324**	**1 324**	**911**
- Créances pré-douteuses				903	**903**	833
- Créances douteuses				380	**380**	33
- Créances Compromises				41	**41**	45
TOTAL				**642 095**	**642 095**	**635 347**

AUTRES PRODUITS ET CHARGES AU 31 DECEMBRE 2019

AUTRES PRODUITS ET CHARGES	31/12/19	31/12/18
Autres produits bancaires	0	0
Autres charges bancaires	403	288
Produits d'exploitation non bancaire	426	212
Charges d'exploiatation non bancaire	0	0
Dotations aux provisions pour créances en souffrance	2 741	3 577
Pertes sur créances irrécouvrables	610	261
Autres dotations aux provisions	98	201
Reprise de provisions pour créances en souffrance	3 078	3 098
Récupérations sur créances amorties	0	15
Autres reprises de provisions	129	187
Produits non courants	0	0
Charges non courantes	1 427	0

DEPOTS DE LA CLIENTELE AU 31 DECEMBRE 2019

DEPOTS	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2019	Total 31/12/2018
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
COMPTES A VUE CREDITEURS						
COMPTES D'EPARGNE						
DEPOTS A TERME						
AUTRES COMPTES CREDITEURS				14	14	15
INTERETS COURUS A PAYER						
TOTAL				**14**	**14**	**15**

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT AU 31 DECEMBRE 2019

DETTES	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 31/12/2019	Total 31/12/2018
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		214			214	14 112
VALEURS DONNEES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE		**335 021**			**335 021**	**330 569**
- au jour le jour						
- à terme		335 021			335 021	330 569
EMPRUNTS FINANCIERS						
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER		472			472	503
TOTAL		**335 706**			**335 706**	**345 184**

MARGE D'INTERETS AU 31 DECEMBRE 2019

DESIGNATION	31/12/19	31/12/18
(+) Intérêts et produits assimilés	88 514	89 203
(-) Intérêts et charges assimilées	17 797	19 099
Marge d'intérêts	**70 716**	**70 105**

ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

B3 Ventilation des titres de transaction et de placement et des titres d'investissement par catégorie d'émetteur	**NEANT**
B4 - Valeurs des titres de transaction et de placement et des titres d'investissement	**NEANT**
B7 - Créances subordonnées	**NEANT**
B8 - Immobilisations données en crédit-bail et en location	**NEANT**
B12 - Titres de créance émis	**NEANT**
B15 - Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	**NEANT**
B16 - Dettes subordonnées	**NEANT**
B19 - Engagements sur titres	**NEANT**
B20 - Opérations de change à terme et engagements sur produits dérivés	**NEANT**
B23 - Concentration des risques sur un même bénéficiaire	**NEANT**
B24 - Ventilation du total de l'actif, du passif et de l'hors bilan en monnaie étrangère	**NEANT**
B28 - Resultat des opérations de marché	**NEANT**
B31 - Ventilation des résultats par métier ou pôle d'activité et par zone géographique	**NEANT**
C7 - Titres et autres actifs geres ou en depots	**NEANT**
C9 - Comptes de la clientele	**NEANT**

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1ER JANVIER AU DECEMBRE 2019

Fidaroc Grant Thornton
L'instinct de la croissance™

Aux Actionnaires de la société
DAR SALAF S.A
207, Boulevard Zerktouni
Casablanca

Rapport Général du Commissaire aux Comptes
Exercice Du 1er Janvier Au 31 Décembre 2019

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 4 mars 2019, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société DAR SALAF S.A, comprenant le bilan, le hors bilan, le compte de produits et charges, l'état de soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 267.978.141,23 dont un bénéfice net de MAD 34.239.254,35.

Responsabilité de la direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalies significatives, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Fidaroc Grant Thornton
L'instinct de la croissance™

Opinion sur les états de synthèse

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 DAR SALAF S.A. au 31 décembre 2019 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment 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 17 février 2020

Le Commissaire aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du Réseau Grant Thornton International
47, Rue Allal Ben Abdellah - Casa
Tél : (+212) 5 22 54 48 00 - Fax : (+212) 5 22 54 96 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

”CaixaBank,S.A. - Succursale au Maroc”

Communication financière.

Comptes sociaux et états financiers

Au 31 Décembre 2019

I-Présentation

II- Comptes sociaux au 31/12/2019

1- Le Bilan ;
2- Le compte de produits et charges (CPC) ;
3- L’état des soldes de gestion (ESG) ;
4- Le tableau de financement appelé dans le présent chapitre tableau des flux de trésorerie (TFT) ;

III- Etat des informations complémentaires (ETIC)

IV-Attestation des commissaires aux comptes

Finances News Hebdo du 31 Mars 2020

CaixaBank

COMMUNICATION FINANCIÈRE

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2019

CaixaBank est présente au Maroc depuis mai 2009, après l'ouverture à Casablanca de sa première agence dans le pays. Elle dispose d'une licence bancaire au Maroc en tant que succursale, lui permettant d'offrir à sa clientèle une gamme complète des produits et services bancaires, et d'accompagner les sociétés dans leurs projets d'investissement et de développement dans le pays.

Actuellement, CaixaBank opère à travers trois agences au Maroc : Casablanca, Tanger et Agadir. Elle dispose d'une équipe multiculturelle de professionnels ayant une connaissance approfondie et une expérience sur le marché marocain, et des services spécialisés dans des différents secteurs clés pour l'économie du pays.

Après son expérience de 11 ans dans le pays, CaixaBank est devenue la référence incontournable pour les entreprises espagnoles souhaitant investir au Maroc. En 2018, CaixaBank est devenue le leader sur le marché dans l'émission de garanties pour les entreprises espagnoles ayant des projets au Maroc,

Conformément à la Circulaire de Bank Al-Maghrib 1/G/2008, Caixabank Succursale au Maroc publie ses états de synthèse en respect des principes comptables d'élaboration des comptes sociaux.

BILAN ACTIF

(en milliers de DH)

ACTIF	Dec-19	Dec-18
Valeurs en caisse,Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	**109 999**	**165 282**
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	**419 881**	**125 920**
* A vue	419 881	125 920
* A terme	-	-
Créances sur la clientèle	**1 006 908**	**865 526**
* Crédits de trésorerie et a la consommation	940 176	799 807
* Crédits à l'équipement	62 370	62 362
* Crédits immobiliers	4 362	3 356
* Autres crédits et financements participatifs	-	-
Créances acquises par affacturage	**41 013**	**49 642**
Titres de transaction et de placement	**7 855**	**7 869**
* Bons du trésor et valeurs assimilées	7 855	7 869
* Autres titres de créance	-	-
* Titres de propriété	-	-
* Certificats de Sukuk	-	-
Autres actifs	**29 766**	**32 301**
Titres d'investissement	**-**	**-**
* Bons du trésor et valeurs assimilées	-	-
* Autres titres de créance	-	-
* Certificats de Sukuk	-	-
Titres de participation et emplois assimilés	**-**	**-**
Créances subordonnées	**-**	**-**
Immobilisations données en crédit-bail et en location	**-**	**-**
Immobilisations incorporelles	**-**	**-**
Immobilisations corporelles	**27 175**	**27 305**
Total de l'Actif	**1 642 597**	**1 273 844**

BILAN PASSIF

(en milliers de DH)

PASSIF	Dec-19	Dec-18
Banques centrales, Trésor public, Servicesdes chèques postaux	**-**	**-**
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	**184 043**	**113 776**
* A vue	**3 210**	**5 276**
* A terme	**180 833**	**108 500**
Dépôts de la clientèle	**869 575**	**698 175**
* Comptes à vue créditeurs	646 997	537 451
* Comptes d'épargne	-	-
* Dépôts à terme	222 578	160 724
* Autres comptes créditeurs	-	-
Titres de créance émis	**-**	**-**
* Titres de créance négociables	-	-
* Emprunts obligataires	-	-
* Autres titres de créance émis	-	-
Autres passifs	**181 422**	**74 387**
Provisions pour risques et charges	**11 432**	**12 233**
Provisions réglementées	**-**	**-**
Subventions, Fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	**-**	**-**
Dettes subordonnées	**-**	**-**
Écarts de réévaluation	**-**	**-**
Réserves et primes liées au capital	**-**	**-**
Capital	**468 000**	**468 000**
Actionnaires. Capital non versé (-)	**-48 000**	**-48 000**
Report à nouveau (+/-)	**-44 726**	**-88 293**
Résultat nets en instance d'affectation (+/-)	**-**	**41 081**
Résultat net de l'exercice (+/-)	**20 851**	**2 485**
Total du Passif	**1 642 597**	**1 273 844**

HORS BILAN

(en milliers de DH)

HORS BILAN	31/12/19	31/12/18
ENGAGEMENTS DONNES	**2 136 237**	**2 467 937**
1.Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
2.Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	588 025	1 077 456
3.Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	1 538 309	1 378 445
4.Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	9 903	12 036
5.Titres achetés à réméré	-	-
6.Autres titres à livrer	-	-
7. Valeurs et sûretés données en garantie		
ENGAGEMENTS RECUS	**1 541 515**	**1 346 223**
8.Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	645 870	438 100
9.Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	895 645	908 123
10.Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	-	-
11.Titres vendus à réméré	-	-
12.Autres titres à recevoir	-	-
13 . Valeurs et sûretés reçues en garantie	-	-
14 . Engagements sur produits dérives	-	-
15 . Divers hors bilan (valeurs à l'encaissement)	-	-

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

(en milliers de DH)

	Dec-19	Dec-18
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	**140 242**	**124 971**
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	79 909	75 478
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	54 289	44 670
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	344	71
Produits sur titres de propriété et certificats de Sukuk	-	-
Produits sur titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Produits sur immobilisations données en Ijara	-	-
Commissions sur prestations de service	5 701	4 752
Autres produits bancaires	-	-
Transfert de charges sur dépôts d'investissement reçus	-	-
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	**71 174**	**66 068**
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	66 984	62 166
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	4 190	3 902
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	-	-
Charges sur titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Charges sur immobilisations données en Ijara	-	-
Autres charges bancaires	0	-
Transfert de produits sur dépôts d'investissement reçus		
PRODUIT NET BANCAIRE	**69 068**	**58 904**
Produits d'exploitation non bancaire	-	-
Charges d'exploitation non bancaire	-	-
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	**37 250**	**36 950**
Charges de personnel	19 742	20 476
Impôts et taxes	606	327
Charges externes	15 286	14 512
Autres charges générales d'exploitation	536	521
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	1 081	1 114
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRECOUVRABLES	**4 065**	**12 233**
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-	-
Pertes sur créances irrécouvrables	-	-
Autres dotations aux provisions	4 065	12 233
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	**4 865**	**944**
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-	895
Récupérations sur créances amorties	-	-
Autres reprises de provisions	4 865	50
RESULTAT COURANT	**32 618**	**10 666**
Produits non courants	51	31
Charges non courantes	-	-
RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	**32 669**	**10 697**
Impôts sur les résultats	11 818	8 212
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**20 851**	**2 485**

CaixaBank

COMMUNICATION FINANCIÈRE

ETAT DES SOLDES DE GESTION

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS

(en milliers de DH)

LIBELLES	Dec-19	Dec-18
+ Intérêts et produits assimilés	134 542	120 220
- Intérêts et charges assimilées	71 174	66 068
MARGE D'INTERET	63 367	54 152
+ Produits sur financements participatifs	-	-
- Charges sur financements participatifs	-	-
MARGE SUR FINANCEMENTS PARTICIPATIFS	-	-
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	-	-
+ Commissions perçues	5 701	4 752
- Commissions servies	0	-
Marge sur commissions	5 700	4 752
± Résultat des opérations sur titres de transaction	-	-
± Résultat des opérations sur titres de placement	-	-
± Résultat des opérations de change	-	-
± Résultat des opérations sur produits dérivés	-	-
Résultat des opérations de marché	-	-
± Résultat des opérations sur titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
+ Divers autres produits bancaires	-	-
- Diverses autres charges bancaires	-	-
PRODUIT NET BANCAIRE	69 068	58 904
± Résultat des opérations sur immobilisations financières	-	-
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	-	-
- Autres charges d'exploitation non bancaire	-	-
- Charges générales d'exploitation	37 250	36 950
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	31 818	21 954
± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-	895
± Autres dotations nettes des reprises aux provisions	801	-12 183
RÉSULTAT COURANT	32 618	10 666
RÉSULTAT NON COURANT	51	31
- Impôts sur les résultats	11 818	8 212
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	20 851	2 485

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

LIBELLES	Dec-19	Dec-18
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	20 851	2 485
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	1 081	1 114
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-	-
+ Dotations aux provisions pour risques généraux	4 065	-
+ Dotations aux provisions réglementées	-	-
+ Dotations non courantes	-	-
- Reprises de provisions	-	-
- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles	-	-
+ Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
- Plus-values de cession sur immobilisations financières	-	-
+ Moins-values de cession sur immobilisations financières	-	-
-Reprises de subventions d'investissement reçues	-	-
± CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	25 996	3 599
- Bénéfices distribués	-	-
AUTOFINANCEMENT	25 996	3 599

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES ETAT A1

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L' ETABLISSEMENT

* Application des méthodes d'évaluation prévues par le plan comptable des établissements de crédit (P.C.E.C) entré en vigueur depuis le 01/01/2000 , mis à jour en 10/2007 et applicable à compter du 01/01/2008

* Les états de synthèse sont présentés conformément aux dispositions du P.C.E.C

ETAT DES DEROGATIONS ETAT A2

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	NEANT
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse	NEANT	NEANT

ETAT DES CHNGEMENT DE METHODES ETAT A3

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

DEPOTS DE LA CLIENTELE ETAT B11

(en milliers de DH)

DEPOTS	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2019	Total 31/12/2018
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
COMPTES A VUE CREDITEURS	763	-	645 949	285	646 997	**537 451**
COMPTES D'EPARGNE	-	-	-	-	-	**-**
DEPOTS A TERME	100 000	-	121 333	-	221 333	**160 240**
AUTRES COMPTES CREDITEURS	-	-	-	-	-	**-**
INTERETS COURUS A PAYER	748	-	497	-	1 245	**484**
TOTAL	**101 511**	**-**	**767 779**	**285**	**869 575**	**698 175**

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

(en milliers de DH)

	31/12/19	31/12/18
Produits d'exploitation bancaire perçus	140 242	124 971
Récupérations sur créances amorties	-	-
Produits d'exploitation non bancaire perçus	-	-
Charges d'exploitation bancaire versées	71 174	66 068
Charges d'exploitation non bancaire versées	-	-
Charges générales d'exploitation versées	36 987	35 836
Impôts sur les résultats versés	11 818	8 212
Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	**20 262**	**14 856**
Variation de :		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	(293 961)	160 408
Créances sur la clientèle	(132 754)	(356 405)
Titres de transaction et de placement	14	19
Autres actifs	2 535	6 762
Titres Moudaraba et Moucharaka	-	-
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-
Immobilisations données en Ijara		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	70 267	109 313
Dépôts de la clientèle	171 400	176 796
Dettes envers la clientèle sur produits participatifs	-	-
Titres de créance émis	-	-
Autres passifs	107 034	(92 977)
Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	**(75 465)**	**3 916**
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	**(55 202)**	**18 772**
Produit des cessions d'immobilisations financières	-	-
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
Acquisition d'immobilisations financières	-	-
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	82	413
Intérêts perçus	-	-
Dividendes perçus	-	-
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	**(82)**	**(413)**
Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus	-	-
Emission de dettes subordonnées	-	-
Emission d'actions	-	-
Remboursement des capitaux propres et assimilés	-	-
Intérêts versés	-	-
Dividendes versés	-	-
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	**-**	**-**
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	**(55 283)**	**18 360**
TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	**165 282**	**146 923**
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	**109 999**	**165 282**

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES ETAT B1

(en milliers de DH)

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 31/12/2019	Total 31/12/2018
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	109 898	410		24 380	134 688	181 165
VALEURS RECUES EN PENSION	-	-	-	-	-	-
- au jour le jour		-			-	-
- à terme						
PRETS DE TRESORERIE	-	**395 000**	-	-	**395 000**	110 000
- au jour le jour		340 000			340 000	
- à terme		55 000			55 000	
PRETS FINANCIERS					-	
AUTRES CREANCES						
INTERETS COURUS A RECEVOIR		-			-	-
CREANCES EN SOUFFRANCE					-	
TOTAL	109 898	395 410	-	24 380	529 688	291 165

CREANCES SUR LA CLIENTELE ETAT B2

(en milliers de DH)

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2019	Total 31/12/2018
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
CREDITS DE TRESORERIE	-	-	**934 921**	**449**	**935 370**	**769 200**
- Comptes à vue débiteurs			-		-	-
- Créances commerciales sur le Maroc	-	-	18 939	-	18 939	20 636
- Crédits à l'exportation					-	-
- Autres crédits de trésorerie	-	-	915 982	449	916 431	748 564
CREDITS A LA CONSOMMATION			-	**375**	**375**	**506**
CREDITS A L'EQUIPEMENT			**62 148**	-	**62 148**	**61 488**
CREDITS IMMOBILIERS				**4 349**	**4 349**	**3 343**
AUTRES CREDITS					-	-
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE	-	-	**41 013**	-	**41 013**	**49 642**
INTERETS COURUS A RECEVOIR			**4 652**	**14**	**4 666**	**5 361**
CREANCES EN SOUFFRANCE	-	-	**25 627**	-	**25 627**	**25 627**
- Créances pré-douteuses			-	-	-	-
- Créances douteuses						
- Créances compromises	-	-	25 627	-	25 627	25 627
TOTAL	**-**	**-**	**1 068 361**	**5 187**	**1 073 548**	**915 167**

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES ETAT B10

(en milliers de DH)

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2019	Total 31/12/2018
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		-		2 614	2 614	**4 958**
VALEURS DONNEES EN PENSION	-	-	-	-	-	-
- au jour le jour		-				
- à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE		-		-	-	-
- au jour le jour		-		-	-	-
- à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS				180 833	180 833	108 500
AUTRES DETTES	596	-			596	**318**
INTERETS COURUS A PAYER		-		-	-	-
TOTAL	596	-	-	183 447	184 043	113 776

CaixaBank

COMMUNICATION FINANCIÈRE

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

ETAT B9

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	Autres	Cumul	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
- Droit au bail										
- Immobilisations en recherche et développement										
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation										
- Immobilisations incorporelles hors exploitation				-	-	-			-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**27 305**	**82**	**-**	**27 387**	**13 235**	**1 081**		**14 103**	**213**	**27 175**
- Immeubles d'exploitation	**18 401**	**-**	**-**	**18 401**	**5 591**	**567**		6 140	17	**18 383**
. Terrain d'exploitation	15 930	-	-	**15 930**	-				-	15 930
. Immeubles d'exploitation. Bureaux	2 471	-	-	**2 471**	**5 591**	567		6 140	17	2 453
. Immeubles d'exploitation. Logements de fonction										
- Mobilier et matériel d'exploitation	**1 303**	**61**	**-**	**1 364**	**1 191**	**234**		**1 560**	**-134**	**1 498**
. Mobilier de bureau d'exploitation	295	-	-	**295**	**1 081**	198		1 560	-281	576
. Matériel de bureau d'exploitation	773	-		**773**	**-**	-			-	773
. Matériel Informatique	167	61	-	**228**	**111**	36		-	147	82
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	-			**-**	**-**				-	-
. Autres matériels d'exploitation	67	-		**67**	**-**	-			-	67
	-			**-**	**-**				-	-
- Autres immobilisations corporelles d'exploitation	**7 602**	**21**	**-**	**7 622**	**6 453**	**280**		6 403	**330**	**7 293**
- Immobilisations corporelles hors exploitation										
. Terrains hors exploitation										
. Immeubles hors exploitation										
. Mobiliers et matériel hors exploitation										
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation										
TOTAL	**27 305**	**82**	**-**	**27 387**	**13 235**	**1 081**	**-**	**14 103**	**213**	**27 175**

PROVISIONS

ETAT B14

(en milliers de DH)

PROVISIONS	Encours 31/12/2018	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2019
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:	**25 627**	**-**	**-**	**-**	**25 627**
créances sur les établissements de crédit et assimilés					
créances sur la clientèle	25 627	-	-	-	25 627
titres de placement					
titres de participation et emplois assimilés					
immobilisations en crédit-bail et en location					
autres actifs					-
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	**12 233**	**4 065**	**4 865**	**-**	**11 432**
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature					
Provisions pour risques de change					
Provisions pour risques généraux	12 233	4 065	4 865	-	11 432
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires					
Provisions pour autres risques et charges	-				-
Provisions réglementées					
TOTAL GENERAL	**37 860**	**4 065**	**4 865**	**-**	**37 059**

CAPITAUX PROPRES

ETAT B17

(en milliers de DH)

CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/2018	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 31/12/2019
Ecarts de réévaluation				
Réserves et primes liées au capital				
Réserve légale				
Autres réserves				
Primes d'émission, de fusion et d'apport				
Capital	**420 000**	**-**	**-**	**420 000**
Capital appelé				
Capital non appelé	**-48 000**	**-**	**-**	**-48 000**
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations	**468 000**	**-**	**-**	**468 000**
Actionnaires. Capital non versé				
Report à nouveau (+/-)	**-88 293**	**-**	**-**	**-44 726**
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	**41 081**	**2 485**	**-**	**-**
Résultat net de l'exercice (+/-)	**2 485**	**-**	**-**	**20 851**
Total	**375 273**	**2 485**	**-**	**396 124**

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELL

ETAT B22

	D≤ 1 mois	1 mois<D≤ 3 mois	3 mois<D≤ 1 an	1 an <D≤ 5 ans	D> 5 ans	TOTAL
ACTIF						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	340 000					340 000
Créances sur la clientèle	224 316	167 130	257 985	306 191	51 286	1 006 908
Titres de créance	-		7 725			7 725
Créances subordonnées						-
Crédit-bail et assimilé						
TOTAL	564 316	167 130	265 710	306 191	51 286	**1 354 633**
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-	180 833	-	-	-	180 833
Dettes envers la clientèle	76 500	122 000	22 833	-	-	221 333
Titres de créance émis						-
Emprunts subordonnés						
TOTAL	76 500	302 833	22 833	-	-	**402 166**

ATTESTATION

Fidaroc Grant Thornton
L'instinct de la croissance

47, rue Allal Ben Abdellah
20 000 Casablanca
Maroc

pwc

Lot 57 Tour CFC
Quartier Casa Anfa – 19ème étage
20220 Hay Hassani

CAIXA S.A. (Succursale au Maroc)

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de CAIXA S.A. (Succursale au Maroc) comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires (ETIC) ci-joints relatifs à la période du 1er janvier au 31 décembre 2019. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 396.124 dont un bénéfice net de KMAD 20.851 relève de la responsabilité des organes de gestion de la succursale.

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 provisoire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la succursale 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 provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine De CAIXA S.A. (Succursale au Maroc) arrêtés au 31 décembre 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 26 mars 2020

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du Réseau Grant Thornton International
47, Rue Allal Ben Abdellah - Casablanca
Tél. : 05 22 54 48 00 Fax : 05 22 29 66 70

Faïçal Mekouar
Associé

PwC Maroc

PwC Maroc
Lot 57 Tour CFC, 19ème étage, Casa Anfa,
20220 Hay Hassani - Casablanca
T: +212 (0) 5 22 99 96 00 F: +212 5 22 23 88 70
RC : 18976 IF : 37999135
IF : 1106706 CNSS : 7567045

Mohamed Rajbate
Associé

التعاضدية المركزية
mcma

Etats financiers au 31 décembre 2019



BILAN (BL)

	ACTIF	Exercice			Exercice
		Brut	Amortissements	Net	Précédent
	ACTIF IMMOBILISE	**15.869.448.066,53**	**324.866.327,74**	**15.544.581.738,79**	**15.400.003.118,99**
21	**IMMOBILISATION EN NON-VALEURS**	**8.645.342,27**	**4.937.943,55**	**3.707.398,72**	**4.069.728,37**
211	Frais préliminaires	0,00		0,00	0,00
212	Charges à répartir sur plusieurs exercices	8.645.342,27	4.937.943,55	3.707.398,72	4.069.728,37
213	Primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
22	**IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**	**8.570.563,25**	**6.018.338,00**	**2.552.225,25**	**3.020.570,05**
221	Immobilisation en recherche et développement	0,00		0,00	0,00
222	Brevets,marques,droits,et valeurs similaires	7.033.796,46	6.018.338,00	1.015.458,46	1.483.803,26
223	Fonds commercial	1.333.165,00		1.333.165,00	1.333.165,00
228	Autres immobilisations incorporelles	203.601,79		203.601,79	203.601,79
23	**IMMOBILISATIONS CORPORELLES**	**400.502.810,11**	**101.921.604,01**	**298.581.206,10**	**309.225.169,77**
231	Terrains	19.179.610,12		19.179.610,12	14.179.610,12
232	Constructions	118.777.323,06	33.101.412,55	85.675.910,51	82.023.736,54
233	Installations techniques, matériel et outillage	492.683,56	363.795,48	128.888,08	147.485,44
234	Matériel de transport	988.644,27	825.727,60	162.916,67	287.916,67
235	Mobilier, matériel de bureau et aménagements divers	47.829.167,99	28.826.704,31	19.002.463,68	20.960.445,94
238	Autres immobilisations corporelles	151.629.336,10	38.803.964,07	112.825.372,03	118.371.690,35
239	Immobilisations corporelles en cours	61.606.045,01	0,00	61.606.045,01	73.254.284,71
24/25	**IMMOBILISATIONS FINANCIERES (AUTRES QUE PLACEMENTS)**	**4.233.142.154,74**	**137.609.492,11**	**4.095.532.662,63**	**4.497.178.820,04**
241	Prêts immobilisés	762.507.494,22	82.341,79	762.425.152,43	1.016.000.943,04
248	Autres créances financières	96.029.167,05	109,00	96.029.058,05	105.069.960,70
251	Titres de participation	6.011.000,00		6.011.000,00	6.011.000,00
258	Autres titres immobilisés	3.368.594.493,47	137.527.041,32	3.231.067.452,15	3.370.096.916,30
26	**PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCE**	**11.218.587.196,16**	**74.378.950,07**	**11.144.208.246,09**	**10.586.508.830,76**
261	Placements immobiliers	1.322.018,22	467.018,22	855.000,00	855.000,00
262	Obligations, bons et titres de créances négociables	302.351.246,09		302.351.246,09	207.467.714,09
263	Actions et parts sociales	10.593.962.803,05	73.911.931,85	10.520.050.871,20	10.253.719.626,02
264	Prêts et effets assimilés	29.488.035,56		29.488.035,56	40.960.563,76
265	Dépôts en comptes indisponibles	265.114.433,37		265.114.433,37	56.957.121,02
266	Placements affectés en contrat en unités de comptes	0,00		0,00	0,00
267	Dépôts auprès des cédantes	10.087.226,87		10.087.226,87	10.087.226,87
268	Autres placements	16.261.433,00		16.261.433,00	16.461.579,00
27	**ECARTS DE CONVERSION- ACTIF**	**0,00**		**0,00**	**0,00**
271	Diminution de créances immobilisées et des placements	0,00		0,00	0,00
272	Augmentations des dettes de financement et des prov techniques	0,00		0,00	0,00
	ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie)	**2.058.058.688,09**	**174.320.345,00**	**1.883.738.343,09**	**1.830.661.022,04**
32	**PART DES CESSIONNAIRES DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES**	**821.171.337,03**		**821.171.337,03**	**906.851.822,95**
321	Provisions pour primes non acquises	0,00		0,00	0,00
322	Provisions pour sinistres à payer	239.067.315,43		239.067.315,43	241.713.748,95
323	Provisions des assurances vie	568.032.120,60		568.032.120,60	648.239.344,00
328	Autres provisions techniques	14.071.901,00		14.071.901,00	16.898.730,00
34	**CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT**	**1.236.887.351,06**	**174.320.345,00**	**1.062.567.006,06**	**923.809.199,09**
341	Cessionnaires et comptes rattachés débiteurs	139.539.605,51		139.539.605,51	220.112.865,77
342	Assurés, intermédiaires,cédants,coassureurs débiteurs	354.602.504,31	41.536.703,10	313.065.801,21	307.313.234,12
343	Personnel débiteur	14.468.722,60	67.426,30	14.401.296,30	14.806.111,27
345	Etat débiteur	67.090.825,63		67.090.825,63	61.895.923,68
346	Comptes d'associés débiteurs	0,00		0,00	0,00
348	Autres débiteurs	641.689.943,91	132.716.215,60	508.973.728,31	292.327.722,20
349	Comptes de régularisation-actif	19.495.749,10		19.495.749,10	27.353.342,05
35	**TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT(non affectés aux opérations d'assurance)**	**0,00**		**0,00**	**0,00**
37	**ECARTS DE CONVERSION-ACTIF(éléments circulants)**	**0,00**		**0,00**	**0,00**
	TRESORERIE	**396.356.637,94**	**1.462.865,67**	**394.893.772,27**	**306.044.426,04**
51	**TRESORERIE-ACTIF**	**396.356.637,94**	**1.462.865,67**	**394.893.772,27**	**306.044.426,04**
511	Chèques et valeurs à encaisser	185.849.301,78		185.849.301,78	160.689.571,91
514	Banques, TGR, C.C.P.	210.507.336,16	1.462.865,67	209.044.470,49	145.354.854,13
516	Caisses,régies d'avances et accréditifs	0,00		0,00	0,00
	TOTAL GENERAL	**18.323.863.392,56**	**500.649.538,41**	**17.823.213.854,15**	**17.536.708.567,07**

	PASSIF	Exercice	Exercice précédent
	FINANCEMENT PERMANENT	**16.171.271.530,56**	**15.786.531.684,65**
11	**CAPITAUX PROPRES**	**5.934.143.465,91**	**5.833.607.123,38**
111	Fonds d' établissement	3.000.000.000,00	100.000.000,00
112	Primes d'émission,de fusion ,d'apport	0,00	0,00
113	Ecart de réévaluation	0,00	0,00
114	Réserve légale	0,00	0,00
115	Autres réserves	2.495.882.975,44	5.320.884.702,52
116	Report à Nouveau (1)	37.018.177,34	37.018.177,34
117	fonds social complémentaire	0,00	0,00
118	Résultats nets en instance d'affectation (1)	0,00	0,00
119	Résultat net de l'exercice (1)	401.242.313,13	375.704.243,52
13	**CAPITAUX PROPRES ASSIMILES**	**0,00**	**0,00**
135	Provisions réglementées	0,00	0,00
14	**DETTES DE FINANCEMENT**	**550.194.691,00**	**800.190.203,00**
141	Emprunts obligataires	0,00	0,00
143	Emprunts pour fonds d'établissement	0,00	0,00
148	Autres dettes de financement	550.194.691,00	800.190.203,00
15	**PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES**	**437.188.813,12**	**392.046.177,38**
151	Provisions pour risques	0,00	0,00
155	Provisions pour Charges	437.188.813,12	392.046.177,38
16	**PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES**	**9.249.744.560,53**	**8.760.688.180,89**
161	Provisions pour primes non acquises	192.094.819,16	172.203.015,26
162	Provisions pour sinistres à payer	2.350.188.443,32	2.059.604.056,73
163	Provisions des assurances vie	6.176.790.669,00	6.030.938.622,00
164	Provisions pour fluctuations de sinistralite	67.100.000,00	124.521.000,00
165	Provisions pour aléas financiers	0,00	0,00
166	Provisions techniques des contrats en unités de compte	0,00	0,00
167	Provisions pour participation aux bénéfices	440.385.264,00	348.414.741,00
169	Provisions techniques sur placement	2.577.717,90	2.577.717,90
168	Autres provisions techniques	20.607.647,15	22.429.028,00
17	**ECARTS DE CONVERSION- PASSIF**	**0,00**	**0,00**
171	Augmentation de créances immobilisées et des placements	0,00	0,00
172	Diminution des dettes de financement et des provisions techniques	0,00	0,00
	PASSIF CIRCULANT (hors trésorerie)	**1.474.796.592,23**	**1.637.972.173,51**
42	**DETTES POUR ESPECES REMISES PAR LES CESSIONNAIRES**	**689.041.485,83**	**733.561.819,83**
420	Dettes pour espèces remises par les cessionnaires	689.041.485,83	733.561.819,83
44	**DETTES DU PASSIF CIRCULANT**	**785.755.106,40**	**904.410.353,68**
441	Cessionnaires et comptes rattachés créditeurs	184.878.764,82	252.743.166,26
442	Assurés, intermédiaires,cédants,cassur. et comptes rattachés crédit.	118.066.494,83	104.006.435,43
443	Personnel créditeur	0,00	0,00
444	Organismes sociaux créditeurs	345.463,31	327.696,23
445	Etat créditeur	13.114.365,90	6.343.322,94
446	Comptes d'associés créditeurs	43.700.000,00	9.847.693,30
448	Autres créanciers	327.863.850,16	437.987.769,90
449	Comptes de régularisation-passif	97.786.167,38	93.154.269,62
45	**AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES**	**0,00**	**0,00**
47	**ECARTS DE CONVERSION-PASSIF(éléments circulants)**	**0,00**	**0,00**
	TRESORERIE	**177.145.731,36**	**112.204.708,91**
55	**TRESORERIE-PASSIF**	**177.145.731,36**	**112.204.708,91**
552	Crédits d'escompte	0,00	0,00
553	Crédits de trésorerie	0,00	0,00
554	Banques	177.145.731,36	112.204.708,91
	TOTAL GENERAL	**17.823.213.854,15**	**17.536.708.567,07**

(1) Bénéficiaire (+) ; déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES (CPC)

I - COMPTE TECHNIQUE ASSURANCES VIE

	Libellé	Exercice			Exercice
		Brut	Cessions	Net	Précédent
1	**PRIMES**	**681.197.634,98**	**15.281.524,00**	**665.916.110,98**	**666.492.750,39**
7.011	Primes émises	681.197.634,98	15.281.524,00	665.916.110,98	666.492.750,39
2	**PRODUITS TECHNIQUES D'EXPLOITATION**	**0,00**		**0,00**	**0,00**
716	Subventions d'exploitation	0,00		0,00	0,00
718	Autres produits d'exploitation	0,00		0,00	0,00
719	Reprises d'exploitation,transferts de charges	0,00		0,00	0,00
3	**PRESTATIONS ET FRAIS**	**796.678.948,79**	**-43.439.485,45**	**839.918.434,24**	**910.534.505,81**
601	Prestations et frais payés	548.419.492,00	41.694.112,20	506.725.379,80	500.383.879,79
602	Variation des provisions pour sinistres à payer	-821.309,21	-4.926.374,25	4.105.065,04	-16.552.114,58
603	Variation des provisions des assurances vie	145.852.047,00	-80.207.223,40	226.059.270,40	276.232.120,60
604	Variation des provisions pour fluctuations de sinistralité	15.891.000,00		15.891.000,00	9.836.000,00
605	Variation des provisions pour aléas financiers	0,00		0,00	0,00
606	Variation des prov techniques des contrats en unités de comptes	0,00		0,00	0,00
607	Variation des provisions pour participation aux bénéfices	87.137.719,00		87.137.719,00	140.634.620,00
608	Variation des autres provisions techniques	0,00		0,00	0,00
4	**CHARGES TECHNIQUES D'EXPLOITATION**	**48.220.510,03**		**48.220.510,03**	**52.602.724,00**
611	Charges d'acquisition des contrats	19.879.137,99		19.879.137,99	20.671.768,37
612	Achats consommés de matières et fournitures	1.697.031,05		1.697.031,05	1.568.611,18
613/614	Autres charges externes	3.556.062,41		3.556.062,41	7.090.969,83
616	Impôts et taxes	4.070.224,34		4.070.224,34	4.264.858,55
617	Charges de personnel	12.780.004,21		12.780.004,21	12.260.988,12
618	Autres charges d'exploitation	2.023.267,37		2.023.267,37	2.160.076,29
619	Dotations d'exploitation	4.214.782,66		4.214.782,66	4.585.451,66
5	**PRODUITS DES PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCE**	**380.042.789,72**		**380.042.789,72**	**451.519.189,13**
732	Revenus des placements	215.655.047,60		215.655.047,60	203.246.311,18
733	Gains de change	0,00		0,00	0,00
734	Produits des différences sur prix de remboursement à percevoir	0,00		0,00	0,00
735	Profits sur réalisation de placements	163.716.578,78		163.716.578,78	247.077.244,08
736	Ajustement de VARCUC (1) (plus- values non réalisées)	0,00		0,00	0,00
737	Profits provenant de la réévaluation des placement affectés	0,00		0,00	0,00
738	Intérêts et autres produits de placements	671.163,34		671.163,34	1.195.633,87
739	Reprises sur charges de placements;Transferts de charges	0,00		0,00	0,00
6	**CHARGES DES PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCE**	**18.866.572,87**		**18.866.572,87**	**30.764.218,93**
631	Charges d'intérêts	0,00		0,00	0,00
632	Frais de gestion des placements	4.736.801,90		4.736.801,90	6.873.968,38
633	Pertes de change	0,00		0,00	0,00
634	Amortissement des différences sur prix de remboursement	0,00		0,00	0,00
635	Pertes sur réalisation de placements	0,00		0,00	0,00
637	Pertes provenant de la réévaluation des placement affectés	0,00		0,00	0,00
636	Ajustement de VARCUC (1) (moins- values non réalisées)	0,00		0,00	0,00
638	Autres charges de placements	0,00		0,00	0,00
639	Dotations sur placements	14.129.770,97		14.129.770,97	23.890.250,55
	RESULTAT TECHNIQUE VIE (1 + 2 - 3 - 4 + 5 - 6)	**197.674.393,01**	**58.721.009,45**	**138.953.383,56**	**124.110.490,78**

(1) VARCUC :Valeurs des actifs représentatifs des contrats en unités de compte

II - COMPTE TECHNIQUE ASSURANCES NON VIE

	Libellé		Exercice		Exercice
		Brut	Cessions	Net	Précédent
1	**PRIMES**	**840.105.348,68**	**55.967.637,16**	**784.137.711,52**	**644.855.132,60**
7.012	Primes émises	859.997.152,58	55.967.637,16	804.029.515,42	673.147.028,73
7.022	Var. des provisions pour primes non acquises	19.891.803,90	0,00	19.891.803,90	28.291.896,13
2	**PRODUITS TECHNIQUES D'EXPLOITATION**	**5.849.796,26**		**5.849.796,26**	**7.943.046,06**
716	Subventions d'exploitation	0,00		0,00	0,00
718	Autres produits d'exploitation	5.849.796,26		5.849.796,26	7.943.046,06
719	Reprises d'exploitation,transferts de charges	0,00		0,00	0,00
3	**PRESTATIONS ET FRAIS**	**712.385.426,14**	**24.669.076,62**	**687.716.349,52**	**527.291.492,08**
601	Prestations et frais payés	491.280.307,19	25.215.964,89	466.064.342,30	364.544.218,35
602	Variation des provisions pour sinistres à payer	291.405.695,80	2.279.940,73	289.125.755,07	135.175.004,28
604	Variation des provisions pour fluctuations de sinistralité	-73.312.000,00		-73.312.000,00	20.486.000,00
605	Variation des provisions pour aléas financiers	0,00		0,00	0,00
607	Variation des provisions pour participations aux bénéfices	4.832.804,00		4.832.804,00	0,00
608	Variation des autres provisions techniques	-1.821.380,85	-2.826.829,00	1.005.448,15	7.086.269,45
4	**CHARGES TECHNIQUES D'EXPLOITATION**	**105.197.161,30**		**105.197.161,30**	**100.530.286,41**
611	Charges d'acquisition des contrats	27.360.004,17		27.360.004,17	26.245.169,37
612	Achats consommés de matières et fournitures	2.622.166,35		2.622.166,35	1.622.377,70
613/614	Autres charges externes	12.425.535,30		12.425.535,30	13.572.643,20
616	Impôts et taxes	4.952.036,90		4.952.036,90	4.334.556,30
617	Charges de personnel	51.120.016,84		51.120.016,84	49.043.952,47
618	Autres charges d'exploitation	2.178.741,70		2.178.741,70	1.828.984,26
619	Dotations d'exploitation	4.538.660,04		4.538.660,04	3.882.603,11
5	**PRODUITS DES PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCE**	**341.013.015,56**		**341.013.015,56**	**180.127.813,05**
732	Revenus des placements	141.879.403,14		141.879.403,14	133.854.200,74
733	Gains de change	0,00		0,00	0,00
734	Produits des différences sur prix de remb. à percevoir	0,00		0,00	0,00
735	Profits sur réalisation de placements	198.209.806,81		198.209.806,81	45.359.459,60
737	Profits provenant de la réévaluation des placement affectés	0,00		0,00	0,00
738	Intérêts et autres produits de placements	923.805,61		923.805,61	914.152,71
739	Reprises sur charges de placements;transferts de charges	0,00		0,00	0,00
6	**CHARGES DES PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCE**	**56.903.989,05**		**56.903.989,05**	**57.242.108,53**
631	Charges d'intérêts	33.407.993,06		33.407.993,06	43.168.400,00
632	Frais de gestion des placements	7.746.602,54		7.746.602,54	5.366.241,77
633	Pertes de change	0,00		0,00	0,00
634	Amortissement des différences sur prix de remboursement	0,00		0,00	0,00
635	Pertes sur réalisation de placements	0,00		0,00	0,00
637	Pertes provenant de la réévaluation des placement affectés	0,00		0,00	0,00
638	Autres charges de placements			0,00	0,00
639	Dotations sur placements	15.749.393,45		15.749.393,45	8.707.466,76
	RESULTAT TECHNIQUE NON-VIE (1 + 2 - 3 - 4 + 5 - 6)	**312.481.584,01**	**31.298.560,54**	**281.183.023,47**	**147.862.104,69**

Mutuelle Centrale Marocaine d'Assurances • Société d'assurances mutuelle à Directoire et à Conseil de Surveillance • Entreprise régie par la loi n°17-99 portant Code des Assurances • Fonds d'établissement : 3 000 000 000 Dhs
Siège Social : Angle de l'Avenue Mohamed VI et de la Rue Houmane Fetouaki, Rabat , Maroc. • Tél. : 05 37 54 40 00, Fax: 05 37 75 23 13 • RC 59791,CNSS 1455189,IF03300462 • ICE : 000211866 0000 96

Etats financiers au 31 décembre 2019



III - COMPTE NON TECHNIQUE

	Libellé	OPERATIONS Propres à l'exercice	Concernant les Ex. précédents	Totaux Exercice	Exercice Précédent
1	**PRODUITS NON TECHNIQUES COURANTS**	**164.393.322,15**	**0,00**	**164.393.322,15**	**244.154.574,23**
741	Produits d'exploitation non techniques courants	0,00		0,00	0,00
743	Intérêts et autres produits non techniques courants	164.393.322,15		164.393.322,15	191.094.564,17
744	Produits des différences sur prix de remb à percevoir	0,00		0,00	0,00
748	Autres produits non techniques courants	0,00		0,00	0,00
749	Reprises non techniques,transferts de charges	0,00		0,00	53.060.010,06
2	**CHARGES NON TECHNIQUES COURANTES**	**55.739.948,21**	**0,00**	**55.739.948,21**	**49.679.004,24**
641	Charges d'exploitation non techniques courantes	21.896.289,51		21.896.289,51	21.590.987,91
643	Charges financières non techniques courantes	1.758.022,93		1.758.022,93	3.600.000,00
644	amortissement des différences/ prix de remboursement	0,00		0,00	0,00
648	Autres charges non techniques courantes	0,00		0,00	10.000,00
649	Dotations non techniques courantes	32.085.635,77		32.085.635,77	24.478.016,33
	RESULTAT NON TECHNIQUE COURANT (1-2)	**108.653.373,94**	**0,00**	**108.653.373,94**	**194.475.569,99**
3	**PRODUITS NON TECHNIQUES NON COURANTS**	**3.167.551,38**	**11.953.021,07**	**15.120.572,45**	**16.334.100,39**
751	Produits des cession d'immobilisations	0,00		0,00	0,00
756	Subventions d'équilibre	0,00		0,00	0,00
757	Profits provenant de la réévaluation des éléments de l'actif	0,00		0,00	0,00
758	Autres produits non courants	3.167.551,38	11.953.021,07	15.120.572,45	16.334.100,39
759	Reprises non courantes, transferts de charges	0,00		0,00	0,00
4	**CHARGES NON TECHNIQUES NON COURANTES**	**125.963.183,29**	**0,00**	**125.963.183,29**	**95.485.164,80**
651	Valeurs nettes d'amort des immobilisations cédées	0,00		0,00	0,00
656	Subventions accordées	0,00		0,00	0,00
657	Pertes provenant de la réévaluation des éléments de l'actif	0,00		0,00	0,00
658	Autres charges non courantes	29.903.717,27		29.903.717,27	29.225.454,76
659	Dotations non courantes	96.059.466,02		96.059.466,02	66.259.710,04
	RESULTAT NON TECHNIQUE NON COURANT (3-4)	**-122.795.631,91**	**11.953.021,07**	**-110.842.610,84**	**-79.151.064,41**
	RESULTAT NON TECHNIQUE (1 - 2 + 3 - 4)	**-14.142.257,97**	**11.953.021,07**	**-2.189.236,90**	**115.324.505,58**

IV - RECAPITULATION

		Exercice	Ex. Précédent
I	RESULTAT TECHNIQUE VIE	138.953.383,56	124.110.490,78
II	RESULTAT TECHNIQUE NON VIE	281.183.023,47	147.862.104,69
III	RESULTAT NON TECHNIQUE	-2.189.236,90	115.324.505,58
IV	RESULTAT AVANT IMPOTS	417.947.170,13	387.297.101,05
V	IMPOTS SUR LES RESULTATS	16.704.857,00	11.592.857,53
VI	**RESULTAT NET**	**401.242.313,13**	**375.704.243,52**
	TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES VIE	1.045.958.900,70	1.118.011.939,52
	TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES NON-VIE	1.131.000.523,34	832.925.991,71
	TOTAL DES PRODUITS NON TECHNIQUES	179.513.894,60	260.488.674,62
	TOTAL DES PRODUITS	**2.356.473.318,64**	**2.211.426.605,85**
	TOTAL DES CHARGES ASSURANCES VIE	907.005.517,14	993.901.448,74
	TOTAL DES CHARGES ASSURANCES NON-VIE	849.817.499,87	685.063.887,02
	TOTAL DES CHARGES NON TECHNIQUES	181.703.131,50	145.164.169,04
	IMPOTS SUR LES RESULTATS	16.704.857,00	11.592.857,53
	TOTAL DES CHARGES	**1.955.231.005,51**	**1.835.722.362,33**
	RESULTAT NET	**401.242.313,13**	**375.704.243,52**

TABLEAU DE FINANCEMENT

I- SYNTHESE DES MASSES DU BILAN

	MASSES	Exercice 2019 (a)	Exercice 2018 (b)	Variations (a-b) emplois (c)	Variations (a-b) ressources (d)
1	Financement permanent (moins rubrique 16)	6.921.526.970,03	7.025.843.503,76	104.316.533,73	
2	Actif immobilisé (moin rubrique 26)	4.400.373.492,70	4.813.494.288,23		413.120.795,53
= 3	Fond de roulement fonctionnel (1-2) **(A)**	**2.521.153.477,33**	**2.212.349.215,53**		**308.804.261,80**
4	Provisions techniques nettes de cessions (16-32)	8.428.573.223,50	7.853.836.357,94		574.736.865,56
5	Placements moins depots des réassurances (26-42)	10.455.166.760,26	9.852.947.010,93	602.219.749,33	
= 6	Besoins en couverture (4-5) **(B)**	**-2.026.593.536,76**	**-1.999.110.652,99**	**27.482.883,77**	
7	Actif circulant (moin rubrique 32)	1.062.567.006,06	923.809.199,09	138.757.806,97	
8	Moins Passifs circulant (moins rubrique 42)	785.755.106,40	904.410.353,68	118.655.247,28	
=9	Besoins de financement (7-8) **(C)**	**276.811.899,66**	**19.398.845,41**	**257.413.054,25**	
10	Trésorerie nette (actif - passif) = **(A+ B-C)**	**217.748.040,91**	**193.839.717,13**	**23.908.323,78**	

II- FLUX DE TRESORERIE

	Exercice	Exercice précédent
Résultat net	401.242.313,13	375.704.243,52
Variation des provisions techniques nettes de cessions	574.736.865,56	601.189.795,88
Variation des frais d'acquisition reportés	1.202.919,90	1.137.403,51
Variation des amortissents et provisions (1)	-77.471.022,93	-59.482.212,69
Variation des ajustements VARCUC (736-636)	0,00	0,00
+ ou - values provenant de la réévaluation d'éléments d'actifs	0,00	0,00
+ ou - values réalisés sur cessions d'éléments d'actifs	397.187.919,68	323.322.903,07
Variations des créances et dettes techniques (341 + 342 - 441 - 442 - 42)	36.803.131,40	195.793.916,45
Variation des créances pour espèces ou titres déposés (267)	0,00	0,00
Variation des débiteurs et créditeurs divers (343 à 348 - 443 à 448)	290.918.896,09	-370.697.843,19
Autres variations (349 - 449)	-12.489.490,71	-4.398.510,46
A- flux d'exploitation	**339.826.825,26**	**891.218.382,71**
Acquisitions- cessions d'immeubles (261)	0,00	0,00
Acquisitions- cessions d'obligations (262)	94.883.532,00	-51.192.530,00
Acquisitions- cessions d'actions (263)	-65.715.975,99	49.998.001,58
Autres acquisitions- cessions du (26)	196.484.638,15	-7.594.213,92
Autres acquisitions- cessions (23 24 25 35)	-415.292.539,54	423.161.888,66
B- flux net d'investissement	**189.640.345,38**	**-414.373.146,32**
Dividendes versés	0,00	0,00
Emissions / (remboursement) nets d'emprunts	-204.852.876,26	-123.923.155,22
Augmentation / (réduction) de capital et fonds d'établissement	-300.705.970,60	-300.823.445,76
Augmentation / (réduction) d'actions auto-détenues	0,00	0,00
C- flux de financement	**-505.558.846,86**	**-424.746.600,98**
D- Impact de change (+17 - 27 -37 +47)	0,00	0,00
E- Variation nette de la trésorerie (A + B + C + D)	**23.908.323,78**	**52.098.635,41**
F- Trésorerie au 1er janvier	193.839.717,13	141.741.081,72
G- Trésorerie en fin de période (E + F)	**217.748.040,91**	**193.839.717,13**

(1) dotations moins reprises

ETAT DE SOLDES DE GESTION (ESG)

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (TFR)

		Exercice	Exercice précédent
1	Primes acquises (1a-1b)	1.521.302.983,66	1.393.428.836,59
1a	Primes émises	1.541.194.787,56	1.418.492.661,82
1b	Variation des provisions pour primes non acquises	19.891.803,90	25.063.825,23
2	Variation des provisions mathématiques (60311+60317+6032+6033+60261+60267)	6.545.681,74	-5.065.992,23
3	Ajustement VARCUC	0,00	0,00
4	Charges des prestations (4a+4b)	1.274.097.523,02	1.134.866.425,86
4a	Prestations et frais payés (hors rubrique 9)	1.039.699.799,19	996.489.826,31
4b	Variation des provisions pour prestations et diverses	234.397.723,83	138.376.599,55
	A- Solde de souscription (Marge brute) (1-2-3-4)	**240.659.778,90**	**263.628.402,96**
5	Charges d'acquisition	47.239.142,16	46.916.937,74
6	Autres charges techniques d'exploitation	106.178.529,17	106.216.072,67
7	Produits techniques d'exploitation	5.849.796,26	7.943.046,06
	B- Charges d'acquisition et de gestion nettes (5+6-7)	**147.567.875,07**	**145.189.964,35**
	C-Marge d'exploitation(A-B)	**93.091.903,83**	**118.438.438,61**
8	Produits nets de placements (73-63) (hors ajustement VARCUC)	645.285.243,36	543.640.674,72
9	Participationss aux résultats et charges des intérets crédités (60115,60316,60266,6071)	228.221.170,17	272.838.495,03
	D-Soldes financier (8-9)	**417.064.073,19**	**270.802.179,69**
	E-Résultat technique brut (C+D)	**510.155.977,02**	**389.240.618,30**
10	Part des réassureurs dans les primes acquises	71.249.161,16	82.080.953,60
11	Part des réassureurs dans les prestations payées	66.910.077,09	131.561.728,17
12	Part des réassureurs dans les provisions	-85.680.485,92	-166.748.797,40
	F-Soldes de réassurance (11+12-10)	**-90.019.569,99**	**-117.268.022,83**
	G-Résultat technique net (E+F)	**420.136.407,03**	**271.972.595,47**
13	Résultat non technique courant	108.653.373,94	194.475.569,99
14	Résultat non technique non courant	-110.842.610,84	-79.151.064,41
	H-Résultat non technique (13+14)	**-2.189.236,90**	**115.324.505,58**
	I -Résultat avant impots (G+H)	**417.947.170,13**	**387.297.101,05**
15	Impots sur les sociétés	16.704.857,00	11.592.857,53
	J -Résultat net (I-15)	**401.242.313,13**	**375.704.243,52**
16	**C'- Marge d'exploitation nette de réassurance (C+F)**	**3.072.333,84**	**1.170.415,78**

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF) - AUTOFINANCEMENT

			Bénéfice + Perte -		
1		Résultat net de l'exercice		401.242.313,13	375.704.243,52
2	+	Dotations d'exploitation (1)		8.753.442,70	8.468.054,77
3	+	Dotations sur placements (1)		29.879.164,42	32.597.717,31
4	+	Dotations non techniques courantes		32.085.635,77	24.478.016,33
5	+	Dotations non techniques non courantes		96.059.466,02	66.259.710,04
6	-	Reprises d'exploitation (2)		0,00	0,00
7	-	Reprises sur placements (2)		0,00	0,00
8	-	Reprises non techniques courantes		0,00	53.060.010,06
9	-	Reprises non techniques non courantes (2) (3)		0,00	0,00
10	-	Profits provenant de la réévaluation		0,00	0,00
11	+	Pertes provenant de la réévaluation		0,00	0,00
12	-	Produits des cessions d'immobilisations		0,00	0,00
13	+	Valeur nette d'amortissements des immo. cédées		0,00	0,00
	=	**CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT**		**568.020.022,04**	**454.447.731,91**
14	-	Distribution de bénéfices			
	=	**AUTOFINANCEMENT**		**568.020.022,04**	**454.447.731,91**

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie.
(2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie.
(3) Y compris les reprises sur subventions.

ETAT DES DEROGATIONS A2

Indication des dérogations	Justification des dérogations	Influence des dérogations sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
I - Dérogations aux principes comptables fondamentaux	**Néant**	
II - Dérogations aux méthodes d'évaluation	**Néant**	
III - Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse	**Néant**	

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES A3

Nature des changements	Justification du changement	Influence sur le patrimoine la situation financière et les résultats
I - Changements affectant les méthodes d'évaluation : **NEANT**		
II - Changements affectant les règles de présentation **NEANT**		

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION B4

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité 1	Capital social 2	% Participation au capital 3	Prix d'acquisition global 4	Valeur comptable nette 5	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice: Date de clotûre 6	Situation nette 7	Résultat net 8	Produits inscrits au CPC de l'exercice 9
I -IMMOBILISATIONS FINANCIERES									
C.A.T	Assurances	162.656.000,00	3,39%	5.511.200,00	5.511.200,00	31-déc-18	651.083.924,60	272.766.701,08	8.432.136,00
MAMDA IT	Concepteur informatique	1.000.000,00	49,98%	499.800,00	499.800,00	31-déc-19	2.187.722,52	585.090,56	
II - PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCE									
C.A.T	Assurances	162.656.000,00	2,04%	3.318.900,00	3.318.900,00	31-déc-18	651.083.924,60	272.766.701,08	5.077.917,00
M.A.C	Assurances	50.000.000,00	98,00%	49.000.000,00	49.000.000,00	31-déc-19	147.915.856,99	13.577.917,42	
TOTAL			-	**58.329.900,00**	**0**				**13.510.053,00**

التعاضدية المركزية
mcma

Etats financiers au 31 décembre 2019



TABLEAU DES PLACEMENTS — B4 BIS

ELEMENTS D'ACTIF	VALEUR BRUTE	VALEUR NETTE	VALEUR DE REALISATION (1)	PLUS OU MOINS VALUE LATENTE
Terrains (2611 2311 2312 2313 2316)	19.179.610,12	19.179.610,12	19.179.610,12	0,00
Constructions (2612 2321 2323 2325 2327)	119.244.341,28	85.676.577,23	86.143.595,45	467.018,22
Parts et actions de soc. Immobilières (2613 2582)	39.952.068,00	17.405.000,00	17.405.000,00	0,00
Autres placements immobiliers (2618 2381 2382)	138.613.436,10	99.809.472,01	99.809.472,01	0,00
Placements immobiliers en cours (2619 2397)	62.525.143,04	62.525.143,04	62.525.143,04	0,00
Total placements immobiliers	**379.514.598,54**	**284.595.802,40**	**285.062.820,62**	**467.018,22**
Obligations d'Etat (26211 26221)				
Bons du Trésor (26213 26223)				
Obligations garanties par l'Etat (26215 26225)				
Titres hypothécaires(Obligations) (2623)	5.205.428,00	5.205.428,00	5.340.289,00	134.861,00
Tires de créances négociables (2624)				
Titres de créances échues (2625)				
Autres obligations et bons (26218 26228 2481 3504 3506 3508)	393.169.796,55	393.169.796,55	415.282.983,00	22.113.186,45
Total obligation , bons et titres de créances négociables	**398.375.224,55**	**398.375.224,55**	**420.623.272,00**	**22.248.047,45**
Titres de participations (2631 2510)	58.829.800,00	58.829.800,00	58.829.800,00	0,00
Actions cotées	6.613.754.580,10	6.541.290.114,30	8.986.216.373,46	2.444.926.259,16
OPCVM OBLIGATION	2.678.403.336,07	2.678.403.336,07	2.914.833.482,31	236.430.146,24
OPCVM ACTIONS				
OPCVM DIVERS	49.900.185,94	49.900.185,94	53.890.151,76	3.989.965,82
Autres actions et parts sociales	4.528.583.820,21	4.412.164.380,84	8.246.713.760,31	3.834.549.379,47
Total actions et titres de participation	**13.929.471.722,32**	**13.740.587.817,15**	**20.260.483.567,84**	**6.519.895.750,69**
Prêts en première hypothèque(2641 2411)	53.457.797,48	53.457.797,48	53.457.797,48	0,00
Avances sur polices vie (2643)	29.488.035,56	29.488.035,56	29.488.035,56	0,00
Prêts nantis par des ogligations (2644)				
Autres prêts (2648 2415 2416 2418 2483 2487 2488 2683 2688)	709.054.885,33	709.054.885,33	709.054.885,33	0,00
Total prêts et creances immobilsés	**792.000.718,37**	**792.000.718,37**	**792.000.718,37**	**0,00**
Dépôts à Terme (2651)	259.073.299,48	259.073.299,48	259.073.299,48	0,00
OPCVM Monetaires (2653)	6.041.133,89	6.041.133,89	8.343.574,56	2.302.440,67
Autres Dépots (2658 2486)				
Valeurs remises aux cédantes (2672)				
Créances especes remises cédantes (2675)	10.087.226,87	10.087.226,87	10.087.226,87	0,00
Total Dépots	**275.201.660,24**	**275.201.660,24**	**277.504.100,91**	**2.302.440,67**
Placements immobiliers (2661)				
Obligations et bons (2662)				
Actions et parts autres que les OPCVM (2663)				
Part et actions OPCVM (2664)				
Parts et actions d'autres OPCVM (2665)				
Autres Placements (2668)				
Total placements unités de comptes	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
TOTAL	**15.774.563.924,02**	**15.490.761.222,71**	**22.035.674.479,74**	**6.544.913.257,03**

1- Valeur de réalisation au 31 décembre de l'exercice (cours de bourse, valeur de marché, valeur d'expertise...)

TABLEAU DES PROVISIONS — B5

I - PROVISIONS TECHNIQUES

NATURE	Montant au début de l'exercice			Variations de l'exercice			Montant à la fin de l'exercice		
	Brut	Cessions	Net	Brut	Cessions	Net	Brut	Cessions	Net
Provisions pour primes non acquises	172.203.015,26	0,00	172.203.015,26	19.891.803,90	0,00	19.891.803,90	192.094.819,16	0,00	192.094.819,16
Provisions pour sinistres à payer	2.059.604.056,73	241.713.748,95	1.817.890.307,78	290.584.386,59	-2.646.433,52	293.230.820,11	2.350.188.443,32	239.067.315,43	2.111.121.127,89
Provisions des assurances vie	6.030.938.622,00	648.239.344,00	5.382.699.278,00	145.852.047,00	-80.207.223,40	226.059.270,40	6.176.790.669,00	568.032.120,60	5.608.758.548,40
Provisions pour fluctuations de sinistralité	124.521.000,00	0,00	124.521.000,00	-57.421.000,00		-57.421.000,00	67.100.000,00	0,00	67.100.000,00
Prov. Pour aléas financiers	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00
Prov. des contrats en unités compte	0,00	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00
Prov. pour participations aux bénéfices	348.414.741,00	0,00	348.414.741,00	91.970.523,00		91.970.523,00	440.385.264,00	0,00	440.385.264,00
Prov. Techniques sur placements	2.577.717,90	0,00	2.577.717,90	0,00		0,00	2.577.717,90	0,00	2.577.717,90
Autres provisions techniques	22.429.028,00	16.898.730,00	5.530.298,00	-1.821.380,85	-2.826.829,00	1.005.448,15	20.607.647,15	14.071.901,00	6.535.746,15
TOTAL	**8.760.688.180,89**	**906.851.822,95**	**7.853.836.357,94**	**489.056.379,64**	**-85.680.485,92**	**574.736.865,56**	**9.249.744.560,53**	**821.171.337,03**	**8.428.573.223,50**

II - AUTRES PROVISIONS

NATURE	Montant au	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin
	début de l'ex.	d'exploitation	Financières	Non courantes	d'exploitation	Financières	Non courantes	d'exercice
1 - Prov. dépréciation actif immobilisé	162.855.772,30		48.665.651,66					211.521.423,96
2 - Provisions réglementées	0,00							0,00
3 - Prov. durables risques & charges	392.046.177,38			89.172.243,08			44.029.607,34	437.188.813,12
SOUS TOTAL (A)	554.901.949,68	0,00	48.665.651,66	89.172.243,08	0,00	0,00	44.029.607,34	648.710.237,08
4 - Prov. dépréciation de l'actif circulant	161.021.196,47			13.299.148,53				174.320.345,00
5 - Autres prov. pour risques et charges	0,00							0,00
6 - Prov. pour dépréciation des comptes de trésorerie	1.462.865,67							1.462.865,67
SOUS TOTAL (B)	162.484.062,14	0,00	0,00	13.299.148,53	0,00	0,00	0,00	175.783.210,67
TOTAL (A+B)	**717.386.011,82**	**0,00**	**48.665.651,66**	**102.471.391,61**	**0,00**	**0,00**	**44.029.607,34**	**824.493.447,75**

التعاضدية المركزية
mcma

Etats financiers au 31 décembre 2019



TABLEAU DES CRÉANCES B6

CREANCES	TOTAL	Analyse par échéance			Autres analyses			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'état et org. publics	Montants sur les entr. liées	Montants représen tés par des effets
Prêts immobilisés	762.507.494,22	762.507.494,22	0,00	-		-	-	-
Autres créances financières	96.029.167,05	96.029.167,05	0,00	-			-	-
- Placements affectés aux opérat° d'assurance								
Obligations et bons	302.351.246,09	302.351.246,09	0,00	-				
Prêts et effets assimilés	29.488.035,56	29.488.035,56	0,00	-		-	-	-
Créances pour dépôts auprès des cédantes	10.087.226,87	10.087.226,87	0,00	-		-	-	-
	1.200.463.169,79	**1.200.463.169,79**	**0,00**	**0,00**		**0,00**	**0,00**	**0,00**
Part des réassureurs dans les prov. techniques	821.171.337,03	-	821.171.337,03	-		-	-	-
Cédants, cessionnaires, coassureurs	139.539.605,51	-	139.539.605,51	-		-	-	-
Intermédiaires et comptes rattachés	354.602.504,31	-		354.602.504,31		-	-	-
Personnel	14.468.722,60	14.056.566,86	412.155,74					
Etat debiteur	67.090.825,63	67.090.825,63	0,00			67.090.825,63		
Comptes d'associés								
Autres débiteurs	641.689.943,91	530.235.336,93	111.454.606,98					-
Comptes de régularisation actif	19.495.749,10	-	19.495.749,10	-		-	-	-
	2.058.058.688,09	**611.382.729,42**	**1.092.073.454,36**	**354.602.504,31**		**67.090.825,63**	**0,00**	**0,00**
TOTAL	**3.258.521.857,88**	**1.811.845.899,21**	**1.092.073.454,36**	**354.602.504,31**		**67.090.825,63**	**0,00**	**0,00**

TABLEAU DES DETTES B7

DETTES	TOTAL	Analyse par échéance			Autres analyses			
		Plus d'un an	Moins d'un an	échues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'état et org. publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représen- tés par des effets
- Dettes de Financement								
Emprunts obligataires								
Autres dettes de financement	550.194.691,00	550.194.691,00	-	-		60.159,00	-	-
	550.194.691,00	**550.194.691,00**	**0,00**	**0,00**		**60.159,00**	**0,00**	**0,00**
- Dettes des autres Passifs Circulants								
Dettes pour dépôts des réassureurs	689.041.485,83		689.041.485,83					
Cédants, cessionnaires, coassureurs	184.878.764,82		184.878.764,82					
Intermédiaires et comptes rattachés	118.066.494,83		118.066.494,83					
Personnel	0,00							
Organismes sociaux	345.463,31	-	345.463,31	-		345.463,31	-	-
Etat	13.114.365,90	-	13.114.365,90	-		13.114.365,90	-	-
Comptes d'associés	43.700.000,00		43.700.000,00	-		-	-	-
Autres créanciers	327.863.850,16	297.199.998,87	30.663.851,29					
Comptes de régularisation passif	97.786.167,38	75.867.953,28	21.918.214,10					
	1.474.796.592,23	**373.067.952,15**	**1.101.728.640,08**	**0,00**		**13.459.829,21**	**0,00**	**0,00**
TOTAL	**2.024.991.283,23**	**923.262.643,15**	**1.101.728.640,08**	**0,00**		**13.519.988,21**	**0,00**	**0,00**

TABLEAU DES SÛRETÉS RÉELLES DONNÉES OU REÇUES B8

TIERS DEBITEURS OU TIERS CREDITEURS	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date d'inscription	Lieu d'inscription	Objet (2) (3)	Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date de clotûre
Sûretés données	**NEANT**	-	-		-	-
Sûretés reçues	**64.504.829,67**				-	**47.911.126,82**
TOTAL	64.504.829,67					47.911.126,82

ENGAGEMENTS FINANCIERS REÇUS OU DONNÉS

HORS OPÉRATIONS DE CREDIT - BAIL

ENGAGEMENTS DONNES	Montants exercice	Montants ex. précédent
Avals et cautions		
Valeurs remises aux cédantes		
Autres engagements donnés		
TOTAL (1)		**NEANT**

(1) Dont Engagements à l'égard d'entreprises liées

ENGAGEMENTS RECUS	Montants exercice	Montants ex. précédent
Avals et cautions		
Valeurs remises par les réassureurs		
Autres engagements reçus		
TOTAL		**NEANT**

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Fidaroc Grant Thornton
L'instinct de la croissance

47, rue Allal Ben Abdellah
20000 Casablanca
Maroc

COOPERS AUDIT

83, Avenue Hassan II
20100 Casablanca,
Maroc

MUTUELLE CENTRALE MAROCAINE D'ASSURANCES

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
COMPTES ANNUELS SOCIAUX PROVISOIRES

PERIODE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

En application des dispositions de l'article 114 de la circulaire ACAPS n°01/AS/19 du 2 janvier 2019 relatives à la publication d'informations par les entreprises d'assurances et de réassurance, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la Mutuelle Centrale Marocaine d'Assurances comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et les états d'informations complémentaires indiqués au niveau de la circulaire précitée, relatifs à la période du 1er janvier au 31 décembre 2019. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 5.934.143.465,91 dont un bénéfice net de MAD 401.242.313,13, relève de la responsabilité des organes de gestion de la mutuelle.

Nous avons effectué notre examen limité 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 provisoire 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 provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la mutuelle arrêtés au 31 décembre 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 28 février 2020

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

Faïçal MEKOUAR
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du Réseau Grant Thornton
International
47, Rue Allal Ben Abdellah - Casablanca
Tél. : 05 22 54 49 00 - Fax : 05 22 29 66 70

COOPERS AUDIT MAROC

Abdelaziz ALMECHATT
Associé

COOPERS AUDIT MAROC
Siège Social: 83 Avenue Hassan II
Casablanca
Tél: 0522 42 11 90 - Fax: 0522 27 47 3

ETATS DE SYNTHESE ARRETES DU 01/01/2019 AU 31/12/2019

COMPTES SOCIAUX

coface

BILAN ACTIF DU 01/01/2019 AU 31/12/2019

	ACTIF	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
		BRUT	AMORT. PROV. EXERCICE	NET	NET
1	**ACTIF IMMOBILISE**	**106 405 497,85**	**1 551 160,68**	**104 854 337,17**	**79 695 976,30**
2	**IMMOBILISATION EN NON-VALEURS**	**654 504,00**	**130 900,80**	**523 603,20**	
3	Frais préliminaires				
4	Charges à repartir sur plusieurs exercices	654 504,00	130 900,80	523 603,20	
5	Primes de remboursement des obligations				
6	**IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**	**1 057 027,15**	**658 219,62**	**398 807,53**	**449 894,94**
7	Immobilisation en recherche et développement	54 000,00	54 000,00		36 900,00
8	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	796 442,05	604 219,62	192 222,43	277 334,94
9	Fonds commercial				
10	Autres immobilisations incorporelles	206 585,10		206 585,10	135 660,00
11	**IMMOBILISATIONS CORPORELLES**	**6 752 964,72**	**762 040,26**	**5 990 924,46**	**768 088,27**
12	Terrains				
13	Constructions				
14	Installations techniques, matériel et outillage	2 598,00	72,17	2 525,83	
15	Matériel transport				
16	M. M. B. et aménagements divers	6 750 366,72	761 968,09	5 988 398,63	702 481,87
17	Autres immobilisations corporelles				
18	Immobilisations corporelles en cours				65 606,40
19	**IMMOBILISATIONS FINANCIERES**	**650 868,00**		**650 868,00**	**643 868,00**
20	Prêts immobilisés				
21	Autres créances financières	650 868,00		650 868,00	643 868,00
22	Titres de participation				
23	Autres titres immobilisés				
24	**PLACEMENTS AFFECTES AUX OPER° D'ASSURANCE**	**97 290 133,98**		**97 290 133,98**	**77 834 125,09**
25	Placements immobiliers				
26	Obliga., bons et titres de créances négociables	88 615 953,84		88 615 953,84	
27	Actions et parts sociales	6 059 119,50		6 059 119,50	75 219 064,45
28	Prêts et effets assimilés				
29	Dépôts en comptes indisponibles				
30	Placemt° affectés aux contrats en unités de cpt				
31	Dépôts auprès des cédantes	2 615 060,64		2 615 060,64	2 615 060,64
32	Autres placements				
33	**ECARTS DE CONVERSION -ACTIF**				
34	Dimin. des créances immo. et des placem.				
35	Aug° des dettes de financ. et des prov. Tech.				
36	**ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie)**	**114 725 160,65**	**8 060 472,17**	**106 664 688,48**	**90 819 298,09**
37	**PART DE S CESSIONNAIRES DANS LES PROV. TECH.**	**36 853 397,64**		**36 853 397,64**	**36 869 973,17**
38	Provisions pour primes non acquises	7 063 362,61		7 063 362,61	8 801 362,53
39	Provisions pour sinistres à payer	12 580 197,51		12 580 197,51	10 532 579,00
41	Provisions des assurances-vie				
43	Autres provisions techniques	17 209 837,52		17 209 837,52	17 536 031,64
44	**CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT**	**73 293 788,26**	**8 060 472,17**	**65 233 316,09**	**52 781 682,28**
45	Cessionnaires et comptes rattachés débiteurs				0,00
46	Assurés, intermédiaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés débiteurs	48 282 769,27	8 060 472,17	40 222 297,10	42 436 618,06
47	Personnel débiteur				
48	Etat débiteur	696 897,05		696 897,05	413 241,05
49	Comptes d'associés débiteurs				
50	Autres débiteurs	22 288 192,91		22 288 192,91	8 747 064,30
51	Comptes de régularisation-Actif	2 025 929,03		2 025 929,03	1 184 758,87
52	**TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (non affectés aux opérations d'assurance)**	**4 542 059,73**		**4 542 059,73**	**1 166 643,59**
53	**ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (Elts circulants)**	**35 915,02**		**35 915,02**	**999,05**
54	**TRESORERIE-ACTIF**	**7 163 879,35**		**7 163 879,35**	**21 736 671,80**
55	Chèques et valeurs à encaisser	39 052,50		39 052,50	119 724,00
56	Banques, TGR et C.C.P.	7 124 584,97		7 124 584,97	21 616 506,80
57	Caisse, Régies d'avances et accréditifs	241,88		241,88	441,00
58	**TOTAL GENERAL**	**228 294 537,85**	**9 611 632,85**	**218 682 905,00**	**192 251 946,19**

BILAN PASSIF DU 01/01/2019 AU 31/12/2019

	PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
1	**FINANCEMENT PERMANENT**	**134 272 740,39**	**85 659 711,69**
2	**CAPITAUX PROPRES**	**52 959 246,98**	**11 919 765,39**
3	Capital social ou fonds d'établissement	56 620 000,00	50 000 000,00
4	Actionnaires, capital souscrit non appelé		
5	Capital appelé, dont versé	56 620 000,00	50 000 000,00
6	Prime d'émission, de fusion, d'apport		
7	Ecarts de réévaluation		
8	Réserve légale		
9	Autres réserves		
10	Report à nouveau (1)	-234,61	-33 443 869,90
11	Fonds social complémentaire		
12	Résultat nets en instance d'affectation (1)		
13	**Résultat net de l'exercice (1)**	**-3 660 518,41**	**-4 636 364,71**
14	**CAPITAUX PROPRES ASSIMILES**		
16	Provisions réglementées		
17	**DETTES DE FINANCEMENT**		
18	Emprunts obligataires		
19	Emprunts pour fond d'établissement		
20	Autres dettes de financement		
21	**PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES**		
22	Provisions pour risques		
23	Provisions pour charges		
24	**PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES**	**81 313 493,41**	**73 739 946,30**
25	Provisions pour primes non acquises	21 733 423,40	17 602 725,05
26	Provisions pour sinistres à payer	25 160 395,02	21 065 157,99
29	Provisions des assurances-vie		
30	Provisions pour fluctuations de sinistralité		
31	Provisions pour aléas financiers		
32	Provisions techniques des contrats en unités de compte		
33	Provisions pour participation aux bénéfices	10 323 004,55	14 551 830,78
34	Provisions techniques sur placement		
35	Autres provisions techniques	24 096 670,44	20 520 232,48
36	**ECARTS DE CONVERSION-PASSIF**		
37	Augmentation des créances immobilisées et des placements		
38	Diminution des dettes de financement et des provisions techniques		
39	**PASSIF CIRCULANT (hors trésorerie)**	**84 410 164,61**	**106 591 906,72**
40	**DETTES POUR ESPECES REMISES PAR LES CESSIONNAIRES**	**20 646 027,65**	**17 511 400,27**
41	Dettes pour espèces remises par les cessionnaires	20 646 027,65	17 511 400,27
42	**DETTES DU PASSIF CIRCULANT**	**63 504 906,72**	**86 966 421,19**
43	Cessionnaires et comptes rattachés créditeurs	35 469 697,49	38 226 992,98
44	Assurés, intermédiaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés créditeurs	3 019 028,65	3 283 017,69
45	Personnel créditeur	2 740 595,13	1 635 355,50
46	Organismes sociaux créditeurs	1 124 928,29	751 170,41
47	Etat créditeur	4 544 629,44	3 613 501,25
48	Comptes d'associés créditeurs		28 895 111,29
49	Autres créanciers	16 426 237,47	10 561 272,07
50	Comptes de régularisation-passif	179 790,25	0,00
51	**AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES**	**258 860,07**	**1 695 927,65**
52	**ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (éléments circulants)**	**370,17**	**418 157,61**
53	**TRESORERIE-PASSIF**		**327,78**
54	Crédits d'escompte		
55	Crédits de trésorerie		
56	Banques		327,78
57	**TOTAL GENERAL**	**218 682 905,00**	**192 251 946,19**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (CPC)
I - COMPTE TECHNIQUE ASSURANCE VIE

	LIBELLE	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
		BRUT	CESSION	NET	NET
1	**1- PRIMES**				
2	Primes émises				
3	**2- PRODUITS TECHNIQUES D'EXPLOITATION**				
4	Subventions d'exploitation				
5	Autres produits d'exploitation				
6	Reprises d'exploitation, transferts de charges				
7	**3- PRESTATIONS ET FRAIS PAYES**				
8	Prestations et frais payés				
9	Variation des provisions pour sinistres à payer				
11	Variation des provisions des assurances vie				
12	Var des prov pour fluctutations de sinistralité				
13	Variation des provisions pour aléas financiers				
14	Variation des provisions techniques des Contrats en Unités de Comptes				
15	Variation des provisions pour participation aux bénéfices				
16	Variation des autres provisions techniques				
17	**4- CHARGES TECHNIQUES D'EXPLOITATION**				
18	Charges d'acquisition des contrats				
19	Achats consommés de matières et fournitures				
20	Autres charges externes				
21	Impôts et taxes				
22	Charges de personnel				
23	Autres charges d'exploitation				
24	Dotations d'exploitation				
25	**5- PRODUITS DES PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCE**				
26	Revenus des placements				
27	Gains de change				
28	Produits des différences sur prix de remboursement à percevoir				
29	Profits sur réalisation de placements				
30	Ajust. de VARCUC (1)(plus-values non réalisées)				
31	Profits provenant de la réévaluation des placements affectés				
32	Intérêts et autres produits de placements				
33	Reprises sur charges de placement ; Transferts de charges				
34	**6- CHARGES DES PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCE**				
35	Charges d'intérêts				
36	Frais de gestion des placements				
37	Pertes de change				
38	Amortissement des différences sur prix de remboursement				
39	Pertes sur réalisation de placements				
40	Pertes provenant de la réévaluation des placements affectés				
41	Ajust. de VARCUC (1) (moins-values non réalisées)				
42	Autres charges de placements				
43	Dotations sur placement				
44	**RESULTAT TECHNIQUE VIE (1 + 2 - 3 - 4 + 5 - 6)**				

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (CPC)
II - COMPTE TECHNIQUE ASSURANCE NON-VIE

	LIBELLE	EXERCICE			EXERCICE PRECEDENT
		BRUT	CESSION	NET	NET
1	**1- PRIMES**	**58 901 769,59**	**29 769 829,64**	**29 131 939,95**	**33 781 734,24**
2	Primes émises	63 032 467,94	28 031 829,73	35 000 638,21	32 877 243,94
3	Variation des provisions pour primes non acquises	4 130 698,35	-1 737 999,91	5 868 698,26	-904 490,30
4	**2- PRODUITS TECHNIQUES D'EXPLOITATION**	**7 960 739,33**		**7 960 739,33**	**3 988 598,41**
5	Subventions d'exploitation				
6	Autres produits d'exploitation	2 999 928,98		2 999 928,98	
7	Reprises d'exploitation, transferts de charges	4 960 810,35		4 960 810,35	3 988 598,41
8	**3- PRESTATIONS ET FRAIS PAYES**	**23 687 268,21**	**11 580 319,65**	**12 106 948,56**	**11 996 615,88**
9	Prestations et frais payés	20 244 419,45	9 858 895,26	10 385 524,19	13 200 088,58
10	Variation des provisions pour sinistres à payer	4 095 237,03	2 047 618,51	2 047 618,52	-3 959 555,83
12	Variation des provisions pour fluctutations de sinistralité				
13	Variation des provisions pour aléas financiers				
14	Variation des provisions pour participation aux bénéfices	-4 228 826,23		-4 228 826,23	8 574 851,25
16	Variation des autres provisions techniques	3 576 437,96	-326 194,12	3 902 632,08	-5 818 768,12
17	**4- CHARGES TECHNIQUES D'EXPLOITATION**	**41 614 823,07**		**41 614 823,07**	**31 712 542,07**
18	Charges d'acquisition des contrats	2 441 236,80		2 441 236,80	2 809 118,69
19	Achats consommés de matières et fournitures	955 543,65		955 543,65	217 631,87
20	Autres charges externes	10 669 111,29		10 669 111,29	9 131 876,08
21	Impôts et taxes	596 970,27		596 970,27	709 333,11
22	Charges de personnel	18 042 531,75		18 042 531,75	13 264 791,41
23	Autres charges d'exploitation				
24	Dotations d'exploitation	8 909 429,31		8 909 429,31	5 579 790,91
25	**5- PRODUITS DES PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCE**	**3 246 446,40**		**3 246 446,40**	**1 361 668,27**
26	Revenus des placements	2 415 584,81		2 415 584,81	1 213 537,83
27	Gains de change	830 861,59		830 861,59	146 639,52
28	Produits des différences sur prix de remboursement à percevoir				
29	Profits sur réalisation de placements				
30	Profits provenant de la réévaluation des placements affectés				
31	Intérêts et autres produits de placements				1 490,92
32	Reprises sur charges de placement ; Transferts de charges				
33	**6- CHARGES DES PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCE**	**315 451,35**		**315 451,35**	**240 946,45**
34	Charges d'intérêts				
35	Frais de gestion des placements	56 911,18		56 911,18	47 164,77
36	Pertes de change	78 749,92		78 749,92	193 781,68
37	Amortissement des différences sur prix de remboursement	179 790,25		179 790,25	
38	Pertes sur réalisation de placements				
39	Pertes provenant de la réévaluation des placements affectés				
40	Autres charges de placements				
41	Dotations sur placement				
42	**RESULTAT TECHNIQUE NON VIE (1 + 2 - 3 - 4 + 5 - 6)**	**4 491 412,69**	**18 189 509,99**	**-13 698 097,30**	**-4 818 103,48**

ETATS DE SYNTHESE ARRETES DU 01/01/2019 AU 31/12/2019

COMPTES SOCIAUX

coface

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (CPC)
III - COMPTE NON TECHNIQUE

LIBELLE	OPERATIONS		TOTAUX DE L'EXERCICE	EXERCICE PRÉCEDENT
	PROPRES À L'EXERCICE	CONCERNANT LES EXERCICES PRÉCEDENTS		
1- PRODUITS NON TECHNIQUES COURANTS	**7 749 295,43**		**7 749 295,43**	**3 280 622,44**
Produits d'exploitation non techniques courants	7 626 627,62		7 626 627,62	3 117 715,85
Intérêts et autres produits non techniques courants	122 667,81		122 667,81	162 906,59
Produits des différences sur prix de remboursement à percevoir				
Autres produits non techniques courants				
Reprises non techniques, transferts de charges				
2- CHARGES NON TECHNIQUES COURANTES	**7 513 820,62**		**7 513 820,62**	**1 087 415,77**
Charges d'exploitation non techniques courantes	7 504 211,08		7 504 211,08	1 062 865,10
Charges financières non techniques courantes	9 609,54		9 609,54	24 550,67
Amortissement des différences sur prix de remboursement				
Autres charges non techniques courantes				
Dotations non techniques courantes				
Résultat non technique courant (1 - 2)	**235 474,81**		**235 474,81**	**2 193 206,67**
3- PRODUITS NON TECHNIQUES NON COURANTS	**10 695 138,75**		**10 695 138,75**	**2 623,03**
Produits des cessions d'immobilisations				
Subventions d'équilibre				
Profits provenant de la réévaluation des éléments d'actif				
Autres produits non courants	9 100 129,75		9 100 129,75	2 623,03
Reprises non courantes, transferts de charges	1 595 009,00		1 595 009,00	
4- CHARGES NON TECHNIQUES NON COURANTES	**401 046,67**		**401 046,67**	**1 750 303,93**
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
Subventions accordées				
Pertes provenant de la réévaluation des éléments d'actif				
Autres charges non courantes	278 101,62		278 101,62	155 294,93
Dotations non courantes	122 945,05		122 945,05	1 595 009,00
Résultat non technique non courant (3 - 4)	**10 294 092,08**		**10 294 092,08**	**-1 747 680,90**
RESULTAT NON TECHNIQUE (1 - 2 + 3 - 4)	**10 529 566,89**		**10 529 566,89**	**445 525,77**

ETAT DES SOLDES DE GESTION| (I - TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (TFR))

	E.S.G TFR	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
1	**Primes acquises**	**58 901 769,59**	**56 965 283,20**
1a	Primes émises	63 032 467,94	55 156 302,58
1b	Variation des provisions pour primes non acquises	4 130 698,35	-1 808 980,62
2	Variation des provisions mathématiques		
3	Ajustement VARCUC		
4	**Charges des prestations**	**23 687 268,21**	**16 433 154,53**
4a	Prestations et frais payés (hors rubrique 9)	20 244 419,45	24 382 301,99
4b	Variation des provisions pour prestations et diverses	3 442 848,76	-7 949 147,46
A	**SOLDE DE SOUSCRIPTION "MARGE BRUTE"**	**35 214 501,38**	**40 532 128,67**
5	Charges d'acquisition	2 441 236,80	2 809 118,69
6	Autres charges techniques d'exploitation	39 173 586,27	28 903 423,38
8	Produits techniques d'exploitation	7 960 739,33	3 988 598,41
B	**CHARGES D'ACQUISITION ET DE GESTION NETTES**	**33 654 083,74**	**27 723 943,66**
C	**MARGE D'EXPLOITATION**	**1 560 417,64**	**12 808 185,01**
8	Produits nets des placements (hors ajustement VARCUC)	2 930 995,05	1 120 721,82
9	Participations aux résultats et charges des intérêts crédités		9 664 470,33
D	**SOLDE FINANCIER**	**2 930 995,05**	**-8 543 748,51**
E	**RESULTAT TECHNIQUE BRUT**	**4 491 412,69**	**4 264 436,50**
10	Part des réassureurs dans les primes acquises	29 769 829,64	23 183 548,96
11	Part des réassureurs dans les prestations payées	9 858 895,26	12 271 832,49
12	Part des réassureurs dans les provisions	1 721 424,39	1 829 176,49
F	**SOLDE DE REASSURANCE**	**-18 189 509,99**	**-9 082 539,98**
G	**RESULTAT TECHNIQUE NET**	**-13 698 097,30**	**-4 818 103,48**
13	Résultat non technique courant	235 474,81	2 193 206,67
14	Résultat non technique non courant	10 294 092,08	-1 747 680,90
H	**RESULTAT NON TECHNIQUE**	**10 529 566,89**	**445 525,77**
I	**RESULTAT AVANT IMPOT**	**-3 168 530,41**	**-4 372 577,71**
15	Impôts sur les sociétés	491 988,00	263 787,00
J	**RESULTAT NET**	**-3 660 518,41**	**-4 636 364,71**
16	**MARGE D'EXPLOITATION NETTE DE REASSURANCE**	**-16 629 092,35**	**3 725 645,03**

E.S.G (2/2) - ETAT DES SOLDES DE GESTION| (CAF)

		LIBELLE	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
1		**Résultat net de l'exercice**		
	(+)	**Bénéfice**		
	(-)	**Perte**	**3 660 518,41**	**4 636 364,71**
2	(+)	Dotations d'exploitation	813 042,12	1 186 612,24
3	(+)	Dotations sur placements		
4	(+)	Dotations non techniques courantes		
5	(+)	Dotations non techniques non courantes	122 945,05	1 595 009,00
6	(-)	Reprises d'exploitation	570 000,00	
7	(-)	Reprises sur placements		
8	(-)	Reprises non techniques courantes		
9	(-)	Reprises non techniques non courantes		
10	(-)	Profits provenant de la réévaluation		
11	(+)	Pertes provenant de la réévaluation		
12	(-)	Produits des cessions d'immobilisations		
13	(+)	V.N.A. des immobilisations cédées		
	(=)	**CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT**	**-3 294 531,24**	**-1 854 743,47**
14	(-)	Distribution de bénéfices	0,00	0,00
	(=)	**AUTOFINANCEMENT**	**-3 294 531,24**	**-1 854 743,47**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (CPC)
IV - RECAPITULATION

LIBELLE	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
I- RESULTAT TECHNIQUE VIE		
II- RESULTAT TECHNIQUE NON-VIE	**-13 698 097,30**	**-4 818 103,48**
III- RESULTAT NON TECHNIQUE	**10 529 566,89**	**445 525,77**
IV- RESULTAT AVANT IMPOTS	**-3 168 530,41**	**-4 372 577,71**
V- IMPOTS SUR LES RESULTATS	**491 988,00**	**263 787,00**
VI- RESULTAT NET	**-3 660 518,41**	**-4 636 364,71**
TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES VIE		
TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES NON-VIE	40 339 125,68	39 132 000,92
TOTAL DES PRODUITS NON TECHNIQUES	18 444 434,18	3 283 245,47
TOTAL DES PRODUITS	**58 783 559,86**	**42 415 246,39**
TOTAL DES CHARGES ASSURANCES VIE		
TOTAL DES CHARGES ASSURANCES NON-VIE	54 037 222,98	43 950 104,40
TOTAL DES CHARGES NON TECHNIQUES	7 914 867,29	2 837 719,70
IMPOTS SUR LES RESULTATS	491 988,00	263 787,00
TOTAL DES CHARGES	**62 444 078,27**	**47 051 611,10**
RESULTAT NET	**-3 660 518,41**	**-4 636 364,71**

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I. SYNTHESES DES MASSES DU BILAN	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT	VARIATION (a - b)	
			EMPLOIS	RESSOURCES
	a	b	c	d
(1) Financement permanent	52 959 246,98	11 919 765,39		41 039 481,59
(2)Moins actif immobilisé	7 564 203,19	1 861 851,21	5 702 351,98	
(3) FONDS DE ROULEMENT FONCTIONNEL (1-2) (A)	**45 395 043,79**	**10 057 914,18**		**35 337 129,61**
(4)Provisions techniques nettes de cessions	44 460 095,77	36 869 973,13		7 590 122,64
(5)Placements moins dépôts des réassureurs	76 644 106,33	60 322 724,82	16 321 381,51	
(6)= BESOIN EN COUVERTURE (4-5) (B)	**-32 184 010,56**	**-23 452 751,69**	**8 731 258,87**	
(7)Actif circulant	69 811 290,84	53 949 324,92	15 861 965,92	
(8)Moins Passif circulant	63 764 136,96	89 080 506,45	25 316 369,49	
(9)= BESOINS DE FINANCEMENT (7-8) (C)	**6 047 153,88**	**-35 131 181,53**	**41 178 335,41**	
(10)TRESORERIE NETTE (ACTIF -PASSIF) (A + B - C)	**7 163 879,35**	**21 736 344,02**		**14 572 464,67**

II. FLUX DE TRSORERIE	EXERCICE	EXERCICE PRÉCÉDENT
I. RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**-3 660 518,41**	**-4 636 364,71**
(+) Variation des provisions techniques nettes de cessions	7 590 122,64	-2 107 963,00
(-) Variation des frais d'acquisition reportés	972 088,18	182 344,53
(-) Variation des amortissements et provisions (dotations moins reprises)	-1 386 719,90	3 186 202,11
(-) Variation des ajustements VARCUC (736 – 636)		
(-) =+ ou – values provenant de la réévaluation d'éléments d'actif		
(-) + ou – values réalisées sur cessions d'éléments d'actifs	755 937,14	1 169 258,24
(-) Variations des créances et dettes techniques (341 + 342 - 441 - 442 - 42)	-1 342 916,66	-5 950 393,96
(-) Variation des créances pour espèces ou titres déposées (267)		-2 615 060,64
(-) Variation des débiteurs et créditeurs divers (343 à 348 – 443 à 448)	-34 444 804,80	16 917 759,99
(-) Autres variations (349 – 449)	-1 633 468,07	-568 658,75
A- FLUX D'EXPLOITATION	**-33 150 279,88**	**5 577 123,81**
(+) Acquisitions - cessions d'immeubles (261)		
(+) Acquisitions - cessions d'obligations (262)	-88 615 953,84	
(+) Acquisitions - cessions d'actions (263)	68 404 007,81	-14 060 773,20
(+) Autres Acquisitions - cessions du (26)		
(+) Autres Acquisitions - cessions (21 22 23 24 25 35)	-5 457 535,33	-1 336 975,89
B- FLUX NET D'INVESTISSEMENT	**-25 669 481,36**	**-15 397 749,09**
(-) Dividendes versés		
(+) Emissions/(remboursement) nets d'emprunts		
(+) Augmentation /(réduction) de capital et fonds d'établissement	44 700 000,00	
(+) Augmentation /(réduction) d'actions auto-détenues		
C- FLUX NET DE FINANCEMENT	**44 700 000,00**	
D - IMPACT DE CHANGE (+17 - 27 37 + 47)	**-452 703,43**	**660 765,90**
E -VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (A + B + C + D)	**-14 572 464,67**	**-9 159 859,38**
TRESORERIE DEBUT D'EXERCICE	**21 736 344,02**	**30 896 203,40**
TRESORERIE FIN D'EXERCICE	**7 163 879,35**	**21 736 344,02**

ETAT A2 - ETAT DES DÉROGATIONS

INDICATION DES DÉROGATIONS	JUSTIFICATIONS DES DÉROGATIONS	INFLUENCE DES DÉROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux		
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation		
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		

ETATS DE SYNTHESE ARRETES DU 01/01/2019 AU 31/12/2019

COMPTES SOCIAUX

coface

ETAT A3 - ETAT DES CHANGEMENTS DE MÉTHODES

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DES CHANGEMENTS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS
I CHANGEMENT AFFECTANT LES METHODES D'EVALUATION		
II CHANGEMENT AFFECTANT LES RECLES DE PRESENTATION		

ETAT B4 I - TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION (ASSURANCES)| I-IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

RAISON SOCIALE DE LA SOCIÉTÉ ÉMETTRICE	N° IF	SECTEUR D'ACTIVITÉ	CAPITAL SOCIAL	PARTICIPATION AU CAPITAL EN %	PRIX D'ACQUISITION GLOBAL	VALEUR NETTE COMPTABLE	EXTRAIT DES DERNIERS ÉTATS DE SYNTHÈSE DE LA SOCIÉTÉ ÉMETTRICE			PRODUITS INSCRITS AU C.P.C DE L'EXERCICE
							DATE DE CLÔTURE	SITUATION NETTE	RÉSULTAT NET	
		1	2	3	4	5	6	7	8	9
NEANT										
Total					0,00	0,00	--	0,00	0,00	0,00

ETAT B4 II - TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION (ASSURANCES)| II-PLACEMENTS AFFECTES AUX OPÉRATIONS D'ASSURANCES

RAISON SOCIALE DE LA SOCIÉTÉ ÉMETTRICE	N° IF	SECTEUR D'ACTIVITÉ	CAPITAL SOCIAL	PARTICIPATION AU CAPITAL EN %	PRIX D'ACQUISITION GLOBAL	VALEUR NETTE COMPTABLE	EXTRAIT DES DERNIERS ÉTATS DE SYNTHÈSE DE LA SOCIÉTÉ ÉMETTRICE			PRODUITS INSCRITS AU C.P.C DE L'EXERCICE
							DATE DE CLÔTURE	SITUATION NETTE	RÉSULTAT NET	
		1	2	3	4	5	6	7	8	9
NEANT										
Total					0,00	0,00	--	0,00	0,00	0,00

ETAT B4 BIS - TABLEAU DES PLACEMENTS

ELEMENTS D'ACTIF	VALEUR BRUTE	VALEUR NETTE	VALEUR DE RÉALISATION	PLUS OU MOINS VALUE LATENTE
Terrains (2611, 2311, 2312, 2313, 2316)				
Constructions (2612, 2321, 2323, 2325, 2327)				
Parts et actions de sociétés immobilières (2613)				
Autres placements immobiliers (2618, 2318, 2328)				
Placements immobiliers en cours (2619, 2392)				
Total placements immobiliers				
Obligations d'Etat (26211, 26221)				
Bons du Trésor (26213, 26223)	88 615 953,84	88 615 953,84	88 436 163,59	-179 790,25
Obligations garanties par l'Etat (26215, 26225)				
Titres hypothécaires (2623)				
Titres de créances négociables (2624)				
Titres de créances échues (2625)				
Autres obligations et bons (26218, 26228, 2481, 3504, 3506, 3508)				
Total Obligations, bons et titres de créances négociables	**88 615 953,84**	**88 615 953,84**	**88 436 163,59**	**-179 790,25**
Titres de participation (2631, 2510)				
Actions cotées (2632)				
OPCVM Obligations 2634)				
OPCVM Actions (2635)				
OPCVM Divers (2636) destinés aux FPC en titrisation				
Autres actions et parts sociales (2633,2638,3501)	10 601 179,23	10 601 179,23	10 600 688,75	-490,48
Total actions et titres de participation	**10 601 179,23**	**10 601 179,23**	**10 600 688,75**	**-490,48**
Prêts en première hypothèque (2641,2411)				
Avances sur polices vie (2643)				
Prêts nantis par des obligations (2644)				
Autres prêts (2411,15,16,18,83,87,2488,2648,2683,2688)				
Total prêts et créances immobilisés				
Dépôts à terme (2651)				
OPCVM Monétaires (2653)				
Autres dépôts (2658, 2486)	650 868,00	650 868,00	650 868,00	
Valeurs remises aux cédantes (2672)				
Créances pour espèces remises aux cédantes (2675)	2 615 060,64	2 615 060,64	2 615 060,64	
Total Dépôts	**3 265 928,64**	**3 265 928,64**	**3 265 928,64**	
Placements immobiliers (2661)				
Obligations et bons (2662)				
Actions et parts autres que les OPCMV (2263)				
Parts et actions OPCVM (2664)				
Parts et actions autres OPCVM (2665)				
Autres placements (2668)				
Total Placements unités de comptes				
TOTAL	**102 483 061,71**	**102 483 061,71**	**102 302 780,98**	**-180 280,73**

ETAT B5 - TABLEAU DES PROVISIONS TECHNIQUES (ASSURANCES)

LIBELLE	MONTANT AU DÉBUT DE L'EXERCICE			VARIATION DE L'EXERCICE			MONTANT À LA FIN DE L'EXERCICE		
	BRUT	CESSION	NET	BRUT	CESSION	NET	BRUT	CESSION	NET
Provisions pour primes non acquises	17 602 725,05	8 801 362,53	8 801 362,52	4 130 698,35	-1 737 999,91	5 868 698,26	21 733 423,40	7 063 362,61	14 670 060,79
Provisions pour sinistres à payer	21 065 157,99	10 532 579,00	10 532 578,99	4 095 237,03	2 047 618,51	2 047 618,52	25 160 395,02	12 580 197,51	12 580 197,51
Provisions des assurances-vie									
Provisions pour fluctuations de sinistralité									
Provisions pour aléas financiers									
Provisions des contrats en U.C.									
Provisions pour participation aux bénéfices	14 551 830,78		14 551 830,78	-4 228 826,23		-4 228 826,23	10 323 004,55		10 323 004,55
Provisions techniques sur placements									
Autres Provisions techniques	20 520 232,48	17 536 031,64	2 984 200,84	3 576 437,96	-326 194,12	3 902 632,08	24 096 670,44	17 209 837,52	6 886 832,92
TOTAL	**73 739 946,30**	**36 869 973,17**	**36 869 973,13**	**7 573 547,11**	**-16 575,52**	**7 590 122,63**	**81 313 493,41**	**36 853 397,64**	**44 460 095,77**

ETAT B5 BIS - TABLEAU DES PROVISIONS - AUTRES PROVISIONS (ASSURANCES)

NATURE	MONTANT BRUT DEBUT EXERCICE	DOTATIONS			REPRISES			MONTANT FIN D'EXERCICE
		D'EXPLOITATION (TECHNIQUES)	SUR PLACEMENT	NON TECHNIQUES	D'EXPLOITATION (TECHNIQUES)	SUR PLACEMENT	NON TECHNIQUES	
1-Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé								
2-Provisions réglementées								
3-Provisions durables pour risques et charges								
SOUS-TOTAL (A)								
4-Provisions pour dépréciation de l'actif circulant	4 389 891,70	8 060 472,17			4 389 891,70			8 060 472,17
5-Autres provisions pour risques et charges	1 695 927,65	35 915,02		122 945,05	918,65		1 595 009,00	258 860,07
6-Provisions pour dépréc. des cptes de trésorerie								
SOUS-TOTAL (B)	**6 085 819,35**	**8 096 387,19**		**122 945,05**	**4 390 810,35**		**1 595 009,00**	**8 319 332,24**
TOTAL (A+B)	**6 085 819,35**	**8 096 387,19**		**122 945,05**	**4 390 810,35**		**1 595 009,00**	**8 319 332,24**

ETAT B6 - TABLEAU DES CRÉANCES

CRÉANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRES ANALYSES			
		PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES ET NON RECOUVRÉES	MONTANTS EN DEVISES	MONTANTS SUR L'ETAT ET ORGANISMES PUBLICS	MONTANTS SUR LES ENTREPRISES LIÉES	MONTANTS REPRÉSENTÉS PAR EFFETS
DE L'ACTIF IMMOBILISE	**97 941 001,98**	**97 941 001,98**				**88 615 953,84**		
Immobilisations financières	**650 868,00**	**650 868,00**						
- Prêts immobilisés								
- Autres créances financières	650 868,00	650 868,00						
Placements affectés aux opérations d'assurances	**97 290 133,98**	**97 290 133,98**				**88 615 953,84**		
- Obligations et bons TCN	94 675 073,34	94 675 073,34				88 615 953,84		
- Prêts et effets assimilés								
- Créances pour dépôts auprès de cédantes	2 615 060,64	2 615 060,64						
DE L'ACTIF CIRCULANT	**110 147 185,90**		**68 500 947,65**	**41 646 238,25**	**8 416 573,76**	**696 897,05**	**22 288 192,91**	**1 166 412,60**
- Parts de réassureurs dans les provisions techniques	36 853 397,64		36 853 397,64					
- Cessionnaires et comptes rattachés								
- Intérmédiaires, cédantes, coassureurs et comptes rattachés	48 282 769,27		17 028 088,93	31 254 680,34	5 378 256,28			1 166 412,60
- Personnel								
- Etat	696 897,05		473 952,00	222 945,05		696 897,05		
- Comptes d'associés								
- Autres débiteurs	22 288 192,91		12 119 580,05	10 168 612,86	3 038 317,48		22 288 192,91	
- Comptes de régularisation - Actif	2 025 929,03		2 025 929,03					
TOTAUX	**208 088 187,88**	**97 941 001,98**	**68 500 947,65**	**41 646 238,25**	**8 416 573,76**	**89 312 850,89**	**22 288 192,91**	**1 166 412,60**

ETATS DE SYNTHESE ARRETES DU 01/01/2019 AU 31/12/2019

COMPTES SOCIAUX

coface

ETAT B7 - TABLEAU DES DETTES

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE			AUTRES ANALYSES			
		PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES ET NON PAYÉES	MONTANTS EN DEVISES	MONTANTS SUR L'ETAT ET ORGANISMES PUBLICS	MONTANTS SUR LES ENTREPRISES LIÉES	MONTANTS REPRÉSENTÉS PAR EFFETS
DE FINANCEMENT								
- Emprunts obligataires								
- Autres dettes de financement								
DU PASSIF CIRCULANT	**84 150 934,37**	**29 280 417,94**	**42 968 466,27**	**11 902 050,16**	**2 878 459,03**	**5 059 903,46**	**14 253 541,66**	
- Dettes pour dépôts des réassureurs	20 646 027,65		20 646 027,65					
- Cessionnaires et comptes rattachés	35 469 697,49	29 280 417,94	6 189 279,55					
- Intérmédiaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés	3 019 028,65		2 933 626,15	85 402,50				
- Personnel	2 740 595,13		2 718 957,38	21 637,75				
- Organismes sociaux	1 124 928,29		1 124 928,29			335 483,77		
- Etat	4 544 629,44		4 544 629,44			4 544 629,44		
- Comptes d'associés								
- Autres créanciers	16 426 237,47		4 811 017,81	11 615 219,66	2 878 459,03		14 253 541,66	
- Comptes de régularisation - Passif	179 790,25			179 790,25		179 790,25		
TOTAUX	**84 150 934,37**	**29 280 417,94**	**42 968 466,27**	**11 902 050,16**	**2 878 459,03**	**5 059 903,46**	**14 253 541,66**	

ETAT B8 - TABLEAU DES SURETÉS RÉELLES DONNÉES OU REÇUES

TIERS DÉBITEURS OU TIERS CRÉDITEURS	MONTANT COUVERT PAR LA SURETÉ	NATURE (1)	DATE ET LIEU D'INSCRIPTION	OBJET (2)(3)	VALEUR NETTE COMPTABLE DE LA SURETÉ DONNÉE

ETAT B9 - ENGAGEMENTS FINANCIERS REÇUS OU DONNES |HORS OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL

ENGAGEMENTS DONNÉS	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRÉCÈDENT
Engagement donné		
Engagement reçu		

ATTESTATION

Deloitte.

Deloitte Audit
Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C –Tour Ivoire 3- 3ème etage
La Marina – Casablanca
Maroc

Fidaroc Grant Thornton
L'instinct de la croissance

45, rue Allal Ben Abdellah
20 000 Casablanca
Maroc

COFACE MAROC

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
COMPTES ANNUELS SOCIAUX PROVISOIRES

PERIODE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

En application des dispositions de l'article 114 de la circulaire ACAPS n°01/AS/19 du 2 janvier 2019 relatives à la publication d'informations par les entreprises d'assurances et de réassurance, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la société COFACE MAROC SA comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et les états d'informations complémentaires indiqués au niveau de la circulaire précitée, relatifs à la période du 1er janvier au 31 décembre 2019. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 52.959.246,98 dont une perte de MAD 3.660.518,41 relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.

Nous avons effectué notre examen limité 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 provisoire 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 provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société COFACE MAROC arrêtés au 31 décembre 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 30 mars 2020

Les Commissaires aux Comptes

DELOITTE AUDIT
Hicham BELEMQADEM
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON
FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du Réseau Grant Thornton International
47, Rue Allal Ben Abdellah - Casablanca
Tél : 05 22 54 48 00 Fax : 05 22 29 66 70
Faïçal MEKOUAR
Associé

Finances News Hebdo du 31 Mars 2020

FNAC

SOCIETE DE FINANCEMENT NOUVEAU A CREDIT

Résidence KAYS - Sahat Rabia El Adaouia - Agdal - Rabat tél. (037) 77 00 29 / 39 - Fax (037) 77 00 88

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2019

BILAN ACTIF

en milliers de DH

ACTIF	31/12/19	31/12/18
1. Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	**3 104**	**3 047**
2. Créances sur les établissements de crédit et assimilés	**1 890**	**4 476**
. A vue	1 890	4 476
. A terme		
3. Créances sur la clientèle	**7 793**	**9 668**
. Crédits de trésorerie et à la consommation	7 260	9 090
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers		
. Autres crédits	533	578
4. Créances acquises par affacturage		
5. Titres de transaction et de placement	**10**	**10**
. Bons du Trésor et valeurs assimilés		
. Autres titres de créances		
. Titres de propriété	10	10
6. Autres actifs	**480**	**183**
7. Titres d'investissement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilés		
. Autres titres de créance		
8. Titres de participation et emplois assimilés		
9. Créances subordonnées		
10. Immobilisations données en crédit-bail et en location		
11. Immobilisations incorporelles	**10**	**2**
12. Immobilisations corporelles	**36 670**	**35 494**
Total de l'Actif	**49 957**	**52 880**

BILAN PASSIF

en milliers de DH

PASSIF	31/12/19	31/12/18
1. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	**0**	**0**
. A vue		
. A terme		
3. Dépôts de la clientèle		
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôt à terme		
. Autres comptes créditeurs		
4. Titres de créance émis		
. Titres de créance négociables émis		
. Emprunts obligataires émis		
. Autres titres de créance émis		
5. Autres passifs	**547**	**679**
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	**370**	**370**
12. Capital	**54 870**	**54 870**
13. Actionnaires. Capital non versé		
14. Report à nouveau (+/-)	**-3 039**	**-558**
15. Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
16. Résultat net de l'exercice (+/-)	**-2 791**	**-2 481**
Total du Passif	**49 957**	**52 880**

HORS BILAN

en milliers de DH

HORS BILAN	31/12/19	31/12/18
ENGAGEMENTS DONNES		
1. Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	N	N
2. Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle		
3. Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	E	E
4. Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
5. Titres achetés à réméré	A	A
6. Autres titres à livrer		
ENGAGEMENTS RECUS	N	N
7. Engagements de financement reçus d'établissement de crédit et assimilés	T	T
8. Engagements de garantie reçus d'établissement de crédit et assimilés		
9. Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
10. Titres vendus à réméré		
11. Autres titres à recevoir		

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

en milliers de DH

CREANCES	Bank Al-Maghreb 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 31/12/2019	Total 31/12/2018
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	**3 093**	**1 890**			**4 983**	**7 509**
- Trésorerie Générale	3 093				3 093	3 033
- Banque populaire Rabat		436			436	826
- AttijariWafa Bank Expansion Rabat (2)		7			7	7
- AttijariWafa Bank Agdal Rabat (2)		717			717	2 480
- SGMB Kays Rabat (2)		730			730	1 163
- AttijariWafa Bank Agdal Rabat (3)					0	0
VALEURS RECUES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
PRETS DE TRESORERIE						
- au jour le jour						
- à terme						
PRETS FINANCIERS						
AUTRES CREANCES						
INERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE						
TOTAL	**3 093**	**1 890**			**4 983**	**7 509**

CREANCES SUR LA CLIENTELE

en milliers de DH

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2019	Total 31/12/2018
		Entreprises financières	Entreprises non financières (P.M)	Autre clientèle (P.P)		
CREDITS DE TRESORERIE						
-Comptes à vue débiteurs						
-Crédits commerciales sur le Maroc						
-Crédits à l'exportation						
-Autres crédits de trésorerie						
CREDITS A LA CONSOMMATION				**6 973**	**6 973**	**8 863**
CREDITS A L'EQUIPEMENT					**0**	**0**
CREDITS IMMOBILIERS						
AUTRES CREDITS (Intérêts de retards)			**88**	**79**	**167**	**169**
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE (en brut)			**14**	**816**	**830**	**947**
-Créances pré-douteuses				30	30	73
-Créances douteuses				62	62	0
-Créances compromises			14	724	738	874
TOTAL			**102**	**7 868**	**7 970**	**9 979**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

en milliers de DH

	31/12/19	31/12/18
I - PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	**1 187**	**1 172**
1. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	58	32
2. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	1 084	996
3. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
4. Produits sur titres de propriété		
5. Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		
6. Commissions sur prestations de service	45	144
7. Autres produits bancaires		
II - CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	**7**	**13**
8. Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	1	1
9. Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle		
10. Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis		
11. Charges sur immobilisations en crédit-bail et en locaiton		
12. Autres charges bancaires	6	12
III - PRODUIT NET BANCAIRE	**1 180**	**1 159**
13. Produits d'exploitation non bancaire		
14. Charges d'exploitation non bancaire		
IV - CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	**4 228**	**4 690**
15. Charges de personnel	2 384	2 211
16. Impôts et taxes	231	234
17. Charges externes	863	1 504
18. Autres charges générales d'exploitation	41	157
19. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	709	584

	31/12/19	31/12/18
V- DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	**273**	**355**
20. Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	273	18
21. Pertes sur créances irrévocables		298
22. Autres dotations aux provisions		39
VI- REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	**53**	**620**
23. Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	53	322
24. Récupération sur créances amorties		298
25. Autres reprises de provisions		
VII- RESULTAT COURANT	**-3 268**	**-3 266**
26. Produits non courants	486	798
27. Charges non courantes		3
VIII- RESULTATS AVANT IMPOTS	**-2 782**	**-2 471**
28. Impôts sur les résultats	9	10
IX- RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**-2 791**	**-2 481**
TOTAL PRODUITS	**1 726**	**2 590**
TOTAL CHARGES	**4 517**	**5 071**
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**-2 791**	**-2 481**

FNAC

SOCIETE DE FINANCEMENT NOUVEAU A CREDIT

Résidence KAYS - Sahat Rabia El Adaouia - Agdal - Rabat tél. (037) 77 00 29 / 39 - Fax (037) 77 00 88

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2019

ETAT DES SOLDES DE GESTION

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS

en milliers de DH

	31/12/19	31/12/18
1.(+) Intérêts et produits assimilés	1 142	1 028
2.(-) Intérêts et charges assimilés	1	1
MARGE D'INTERET	**1 141**	**1 027**
3. (+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		
4. (-) Charges sur immobilisation en crédit-bail et en location		
Résultat des opérations de crédit-bail et de location		
5. (+) Commissions perçues	45	144
6. (-) Commissions servies	6	12
Marge sur commissions	**39**	**132**
7. (+/-) Résultat des opérations sur titres de transaction		
8. (+/-) Résultat des opérations sur titres de placement		
9. (+/-) Résultat des opérations de change		
10. (+/-) Résultat des opérations sur produits dérivés		
Résultat des opérations de marché	**0**	**0**
11. (+) Divers autres produits bancaires		
12. (-) Diverses autres charges bancaires		
PRODUIT NET BANCAIRE	**1 180**	**1 159**
13. (+/-) Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14. (+) Autres produits d'exploitation non bancaire		
15. (-) Autres charges d'exploitation non bancaire		
16. (-) Charges générales d'exploitation	4 228	4 690
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	**-3 048**	**-3 531**
17. (+/-) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-220	304
18. (+/-) Autres dotations nettes de reprises aux provisions		-39
RESULTAT COURANT	**-3 268**	**-3 266**
RESULTAT NON COURANT	**486**	**795**
19 (-) Impôts sur les résultats	9	10
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**-2 791**	**-2 481**

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

	31/12/19	31/12/18
(+/-) RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**-2 791**	**-2 481**
20. (+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	709	584
21. (+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
22. (+) Dotations aux provisions pour risques généraux		39
23. (+) Dotations aux provisions réglementées		
24. (+) Dotations non courantes		
25. (-) Reprises de provisions		
26. (-) Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
27. (+) Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
28. (-) Plus-values de cession des immobilisations financières		
29. (+) Moins-values de cession des immobilisations financières		
30. (-) Reprises de subventions d'investissement reçues		
(+/-) CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	**-2 082**	**-1 897**
31. (-) Bénéfice distribués		
(+/-) AUTOFINANCEMENT	**-2 082**	**-1 897**

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE

en milliers de DH

	D≤ 1 mois	1 mois <D≤ 3 mois	3 mois <D≤ 1 an	1 an <D≤ 5 ans	D> 5 ans	TOTAL
ACTIF						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	4 983					4 983
Créances sur la clientèle	120	420	1 260	5 670	323	7 793
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé						
TOTAL	**5 103**	**420**	**1 260**	**5 670**	323	**12 776**
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés						0
Dettes envers la clientèle						
Titres de créance émis						
Emprunts subordonnés						
TOTAL	**0**	**0**	**0**	**0**		**0**

PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS

en milliers de DH

Date de cession ou de retrait	Nature	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur comptable nette	Produit de cession	Plus-values de cession	Moins-values de cession
	N	E	A	N	T		
TOTAL		**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES

en milliers de DH

Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en%	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extraits 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	
Participation dans les entreprises liées			N	E	A	N	T		
Autres titres de participation									
TOTAL									

PROVISIONS

en milliers de DH

PROVISIONS	Encours 31/12/2018	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2019
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:	**524**	**273**	**53**	**0**	**744**
Créances sur les établissements de crédit et assimilés					
Créances sur la clientèle	524	273	53		744
Titres de placement					
Titres de participation et emplois assimilés					
Immobilisations en crédit-bail et en location					
Autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
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					
Provisions réglementées					
TOTAL GENERAL	**524**	**273**	**53**	**0**	**744**

VALEURS ET SURETES REÇUES ET DONNEES EN GARANTIE

en milliers de DH

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 Autres valeurs et sûretés réelles	N E A N T		
Total			

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	N E A N T		
Total			

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

en milliers de DH

Nature	Montant brut au début de l'exercice 1	Montant des acquisitions au cours de l'exercice 2	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice 3	Montant brut à la fin de l'exercice A 1+2-3=4	Amortissements et/ou provisions				Montant net à la fin de l'exercice A-B
					Montant des amortissements et/ou provisions au début de l'exercice 1	Dotation au titre de l'exercice 2	Montant des amortissements sur immobilisations sorties 3	Cumul B 1+2-3=4	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**136**	**17**	**0**	**153**	**134**	**9**	**0**	**143**	**10**
- Droit au bail									
- Immobilisations en recherche et développement (Logiciels informatiques)	136	17	0	153	134	9		143	10
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation									
- Immobilisations incorporelles hors exploitation									
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**42 685**	**1 876**	**0**	**44 561**	**7 191**	**700**	**0**	**7 891**	**36 670**
- Immeubles d'exploitation	**1 838**	**0**	**0**	**1 838**	**583**	**47**	**0**	**630**	**1 208**
* Terrains d'exploitation	650			650					650
* Immeubles d'exploitation. Bureaux	1 188			1 188	583	47		630	558
* Immeubles d'exploitation. Logements de fonction									
- Mobilier et matériel d'exploitation	**658**	**0**	**0**	**658**	**637**	**6**	**0**	**643**	**15**
* Mobilier de bureau d'exploitation	226			226	221	1		222	4
* Matériel de bureau d'exploitation	16			16	8	1		9	7
* Matériel informatique	84			84	76	4		80	4
* Matériel roulant rattaché à l'exploitation	332			332	332			332	0
* Autres matériels d'exploitation									
- Autres immobilisations corporelles d'exploitation	**2 877**	**0**		**2 877**	**2 838**	**9**		**2 847**	**30**
- Immobilisations corporelles hors exploitation	**37 312**	**1 876**	**0**	**39 188**	**3 133**	**638**	**0**	**3 771**	**35 417**
* Terrains hors exploitation	26 722			26 722				0	26 722
* Immeubles hors exploitation	9 105			9 105	2 246	364		2 610	6 495
* Mobilier et matériel hors exploitation				0				0	0
* Autres immobilisations corporelles hors exploitation	1 485	1 876		3 361	887	274		1 161	2 200
TOTAL	**42 821**	**1 893**	**0**	**44 714**	**7 325**	**709**	**0**	**8 034**	**36 680**

Les états : **A2, A3, B6, B7, B8, B9 bis, B10, B11, B12, B16, B19, B20, B21, B23, B24, B25, B26, B28, B31, C5, C7, C8 et C9 portent la mention Néant au 31 décembre 2019**

Ces états sont en cours de vérification par notre commissaire aux comptes Mr Azeddine HADDOU.

www.alyousr.ma
05 22 58 50 50

BANK AL YOUSR

UNE AUTRE FAÇON DE FAIRE LA BANQUE

Bank Al Yousr, une banque participative qui s'adresse à l'ensemble des segments de la clientèle.
Particuliers, professionnels ou entreprises, Bank Al Yousr est à votre écoute pour répondre à vos besoins et vous accompagner dans l'ensemble de vos projets.

TÉLÉCHARGEMENT DE L'APPLICATION AL YOUSR CONNECT® SUR

ANDROID APP ON Google play

Download on the App Store

https://alyousrconnect.ma

BANK AL YOUSR

BANQUE PARTICIPATIVE DU GROUPE BCP

Finances News Hebdo du 31 Mars 2020

ÉTAT A1 : ÉTAT DES PRINCIPES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION APPLIQUÉS

PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION :

Les états de synthèse de BANK AL YOUSR sont établis conformément aux dispositions du Plan Comptable des Etablissements de Crédit tel qu'amendé par le comité des établissements de Crédit (PCEC) en date du 30 janvier 2017, en vue de son adaptation aux activités des banques participatives exercées en vertu du titre III de la loi n° 103-12.

Les présents états publiés sont élaborés en alignement avec le Plan Comptable des Etablissements de Crédit, les rubriques non utilisées par les banques participatives n'y sont pas reprises.

CRÉANCES ET ENGAGEMENTS PAR SIGNATURE :

La comptabilisation des contrats de financement Mourabaha est conforme au PCEC.

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES :

Les immobilisations corporelles et incorporelles d'exploitation, et/ou hors exploitation inscrites au bilan sont enregistrées à leur coût d'acquisition.

ÉVALUATION ET COMPTABILISATION :

Après comptabilisation initiale, les immobilisations sont évaluées à leur coût diminué du cumul des amortissements et des pertes éventuelles de valeur, les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire. Il est également possible d'opter pour la réévaluation postérieurement à la comptabilisation initiale.

Les dotations aux amortissements sont comptabilisées sous la rubrique « Dotations aux amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles » du compte de résultat.

PLUS OU MOINS-VALUES DE CESSION :

Les plus ou moins-values de cession des immobilisations d'exploitation sont enregistrées au compte de résultat dans le poste « 763 - Plus – values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles» ou « 653 - Moins – values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles»

DETTES À VUE ET À TERME :

Les dettes sur la clientèle correspondent aux comptes à vue ouverts par la clientèle auprès de la banque.

Société anonyme au capital de 340.000.000,00 dirhams - Siège social : 162, angle boulevard Anfa et rue Molière, 20050, Casablanca – Maroc - Tél.: +212 (0)5 22 64 76 60
R.C. Casablanca n° 341605 – IF : 18728232 – ICE : 000176581000057 – CNSS : 4731750 – PATENTE : 35697103

www.alyousr.ma

Finances News Hebdo du 31 Mars 2020

COMPTES SOCIAUX AU 31/12/2019

BANK AL YOUSR

BILAN AU 31/12/2019 (en milliers MAD)

ACTIF	31/12/2019	31/12/2018
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chéques postaux	**113 044**	**96 009**
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	**84 391**	**14 306**
• A vue	84 341	14 306
• A terme (y compris sur financements participatifs)	50	-
Créances sur la clientèle	**574 552**	**281 441**
• Crédits et financements participatifs de trésorerie et à la consommation	38 384	23 351
• Crédits et financements participatifs à l'équipement	50 072	22 746
• Crédits et financements participatifs immobiliers	478 002	235 276
• Autres crédits et financements participatifs	8 094	68
Créances acquises par affacturage	-	-
Titres de transaction et de placement	-	-
• Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-
• Autres titres de créance	-	-
• Titres de propriété	-	-
• Certificats de Sukuks	-	-
Autres actifs	**45 040**	**45 486**
Titres d'investissement	-	-
• Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-
• Autres titres de créance	-	-
• Certificats de Sukuks	-	-
Titres de participation et emplois assimilés	-	-
• Participation dans les entreprises liées	-	-
• Autres titres de participation et emplois assimilés	-	-
• Titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
Créances subordonnées	-	-
Dépôts d'investissement placés	-	-
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-
Immobilisations données en Ijara	-	-
Immobilisations incorporelles	35 660	32 452
Immobilisations corporelles	85 568	83 790
Total Actif	**938 255**	**553 484**

BILAN AU 31/12/2019 (en milliers MAD)

PASSIF	31/12/2019	31/12/2018
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	**116 966**	**100 000**
• A vue	100 092	100 000
• A terme	16 874	-
Dépôts de la clientèle	**178 114**	**62 174**
• Comptes à vue créditeurs	159 396	60 062
• Comptes d'épargne		-
• Dépôts à terme		-
• Autres comptes créditeurs	18 718	2 112
Dettes envers la clientèle sur produits participatifs	**17 601**	2 015
Titres de créance émis	-	-
• Titres de créance négociables émis	-	-
• Emprunts obligataires émis	-	-
• Autres titres de créance émis	-	-
Autres passifs	**212 441**	**130 814**
Provisions pour risques et charges	**2 719**	**607**
Provisions réglementées	-	-
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	-	-
Dettes subordonnées	-	-
Dépôts d'investissement reçus	**210 265**	-
Ecarts de réévaluation	-	-
Réserves et primes liées au capital	-	-
Capital	**340 000**	**340 000**
Actionnaires.Capital non versé (-)	-	-
Report à nouveau (+/-)	**- 82 125**	**- 30 490**
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	-	-
Résultat net de l'exercice (+/-)	**- 57 726**	**- 51 635**
Total Passif	**938 255**	**553 484**

HORS BILAN AU 31/12/2019 (en milliers MAD)

HORS BILAN	31/12/2019	31/12/2018
ENGAGEMENTS DONNES	**153 720**	-
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	153 720	-
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	-	-
Titres achetés à réméré	-	-
Autres titres à livrer	-	-
ENGAGEMENTS RECUS	**50 000**	-
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	50 000	-
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	-	-
Titres vendus à réméré	-	-
Autres titres à recevoir	-	-
Titres de Moucharaka et Moudaraba à recevoir	-	-

COMMUNICATION FINANCIÈRE
EXERCICE 2019

Société anonyme au capital de 340.000.000,00 dirhams - Siège social : 162, angle boulevard Anfa et rue Molière, 20050, Casablanca – Maroc - Tél.: +212 (0)5 22 64 76 60
R.C. Casablanca n° 341605 – IF : 18728232 – ICE : 000176581000057 – CNSS : 4731750 – PATENTE : 35697103

www.alyousr.ma

COMPTES SOCIAUX AU 31/12/2019

BANK AL YOUSR

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 31/12/2019

(en milliers MAD)

	31/12/2019	31/12/2018
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	**16 572**	**6 775**
Intérêts, rémunérations et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	1 841	1 297
Intérêts, rémunérations et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	14 291	5 309
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	-	-
Produits sur titres de propriété (1) et certificats de Sukuks	-	-
Produits sur titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Produits sur immobilisations données en Ijara	-	-
Commissions sur prestations de service	439	153
Autres produits bancaires	1	16
Transfert de charges sur dépôts d'investissement reçus	-	-
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	**3 328**	**19**
Intérêts et charges sur opérations avec les établissements de crédit et assimilés	-	-
Intérêts et charges sur opérations avec la clientèle	-	1
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	-	-
Charges sur titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Charges sur immobilisations données en Ijara	-	-
Autres charges bancaires	3 328	18
Transfert de produits sur dépôts d'investissement reçus	-	-
PRODUIT NET BANCAIRE	**13 244**	**6 756**
Produits d'exploitation non bancaire	9	8 502
Charges d'exploitation non bancaire	-	-
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	**67 964**	**60 100**
Charges de personnel	27 037	21 108
Impôts et taxes	2 859	3 053
Charges externes	25 674	20 084
Autres charges générales d'exploitation	2 412	7 562
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	9 982	8 293
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	**4 492**	**601**
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	1 773	-
Pertes sur créances irrécouvrables	-	-
Autres dotations aux provisions	2 719	601
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	**607**	**163**
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-	-
Récupérations sur créances amorties	-	-
Autres reprises de provisions	607	163
RESULTAT COURANT	**- 58 596**	**- 45 280**
Produits non courants	881	332
Charges non courantes	11	6 687
RESULTAT AVANT IMPOTS	**- 57 726**	**- 51 635**
Impôts sur les résultats	-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**- 57 726**	**- 51 635**

ETAT DES SOLDES DE GESTION AU 31/12/2019

(en milliers MAD)

	31/12/2019	31/12/2018
(+) Intérêts et produits assimilés	-	-
(-) Intérêts et charges assimilées	-	1
MARGE D'INTERET	**-**	**- 1**
(+) Produits sur financements participatifs	16 132	6 606
(-) Charges sur financements participatifs	-	-
MARGE SUR FINANCEMENTS PARTICIPATIFS	**16 132**	**6 606**
(+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et location	-	-
(-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et location	-	-
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL ET LOCATION	**-**	**-**
(+) Produits sur immobilisations données en Ijara	-	-
(-) Charges sur immobilisations données en Ijara	-	-
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS D'IJARA (1)	**-**	**-**
(+) Commissions perçues	440	153
(-) Commissions servies	15	4
MARGE SUR COMMISSIONS (1)	**425**	**149**
(+) Résultat des opérations sur titres de transaction	-	-
(+) Résultat des opérations sur titres de placement	-	-
(+) Résultat des opérations de change	-	- 10
(+) Résultat des opérations sur produits dérivés	-	-
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ (1)	**-**	**- 10**
+/- Résultat des opérations sur titres de Moudaraba et Mouchar	-	-
(+) Divers autres produits bancaires	1	16
(-) Diverses autres charges bancaires	3 314	4
(+/-) PART DES TITULAIRES DE COMPTES DE DEPÔTS D'INVESTISSEMENT	**-**	**-**
PRODUIT NET BANCAIRE	**13 244**	**6 756**
(+) Résultat des opérations sur immobilisations financières (2)	-	-
(+) Autres produits d'exploitation non bancaire	9	8 502
(-) Autres charges d'exploitation non bancaire	-	-
(-) Charges générales d'exploitation	67 964	60 100
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	**- 54 711**	**- 44 842**
(+) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	1 773	-
(+) Autres dotations nettes de reprises aux provisions	2 112	- 438
RESULTAT COURANT	**- 58 596**	**- 45 280**
RESULTAT NON COURANT	**870**	**- 6 355**
(-) Impôts sur les résultats	-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**- 57 726**	**- 51 635**

CAPACITÉ D'AUTO FINANCEMENT

(en milliers MAD)

	31/12/2019	31/12/2018
(+) RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**- 57 726**	**- 51 635**
(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	9 982	8 293
(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières (1)	-	-
(+) Dotations aux provisions pour risques généraux	882	-
(+) Dotations aux provisions réglementées	-	-
(+) Dotations non courantes	-	-
(-) Reprises de provisions (1)	601	-
(-) Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	-	7 622
(+) Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
(-) Plus-values de cession des immobilisations financières (1)	-	-
(+) Moins-values de cession des immobilisations financières (1)	-	-
(-) Reprises de subventions d'investissement reçues	-	-
(±) CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	**- 47 463**	**- 50 964**
(-) Bénéfices distribués	-	-
(±) AUTOFINANCEMENT	**- 47 463**	**- 50 964**

COMMUNICATION FINANCIÈRE
EXERCICE 2019

Société anonyme au capital de 340.000.000,00 dirhams - Siège social : 162, angle boulevard Anfa et rue Molière, 20050, Casablanca – Maroc - Tél.: +212 (0)5 22 64 76 60
R.C. Casablanca n° 341605 – IF : 18728232 – ICE : 000176581000057 – CNSS : 4731750 – PATENTE : 35697103

www.alyousr.ma

BANQUE PARTICIPATIVE DU GROUPE BCP

Finances News Hebdo du 31 Mars 2020

COMPTES SOCIAUX AU 31/12/2019

BANK AL YOUSR

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE AU 31/12/2019

(en milliers MAD)

	31/12/2019	31/12/2018
(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	16 572	6 775
(+) Récupérations sur créances amorties	-	-
(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	890	1 214
(-) Charges d'exploitation bancaire versées	3 328	19
(-) Charges d'exploitation non bancaire versées	11	6 687
(-) Charges générales d'exploitation versées	57 982	51 807
(-) Impôts sur les résultats versés	-	-
I. FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	**- 43 859**	**- 50 524**
Variation des :		
(±) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	- 70 085	36 771
(±) Créances sur la clientèle	- 294 884	- 214 976
(±) Titres de transaction et de placement	-	-
(±) Autres actifs	446	- 5 719
(-) Titres Moudaraba et Moucharaka	-	-
(±) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-
(+) Immobilisations données en Ijara	-	-
(+) Dépôts d'investissement placés auprès des établissements de crédit et assimilés	-	-
(±) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	16 966	99 961
(±) Dépôts de la clientèle	131 526	50 445
(±) Dettes envers la clientèle sur financements participatifs	-	-
(±) Titres de créance émis	-	-
(±) Autres passifs	81 627	103 664
II. SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION	**- 134 404**	**70 146**
III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II)	**- 178 263**	**19 622**

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE AU 31/12/2019

(en milliers MAD)

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	31/12/2019	31/12/2018
(+) Produit des cessions d'immobilisations financières (1) (4)	-	-
(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	61 403
(-) Acquisition d'immobilisations financières	-	-
(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	14 968	14 225
(+) Intérêts perçus	-	-
(+) Dividendes perçus	-	-
IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	**- 14 968**	**47 179**
(+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus	-	-
(+) Emission de dettes subordonnées	-	-
(+) Dépôts d'investissement reçus	210 265	-
(+) Emission d'actions	-	-
(-) Remboursement des capitaux propres et assimilés	-	-
(-) Dépôts d'investissement remboursés (2)	-	-
(-) Intérêts versés	-	-
(-) Rémunérations versées sur dépôts d'investissement (3) (4)	-	-
(-) Dividendes versés	-	-
V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	**210 265**	**-**
VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+ IV +V)	**17 035**	**66 801**
VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	**96 009**	**29 208**
VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	**113 044**	**96 009**

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

(en milliers MAD)

Immobilisations	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements et/ou provisions				Montant net à la fin de l'exercice
					Montant des amortissements et/ou provisions au début de l'exercice	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties	Cumul	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	36 709	7 780	-	44 490	4 257	4 572	-	8 830	35 660
- Droit au bail	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	36 709	7 780	-	44 490	4 257	4 572	-	8 830	35 660
- Immobilisations incorporelles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	90 022	7 187	-	97 210	6 232	5 410	-	11 642	85 567
IMMEUBLES D'EXPLOITATION	64 246	-	-	64 246	3 357	3 081	-	6 438	57 809
. Terrain d'exploitation	2 631	-	-	2 631	-	-	-	-	2 631
. Immeubles d'exploitation. Bureaux	61 615	-	-	61 615	3 357	3 081		6 438	55 178
. Immeubles d'exploitation. Logements de fonction	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MOBILIER ET MATERIEL D'EXPLOITATION	5 255	475		5 730	1 101	649		1 750	3 981
. Mobilier de bureau d'exploitation	4 186	247	-	4 433	854	421	-	1 275	3 158
. Matériel de bureau d'exploitation	126	30	-	156	24	29	-	53	103
. Matériel Informatique	944	198	-	1 142	223	199	-	421	720
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
. Autres matériels d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES D'EXPLOITATION	20 520	6 712	-	27 233	1 774	1 681	-	3 455	23 778
IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITATION	-	-	-	-	-	-	-	-	-
. Terrains hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
. Immeubles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
. Mobilier et matériel hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	126 731	14 968	-	141 699	10 490	9 982	-	20 475	121 227

COMMUNICATION FINANCIÈRE
EXERCICE 2019

Société anonyme au capital de 340.000.000,00 dirhams - Siège social : 162, angle boulevard Anfa et rue Molière, 20050, Casablanca – Maroc - Tél.: +212 (0)5 22 64 76 60
R.C. Casablanca n° 341605 – IF : 18728232 – ICE : 000176581000057 – CNSS : 4731750 – PATENTE : 35697103

www.alyousr.ma

COMPTES SOCIAUX AU 31/12/2019

TABLEAU DES MARGES CONSTATÉES D'AVANCE SUR MOURABAHA

(en milliers MAD)

Biens	Montant brut au début de l'exercice	Marge sur opérations de l'exercice	Quote-part reprise en compte de résultat	Quote-part constatée en rémunération réservée	Quote-part de marge abondonnée	Montant brut à la fin de l'exercice	Encours des créances Mourabaha à la fin de l'exercice
MARGES CONSTATÉES MOURABAHA AVEC LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	-	-	-	-	-	-	-
MOURABAHA AVEC LA CLIENTÈLE	76 359	69 492	14 291	-	-	145 851	565 272
Mourabaha	-	-	-	-	-	-	-
Mourabaha pour donneur d'ordre	76 359	69 492	14 291	-	-	145 851	565 272
Total	**76 359**	**69 492**	**14 291**	-	-	**145 851**	**565 272**

ÉVÉNEMENTS NÉS POSTERIEUREMENT À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES À CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1ÉRE COMMUNICATION EXTERNE DES ÉTATS DE SYNTHÈSE.

Indications des événements
Favorables
NÉANT
Défavorables
« L'état d'urgence sanitaire lié à l'épidémie de COVID 19 n'entraîne pas d'ajustements des comptes au 31 décembre 2019 et ne remet pas en cause la continuité d'activité de la société. Des travaux sont en cours pour estimer l'impact sur les prévisions budgétaires ».

Deloitte.

Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C –Tour Ivoire 3- 3ème étage
La Marina - Casablanca
Maroc

MAZARS

Mazars Audit et Conseil
101, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca
Maroc

BANK AL YOUSR S.A

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EXRCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

En exécution de la mission prévue aux articles 73 et 100 du Dahir n°1-14-193 du 24 décembre 2014 portant promulgation de la loi n°103-12, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de BANK AL YOUSR S.A comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et une sélection des notes de l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 200 149 dont une perte nette de KMAD 57 726, relève de la responsabilité des organes de gestion de la banque.

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 les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la banque 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 provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de BANK AL YOUSR S.A arrêtés au 31 décembre 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 30 mars 2020

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit

Hicham BELEMQADEM
Associé

Mazars Audit et Conseil

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
101, Boulevard Abdelmoumen
20360 Casablanca
Tél. : 05 22 42 34 25
Fax : 05 22 42 34 00

Taha Ferdaous
Associé

COMMUNICATION FINANCIÈRE
EXERCICE 2019

MAROC FACTORING
GROUPE BMCE

ETATS DE SYNTHESE AU 31 DECEMBRE 2019

BILAN ACTIF

En milliers de DH

ACTIF	31/12/19	31/12/18
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	**8**	**5**
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	**2 373**	**1 929**
. A vue	2 373	1 929
. A terme		
Créances sur la clientèle	**17 193**	**16 829**
. Crédits de trésorerie et à la consommation	2 841	2 425
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers		
. Autres crédits	14 352	14 404
Créances acquises par affacturage	**362 044**	**417 812**
Titres de transaction et de placement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
. Titres de propriété		
Autres actifs	**16 049**	**16 520**
Titres d'investissement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
Titres de participation et emplois assimilés	**104**	**104**
Créances subordonnées		
Immobilisations données en crédit-bail et en location		
Immobilisations incorporelles	**732**	**2 217**
Immobilisations corporelles	**7 738**	**8 759**
Total de l'Actif	**406 241**	**464 174**

BILAN PASSIF

En milliers de DH

PASSIF	31/12/19	31/12/18
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	**95 698**	**178 924**
. A vue	45 698	78 924
. A terme	50 000	100 000
Dépôts de la clientèle	**247 093**	**221 673**
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	247 093	221 673
Titres de créance émis		
. Titres de créance négociables		
. Emprunts obligataires		
. Autres titres de créance émis		
Autres passifs	**7 626**	**8 376**
Provisions pour risques et charges	**2 349**	**2 340**
Provisions réglementées		
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
Dettes subordonnées		
Ecarts de réévaluation		
Réserves et primes liées au capital	**4 500**	**4 500**
Capital	**45 000**	**45 000**
Actionnaires. Capital non versé (-)		
Report à nouveau (+/-)		
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
Résultat net (+/-)	**3 975**	**3 361**
Total du Passif	**406 241**	**464 174**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

En milliers de DH

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	31/12/19	31/12/18
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	**33 155**	**37 739**
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	19 790	16 782
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	13 204	20 366
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
Produits sur titres de propriété		
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Commissions sur prestations de service	157	127
Autres produits bancaires	3	464
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	**4 509**	**9 502**
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	4 026	7 121
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	482	1 321
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Autres charges bancaires	1	1 059
PRODUIT NET BANCAIRE	**28 646**	**28 237**
Produits d'exploitation non bancaire	60	39
Charges d'exploitation non bancaire	14	209
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	**20 999**	**20 286**
Charges de personnel	12 926	12 065
Impôts et taxes	125	128
Charges externes	5 230	5 196
Autres charges générales d'exploitation	93	80
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	2 625	2 818
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	**3 228**	**2 566**
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	326	1 831
Pertes sur créances irrécouvrables	2	0
Autres dotations aux provisions	2 900	734
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	**2 639**	**658**
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	37	0
Récupérations sur créances amorties		
Autres reprises de provisions	2 602	658
RESULTAT COURANT	**7 103**	**5 873**
Produits non courants	891	0
Charges non courantes	891	0
RESULTAT AVANT IMPOTS	**7 103**	**5 873**
Impôts sur les résultats	3 128	2 512
RESULTAT NET	**3 975**	**3 361**

HORS BILAN

En milliers de DH

HORS BILAN	31/12/19	31/12/18
ENGAGEMENTS DONNES	**404 076**	**570 952**
1.Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
2.Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	333 666	539 598
3.Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
4.Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	70 410	31 353
5.Titres achetés à réméré		
6.Autres titres à livrer		
ENGAGEMENTS RECUS	**690 403**	**866 166**
7.Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	316 738	423 065
8.Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	103 366	106 276
9.Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	270 300	336 825
10.Titres vendus à réméré		
11.Autres titres à recevoir		

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En milliers de DH

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE	31/12/19	31/12/18
Produits d'exploitation bancaire perçus	33 155	37 739
Récupérations sur créances amorties	-	-
Produits d'exploitation non bancaire perçus	60	39
Charges d'exploitation bancaire versées	-4 509	-9 502
Charges d'exploitation non bancaire versées	-908	-209
Charges générales d'exploitation versées	-18 374	-17 468
Impôts sur les résultats versés	-3 128	-2 512
Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	***6 295***	***8 087***
Variation de :		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-445	15 003
Créances sur la clientèle	-653	-4 427
Créances acquises par affacturage	55 768	44 682
Titres de transaction et de placement	-	-
Autres actifs	471	5 451
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-83 225	-43 073
Dépôts de la clientèle	25 421	-15 779
Titres de créance émis	-	-
Autres passifs	-149	-991
Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	***-2 812***	***866***
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	***3 483***	***8 953***
Produit des cessions d'immobilisations financières		
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	14	209
Acquisition d'immobilisations financières		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-132	-363
Intérêts perçus		
Dividendes perçus		
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	**-118**	**-154**
Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
Emission de dettes subordonnées		
Emission d'actions		
Remboursement des capitaux propres et assimilés		
Intérêts versés		
Dividendes versés	-3 361	-8 796
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-3 361	-8 796
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	3	3
TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	*5*	*2*
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	**8**	**5**

CREANCES SUR LA CLIENTELE

En milliers de DH

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2019	Total 31/12/2018
		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				**2 841**	**2 841**	**2 425**
CREDITS A L'EQUIPEMENT						
CREDITS IMMOBILIERS						
AUTRES CREDITS				**9 127**	**9 127**	**8 942**
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE				**362 044**	**362 044**	**417 812**
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE				**5 225**	**5 225**	**5 462**
- Créances pré-douteuses						
- Créances douteuses						
- Créances compromises				5 225	5 225	5 462
TOTAL				**379 237**	**379 237**	**434 641**

PROVISIONS

En milliers de DH

PROVISIONS	Encours 31/12/2018	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2019
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:	**84 378**	**326**	37	-	**84 667**
créances sur les établissements de crédit et assimilés					
créances sur la clientèle	84 378	326	37	-	84 667
titres de placement					
titres de participation et emplois assimilés					
immobilisations en crédit-bail et en location					
autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	**2 340**	**2 900**	**2 891**	-	**2 349**
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature					
Provisions pour risques de change					
Provisions pour risques généraux	2 340	2 900	2 891	-	2 349
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires					
Provisions pour autres risques et charges					
Provisions réglementées					
TOTAL GENERAL	**86 718**	**3 226**	**2 929**	-	**87 015**

ETAT DES SOLDES DE GESTION

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS

En milliers de DH

ETAT DES SOLDES DE GESTION	31/12/19	31/12/18
I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS		
+ Intérêts et produits assimilés	8 344	14 972
- Intérêts et charges assimilées	3 897	7 002
MARGE D'INTERET	**4 447**	**7 971**
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Résultat des opérations de crédit-bail et de location		
+ Commissions perçues	24 808	22 303
- Commissions servies	612	2 497
Marge sur commissions	**24 196**	**19 807**
+ Résultat des opérations sur titres de transaction		
+ Résultat des opérations sur titres de placement		
+ Résultat des opérations de change	-0,26	-4
+ Résultat des opérations sur produits dérivés		
Résultat des opérations de marché	**-0,26**	**-4**
+ Divers autres produits bancaires	2,95	464
- Diverses autres charges bancaires	-	0
PRODUIT NET BANCAIRE	**28 646**	**28 237**
+ Résultat des opérations sur immobilisations financières		
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	60	39
- Autres charges d'exploitation non bancaire	14	209
- Charges générales d'exploitation	20 999	20 286
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	**7 692**	**7 781**
+ Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	291	1 831
+ Autres dotations nettes des reprises aux provisions	298	77
RESULTAT COURANT	**7 103**	**5 873**
RESULTAT NON COURANT	**7 103**	**5 873**
- Impôts sur les résultats	3 128	2 512
RESULTAT NET	**3 975**	**3 361**

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

+ RESULTAT NET	**3 975**	**3 361**
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	2 625	2 818
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
+ Dotations aux provisions pour risques généraux	2 900	734
+ Dotations aux provisions réglementées		
+ Dotations non courantes		
- Reprises de provisions	2 602	658
- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	4 14	39 209
+ Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles		
- Plus-values de cession sur immobilisations financières		
+ Moins-values de cession sur immobilisations financières		
- Reprises de subventions d'investissement reçues		
+ CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	**6 908**	**6 426**
- Bénéfices distribués	3 361	8 796
+ AUTOFINANCEMENT	**3 547**	**-2 370**

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DES COMPTES EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

En exécution de la mission prévue aux articles 73 et 100 du dahir 1-14-193 du 24 décembre 2014 portant promulgation de la loi n° 103-12, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de MAROC FACTORING 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 l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice du 1er janvier au 31 décembre 2019. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 53.475.303,28 dont un bénéfice net de MAD 3.975.303,28, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.

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 provisoire 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, nos n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de MAROC FACTORING arrêtés au 31 décembre 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 16 mars 2020

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON
Faïçal MEKOUAR
Associé

KPMG
K.P.M.G
11, Avenue Bir Kacem, Souissi - Rabat
Téléphone : 212 5 37 63 37 02 (à 06)
Télécopie : 212 5 37 63 37 11
Fouad LAHGAZI
Associé

ACTIVITE ET RESULTATS
AU 31 DECEMBRE 2019

CAM LEASING
GROUPE CREDIT AGRICOLE DU MAROC

BILAN - AU 31/12/2019

En milliers de DH

ACTIF	31/12/2019	31/12/2018
1.Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chéques postaux	254	8 312
2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés	32 427	33 520
. A vue	32 427	33 520
. A terme		0
3. Créances sur la clientèle	0	21 612
. Crédits de trésorerie et à la consommation		19 535
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers		
. Autres crédits		2 077
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	20 277	2 396
7.Titres d'investissement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
8. Titres de participation et emplois assimilés		
9. Créances subordonnées		
10. Immobilisations données en crédit-bail et en location	38 027	
11. Immobilisations incorporelles		0
12. Immobilisations corporelles	89	109
Total de l'Actif	91 073	65 950

BILAN - PASSIF AU 31/12/2019

En milliers de DH

PASSIF	31/12/2019	31/12/2018
1.Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés		
. A vue		
. A terme		
3.Dépôts de la clientèle	462	
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	462	
4.Titres de créance émis		
. Titres de créance négociables émis		
. Emprunts obligataires émis		
. Autres titres de créance émis		
5.Autres passifs	16 138	16 649
6.Provisions pour risques et charges	1 054	979
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	245	245
12.Capital	100 000	100 000
13.Actionnaires.Capital non versé (-)		(25 000)
14.Report à nouveau (+/-)	(26 924)	(18 770)
15.Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
16.Résultat net de l'exercice (+/-)	98	(8 153)
Total du Passif	91 073	65 950

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 31/12/2019

En milliers de DH

LIBELLE	31/12/2019	31/12/2018
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	**3 820**	**2 704**
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	213	155
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	1 178	2 520
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		0
Produits sur titres de propriété		
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	2 430	
Commissions sur prestations de service		29
Autres produits bancaires		
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	**1 803**	**7**
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	3	7
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis		
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 800	
Autres charges bancaires		
PRODUIT NET BANCAIRE	**2 017**	**2 697**
Produits d'exploitation non bancaire	7 000	281
Charges d'exploitation non bancaire		
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	**8 779**	**7 981**
Charges de personnel	1 919	2 871
Impôts et taxes	36	30
Charges externes	6 461	5 032
Autres charges générales d'exploitation	238	31
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	125	17
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	**75**	**7 564**
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance		6 533
Pertes sur créances irrécouvrables		
Autres dotations aux provisions	75	1 031
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	**0**	**4 427**
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance		4 427
Récupérations sur créances amorties		
Autres reprises de provisions	0	
RESULTAT COURANT	**163**	**(8 140)**
Produits non courants		
Charges non courantes		
RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	**163**	**(8 140)**
Impôts sur les résultats	65	14
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**98**	**(8 153)**
TOTAL PRODUITS	**10 820**	**7 411**
TOTAL CHARGES	**10 722**	**15 565**
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**98**	**(8 153)**

HORS BILAN AU 31/12/2019

En milliers de DH

HORS BILAN	31/12/2019	31/12/2018
ENGAGEMENTS DONNES	**47 756**	
1.Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
2.Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
3.Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	47 756	
4.Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
5.Titres achetés à réméré		
6.Autres titres à livrer		
ENGAGEMENTS RECUS		
7.Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		
8.Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		
9.Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
10.Titres vendus à réméré		
11.Autres titres à recevoir		

ETAT DES SOLDES DE GESTION du 01/01/2019 au 31/12/2019

En milliers de DH

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	31/12/2019	31/12/2018
+ Intérêts et produits assimilés	1 390	2 675
- Intérêts et charges assimilées	3	7
MARGE D'INTERET	**1 387**	**2 669**
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	2 430	
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 800	
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	**629**	
+ Commissions perçues		29
- Commissions servies		
MARGE SUR COMMISSIONS	**0**	
+ Résultat des opérations sur titres de transaction		
+ Résultat des opérations sur titres de placement		
+ Résultat des opérations de change		
+ Résultat des opérations sur produits dérivés		
Résultat des opérations de marché		
+ Divers autres produits bancaires		
- Diverses autres charges bancaires		
PRODUIT NET BANCAIRE	**2 017**	**2 697**
+ Résultat des opérations sur immobilisations financières		
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	7 000	281
- Autres charges d'exploitation non bancaire		
- Charges générales d'exploitation	8 779	7 981
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	**237**	**(5 003)**
+ Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances		3 137
et engagements par signature en souffrance		
+ Autres dotations nettes des reprises aux provisions	75	0
RESULTAT COURANT	**163**	**(8 140)**
RESULTAT NON COURANT		
- Impôts sur les résultats	65	14
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**98**	**(8 153)**

CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

En milliers de DH

LIBELLE	31/12/2019	31/12/2018
+/- RESULTAT NET DE L ' EXERCICE	98	(8 153)
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	125	17
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
+ Dotations aux provisions pour risques généraux	75	1 062
+ Dotations aux provisions réglementées		
+ Dotations non courantes		
- Reprises de provisions		
- Plus values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles		
+ Moins values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles		
- Plus values de cession sur immobilisations financières		
+ Moins values de cession sur immobilisations financières		
- Reprises de subventions d'investissement reçues		
+/- CAPACITE D ' AUTOFINANCEMENT	297	(7 075)
- Bénéfices distribués		
+/- AUTOFINANCEMENT	297	(7 075)

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE AU 31/12/2019

En milliers de DH

LIBELLE	31/12/2019	31/12/2018
Produits d'exploitation bancaire perçus	3 820	2 704
Récupérations sur créances amorties		
Produits d'exploitation non bancaire perçus		281
Charges d'exploitation bancaire versées	(1 803)	(7)
Charges d'exploitation non bancaire versées	0	
Charges générales d'exploitation versées	(8 655)	(4 282)
Impôts sur les résultats versés	(65)	14
Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	(6 703)	(1 290)
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	9 152	15 925
Créances sur la clientèle	21 612	1 266
Titres de transaction et de placement		
Autres actifs	(18 233)	(198)
Immobilisations données en crédit-bail et en location	(39 827)	
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés		
Dépôts de la clientèle	462	
Titres de créance émis		
Autres passifs	(512)	222
Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	(27 345)	17 216
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	**(34 048)**	**15 925**
Produit des cessions d'immobilisations financières		
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Acquisition d'immobilisations financières		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	(104)	
Intérêts perçus		
Dividendes perçus		
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	**(104)**	
Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
Emission de dettes subordonnées		
Emission d'actions		
Remboursement des capitaux propres et assimilés	25 000	
Intérêts versés		
Dividendes versés		
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	**25 000**	
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	**(9 152)**	**15 925**
TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	**41 833**	**25 907**
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	**32 681**	**41 833**

DETAIL DES AUTRES ACTIFS AU 31/12/2019

En milliers de DH

	31/12/2019	31/12/2018
INSTRUMENTS OPTIONNELS ACHETES		
Instruments optionnels de taux d'intérêts achetés		
Instruments optionnels de cours de change achetés		
Instruments optionnels sur actions et indices boursiers achetés		
Autres instruments optionnels achetés		
DEBITEURS DIVERS	**18 467**	**2 279**
Sommes dues par l'Etat	11 459	2 224
Sommes dues par les organismes de prévoyance		
Sommes diverses dues par le personnel		55
Comptes clients de prestations non bancaires		
Divers autres débiteurs		
Dépôts de garantie versés sur opérations de marché		
Dépôts de cautionnements constitués		
Sommes diverses dues par les actionnaires et associés		
Divers autres débiteurs	7 008	
VALEURS ET EMPLOIS DIVERS		
Avoirs en or métaux précieux		
Stocks de fournitures de bureau et imprimés		
Immobilisations acquises par voie d'adjudication		
Immobilisations détenues dans le cadre de la promotion immobilière Timbres		
Autres valeurs et emplois divers		125
COMPTES DE REGULARISATION	**1 810**	**(8)**
Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan		
Contrepartie du résultats de change de hors bilan		
Contrepartie du résultats sur produits dérivés de hors bilan		
Contrepartie de résultats sur titres de hors bilan		
Comptes d'écarts sur devises et titres		
Ecarts de conversion sur devises non cotées		
Ecarts de conversion sur devises avec garantie de change		
Ecarts sur ventes de titres avec faculté de rachat ou de reprise		
Ecarts de conversion sur autres devises		
Résultats sur produits dérivés de couverture		
Pertes potentielles sur opérations de couverture non dénouées		
Pertes à étaler sur opérations de couverture dénouées		
TOTAL	20 277	2 396

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES AU 31/12/2019

En milliers de DH

CREANCES	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés Au Maroc	Etablissement de crédit à l'étranger	Total 31/12/2019	Total 31/12/2018
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	254	32 427			32 681	41 833
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	254	32 427			32 681	41 833

CREDIT AGRICOLE DU MAROC

UN ENGAGEMENT DURABLE

CAM LEASING
GROUPE CREDIT AGRICOLE DU MAROC

IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE AU 31/12/2019

En milliers de DH

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 et Agios réservés			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		**39 827**		**39 827**	**1 800**	**1 800**				**38 027**
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CREDIT-BAIL MOBILIER		39 827		39 827	1 800	1 800				38 027
- Crédit-bail mobilier en cours		3 038		3 038						3 038
- Crédit-bail mobilier loué		36 789		36 789	1 800	1 800				34 989
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation										
CREDIT-BAIL IMMOBILIER										
- Crédit-bail immobilier en cours										
- Crédit-bail immobilier loué										
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation										
LOYERS COURUS A RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES										
CREANCES EN SOUFFRANCE										
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		39 827		39 827	1 800	1 800				38 027

Les provisions pour dépréciation des immobilisations Crédit bail représentent la Valeur Nette Comptable des créances compromises Mobilier et Immobilier.

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES AU 31/12/2019

En milliers de DH

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	**929**	**0**		**929**	**929**	**0**		**929**	**0**
- Droit au bail									
- Immobilisations en recherche et développement									
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	428			428	428			428	0
- Immobilisations incorporelles hors exploitation	501	0		501	501	0		501	0
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**1 138**	**104**		**1 242**	**1 029**	**125**		**1 153**	**89**
- Immeubles d'exploitation	543	85		628	521	37		558	70
. Terrain d'exploitation									
. Immeubles d'exploitation. Bureaux	543	85		628	521	37		558	70
. Immeubles d'exploitation. Logements de fonction									
. Mobilier & Matériel de bureau d'exploitation	0			0					
- Mobilier et matériel d'exploitation	595	19		614	507	88		595	19
. Matériel Informatique	595	17		612	507	87		595	17
. Matériel roulant rattaché à lexploitation									
. Autres matériels d'exploitation		2		2		0		0	2
- Immobilisations corporelles hors exploitation									
. Terrains hors exploitation									
. Immeubles hors exploitation									
. Mobiliers et matériel hors exploitation									
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation									
TOTAL	2 067	104		2 171	1 958	125		2 082	89

PROVISIONS AU 31/12/2019

En milliers de DH

PROVISIONS	Encours 31/12/18	Dotations	Reprises	Autres variations	En cours 31/12/19
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR :	**6 564**			**6 564**	
Créances sur les établissements de crédit et assimilés					
Créance sur la clientèle	6 533			6 533	
Titres de placement					
Titres de participation et emplois assimilés					
Immobilisations en crédit-bail et en location					
Autres actifs	31			31	
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	**979**	**75**			**1 054**
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature					
Provisions pour risques de change					
Provisions pour risques généraux	979	75			1 054
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires					
Provisions pour autres risques et charges					
Provisions réglementaires					
TOTAL	7 543	75	0	6 564	1 054

MARGE D'INTERET AU 31/12/2019

En milliers de DH

DESIGNATION	
INTERETS PERCUS	1 390
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	213
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	1 178
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	
INTERETS SERVIS	3
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	3
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	
MARGE D'INTERET	1 387

CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2019

En milliers de DH

CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/2018	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 31/12/2019
Ecarts de réevaluation				
Réserves et primes liées au capital	**245**			**245**
Réserve légale	245			245
Autres réserves				
Primes d'émission, de fusion et d'apport				
Capital	**100 000**			**100 000**
Actionnaires, Capital non versé	**(25 000)**		**25 000**	
Report à nouveau (+/-)	**(18 770)**	**(8 153)**		**(26 924)**
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)				
Résultat net de l'exrcice (+/-)	**(8 153)**	**8 153**	**98**	**98**
TOTAL	48 322	0	25 098	73 420

DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE AU 31/12/2019

En milliers de DH

NATURE	solde au début de l'exercice 1	Opérations comptables de l'exercice 2	Déclarations T.V.A de l'exercice 3	Solde fin d'exercice (1+2-3=4)
A. T.V.A. collectée	538	94	631	0
B. TVA à récupérer	2 224	6 226	4 981	3 470
C. T.V.A. due ou crédit de TVA = (A-B)	(1 687)	(6 133)	(4 350)	(3 470)

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION AU 31/12/2019

En milliers de DH

	31/12/2019	31/12/2018
Charges de personnel	**1 919**	**2 871**
Salaires et appointements	1 484	2 079
Charges d'assurances sociales	264	360
Charges de retraite	171	431
Charges de formation		
Autres Charges de personnel		
Impôts et taxes	**36**	**30**
Charges externes	**6 461**	**4 992**
Loyers de crédit-bail et de location		360
Frais d'entretien et de réparation	31	59
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	155	284
Transports et déplacements	94	330
Publicité, publications et relations publiques	25	100
Autres charges externes	6 157	3 858
Autres charges générales d'exploitation	**363**	**88**
Frais préliminaires		
Frais d'acquisitions des immobilisations		
Autres charges réparties sur plusieurs exercice		31
Dons, libéralités et lots		40
Diverses autres charges générales d'exploitation		
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles		
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles		
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	238	17
Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles		
Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles	125	
TOTAL	8 779	7 981

REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL AU 31/12/2019

Montant du capital :	100 000 000,00 MAD
Montant du capital social souscrit et non appelé	
Valeur nominale des titres	100,00 MAD

Nom des principaux actionnaires ou associés	Adresses	Nombre de titres détenus		Part du capital détenue %
		Exercice précédent	Exercice actuel	
Crédit Agricole du Maroc SA	PLACE DES ALAOUITES RABAT	1 000 000	1 000 000	100%
TOTAL		1 000 000	1 000 000	100%

DETAIL DES AUTRES PASSIFS AU 31/12/2019

En milliers de DH

	31/12/2019	31/12/2018
INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS		
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		
CREDITEURS DIVERS	**92**	**793**
Sommes dues à l'Etat	**81**	**663**
Sommes dues aux organismes de prévoyance	**11**	**119**
Sommes diverses dues aux personnel		**12**
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 bien et service	**15 619**	**15 851**
Dépôts de garantie versés reçus sur opérations de marché		
Coupons sur titres de créance émis à payer		
Titres émis amortis et non encore remboursés		
Divers autres créditeurs	15 619	15 851
COMPTES DE REGULARISATION		
Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan		
Contrepartie du résultats de change de hors bilan		
Contrepartie du résultats sur produits dérivés de hors bilan		
Contrepartie de résultats sur titres de hors bilan		
Comptes d'écarts sur devises et titres		
Ecarts de conversion sur devises non cotées		
Ecarts de conversion sur devises avec garantie de change		
Ecarts sur ventes de titres avec faculté de rachat ou de reprise		
Ecarts de conversion sur autres devises		
Résultats sur produits dérivés de couverture		
Gains potentielles sur opérations de couverture non dénouées		
Gains à étaler sur opérations de couverture dénouées		
Comptes de liaison entre siége, succursales et agences au Maroc		
Charges à payer et produits constatés d'avance	**407**	**5**
Charge à payer	140	
Produits constatés d'avance	267	5
Autres comptes de régularisation	**19**	
TOTAL	16 138	16 649

DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS AU 31/12/2019

En milliers de DH

I. DETERMINATION DU RESULTAT	MONTANT
* Résultat courant d'après C.P.C. (+/-)	163
* Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)	0
* Déductions fiscales sur opérations courantes (-)	242
* Résultat courant théoriquement imposable courant (=)	(79)
* Impôt théorique sur résultat (-)	65
* Résultat courant après impôts (=)	98

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

Néant

COMMISSIONS AU 31/12/2019

En milliers de DH

NATURE	31/12/2019
FRAIS DE DOSSIERS	21

PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL AU 31/12/2019

En milliers de DH

INTITULES	MONTANTS	MONTANTS
I RESULTAT NET COMPTABLE	98	
Bénéfice net	98	
Perte nette		
II REINTEGRATIONS FISCALES	144	
1 Courantes		
2 Non courantes	144	
CM / IS 2019	65	
charges non courantes	79	
III DEDUCTIONS FISCALES		
1Courantes		
-		
2 Non courantes		
-		
-		
TOTAL	242	
IV RESULTAT BRUT FISCAL		
Bénéfice Brut si T1 → T2 (A)	**242**	
Déficit brut fiscal si T2→ T1 (B)		
V REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES	242	
Exercice n-4	242	
Exercice n-3		
Exercice n-2		
Exercice n-1		
VI RESULTAT NET FISCAL		
Bénéfice net fiscal (A - C)		
OU		
Déficit net fiscal (B)		
VII CUMUL DES AMORTISSEMNTS FISCALEMENT DIFFERES		
VIII CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		22 942
Exercice n-4	5 126	
Exercice n-3	5 087	
Exercice n-2	4 589	
Exercice n-1	8 140	
Exercice n-1	8 140	

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

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE 31/12/2019

En milliers de DH

	D≤ 1 mois	1 mois<D≤ 3 mois	3 mois<D≤ 1 an	1 an <D≤ 5 ans	D> 5 ans	TOTAL
ACTIF						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés						
Créances sur la clientèle						
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé	2 363	1 485	6 684	8 873	18 622	38 027
TOTAL	**2 363**	**1 485**	**6 684**	**8 873**	**18 622**	**38 027**
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés						
Dettes envers la clientèle						
Titres de créance émis						
Emprunts subordonnés						
TOTAL						

L'encours crédit-bail et assimilé comprend les montants nets des encours financiers crédit-bail mobilier, crédit-bail immobilier, loyers restructurés, loyers impayés et créances en souffrance.

CREDIT AGRICOLE DU MAROC

UN ENGAGEMENT DURABLE

CAM LEASING
GROUPE CREDIT AGRICOLE DU MAROC

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE AU 31/12/2019

En milliers de DH

	31/12/2019	31/12/2018
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNÉS	47 756	
Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés	**0**	
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail		
Autres engagements de financement donnés		
Engagements de financement en faveur de la clientèle	**47 756**	
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail	47 756	
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		
Garantie de crédits donnés		
Autres cautions, avals et garantie donnés		
Engagements en souffrance		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
Garantie de crédits données		
Cautions et garanties en faveur de l'administration publique		
Autres cautions et garanties données		
Engagements en souffrance		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE REÇUS		
Engagements de financement et de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Ouverture de crédit documentaire confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Autres engagements de financement reçus		
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		

CREANCES SUR LA CLIENTELE AU 31/12/2019

En milliers de DH

CREANCES	Secteur public	Secteur prive			Total 31/12/2019	Total 31/12/2018
		Entreprise financières	Entreprises non financières	Autres clientele		
CREDITS DE TRESORERIE						
- Comptes à vue débiteurs						
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie						
CREDITS A LA CONSOMMATION						**19 311**
CREDITS A L'EQUIPEMENT						
CREDITS IMMOBILIERS						
AUTRES CREDITS						**717**
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						**224**
CREANCES EN SOUFFRANCE						
- Créances pré-douteuses						417
- Créances douteuses						587
- Créances compromises						357
TOTAL						21 612

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES AU 31/12/2019

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ETABLISSEMENT

Les méthodes d'évaluation appliquées par CAM LEASING SA sont celles requises par le plan comptable des établissements de crédit (PCEC)

DEPOTS DE LA CLIENTELE AU 31/12/2019

En milliers de DH

DEPOTS	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2019	Total 31/12/2018
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
COMPTES A VUE CREDITEURS						
COMPTES D'EPARGNE						
DEPOTS A TERME						
AUTRES COMPTES CREDITEURS				462	462	
INTERETS COURUS A PAYER						
TOTAL				462	462	

AUTRES ETATS

Ventilation des titres de transactions et de Placement et des Titres d'investissement	
Valeur des titres de transactions et de Placement et des Titres d'investissement	
Détail des titres de participation	
Créances subordonnées	
Etat des cessions des immobilisations	
DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES	
Titres de créances émis	
Subventions, Fonds Publics affectés et Fonds spéciaux de Garantie	
DETTES SUBORDONNEES	
Engagements sur titres	
Opérations de change à terme & engagements sur produits dérivés	
Valeurs & suretés recues et données en garantie	
Concentration des risques sur un même bénéficiaire dépassant %10 des fonds propres	
VENTILATION DU TOTAL DE L'ACTIF, DU PASSIF ET DE L'HORS BILAN EN MONNAIE ETRANGERE	
PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE	
RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHE	
Titres & autres actifs gérés ou en dépôts	
Comptes de la clientèle	

NEANT

NEANT

AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE AU 31/12/2019

En milliers de DH

	Montants		Montants
A- Origine des résultat affectés		**B- Affectation des résultats**	
Décision PV AGO 2019			
Report à nouveau	(18 770)	Réserve légale	
Résultat nets en instance d'affectation	(8 153)	Dividendes	
Résultat net de l'exercice		Report à nouveau	(26 923)
Prélèvement sur les bénéfices		Autres affectations	
Autres Prélèvements			
TOTAL A	(26 923)	TOTAL B	(26 923)

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

I. DOTATION

Date de clôture (1)	31 Décembre 2019
Date d'établissement des états de synthèse (2)	12 Mars 2020

(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. EVENEMENT NES POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1ère COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHESE

Dates	Indications des événements
	Favorables
	Défavorables

RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

En milliers de DH

	2019	2018	2017
CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES	73 420	48 322	31 475
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
1- Produit net bancaire	2 017	2 697	2 723
2- Résultat avant impôts	163	(8 140)	(4 576)
3- impôts sur les résultats	65	14	14
4- Bénéfices distribués			
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)	98	(8 153)	(4 589)
RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)			
Résultat net par action ou part sociale			
Bénéfice distribué par action ou part sociale			
PERSONNEL			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice			
Effectif moyen des salaires employés pendant l'exercice			

ÉTAT DES DÉROGATIONS AU 31/12/2019

INDICATIONS DES DÉROGATIONS	JUSTIFICATION DES DÉROGATIONS	INFLUENCE DES DÉROGATION SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux		
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation		
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		

NEANT

ÉTAT DES CHANGEMENTS DE MÉTHODES AU 31/12/2019

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATIONS DES CHANGEMENTS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Changements aux principes comptables fondamentaux		
II. Changement affectant les règles de présentation		

NEANT

AUTRES PRODUITS ET CHARGES AU 31/12/2019

En milliers de DH

AUTRES PRODUITS ET CHARGES BANCAIRES	31/12/2019	31/12/2018
	Montant	Montant
AUTRES PRODUITS ET CHARGES BANCAIRES		
Autres produits bancaires		
Autres charges bancaires		
PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	Montant	Montant
Produits d'exploitation non bancaire	7 000	281
Charges d'exploitation non bancaire		
AUTRES CHARGES	Montant	Montant
DOTATION AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES		6 533
AUTRES PRODUITS	Montant	Montant
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES		4 427
PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS	Montant	Montant
Produits non Courants		
Charges non Courantes		

Coopers Audit | audit et conseil | 83, avenue Hassan II 20100 Casablanca | Tel : (212) (522) 421190 Fax : (212) (522) 274734

CAM LEASING
Place des Alaouites
Rabat

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LA SITUATION PROVISOIRE DES COMPTES SOCIAUX

EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

En exécution de la mission prévue aux articles 73 et 100 du Dahir n°1-14-193 du 24 décembre 2014 portant promulgation de la loi n°103-12, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la société CAM LEASING comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice du 1er janvier au 31 décembre 2019. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 73 420 dont un bénéfice net de KMAD 98, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.

Nous avons effectué notre examen limité 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 provisoire 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 provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société CAM LEASING établis au 31 décembre 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 26 mars 2020

Le Commissaire aux Comptes

COOPERS AUDIT MAROC S.A
COOPERS AUDIT MAROC
Siège: 83 Avenue Hassan II CASABLANCA
Abdellah LAGHGAM
Associé

ETATS DE SYNTHESE ARRETES AU 31/12/2019

COMPTES SOCIAUX

BILAN (BL) Exercice clos le 31 décembre 2019

Exercice clos le 31/12/2019

ACTIF	EXERCICE			EXERCICE N-1
	Brut	Amortissements et Provisions	Net	Net
Immobilisation en non-valeurs	**48 067,00**	**19 226,80**	**28 840,20**	**38 453,60**
Frais préliminaires	48 067,00	19 226,80	28 840,20	38 453,60
Charge à répartir sur plusieurs exercice	-	-	-	-
Prime de remboursement des obligations	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles	**2 391 766,34**	**1 896 867,65**	**494 898,69**	**294 526,05**
Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	2 204 863,72	1 709 965,03	494 898,69	294 526,05
Fonds commercial	186 902,62	186 902,62	-	-
Autres immobilisations incorporelles	-	-	-	-
Immobilisations corporelles	**11 323 945,59**	**7 687 246,15**	**3 636 699,44**	**3 307 526,78**
Terrains	-	-	-	-
Constructions	1 000 000,00	675 000,00	325 000,00	375 000,00
Installations techniq, matériel et outillage	924 195,75	539 585,05	384 610,70	461 457,33
Matériel transport	13 990,01	3 031,16	10 958,85	13 756,85
Mobilier, matériel de bureau et aménag	9 319 511,43	6 403 381,54	2 916 129,89	2 457 312,60
Autres immobilisations corporelles	66 248,40	66 248,40	-	-
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-
Immobilisations financières	**278 312,00**	**-**	**278 312,00**	**278 312,00**
Prêts immobilisés	-	-	0,00	-
Autres créances financières	278 312,00	-	278 312,00	278 312,00
Titres de participation	-	-	-	-
Autres titres immobilisés	-	-	-	-
Placements affectés aux opérations d'assurance	**62 977 020,62**	**0,00**	**62 977 020,62**	**52 978 968,00**
Placements immobiliers	-		-	-
Obligations, bons et titres de créances négociables	62 977 020,62		62 977 020,62	52 978 968,00
Actions et parts sociales	-		-	-
Prêts et effets assimilés	-		-	-
Dépôts en comptes indisponibles	-		-	-
Placements affectés aux contrats en unités de compte	-		-	-
Dépôts auprès des cédantes	-		-	-
Autres placements				
Ecarts de conversion - actif	**-**		**-**	**-**
Diminution de créances immobilisées	-		-	-
Augmentation des dettes financières	-		-	-
TOTAL I	**77 019 111,55**	**9 603 340,60**	**67 415 770,95**	**56 897 786,43**
Part des cessionnaires dans les provisions techniques	**-**	**-**	**-**	**-**
Provisions pour primes non acquises	-	-	-	-
Provisions pour sinistres à payer	-	-	-	-
Provisions des assurances vie	-	-		
Autres provisions techniques	-	-		
Créances de l'actif circulant	**132 590 938,68**	**10 464 874,20**	**122 126 064,48**	**108 568 254,87**
Cessionnaires et comptes rattachés débiteurs	-	-	-	-
Assurés, intermédiaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés débiteurs	62 971 795,31	10 464 874,20	52 506 921,11	44 900 941,79
Personnel débiteur	15 000,00	-	15 000,00	189 805,14
Etat débiteur	5 546 152,29	-	5 546 152,29	2 554 728,54
Comptes d'associés débiteurs	-	-	-	-
Autres débiteurs	48 844 639,28	-	48 844 639,28	46 953 539,22
Comptes de régularisation-actif	15 213 351,80	-	15 213 351,80	13 969 240,18
Titres et valeurs de placement (non affectés aux opérations d'assurance)	**-**	**-**	**-**	**-**
Ecarts de conversion -actif (éléments circulants)	**-**		**-**	**-**
TOTAL II	**132 590 938,68**	**10 464 874,20**	**122 126 064,48**	**108 568 254,87**
TRESORERIE - ACTIF	**1 229 112,45**		**1 229 112,45**	**1 582 703,39**
Chèques et valeurs à encaisser	-		-	-
Banque, T.G et C.C.P.	1 210 180,84		1 210 180,84	1 537 799,91
Caisse, Régies d'avances et accréditifs	18 931,61		18 931,61	44 903,48
TOTAL III	**1 229 112,45**	**0,00**	**1 229 112,45**	**1 582 703,39**
TOTAL GENERAL I+II+III	**210 839 162,68**	**20 068 214,80**	**190 770 947,88**	**167 048 744,69**

BILAN (BL) Exercice clos le 31 décembre 2019

Exercice clos le 31/12/2019

PASSIF	EXERCICE	Exercice précédent
CAPITAUX PROPRES	**33 659 325,43**	**43 672 462,49**
Capital social ou fonds d'établissement	55 117 300,00	55 117 300,00
à déduire : Actionnaires, capital souscrit non appelé		
Capital appelé, (dont versé 50 117 300,00)		
Prime d'émission , de fusion , d'apport		
Ecarts de réévaluation		
Réserve légale	4 081 961,87	4 081 961,87
Autres réserves		
Report à nouveau (1)	-15 526 799,38	-18 494 414,58
Fonds social complémentaire		
Excédent nets en instance d'affectation (1)		
Excédent net de l'exercice (1)	-10 013 137,06	2 967 615,20
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES		
Provision réglementées		
DETTES DE FINANCEMENT		
Emprunts obligataires		
Emprunts pour fonds d'établissement		
Autres dettes de financement		
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES		
Provision pour risques		
Provision pour charges		
Provisions techniques brutes	**79 719 237,92**	**70 654 601,24**
Provisions pour primes non acquises	45 156 592,81	43 602 339,24
Provisions pour sinistres à payer	34 562 645,11	27 052 262,00
Provisions des assurances vie		
Provisions pour fluctuations de sinistralité		
Provisions pour aléas financiers		
Provisions techniques des contrats en unités de compte		
Provisions pour participations aux bénéfices		
Provisions techniques sur placements		
Autres provisions techniques		
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF		
Augmentation des créances immobilisées et des placements		
Diminution des dettes de financement et des provisions techniques		
TOTAL I	**113 378 563,35**	**114 327 063,73**
Dettes pour espèces remises par les cessionnaires		
Dettes pour espèces remises par les cessionnaires		
DETTES DU PASSIF CIRCULANT	**69 931 889,60**	**48 321 991,00**
Cessionnaires et comptes rattachés créditeurs		
Assurés, intermédiaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés créditeurs	8 845 177,68	8 233 635,05
Personnel créditeur	4 749 168,33	3 986 122,56
Organismes sociaux créditeurs	1 845 515,72	2 587 885,20
Etat créditeur	10 866 540,69	5 984 826,75
Comptes d'associés créditeurs		
Autres dettes	43 625 487,18	27 529 521,44
Comptes de régularisation-passif		
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	**2 334 619,17**	**857 000,00**
ECARTS DE CONVERSION -PASSIF (Eléments circulants) (H)		
Total II	**72 266 508,77**	**49 178 991,00**
TRESORERIE - PASSIF	**5 125 875,76**	**3 542 689,96**
Crédits d'escompte		-
Crédits de trésorerie		-
Banques Solde créditeur	5 125 875,76	3 542 689,96
TOTAL III	**5 125 875,76**	**3 542 689,96**
TOTAL GENERAL I+II+III	**190 770 947,88**	**167 048 744,69**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (CPC)
I - COMPTE TECHNIQUES ASSURANCES VIE

Exercice clos le 31/12/2019

Libellé	Exercice			Ex. Préc.
	Brut	Cessions	Net	Net
PRIMES				
Primes émises				
PRODUITS TECHNIQUES D'EXPLOITATION				
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation				
Reprises d'exploitation, transferts de charges				
PRESTATIONS ET FRAIS				
Prestations et frais payés				
Variation des provisions pour sinistres à payer				
Variation des provisions mathématiques				
Variation des provisions techniques				
CHARGES TECHNIQUES D'EXPLOITATION				
Charges d'acquisition				
Achats consommés de matières et fournitures				
Autres charges externes				
Impôts et taxes				
Charges de personnel				
Autres charges d'exploitation				
Dotations d'exploitation				
PRODUITS DES PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCE				
Revenus des placements				
Gains de change				
Profits sur réalisation de placements				
Ajustements de VARCUC				
Intérêts et autres produits de placements				
Reprises sur charges de placement ; Transferts de charges				
CHARGES DES PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCE				
Charges d'intérêts				
Frais de gestion des placements				
Pertes de change				
Pertes sur réalisation de placements				
Ajustements de VARCUC				
Autres charges de placements				
Dotations sur placement				
RESULTAT TECHNIQUE VIE (1+2 - 3 - 4+5 - 6)				

NEANT

(1) VARCUC : Valeurs des actifs représentatifs des contrats en unités de compte.

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (CPC)
II - COMPTE TECHNIQUES ASSURANCES NON- VIE

Exercice clos le 31/12/2019

	Libellé	Exercice			Ex. Pré.
		Brut	Cessions	Net	Net
1	**Primes**	**85 326 611,73**	**0,00**	**85 326 611,73**	**73 144 886,42**
	Primes émises	86 880 865,30		86 880 865,30	93 088 036,43
	Variation des provisions pour primes non acquises	1 554 253,57		1 554 253,57	19 943 150,01
2	**Produits techniques d'exploitation**	**5 489 558,55**		**5 489 558,55**	**12 045 082,83**
	Subventions d'exploitation	0,00		0,00	0,00
	Autres produits d'exploitation	0,00		0,00	0,00
	Reprises d'exploitation, transferts de charges	5 489 558,55		5 489 558,55	12 045 082,83
3	**Prestations et frais**	**26 042 061,43**	**0,00**	**26 042 061,43**	**25 932 800,09**
	Prestations et frais payés	18 531 678,32		18 531 678,32	38 178 281,91
	Variation des provisions pour sinistres à payer	7 510 383,11		7 510 383,11	-12 245 481,82
	Variation des provisions pour fluctuations de sinistralité			0,00	0,00
	Variation des provisions pour aléas financiers			0,00	0,00
	Variation des provisions pour participations aux bénéfices			0,00	0,00
	Variation des autres provisions techniques	0,00		0,00	0,00
4	**Charges techniques d'exploitation**	**80 718 071,08**		**80 718 071,08**	**74 929 635,71**
	Charges d'acquisition des contrats	29 067 254,46		29 067 254,46	15 203 731,02
	Achats consommés de matières et fournitures	11 594 258,69		11 594 258,69	15 345 538,99
	Autres charges externes	6 101 481,97		6 101 481,97	6 909 803,12
	Impôts et taxes	542 904,78		542 904,78	2 274 923,62
	Charges de personnel	20 062 005,84		20 062 005,84	27 795 239,07
	Autres charges d'exploitation	124 159,27		124 159,27	0,00
	Dotations d'exploitation	13 226 006,07		13 226 006,07	7 400 399,90
5	**Produits des placements affectes aux opérations d'assurance**	**31 398,44**		**31 398,44**	**34 640,70**
	Revenus des placements	0,00		0,00	0,00
	Gains de change	31 398,44		31 398,44	34 640,70
	Produits des différences sur prix de remboursement à percevoir	0,00		0,00	0,00
	Profits sur réalisation de placements	0,00		0,00	0,00
	Profits provenant de la réévaluation des placements affectés	0,00		0,00	0,00
	Intérêts et autres produits de placements	0,00		0,00	0,00
	Reprises sur charges de placements ; Transferts de charges	0,00		0,00	0,00
6	**Charges des placements affectes aux opérations d'assurance**	**44 272,54**		**44 272,54**	**120 688,84**
	Charges d'intérêts	0,00		0,00	0,01
	Frais de gestion des placements	44 272,54		44 272,54	120 688,83
	Pertes de change	0,00		0,00	0,00
	Amortissement des différences sur prix de remboursement			0,00	0,00
	Pertes sur réalisation de placements	0,00		0,00	0,00
	Pertes provenant de la réévaluation des placements affectés			0,00	0,00
	Autres charges de placements	0,00		0,00	0,00
	Dotations sur placements	0,00		0,00	0,00
	RESULTAT TECHNIQUE NON-VIE (1 + 2 - 3 - 4 + 5 - 6)	**-15 956 836,34**		**-15 956 836,34**	**-15 758 514,69**

ETATS DE SYNTHESE ARRETES AU 31/12/2019

COMPTES SOCIAUX

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (CPC)
III - COMPTE NON TECHNIQUE

Exercice clos le 31/12/2019

	Libellé	Opérations		Totaux Exercice	Exercice précédent
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
1	**Produits non techniques courants**	**12 819 949,30**	**0,00**	**12 819 949,30**	**22 729 581,31**
	Produits d'exploitation non techniques courants	11 151 832,60		11 151 832,60	18 488 636,02
	Intérêts et autres produits non techniques courants	626,27		626,27	1 238 175,89
	Produits des différences sur prix de remboursement à percevoir			0,00	0,00
	Autres produits non techniques courants	1 667 490,43		1 667 490,43	3 002 769,40
	Reprises non techniques, transferts de charges			0,00	0,00
2	**Charges non techniques courantes**	**6 023 600,03**	**0,00**	**6 023 600,03**	**4 877 966,12**
	Charges d'exploitation non techniques courantes	5 858 085,82		5 858 085,82	4 537 000,42
	Charges financières non techniques courantes	0,00		0,00	249 327,32
	Amortissement des différences sur prix de remboursement			0,00	0,00
	Autres charges non techniques courantes	18 552,53		18 552,53	0,00
	Dotations non techniques courantes	146 961,67		146 961,67	91 638,38
	Résultat non technique courant (1 - 2)	**6 796 349,27**		**6 796 349,27**	**17 851 615,19**
3	**Produits non techniques non courants**	**561 093,16**		**561 093,16**	**8 359 930,25**
	Produits des cessions d'immobilisations	9 000,00		9 000,00	2 083,33
	Subventions d'équilibre	0,00		0,00	0,00
	Profits provenant de la réévaluation des éléments d'actif			0,00	0,00
	Autres produits non courants	552 093,16		552 093,16	6 352 846,92
	Reprises non courantes, transferts de charges	0,00		0,00	2 005 000,00
4	**Charges non techniques non courantes**	**931 190,81**		**931 190,81**	**2 716 815,35**
	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	0,00		0,00	0,00
	Subventions accordées	0,00		0,00	0,00
	Pertes provenant de la réévaluation des éléments d'actif			0,00	0,00
	Autres charges non courantes	931 190,81		931 190,81	2 716 815,35
	Dotations non courantes	0,00		0,00	0,00
	Résultat non technique non courant (3 - 4)	**-370 097,65**		**-370 097,65**	**5 643 114,90**
	RESULTAT NON TECHNIQUE (1 - 2 + 3 - 4)	**6 426 251,62**		**6 426 251,62**	**23 494 730,09**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (CPC)
IV - RECAPITULATION

Exercice clos le 31/12/2019

		Exercice	Exercice précédent
I	RESULTAT TECHNIQUE VIE	0,00	0,00
II	RESULTAT TECHNIQUE NON-VIE	-15 956 836,34	-15 758 514,69
III	RESULTAT NON TECHNIQUE	6 426 251,62	23 494 730,09
IV	RESULTAT AVANT IMPOTS	-9 530 584,71	7 736 215,40
V	IMPOTS SUR LES RESULTATS	482 552,35	4 768 600,20
VI	**RESULTAT NET**	**-10 013 137,06**	**2 967 615,20**
	TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES VIE	0,00	0,00
	TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES NON-VIE	90 847 568,72	85 224 609,95
	TOTAL DES PRODUITS NON TECHNIQUES	13 381 042,46	31 089 511,56
	TOTAL DES PRODUITS	**104 228 611,18**	**116 314 121,51**
	TOTAL DES CHARGES ASSURANCES VIE	0,00	0,00
	TOTAL DES CHARGES ASSURANCES NON-VIE	106 804 405,06	100 983 124,64
	TOTAL DES CHARGES NON TECHNIQUES	6 954 790,84	7 594 781,47
	IMPOTS SUR LES RESULTATS	**482 552,35**	**4 768 600,20**
	TOTAL DES CHARGES	**114 241 748,24**	**113 346 506,31**
	RESULTAT NET	**-10 013 137,06**	**2 967 615,20**

ETAT DES SOLDES DE GESTION

I - TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (TFR) *Exercice clos le 31/12/2019*

			Exercice	Exercice Précédent
1		Primes acquises (1a - 1b)	**85 326 611,73**	**73 144 886,42**
1a		Primes émises	86 880 865,30	93 088 036,43
1b		Variation des provisions pour primes non acquises	-1 554 253,57	-19 943 150,01
2		Variation des provisions mathématiques (60311+60317 + 6032 + 6033 + 60261+60267)		
3		Ajustement VARCUC		
4		Charges des prestations (4a + 4b)	**26 042 061,43**	**25 932 800,09**
4a		Prestations et frais payés (hors rubrique 9)	18 531 678,32	38 178 281,91
4b		Variation des provisions pour prestations et diverses	7 510 383,11	-12 245 481,82
		A - Solde de souscription (Marge brute) (1 - 2- 3 -4)	**59 284 550,30**	**47 212 086,33**
5		Charges d'acquisition	29 067 254,46	15 203 731,02
6		Autres charges techniques d'exploitation	51 650 816,62	59 725 904,69
7		Produits techniques d'exploitation	5 489 558,55	12 045 082,83
		B - Charges d'acquisition et de gestion nettes (5 + 6 - 7)	**75 228 512,53**	**62 884 552,88**
		C - Marge d'exploitation (A - B)	**-15 943 962,24**	**-15 672 466,55**
8		Produits nets des placements (73 - 63) (hors ajustement VARCUC)	-12 874,10	-86 048,14
9		Participations aux résultats et charges des intérêts crédités (60115,60316, 60266, 6071)		
		D - Solde financier (8 - 9)	**-12 874,10**	**-86 048,14**
		E - Résultat technique brut (C + D)	**-15 956 836,34**	**-15 758 514,69**
10		Part des réassureurs dans les primes acquises		
11		Part des réassureurs dans les prestations payées		
12		Part des réassureurs dans les provisions		
		F - Solde de réassurance (11 + 12 - 10)		
		G - Résultat technique net (E + F)	**-15 956 836,34**	**-15 758 514,69**
13		Résultat non technique courant	6 796 349,27	17 851 615,19
14		Résultat non technique non courant	-370 097,65	5 643 114,90
		H - Résultat non technique (13 + 14)	**6 426 251,62**	**23 494 730,09**
		I - Résultat avant impôts (G + H)	**-9 530 584,71**	**7 736 215,40**
15		Impôts sur les sociétés	482 552,35	4 768 600,20
		J - Résultat net (I - 15)	**-10 013 137,06**	**2 967 615,20**
16		**C' - Marge d'exploitation nette de réassurance (C + F)**	**-15 943 962,24**	**-15 672 466,55**

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF) - AUTOFINANCEMENT

1		Résultat net de l'exercice Bénéfice +		2 967 615,20
		Perte -	-10 013 137,06	
2	+	Dotations d'exploitation (1)	13 226 006,07	7 400 399,90
3	+	Dotations sur placements (1)		
4	+	Dotations non techniques courantes	146 961,67	91 638,38
5	+	Dotations non techniques non courantes		
6	-	Reprises d'exploitation (2)	5 489 558,55	12 045 082,83
7	-	Reprises sur placements (2)		
8	-	Reprises non techniques courantes		
9	-	Reprises non techniques non courantes (2) (3)		2 005 000,00
10	-	Profits provenant de la réévaluation		
11	+	Pertes provenant de la réévaluation		
12	-	Produits des cessions d'immobilisations	9 000,00	2 083,33
13	+	Valeur nette d'amortissements des immobilisations cédées		
	=	**CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT**	**-2 138 727,87**	**-3 592 512,68**
14	-	Distribution de bénéfices		
	=	**AUTOFINANCEMENT**	**-2 138 727,87**	**-3 592 512,68**

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I - SYNTHESE DES MASSES DU BILAN *Exercice clos le 31/12/2019*

	MASSES	Exercice (a)	Exercice précédent (b)	Variations (a-b)	
				emplois (c)	ressources (d)
1	Financement permanent (moins rubrique 16)	33 659 325,43	43 672 462,49	10 013 137,06	
2	Moins Actif immobilisé (moins rubrique 26)	4 438 750,33	3 918 818,43	519 931,90	
3	**= Fonds de roulement fonctionnel (1-2) (A)**	**29 220 575,10**	**39 753 644,06**	**10 533 068,96**	
4	Provisions techniques nettes de cessions (16 - 32)	79 719 237,92	70 654 601,24		9 064 636,68
5	Placements moins dépôts des réassureurs (26 - 42)	62 977 020,62	52 978 968,00	9 998 052,62	
6	**= Besoin en couverture (4 - 5) (B)**	**16 742 217,30**	**17 675 633,24**		933 415,94
7	Actif circulant (moins rubrique 32)	122 126 064,48	108 568 254,87	13 557 809,61	
8	Moins Passif circulant (moins rubrique 42)	72 266 508,77	49 178 991,00		23 087 517,77
9	**= Besoin de financement (7-8) (C)**	**49 859 555,71**	**59 389 263,87**		9 529 708,16
10	**Trésorerie nette (actif - passif) = (A+ B - C)**	**-3 896 763,31**	**-1 959 986,57**		**1 936 776,74**

↗ Augmentation
↘ Diminution

II - FLUX DE TRESORERIE

	Exercice		Exercice précédent	
Résultat net	**-10 013 137,06**		**2 967 615,20**	
Variation des provisions techniques nettes de cessions		-9 064 636,68		-7 697 668,19
Variation des frais d'acquisition reportés		993 168,87		7 240 899,42
Variation des amortissements et provisions (1)		5 830 612,07		-1 534 583,09
Variation des ajustements VARCUC (736 - 636)				
+ ou - values provenant de la réévaluation d'éléments d'actif				
+ ou - values réalisées sur cessions d'éléments d'actifs				
Variations des créances et dettes techniques (341 + 342 - 441 - 442 - 42)		14 834 113,89		2 136 899,14
Variation des créances pour espèces ou titres déposées (267)				
Variation des débiteurs et créditeurs divers (343 à 348 - 443 à 448)		-15 804 617,48		-2 936 538,48
Autres variations (349 - 449)		250 942,75		6 248 460,66
A - flux d'exploitation	**-12 973 553,64**		**6 425 084,66**	
Acquisitions - cessions d'immeubles (261)				
Acquisitions - cessions d'obligations (262)		9 998 052,62		-4 779 884,00
Acquisitions - cessions d'actions (263)				
Autres Acquisitions - cessions du (26)				
Autres Acquisitions - cessions (23 24 25 35)		1 038 724,70		274 318,18
B - flux net d'investissement	**11 036 777,32**		**-4 505 565,82**	
Dividendes versés				-
Emissions/(remboursement) nets d'emprunts				
Augmentation /(réduction) de capital et fonds d'établissement				
Augmentation /(réduction) d'actions auto-détenues				
C - flux de financement				
D - Impact de change (+17- 27-37+47)				
E -Variation nette de la trésorerie (A + B + C + D)	**-1 936 776,32**		**1 919 518,84**	
F - Trésorerie au 1er janvier	-1 959 986,99		-3 879 505,83	
G - Trésorerie en fin de période (E + F)	**-3 896 763,31**		**-1 959 986,99**	

TABLEAU DES PLACEMENTS

Exercice clos le 31/12/2019

ELEMENTS D'ACTIF	Valeur brute	Valeur nette	Valeur de réalisation 1	Plus ou moins value latente
Terrains (2611, 2311, 2312, 2316)				
Constructions (2612, 2313, 2321, 2322, 2325, 2327)				
2613 Parts et actions de sociétés immobilières (2613)				
Autres placements immobiliers (2618, 2318, 2328)				
Placements immobiliers en cours (2619, 2392)				
Total placements immobiliers	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Obligations d'Etat (26211 26221)				
Bons du Trésor (26213, 26223)				
Obligations garanties par l'Etat (26215, 26225)				
Titres hypothécaires (2623)				
Titres de créances négociables (2624)				
Autres obligations et bons (26218 26228, 2481 3504 3506 3508)				
Total Obligations, bons et titres de créances négociables	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Titres de participation (2635 2510)				
Actions cotées				
OPCVM Obligations	62 977 020,62	62 977 020,62	65 793 572,78	2 816 552,16
OPCVM Actions				
OPCMV Divers				
Autres actions et parts sociales				
Total actions et titres de participation	**62 977 020,62**	**62 977 020,62**	**65 793 572,78**	**2 816 552,16**
Prêts en première hypothèque (2641,2411)				
Avances sur polices vie (2643)				
Prêts nantis par des obligations (2644)				
Autres prêts (2648 2415 2416 2418 2483 2487 2488 2683 2688)				
Total prêts et créances immobilisés	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Dépôts à terme (2651)	0,00	0,00	0,00	
Autres dépôts (2658 2486)				
Valeurs remises aux cédantes (2672)				
Créances pour espèces remises aux cédantes (2675)				
Total Dépôts	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Placements immobiliers (2661)				
Obligations et bons (2662)				
Actions et parts autres que les OPCMV (2263)				
Parts et actions OPCVM (2664)				
Parts et actions autres OPCVM (2665)				
Autres placements (2668)				
Total Placements unités de comptes	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
TOTAL	**62 977 020,62**	**62 977 020,62**	**65 793 572,78**	**2 816 552,16**

ETATS DE SYNTHESE ARRETES AU 31/12/2019

COMPTES SOCIAUX

TABLEAU DES PROVISIONS

I - PROVISIONS TECHNIQUES

Exercice clos le 31/12/2019

NATURE	Montant au début de l'exercice			Variations de l'exercice			Montant à la fin de l'exercice		
	Brut	Cessions	Net	Brut	Cessions	Net	Brut	Cessions	Net
* Provisions pour primes émises non acquises	43 602 339,24		43 602 339,24	1 554 253,57		1 554 253,57	45 156 592,81		45 156 592,81
* Provisions pour sinistres à payer	27 052 262,00		27 052 262,00	7 510 383,11		7 510 383,11	34 562 645,11		34 562 645,11
* Provisions mathématiques									
* Provisions d'équilibrage									
* Provisions des contrats en unités de comptes									
* Autres provisions techniques									
Total	**70 654 601,24**	**0,00**	**70 654 601,24**	**9 064 636,68**	**0,00**	**9 064 636,68**	**79 719 237,92**	**0,00**	**79 719 237,92**

II - AUTRES PROVISIONS

Exercice clos le 31/12/2019

Nature	Montant au début de l'exercice	Dotations			Reprises			Montant fin d'exercice	
		D'exploitation	Financières	non courantes	d'exploitation	financières	non courantes		
1 - Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	-								
2 - Provisions réglementées									
3 - Provisions durables pour risques et charges									
SOUS TOTAL (A)	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**		**0,00**
4 - Provisions pour dépréciation de l'actif circulant	5 489 558,55	10 464 874,20			5 489 558,55				10 464 874,20
5 - autres provisions pour risques et charges	857 000,00	1 777 619,17			300 000,00		0,00		2 334 619,17
6 - Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie									
7- autres provisions non courantes non techniques									
Sous Total (B)	**6 346 558,55**	**12 242 493,37**	**0,00**	**0,00**	**5 789 558,55**	**0,00**	**0,00**		**12 799 493,37**
Total (A+B)	**6 346 558,55**	**12 242 493,37**	**0,00**	**0,00**	**5 789 558,55**	**0,00**	**0,00**		**12 799 493,37**

TABLEAU DES CREANCES

Exercice clos le 31/12/2019

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE				AUTRES ANALYSES		
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et Org-Publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par effets
DE L'ACTIF IMMOBILISE								
- Immobilisations financières								
* Prêts immobilisés	-	-						
* Autres créances financières	278 312,00	278 312,00						
- Placements affectées aux opérations d'assurance		-						
* Actions et parts sociales								
* Obligations et bons	62 977 020,62	62 977 020,62						
* Dépôts en compte indisponible	-	-						
* Prêts et effets assimilées								
* Créances pour dépôts auprès des cédantes								
	63 255 332,62	63 255 332,62	-	-	-	-	-	-
DE L'ACTIF CIRCULANT								
* Part des réassureurs dans les provisions techniques								
* Cédants, cessionnaires, coassureurs					-	-	-	-
* Intermédiaires et comptes rattachés	52 506 921,11		52 506 921,11	41 173 038,04	-	-	1 061 961,08	-
* Personnel	15 000,00	-	15 000,00		-	-	-	-
* Etat	5 546 152,29	1 741 166,27	3 804 986,02		-		-	-
* Compte d'associés	-				-	-	-	-
* Autres débiteurs	48 844 639,28	20 658 108,10	28 186 531,18		-	-	-	-
* Comptes de régularisation-actif	15 213 351,80	-	15 213 351,80		-	-	-	-
	122 126 064,48	22 399 274,37	99 726 790,11	41 173 038,04	0,00	0,00	1 061 961,08	0,00
TOTAL	185 381 397,10	85 654 606,99	99 726 790,11	41 173 038,04	-	0,00	1 061 961,08	0,00

TABLEAU DES DETTES

Exercice clos le 31/12/2019

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE				AUTRES ANALYSES		
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et org.Pub	Montants sur des entre-prises liées	Montants représentés par des effets
DE FINANCEMENT								
* Emprunts obligataires	-							
* Autres dettes de financement	-							
	-							
DES AUTRES PASSIF CIRCULANT								
* Dettes pour dépôts des réassureurs								
*Cessionnaires et comptes rattachés créditeurs	0,00							
* Interrmédiaires et comptes rattachés	8 845 177,68		8 845 177,68		-	-	-	-
* Personnel	4 749 168,33		4 749 168,33		-	-	-	-
* Organismes sociaux	1 845 515,72		1 845 515,72					-
* Etat	10 866 540,69	4 424 941,71	6 441 598,98					-
* Compte d'associés	0,00							
* Autres créanciers	43 625 487,18		43 625 487,18	18 074 555,55	31 306 844,23		31 306 844,23	-
* Comptes de régularisation-passif	-	-	-					
	69 931 889,60	4 424 941,71	65 506 947,89	18 074 555,55	31 306 844,23	0,00	31 306 844,23	0,00
TOTAL	69 931 889,60	4 424 941,71	65 506 947,89	18 074 555,55	31 306 844,23	0,00	31 306 844,23	0,00

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION SPECIFIQUES A L'ENTREPRISE

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ENTREPRISE	
I. ACTIF IMMOBILISE	
A. Evaluation à l'entrée	
1. Immobilisation en non-valeurs	Dépense engagée
2. Immobilisation incorporelles	Coût d'acquisition
3. Immobilisations corporelles	Coût d'acquisition
4. Immobilisations financières	Coût d'acquisition
5. placements affectés aux opérations d'assurances	Coût d'acquisition (méthode admise par le PCA le CMUP)
B. Corrections de valeurs	
1. Méthodes d'amortissements	linéaire
2. Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation	Conformément à la circulaire de l'ACAPS
3. Méthodes de détermination des écarts de conversion-Actif	- Application des taux de conversion communiqués par Bank Al Maghreb
II. ACTIF CIRCULANT	
A. Evaluation à l'entrée	
1. Part des réassureurs dans les provisions techniques	
2. Créances et autres actifs circulants	"- Sur les intermédiaires :Selon les répartitions prévus par l'ACAPS Article 72 & 74 de l'année 2019
- Sur les affaires directes : Selon la règle prévue par circulaire de l'ACAPS Article 72 & 74 de l'année 2019	- Sur les affaires directes : Selon la règle prévue par circulaire de l'ACAPS Article 72 & 74 de l'année 2019
3. Titres et autres valeurs de placement	
B. CORRECTIONS DE VALEUR	
1. Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation	"- Sur les intermédiaires : Selonles nouvelles règles prévues par l'ACAPS article 72 & 74 complétée par la lettre de provisionnement sur les intérmédiaires
Ref 162926 du 25 Juillet 2019 "	Ref 162926 du 25 Juillet 2019
	1. Sur les intérmédiaires : 30% sur 2019 des 100% des créances échues selon le délai réglementaire
	2. Sur les affaires directes :
	Créance Pré-douteuse | 6 mois à 9 mois | 25%
	Douteuse | 9 mois à 12 mois | 50%
	Compromise | Plus que 12 mois | 100%
2. Méthodes de détermination des écarts de conversion - Actif	- Application des taux de conversion communiqués par Bank Al Maghreb
III. FINANCEMENT PERMANENT	
1. Méthodes de réévaluation	
2. Méthodes d'évaluation des provisions réglementées	
3. Dettes de financement permanent	
4. Méthodes d'évaluation des provisions durables pour risques et charges	- Sur la base des derniers jugements rendus ou expertise
5. Méthodes d'évaluation des provisions techniques	
a- PSAP	- Estimations selon les dispositions du code des assurances. arrêté du ministre des finances et de la privatisation n° 1548-05 du 06 ramadan 1426 (10 octobre 2005) relatif aux entreprises d'assurances et de reassurance -Selon circulaire de l'ACAPS n° 01/AS/19 du 02 janvier 2019 prise pour l'application de certaines dispositions de la loi n°17-99 portant code des assurances
b- PPENA	arrêté du ministre des finances et de la privatisation n° 1548-05 du 06 ramadan 1426 (10 octobre 2005) relatif aux entreprises d'assurances et de reassurance -Selon circulaire de l'ACAPS n° 01/AS/19 du 02 janvier 2019 prise pour l'application de certaines dispositions de la loi n°17-99 portant code des assurances
6. Méthodes de détermination des écarts de conversion-Passif	'Application des taux de conversion communiqués par Bank Al Maghreb
IV. PASSIF CIRCULANT (Hors trésorerie)	
1. Dettes du passif circulant	
2. Méthodes d'évaluation des autres provisions pour risques et charges	- Sur la base des derniers jugements ou expeetises rendus
3. Méthodes de détermination des écarts de conversion - Passif	- Application les taux de conversion communiqués par Bank Al Maghreb concernant les dettes en devises comptabilisés à fin Dec 2019
V. TRESORERIE	
1. Trésorerie - Actif	
2. Trésorerie - Passif	
3. Méthodes d'évaluation des provisions pour dépréciation	

ETATS DE SYNTHESE ARRETES AU 31/12/2019

COMPTES SOCIAUX

TABLEAU DES SURETES REELLES DONNEES OU RECUES

Exercice clos le 31/12/2019

TIERS CREDITEURS OU TIERS DEBITEURS	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôture
Sûretés données		NEANT			
Sûretés reçues					

(1) - Gage :1 Hypothèque : 2 Nantissement : 3 - Warrant : 4 - Autres : 5 - (à préciser)
(2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données)
(entreprises liées, associés, membres du personnel)
(3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Exercice clos le 31/12/2019

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité 1	Capital social 2	% Participation au capital % 3	Prix d'acquisition global 4	Valeur comptable nette 5	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C de l'exercice 9
						Date de clôture 6	Situation nette 7	résultat net 8	
I - Immobilisations financières									
				NEANT					
II - Placements Affectés aux Opérations d'Assurance									
TOTAL									

ETAT DES DEROGATIONS

Exercice clos le 31/12/2019

INDICATION DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION 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

Exercice clos le 31/12/2019

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DU CHANGEMENT	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation		
a - Méthode de provisonnement des créances sur les intérmediaires	Provision des créances sur intérmediaire à 100% des primes ou cotisations encaissées par les intermédiaires d'assurances et qui ne sont pas versées dans les délais réglemenataires	Circulaire de l'autorité 01/AS/19 Impact sur les comptes lissé sur 3 ans
b- Provision pour sinistres à payer sur les exercices antériures	A - PSAP : Comptabilisation en 2019, d'une provision pour sinistres à payer relative aux exercices antérieurs	Impact relatif au compte PSAP de 3 244 012,94 MAD
II. Changements affectant les règles de présentation - - - -	NEANT	NEANT

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

I. DATATION

Date de clôture (1) 31/12/2019
Date d'établissement des états de synthèse (2) 27/03/2020
(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice
(2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de cinq mois prévu pour l'élaboration des états de synthèses

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

Dates	Indication des événements
	* Favorables * Défavorables En tenant compte la crise de COVID-19, AXA Assistance Maroc n'a enregistré aucun impact sur ses comptes de la clôture à fin Dec 2019

ENGAGEMENTS FINANCIERS REÇUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

Exercice clos le 31/12/2019

ENGAGEMENTS DONNES	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
* Avals et cautions * Valeurs remises au cédantes * Autres engagements donnés * * * * *	NEANT	
Total (1)		
(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées		

ENGAGEMENTS RECUS	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
* Avals et cautions * Autres engagements reçus * * * * *	NEANT	
TOTAL		

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

THALAL CONSULTANTS
THALAL Consultants
23 Rue Tarik Ibn Ziad Gueliz
Marrakech - Maroc

MAZARS
Mazars Audit et Conseil
101, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca - Maroc

AXA ASSISTANCE MAROC

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

En application des dispositions de l'article 114 de la circulaire ACAPS n°01/AS/19 du 2 janvier 2019 relatif à la publication d'informations par les entreprises d'assurances et de réassurance, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la société AXA ASSISTANCE MAROC comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et les états d'informations complémentaires indiqués au niveau de la circulaire précitée, relatifs à l'exercice du 1er janvier au 31 décembre 2019. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant **KMAD 33.659** dont un déficit net de **KMAD 10.013** relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.

Nous avons effectué notre examen limité 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 provisoire 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 provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société AXA ASSISTANCE MAROC arrêtés au 31 décembre 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 27 mars 2020

Les Commissaires aux Comptes

THALAL CONSULTANTS
Zouhair THALAL
Associé

THALAL CONSULTANTS
23, Rue Tarik Ibnou Ziad, Appt 6
Gueliz - Marrakech
Tél : 0524 432 898 / Fax : 0524 433 742

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Taha FERDAOUS
Associé

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
101, Boulevard Abdelmoumen
20360 Casablanca
Tel : 05 22 42 74 00
Fax : 05 22 42 74 08

COMMUNIQUÉ DE PRESSE

OCP PUBLIE SES RÉSULTATS DE L'ANNÉE 2019

Casablanca, le 31 Mars 2020 – OCP S.A. (« OCP », ou le « Groupe »), acteur majeur de l'industrie des engrais, publie aujourd'hui ses résultats de l'année 2019.

COMMENTAIRE DU MANAGEMENT

« En 2019, le Groupe OCP a réalisé des résultats opérationnels solides malgré des conditions de marché moins favorables que l'année passée. Durant cet exercice, OCP affiche de nouveau une performance financière parmi les plus élevées du secteur, soutenue par une croissance de ses capacités de production ainsi que par son efficacité opérationnelle. Comme prévu, la correction des prix en 2019 a conduit à une baisse des principaux indicateurs financiers. Les prix des engrais on globalement baissé de 35%, largement en-deçà des prévisions de l'industrie. Dans ce contexte, OCP a réussi à maintenir une performance équilibrée sur les trois segments de la chaine de valeur lui permettant d'afficher une marge d'EBITDA de 28%, significativement supérieure à la moyenne du secteur.

En 2019, OCP a continué à satisfaire les besoins en produits d'un portefeuille de clients géographiquement diversifiés, plus particulièrement en Amérique Latine et en Europe, tout en développant la demande d'engrais sur les marchés émergents du continent africain, où les ventes ont connu une hausse de 11% par rapport à 2018.

En outre, nous avons renforcé notre position sur les produits de spécialité, représentant 34% des volumes de vente d'engrais en 2019. Ces produits de spécialité continueront de représenter une part importante de nos exportations grâce au développement de nouvelles solutions de fertilisation adaptées aux cultures et aux sols, répondant davantage aux besoins spécifiques des agriculteurs à travers le monde. » a déclaré M. Mostafa Terrab, Président Directeur Général.

CHIFFRES CLÉS

- Chiffres clés à fin décembre 2019

- Le Chiffre d'affaires s'élève à 54 092 millions de dirhams contre 55 906 millions de dirhams en 2018.
- La marge brute atteint 34 225 millions de dirhams contre 35 236 millions de dirhams en 2018 avec un taux de marge brute stable à 63%.
- L'EBITDA s'élève à 15 333 millions de dirhams contre 17 076 millions de dirhams en 2018.
- La marge d'EBITDA s'établit à 28% contre 31% en 2018.
- Les dépenses en investissements totalisent 13 964 millions de dirhams, au-dessus des 10 801 millions de dirhams en 2018.

RÉSULTATS OPÉRATIONNELS ET FINANCIERS À FIN DÉCEMBRE 2019

En 2019, OCP a enregistré une bonne performance et a maintenu un bon niveau de rentabilité, malgré un contexte de baisse générale des prix, et ce grâce à son leadership en matière de capacités et sa maitrise des coûts.

Au cours de l'année, les prix des engrais ont diminué d'un trimestre à l'autre et ont globalement connu un recul de 35%, s'expliquant essentiellement par l'effet combiné d'une offre abondante, de la baisse des prix des matières premières - notamment le soufre, des conditions climatiques défavorables ainsi que de l'impact de la dévaluation du Renminbi.

Les importations d'engrais sont en croissance dans la plupart des régions, mais se sont surtout matérialisées par l'accumulation de stocks, en particulier aux États-Unis et en Inde. En effet, le marché américain a été touché par deux mauvaises saisons agricoles consécutives, tandis que l'Inde a anticipé la plupart de ses achats au cours du premier semestre 2019 à la faveur d'une bonne mousson.

Dans ce contexte, le chiffre d'affaires d'OCP a légèrement diminué de 3% par rapport à l'exercice précédent pour atteindre 54 092 millions de dirhams.

En 2019, le chiffre d'affaires sur le segment de la roche a baissé de 4% par rapport à l'année précédente et représente 18% du chiffre d'affaires total. Ce segment a été impacté par la baisse des volumes, principalement due à une demande en baisse en Amérique du Nord suite à la fermeture de capacités industrielles et au recul des ventes en Amérique latine. Le prix de la roche s'inscrit en légère évolution par rapport à l'année précédente, bénéficiant de l'impact positif du mix produit.

Les ventes d'acide phosphorique ont représenté 17% du chiffre d'affaires total et ont reculé de 4% par rapport à l'année précédente sous l'effet de la baisse des prix en comparaison avec 2018. Les volumes sont restés globalement stables, soutenus principalement par la hausse des volumes exportés vers l'Inde, où la demande a été stimulée par la production locale d'engrais.

A fin 2019, le chiffre d'affaires des engrais a diminué de 4% par rapport à l'année précédente et a représenté 54% du chiffre d'affaires total. La baisse significative des prix des engrais a été partiellement compensée par la hausse des volumes exportés, en particulier vers l'Amérique latine et l'Europe. En effet, la demande a augmenté au Brésil, sous l'effet des bas niveaux de stocks de départ, ainsi qu'en Argentine qui a bénéficié de subventions publiques. En Europe, l'amélioration des conditions climatiques a entraîné une demande plus forte par rapport à l'année précédente.

Les prix des matières premières ont baissé tout au long de l'année et ont atteint des niveaux historiquement bas au quatrième trimestre, principalement en ce qui concerne le soufre, bénéficiant de la montée en puissance de nouvelles capacités de production. L'ammoniac a suivi la même tendance avec des prix inférieurs à ceux de l'année dernière, en raison d'une baisse de la demande aux États-Unis conjuguée à l'augmentation des capacités de production sur le marché.

La marge brute pour la période a atteint 34 225 millions de dirhams contre 35 236 millions de dirhams un an plus tôt, la baisse des coûts des matières premières ayant été largement contrebalancée par la baisse des prix des engrais. Le taux de marge est demeuré stable d'une année à l'autre et s'est affiché à 63%.

L'EBITDA s'est élevé à 15 333 millions de dirhams contre 17 076 millions de dirhams en 2018, soit un recul de 10% principalement dû à la baisse du chiffre d'affaires sur la période. OCP a néanmoins maintenu un niveau de marge d'EBITDA solide à 28%, grâce à sa stratégie de maîtrise des coûts ainsi qu'à son efficacité opérationnelle résultant de son programme d'investissement.

Le résultat d'exploitation de 2019 s'est élevé à 6 362 millions de dirhams contre 10 006 millions de dirhams en 2018, reflétant principalement des coûts d'amortissement plus élevés liés à la mise en production des nouveaux investissements réalisés.

L'endettement financier net s'est élevé à 45 499 millions de dirhams avec un ratio de levier financier de 2,93 (hors impact IFRS16) au 31 décembre 2019.

CONTACT

Mme Ghita LARAKI
Responsable Relations Investisseurs

Tél : (+212) 5 22 92 41 83
E-mail : G.laraki@ocpgroup.ma

www.ocpgroup.ma

BMCI ASSET MANAGEMENT
GROUPE BNP PARIBAS

FCP AL IKRAM

Classification : Diversifié / Politique d'affectation des résultats : Capitalisation

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE DU 1ER JANVIER 2019 AU 31 DECEMBRE 2019

Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion du Fonds Commun de Placement « AL IKRAM », nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints du FCP, comprenant le bilan, le compte de produits et des charges, l'état des soldes de gestion et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019. Ces états de synthèse font ressortir un actif net de 31 345 369,60 MAD y compris un bénéfice à affecter de 774 947,36 MAD.

Responsabilité de la direction

La direction de l'établissement de gestion du FCP « AL IKRAM » est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'Auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états de synthèse

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 la situation financière et du patrimoine du Fonds Commun de Placement « AL IKRAM » au 31 décembre 2019 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca le 20 mars 2020

Le Commissaire aux Comptes
PwC Maroc
PwC Maroc SARL
35, Rue Aziz Bellal Maarif 20330 Casablanca
T +212(0) 522 99 98 00 Fax: +212(0) 522 23 88 74
RC 169167 TP N° 35772761
IF 01106706 CNSS N° 756704
Mohamed Rqibate
Associé

BILAN ACTIF

Exercice clos le 31/12/2019

Actif	31/12/2019	31/12/2018
Immobilisations corporelles nettes (A)		
Terrains		
Constructions		
Autres immobilisations corporelles		
Amortissements		
Provisions		
Immobilisations financieres (B)		
Immobilisations financieres		
Total i = A+B		
Portefeuille titres acheteur (C)	**28 743 736,02**	**31 238 058,88**
Actions	1 003 909,00	839 811,50
Obligations	4 160 246,89	4 242 186,76
Titres de creances negociables	17 236 665,94	9 514 575,31
Titres d'opcvm	3 187 102,28	2 825 590,14
Bon de tresor	3 155 811,91	13 815 895,17
Operations d acquisition et cession temporaire de titres	0,00	0,00
Autres operations sur titres		
Autres titres		
Operateurs debiteurs (D)	**657 174,14**	**0,00**
Coupons a recevoir	0,00	0,00
Ventes a reglements differe	657 174,14	0,00
Operateurs debiteurs sur contrat a terme		
Autres operateurs debiteurs		
Actionnaires ou porteurs de parts debiteurs (E)		
Actionnaires ou porteurs de parts debiteurs		
Debiteurs divers et comptes rattaches (F)		
Personnel		
Autres debiteurs		
Comptes de regularisation actif		
Incidence des engagements sur operations a terme(G)		
Incidence des engagements sur operations a terme		
Contre valeur position de change(H)		
Total ii = C+D+E+F+G+H	29 400 910,16	31 238 058,88
Comptes financiers - actif (i)	**2 016 524,59**	**32 214,38**
Depots a terme (2 ans et plus)		
Depots a terme (inferieurs a 2 ans)	2 016 524,59	0,00
Depots a vue remuneres		
Banques (soldes debiteurs)	0,00	32 214,38
Societes de bourse & autres intermediaires		
Autres comptes de tresorerie - actif		
Total III = I	**2 016 524,59**	**32 214,38**
Total general = I+II+III	**31 417 434,75**	**31 270 273,26**

BILAN PASSIF

Exercice clos le 31/12/2019

Passif	31/12/19	31/12/18
Capital (a)	**30 586 671,25**	**30 423 386,59**
Capital en debut d'exercice	31 183 725,85	31 645 060,83
Emissions et rachats	-970 390,73	-971 153,40
Commissions de souscriptions & de rachats		
Variations des differences d'estimations	242 971,91	80 863,77
Frais de negociation	-12 852,46	0,00
Plus et moins values realisees	143 216,68	-331 384,61
Report a nouveau (b)		
Comptes de regularisation (c)	**-16 249,01**	**-15 159,97**
Resultat en instance d'affectation (d)	**0,00**	**0,00**
Resultat de l 'exercice a affecter (e)	**774 947,36**	**856 363,00**
Total i = actif net = a+b+c+d+e	**31 345 369,60**	**31 264 589,62**
Operations de cession sur valeurs mobilieres	**0,00**	**0,00**
Operations de cession sur valeurs mobilieres		
Operations de cession temporaire de titres	0,00	0,00
Operations temporaires sur titres		
Operateurs crediteurs (g)	**50 385,72**	**0,00**
Souscriptions a payer		
Achat a reglement differe	50 385,72	0,00
Operateurs crediteurs sur contrats a terme		
Autres operateurs crediteurs	0,00	0,00
Actionnaires ou porteurs de parts (h)		
Crediteurs divers et comptes rattaches (i)	**5 840,11**	**5 683,64**
Personnel		
Organismes sociaux		
Etat		
Autres crediteurs	0,00	0,00
Comptes de regularisation passif	5 840,11	5 683,64
Incidence des engagements sur operations a terme (j)		
Position de change (k)		
Total ii = f+g+h+i+j+k	**56 225,83**	**5 683,64**
Comptes financiers - passif (l)	**15 839,32**	**0,00**
Emprunts a terme		
Banques (soldes crediteurs)	15 839,32	0,00
Societes de bourse & autres intermediaires		
Autres comptes de tresorerie - passif		
Total iii = l	**15 839,32**	**0,00**
Total general = i+ii+iii	**31 417 434,75**	**31 270 273,26**

ETAT DES SOLDES DE GESTION

Exercice clos le 31/12/2019

DESIGNATIONS	31/12/19	31/12/18	VARIATIONS A-B FAVORABLES	VARIATIONS A-B DEFAVORABLES
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	**853 220,15**	**934 914,32**		**81 694,17**
RESULTAT NET DE L EXERCICE	**786 365,94**	**868 452,38**		**82 086,44**
RESULTAT A AFFECTER (A)	**774 947,36**	**856 363,00**		**81 415,64**
PRODUITS CAPITALISES (B)	**336 164,82**	**154 256,68**	**181 908,14**	
Commissions de souscriptions et de rachats	0,00	0,00		
Plus Values réalisées	174 056,68	23 210,95	150 845,73	
Augmentation des différences d'estimations	162 108,14	131 045,73	31 062,41	
Augmentation des différences de change	0,00	0,00		
CHARGES CAPITALISEES (C)	**43 692,46**	**354 595,56**	**310 903,10**	
Moins Values réalisées	30 840,00	354 595,56	323 755,56	
Diminution des différences d'estimations	0,00	0,00	0,00	
Frais de négociation	12 852,46	0,00		12 852,46
Diminution des différences de change	0,00	0,00		0,00
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	**292 472,36**	**-200 338,88**	**492 811,24**	
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	**1 067 419,72**	**656 024,12**	**411 395,60**	
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	**986 639,74**	**986 313,37**		**326,37**
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	0,00	0,00		
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	986 639,74	986 313,37		326,37
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	0,00	0,00		
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	**31 264 589,62**	**31 594 878,87**		**330 289,25**
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+/-(F)+(G)	**31 345 369,60**	**31 264 589,62**	**80 779,98**	

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

DESIGNATION	31/12/19	31/12/18	VARIATION FAVORABLES	VARIATION DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	28 264,54	27 305,32	959,22	
Résultat à affecter (A)	774 947,36	856 363,00		81 415,64
Actif net de clôture (B)	31 345 369,60	31 264 589,62	80 779,98	
Nombre d'actions ou de parts (C)	1109,00	1 145,00		36,00
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	28 264,54	27 305,32	959,22	
Dont part capital (B - A) / C	27 565,75	26 557,40	1 008,35	
Dont part revenu (A / C)	698,78	747,94		49,13

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Exercice clos le 31/12/2019
COUPON COURU X

NATURE	31/12/19	31/12/18
Produits sur opérations financières (A)	**853 623,32**	**935 482,35**
Produits sur actions	24 095,50	23 190,00
Produits sur obligations	184 874,21	137 366,49
Produits sur titres de créances négociables	410 185,79	239 373,89
Produits sur titres OPCVM		
Produits sur BDT	217 943,23	534 919,54
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre	0,00	632,43
Produits sur autres titres		
Produits sur opérations financières à terme		
Intérêts sur comptes courants à terme	16 524,59	0,00
Intérêts sur comptes courants à vue		
Produits sur garanties données en espèces		
Autres produits sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur opérations financières (B)	**403,17**	**568,03**
Charges sur acquisition et cessions temp de titres	0,00	0,00
Autres charges sur opérations financières de portefeuille		
Charges sur Operations Financieres A Terme		
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Intérêts sur comptes courants créditeurs	403,17	568,03
Charges sur garanties reçues en espèces		
Autres charges sur opérations financières		
I-Résultat sur opérations financières (A-B)	**853 220,15**	**934 914,32**
Autres produits de gestion (C)	**0,00**	**0,00**
Produits accessoires	0,00	0,00
Produits non courants		
Frais de gestion (D)	**66 854,21**	**66 461,94**
Charges externes	52 670,78	52 445,96
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante	0,00	0,00
Dotation aux frais de gestion budgetés	14 183,43	14 015,98
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes		
II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)	**786 365,94**	**868 452,38**
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	**-11 418,58**	**-12 089,38**
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	-11 418,58	-12 089,38
Acomptes sur dividendes de l'exercice (F)		
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	**774 947,36**	**856 363,00**

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie

Exercice clos le 31/12/2019

Catégories de TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE 31/12/19	PORTEFEUILLE DE CLOTURE 31/12/18	DETAIL DES REVENUS 31/12/19	DETAIL DES REVENUS 31/12/18
Actions	**1 003 909,00**	**839 811,50**	**24 095,50**	**23 190,00**
Actions cotees	1 003 909,00	839 811,50	24 095,50	23 190,00
Actions non cotees	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	**4 160 246,89**	**4 242 186,76**	**184 874,21**	**137 366,49**
Obligations ordinaires	4 160 246,89	4 242 186,76	184 874,21	137 366,49
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations avec bon de souscription d'actions	0,00	0,00	0,00	0,00
Bon de tresor	**3 155 811,91**	**13 815 895,17**	**217 943,23**	**534 919,54**
Bons du tresor	3 155 811,91	13 815 895,17	217 943,23	534 919,54
TCN	**17 236 665,94**	**9 514 575,31**	**410 185,79**	**239 373,89**
Billets de tresorerie	0,00	0,00	0,00	0,00
Certificats de depot	11 080 115,14	9 514 575,31	302 834,99	239 373,89
Bons de societes de financement	6 156 550,80	0,00	107 350,80	0,00
Titres d'OPCVM	**3 187 102,28**	**2 825 590,14**	**0,00**	**0,00**
Actions sicav	0,00	0,00	0,00	0,00
Parts fcp	3 187 102,28	2 825 590,14	0,00	0,00
Autres titres	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres titres	0,00	0,00	0,00	0,00
Operations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**632,43**
Titres donnes en pension	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres recus en pension	0,00	0,00	0,00	632,43
Pret et emprunt de titres	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**28 743 736,02**	**31 238 058,88**	**837 098,73**	**935 482,35**

Autres revenus financiers

Operations financieres a terme	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Compte a vue	0,00	32 214,38	0,00	0,00
Compte a terme	2 016 524,59	0,00	16 524,59	0,00
Autres operations financieres a terme	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	**2 016 524,59**	**32 214,38**	**16 524,59**	**0,00**

DETAILS DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

Exercice clos le 31/12/2019

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE PLUS VALUES	EXERCICE MOINS VALUES	EXERCICE PRECEDENT PLUS VALUES	EXERCICE PRECEDENT MOINS VALUES
ACTIONS	91244,74	756,99		
ACTIONS COTEES	91244,74	756,99		
ACTIONS NON COTEES				
OBLIGATIONS				
OBLIGATIONS ORDINAIRES				
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS				
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS				
TCN	**1 996,70**	**26 717,90**	**985,68**	**1 461,02**
BILLETS DE TRESORERIE				
CERTIFICATS DE DEPOT	1 996,70	26 717,90	985,68	1 461,02
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT				
TITRES D'OPCVM	**29 814,99**		**16 858,33**	
ACTIONS SICAV				
PARTS FCP	29 814,99		16438,33	
BONS DU TRESOR	**51 000,25**	**3 365,110**	**5 366,94**	**353 134,54**
BONS DU TRESOR	51 000,25	3 365,11	5 366,94	353 134,54
AUTRES TITRES				
AUTRES TITRES				
TOTAL	**174 056,68**	**30 840,00**	**23 210,95**	**354 595,56**

POLITIQUE DE PLACEMENT

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le FCP AL IKRAM est un Fonds Commun de Placement "Diversifié"Indice de référence : 60% MASI (Moroccan All Shares Index) et 40% MBI Moyen Terme (Moroccan Bonds Index).

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

L'objectif de gestion est d'offrir aux souscripteurs un outil qui autoriseà moyen et long terme une perspective de rentabilité. Dans cette optique, le FCP sera investi au maximum à hauteur de 60% sans les atteindre, de ses actifs hors liquidités, en actions, en certificats d'investissement et droits d'attribution ou de souscription côtés à la bourse des valeurs de casablanca ou sur tout marché réglementé en fonctionnement régulier et ouvert au public et à aucun moment ne peut atteindre 90% de ses actifs, hors liquidités et créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire, en titres de créances. Le FCP pourrait également investir une partie de ses actifs en parts ou actions d'OPCVM, d'organismes de placement en capital Risque (OPCR) et de fonds de placement collectifs en titrisation (FPCT) tout en respectant la réglementation en vigueur. Par ailleurs, le fonds pourra consacrer au maximum 10% de son actif net à des opérations de placement en devises à l'étranger, dans les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur.

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

Exercice clos le 31/12/2019

	MONTANT		MONTANT
Resultats a affecter		**Affectation des resultats**	
Report a nouveau		Capital	856 363,00
Comptes de regularisation	-12 089,38	Dividendes	
Resultat en instance d'affectation		Report a nouveau	
Resultat net de l'exercice	868 452,38	Autres (a preciser)	
Autres prelevements			
TOTAL	**856 363,00**	**TOTAL**	**856 363,00**

COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DE L'EXERCICE

MARCHE ACTION :

Depuis le début de l'année 2019, le marché actions a connu plusieurs phases d'évolution selon le contexte macro-économique et les publications des résultats des sociétés cotés. En effet, après avoir évolué dans un trend baissier jusqu'à Fin Mai avec un plus bas à -5%, le MASI a connu un dynamisme important et un retour des volumes dès le mois de Juin grâce à l'OPV Maroc Telecom ainsi qu'à l'annonce du changement de capage de IAM et ATW pour les OPCVM actions (de 15% à 20%).

La publication des résultats semestriels en repli a légèrement freiné cette tendance haussière qui s'est maintenue néanmoins jusqu'à fin Décembre et a permis au MASI de finir l'année dans le vert avec un gain de +8.95 % à 12.171,90 points (contre -8,27% en 2018). Côté volume, le marché a totalisé un volume global d'échanges qui s'élève à 75.39MMDH dont 31.1MMDH sur le marché central et 26.7 MMDH sur le marché de blocs contre 52.68MMDH de volume global en 2018.

Il est à noter que les perspectives pour le marché actions pour 2020 sont favorables avec une reprise prévue de la masse bénéficiaire 2019 et un arbitrage vers l'action en lien avec la baisse importante des taux.

MARCHE OBLIGATAIRE

Au titre de l'année 2019, le marché obligataire a connu une tendance baissière accentuée au niveau des segments moyen et long terme. Cette évolution s'explique essentiellement par une demande importante de la part des investisseurs alors que les besoins du Trésor restent maitrisés, notamment suite à l'encaissement des recettes de privatisation et au recours à l'emprunt à l'International. .

Dans ce contexte, la partie moyen long terme a enregistré des baisses allant de 47pbs sur la maturité 5 ans jusqu'à 77pbs sur la maturité 15 ans. Pour sa part, le segment court terme a connu des baisses variant entre 12pbs sur la maturité 13 semaines et 23pbs sur la maturité 2 ans.

En effet, le Trésor a levé en net sur le marché intérieur près de 10.6Mrds MAD (rachats de titres inclus). L'essentiel de ces levées a concerné le segment moyen long terme.

Dans le cadre de l'optimisation de la gestion des tombées, le Trésor a également procédé à des séances d'échanges de titres courts contre moyen long terme pour un montant de plus de 35Mrds MAD.

AL IKRAM

L'année 2019 a été marquée par le creusement du déficit de liquidité avec une moyenne de 76.4 Mrds MAD, ainsi que par la baisse historique des taux obligataires sur le marché primaire, sur tous les segments de la courbe, allant de 18 Pbs pour la maturité 52W à 71 Pbs pour la maturité 15 ans. Dans ce contexte, la performance annuelle du fonds ressort à 3.41%.

TABLEAU DES CREANCES

Exercice clos le 31/12/2019

CREANCE	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON RECOUVRES
Operateurs debiteurs	**657 174,14**		**657 174,14**	
Coupons a recevoir				
Ventes a reglements differe	657 174,14		657 174,14	
Operateurs debiteurs sur contrat a terme				
Autres operateurs debiteurs				
Actionnaires ou porteurs de parts debiteur				
Actionnaires ou porteurs de parts debiteurs				
Debiteurs divers et comptes rattaches				
Personnel				
Autres debiteurs				
Comptes de regularisation actif				
Depot a terme	**2 016 524,59**		**2 016 524,59**	

EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM

Exercice clos le 31/12/2019

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	1 109,00	1145,00
Valeur liquidative de fin de période	28 264,54	27 305,32

COMPTES FINANCIERS - ACTIF

Exercice clos le 31/12/2019

	31/12/2019	31/12/2018
Depots a terme (2 ans et plus)		
Depots a terme (inferieurs a 2 ans)	2 016 524,59	
Depots a vue remuneres		
Banques (soldes debiteurs)		32 214,38
Societes de bourse & autres intermediaires		
Autres comptes de tresorerie - actif		
TOTAL	**2 016 524,59**	**32 214,38**

COMPLÉMENET D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DE L'OPCVM

	Montant / Quantité
Pensions livrées	
Actif Net	31 345 369,60
Nombre d'actions ou de parts	1109,00

TABLEAU DES DETTES

Exercice clos le 31/12/2019

DETTES	TOTAL	%	PLUS DE 1 AN	%	MOINS DE 1 AN	%	ECHUES ET NON PAYEES	%
Operateurs crediteurs	**50 385,72**	**0,16%**					**50 385,72**	**0,16%**
Souscriptions a payer								
Achat a reglement differe	50 385,72	0,16%					50 385,72	0,16%
Operateurs crediteurs sur contrats a ter								
Autres operateurs crediteurs								
Actionnaires ou porteurs de parts								
Actionnaires ou porteurs de parts								
Crediteurs divers et comptes rattaches	**5 840,11**	**0,01%**					**5 840,11**	**0,01%**
Personnel								
Organismes sociaux								
Etat								
Autres crediteurs								
Comptes de regularisation passif	5 840,11	0,01%					5 840,11	0,01%

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

Exercice clos le 31/12/2019

	31/12/19	31/12/18
Emprunts a terme		
Banques (soldes crediteurs)	15 839,32	0,00
Societes de bourse & autres intermediaires		
Autres comptes de tresorerie - passif		
TOTAL	**15 839,32**	**0,00**

INVENTAIRES DES ACTIFS

Emetteurs	Code Maroclear (1)	Désignation	Quantité (A)	Valorisation par titre en DH (C)	Valorisation globale en DH (D=C*A)	% par rapport au Total Actif
AFRIQUIA GAZ	MA0000092595	OBL AFGAZ DU 16/07/2020 4,00% A	29,00	102197,39	2963724,31	9,43
ATTIJARIWAFA BANK	MA0001520974	ATW 3Y 20 JUIN 2022- 2.74	6,00	101634,58	609807,48	1,94
	MA0001520305	ATW 2Y 25JANV2021 02.94	15,00	102961,61	1544424,15	4,92
	MA0000011926	ATTIJARIWAFA BANK	1850,00	499,00	923150,00	2,94
BANQUE MAROCAINE POUR LE COMMERCE EXTERIEUR	MA0001521592	BMCE 03Y 03 DEC 2022 2.75%	22,00	100263,25	2205791,50	7,02
CAM	MA0001520461	CAM 02Y 27MAR21 02.81	25,00	102254,15	2556353,75	8,14
	MA0001521022	CAM 02Y 24JUIN21 02.72	2,00	101418,70	202837,40	0,65
CDGC	MA0001520438	CDG 52W 12MAR20 02.59	10,00	102117,13	1021171,30	3,25
CDM	MA0001519968	CD CDM 03Y 28SEP2021 3.02%	20,00	101299,04	2025980,80	6,45
COMPAGNIE MINIRERE DE TOUISSIT	MA0000011793	COMPAGNIE MINIERE TOUISSIT	31,00	1649,00	51119,00	0,16
EQDOM	MA0001006560	BSF EQDOM 05Y 31MAI21 02.99	30,00	101984,56	3059536,80	9,74
ETAT	MA0002014829	BDT 05Y 17OCT22 02.70	4,00	101422,48	405689,92	1,29
	MA0002014431	BDT 05Y 16MAI22 02.50	27,00	101856,37	2750121,99	8,75
LESSIEUR	MA0000012031	LESIEUR CRISTAL	13,00	180,00	2340,00	0,01
MAGHREB STEEL	MA0000092793	OBL MAGHREB STEEL DU 31/12/202	10,00	73528,92	735289,20	2,34
	MA0000092801	OBL MAGHREB STEEL DU 31/12/203	6,00	76872,23	461233,38	1,47
SGMB	MA0001519299	SGMB 02Y 22 JUIN 2020 2.83%	9,00	101527,64	913748,76	2,91
WAFA ASSURANCE	MA0000010928	WAFA ASSURANCE	7,00	3900,00	27300,00	0,09
WAFA SALAF	MA0001007527	BSF WAFASALAF 05Y 15AVRI 24 3.13	30,00	103233,80	3097014,00	9,86
BMCI MONETAIRE PLUS	3701	BMCI MONETAIRE PLUS	3,00		383333,28	1,22
INSTIOBLIGATIONS	3749	INSTIOBLIGATIONS	2300,00		2803769,00	8,92
Dépot à terme (plus de 2 ans)					0,00	0,00
Créances représentatives des titres reçus en pension					0,00	0,00
Autres actifs(4)					657174,14	2,09
Liquidité					2016524,59	6,42
Total actifs					31417434,75	100%

BMCI ASSET MANAGEMENT
GROUPE BNP PARIBAS

FCP INSTIOBLIGATIONS

Classification : Obligations Moyen et Long Terme / Politique d'affectation des résultats : Capitalisation.

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE DU 1ER JANVIER 2019 AU 31 DECEMBRE 2019

onformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion du Fonds Commun de Placement « INSTIOBLIGATIONS », nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints du FCP, comprenant le bilan, le compte de produits et des charges, l'état des soldes de gestion et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019. Ces états de synthèse font ressortir un actif net de 198 740 403,50 MAD y compris un bénéfice à affecter de 5 800 425,10 MAD.

Responsabilité de la direction

La direction de l'établissement de gestion du FCP « INSTIOBLIGATIONS » est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'Auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états de synthèse

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 la situation financière et du patrimoine du Fonds Commun de Placement « INSTIOBLIGATIONS » au 31 décembre 2019 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca le 20 mars 2020

Le Commissaire aux Comptes
PwC Maroc
PwC Maroc SARL
Mohamed Rqibate
Associé

BILAN ACTIF

Exercice clos le 31/12/2019

Actif	31/12/19	31/12/18
Immobilisations corporelles nettes (A)		
Terrains		
Constructions		
Autres immobilisations corporelles		
Amortissements		
Provisions		
Immobilisations financieres (B)		
Immobilisations financieres		
Total I = A+B		
Portefeuille titres acheteur (C)	**198 823 425,45**	**190 154 347,96**
Actions		
Obligations	0,00	0,00
Titres de creances negociables	52 815 701,71	36 814 560,80
Titres d'opcvm		
Bon de tresor	128 000 169,90	153 339 787,16
Operations d acquisition et cession temp de titres	18 007 553,84	0,00
Autres operations sur titres		
Autres titres		
Operateurs debiteurs (D)	**0,00**	**0,00**
Coupons a recevoir	0,00	0,00
Ventes a reglements differe	0,00	0,00
Operateurs debiteurs sur contrat a terme		
Autres operateurs debiteurs		
Actionnaires ou porteurs de parts debiteurs (E)		
Actionnaires ou porteurs de parts debiteurs		
Debiteurs divers et comptes rattaches (F)		
Personnel		
Autres debiteurs		
Comptes de regularisation actif		
Incidence des engagements sur operations a terme(G)		
Incidence des engagements sur operations a terme		
Contre valeur position de change(H)		
Total II = C+D+E+F+G+H	**198 823 425,45**	**190 154 347,96**
Comptes financiers - actif (I)	**0,00**	**0,00**
Depots a terme (2 ans et plus)		
Depots a terme (inferieurs a 2 ans)		
Depots a vue remuneres		
Banques (soldes debiteurs)	0,00	0,00
Societes de bourse & autres intermediaires		
Autres comptes de tresorerie - actif		
Total III = I	**0,00**	**0,00**
TOTAL GENERAL = I+II+III	**198 823 425,45**	**190 154 347,96**

BILAN PASSIF

Exercice clos le 31/12/2019

PASSIF	31/12/19	31/12/18
Capital (A)	**192 697 963,86**	**184 771 476,50**
Capital en debut d'exercice	192 276 065,58	206 778 557,45
Emissions et rachats	1 827 298,40	-19 357 169,10
Commissions de souscriptions & de rachats		
Variations des différences d'estimations	-894 516,90	-2 210 040,28
Frais de negociation		
Plus et moins values realisees	-510 883,22	-439 871,57
Report a nouveau (B)		
Report a nouveau (B)		
Comptes de regularisation (C)	**242 014,54**	**-333 997,60**
Comptes de regularisation (C)	242 014,54	-333 997,60
Resultat en instance d'affectation (D)	**0,00**	**0,00**
Resultat en instance d'affectation (D)	0,00	0,00
Resultat de l 'exercice a affecter (E)	**5 800 425,10**	**5 628 546,40**
Resultat de l 'exercice a affecter (E)	5 800 425,10	5 628 546,40
Total I = actif net = A+B+C+D+E	**198 740 403,50**	**190 066 025,30**
Operations de cession sur valeurs mobilieres		
Operations de cession sur valeurs mobilieres		
Operations de cession temporaire de titres		
Operations temporaires sur titres		
Operateurs crediteurs (G)	**0,00**	**0,00**
Souscriptions a payer		
Achat a reglement differe	0,00	0,00
Operateurs crediteurs sur contrats a terme		
Autres operateurs crediteurs	0,00	0,00
Actionnaires ou porteurs de parts (H)		
Actionnaires ou porteurs de parts (H)		
Crediteurs divers et comptes rattaches (I)	**47 088,01**	**53 723,19**
Personnel		
Organismes sociaux		
Etat		
Autres crediteurs	0,00	0,00
Comptes de regularisation passif	47 088,01	53 723,19
Incidence des engagements sur operations a terme (J)		
Incidence des engagements sur operations a ter		
Position de change (K)		
Position de change		
Total II = F+G+H+I+J+K	**47 088,01**	**53 723,19**
Comptes financiers - passif (I)	**35 933,94**	**34 599,47**
Emprunts a terme		
Banques (soldes crediteurs)	35 933,94	34 599,47
Societes de bourse & autres intermediaires		
Autres comptes de tresorerie - passif		
TOTAL III = L	**35 933,94**	**34 599,47**
TOTAL GENERAL = I+II+III	**198 823 425,45**	**190 154 347,96**

ETAT DES SOLDES DE GESTION

Exercice clos le 31/12/2019

DESIGNATIONS	31/12/19	31/12/18	VARIATIONS A-B	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	**6 165 380,47**	**6 587 352,69**		**421 972,22**
RESULTAT NET DE L EXERCICE	**5 539 102,38**	**5 908 304,95**		**369 202,57**
RESULTAT A AFFECTER (A)	**5 800 425,10**	**5 628 546,40**	**171 878,70**	
PRODUITS CAPITALISES (B)	**1 612 636,00**	**103 902,94**	**1 508 733,06**	
Commissions de souscriptions et de rachats	0,00	0,00		
Plus Values réalisées	297 112,62	103 902,94	193 209,68	
Augmentation des différences d'estimations	1 315 523,38	0,00	1 315 523,38	
Augmentation des différences de change	0	0,00		
CHARGES CAPITALISEES (C)	**807 995,84**	**1 005 166,32**	**197 170,48**	
Moins Values réalisées	807 995,84	543 774,51		264 221,33
Diminution des différences d'estimations	0,00	461 391,81	461 391,81	
Frais de négociation	0,00	0,00		
Diminution des différences de change	0,00	0,00		
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	**804 640,16**	**-901 263,38**	**1 705 903,54**	
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	**6 605 065,26**	**4 727 283,02**	**1 877 782,24**	
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	**2 069 312,94**	**19 691 166,70**	**21 760 479,64**	
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	83 970 787,99	22 044 291,69	61 926 496,30	
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	81 901 475,05	41 735 458,39		40 166 016,66
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	0,00	0,00		
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	**190 066 025,30**	**205 029 908,98**		**14 963 883,68**
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+/-(F)+(G)	**198 740 403,50**	**190 066 025,30**	**8 674 378,20**	

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

DESIGNATION	31/12/19	31/12/18	VARIATION	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	1 219,01	1 178,07	40,94	
Résultat à affecter (A)	5 800 425,10	5 628 546,40	171 878,70	
Actif net de clôture (B)	198 740 403,50	190 066 025,30	8 674 378,20	
Nombre d'actions ou de parts (C)	163 034,00	161 337,00	1 697,00	
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	1 219,01	1 178,07	40,94	
Dont part capital (B - A) / C	1 183,43	1 143,18	40,25	
Dont part revenu (A / C)	35,58	34,89	0,69	

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Exercice clos le 31/12/2019
COUPON COURU [X]

NATURE	31/12/19	31/12/18
Produits sur opérations financières (A)	**6 166 081,24**	**6 588 435,11**
Produits sur actions		
Produits sur obligations	4 937,86	0,00
Produits sur titres de créances négociables	1 437 833,14	1 585 138,20
Produits sur titres OPCVM		
Produits sur BDT	4 712 675,37	4 970 698,41
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre	10 634,87	32 598,50
Produits sur autres titres		
Produits sur opérations financières à terme		
Intérêts sur comptes courants à terme		
Intérêts sur comptes courants à vue		
Produits sur garanties données en espèces		
Autres produits sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur opérations financières (B)	**700,77**	**1 082,42**
Charges sur acquisition et cessions temp de titres		
Autres charges sur opérations financières de portefeuille		
Charges sur Operations Financieres A Terme		
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs	700,77	1 082,42
Charges sur garanties reçues en espèces		
Autres charges sur opérations financières		
I-Résultat sur opérations financières (A-B)	**6 165 380,47**	**6 587 352,69**
Autres produits de gestion (C)	**0,00**	**0,00**
Produits accessoires	0,00	0,00
Produits non courants		
Frais de gestion (D)	**626 278,09**	**679 047,74**
Charges externes	177 095,27	205 426,10
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante	0,00	0,00
Dotation aux frais de gestion budgetés	449 182,82	473 621,64
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes		
II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)	**5 539 102,38**	**5 908 304,95**
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	**261 322,72**	**-279 758,55**
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	261 322,72	-279 758,55
Acomptes sur dividendes de l'exercice (F)		
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	**5 800 425,10**	**5 628 546,40**

TABLEAU DES CREANCES

Exercice clos le 31/12/2019

CREANCE	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON RECOUVRES
Operateurs debiteurs	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Coupons a recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00
Ventes a reglements differe	0,00	0,00	0,00	0,00
Operateurs debiteurs sur contrat a terme	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres operateurs debiteurs	0,00	0,00	0,00	0,00
Actionnaires ou porteurs de parts debiteur	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Actionnaires ou porteurs de parts debiteurs	0,00	0,00	0,00	0,00
Debiteurs divers et comptes rattaches	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Personnel	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres debiteurs	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes de regularisation actif	0,00	0,00	0,00	0,00
Depot a terme	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

COMPTES FINANCIERS - ACTIF

Exercice clos le 31/12/2019

	31/12/2019	31/12/2018
Depots A Terme (2 Ans Et Plus)		
Depots A Terme (Inferieurs A 2 Ans)		
Depots A Vue Remuneres		
Banques (Soldes Debiteurs)	0,00	0,00
Societes De Bourse & Autres Intermediaires		
Autres Comptes De Tresorerie - Actif		
TOTAL	**0,00**	**0,00**

TABLEAU DES DETTES

Exercice clos le 31/12/2019

DETTES	TOTAL	%	PLUS DE 1 AN	%	MOINS DE 1 AN	%	ECHUES ET NON PAYEES	%
Operateurs crediteurs	**0,00**	**0,00%**					**0,00**	**0,00%**
Souscriptions a payer		0,00%						0,00%
Achat a reglement differe	0,00	0,00%					0,00	0,00%
Operateurs crediteurs sur contrats a ter		0,00%						0,00%
Autres operateurs crediteurs	0,00	0,00%					0,00	0,00%
Actionnaires ou porteurs de parts		**0,00%**						**0,00%**
Actionnaires ou porteurs de parts		0,00%						0,00%
Crediteurs divers et comptes rattaches	**47 088,01**	**0,03%**					**47 088,01**	**0,03%**
Personnel		0,00%						0,00%
Organismes sociaux		0,00%						0,00%
Etat		0,00%						0,00%
Autres crediteurs	0,00	0,00%						0,00%
Comptes de regularisation passif	47 088,01	0,03%					47 088,01	0,03%

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

Exercice clos le 31/12/2019

	31/12/2019	31/12/2018
EMPRUNTS A TERME		
BANQUES (SOLDES CREDITEURS)	35 933,94	34 599,47
SOCIETES DE BOURSE & AUTRES INTERMEDIAIRES		
AUTRES COMPTES DE TRESORERIE - PASSIF		
TOTAL	**35 933,94**	**34 599,47**

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie

Exercice clos le 31/12/2019

Catégories de titres	Portefeuille de cloture 31/12/2019	Portefeuille de cloture 31/12/2018	Detail des revenus 31/12/2019	Detail des revenus 31/12/2018
Actions	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Actions cotees	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions non cotees	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	**0,00**	**0,00**	**4 937,86**	**0,00**
Obligations ordinaires	0,00	0,00	4 937,86	0,00
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations avec bon de souscription d'actions	0,00	0,00	0,00	0,00
Bon de tresor	**128 000 169,90**	**153 339 787,16**	**4 712 675,37**	**4 970 698,41**
Bons du tresor	128 000 169,90	153 339 787,16	4 712 675,37	4 970 698,41
Tcn	**52 815 701,71**	**36 814 560,80**	**1 437 833,14**	**1 585 138,20**
Billets de tresorerie	0,00	0,00	0,00	0,00
Certificats de depot	52 815 701,71	35 395 028,01	1 265 696,86	1 559 061,69
Bons de societes de financement	0,00	1 419 532,79	172 136,28	26 076,51
Titres d'opcvm	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Actions sicav	0,00	0,00	0,00	0,00
Parts fcp	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres titres	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres titres	0,00	0,00	0,00	0,00
Operations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**	**10 634,87**	**32 598,50**
Titres donnes en pension	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres recus en pension	0,00	0,00	10 634,87	32 598,50
Pret et emprunt de titres	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**180 815 871,61**	**190 154 347,96**	**6 166 081,24**	**6 588 435,11**

Autres revenus financiers

Operations financieres a terme	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Compte a vue	0,00	0,00	0,00	0,00
Compte a terme	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres operations financieres a terme	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

Exercice clos le 31/12/2019

	MONTANT		MONTANT
RESULTATS A AFFECTER		**AFFECTATION DES RESULTATS**	**5 628 546,40**
REPORT A NOUVEAU	0,00	CAPITAL	5 628 546,40
COMPTES DE REGULARISATION	-279 758,55	DIVIDENDES	0,00
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		REPORT A NOUVEAU	0,00
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	5 908 304,95	AUTRES (A PRECISER)	
AUTRES PRELEVEMENTS			
TOTAL	**5 628 546,40**	**TOTAL**	**5 628 546,40**

EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM

Exercice clos le 31/12/2019

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	163 034,00	161 337,00
Valeur liquidative de fin de période	1 219,01	1 178,07

COMPLÉMENET D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DE L'OPCVM

	Montant / Quantité
Pensions livrées	
Actif Net	198 740 403,50
Nombre d'actions ou de parts	163 034,00

DETAILS DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

Exercice clos le 31/12/2019

Portefeuille titres	Exercice: Plus values	Exercice: Moins values	Exercice precedent: Plus values	Exercice precedent: Moins values
Actions	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Actions cotees	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions non cotees	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	**3510,92**	**50,96**	**0,00**	**0,00**
Obligations ordinaires	3510,92	50,96	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations avec bon de souscription d'actions	0,00	0,00	0,00	0,00
Tcn	**68 871,10**	**181 748,47**	**516,03**	**5 264,53**
Billets de tresorerie	0,00	0,00	0,00	0,00
Certificats de depot	53 355,71	175 970,62	516,03	5 264,53
Bons de societes de financement	15 515,39	5 777,85	0,00	0,00
Titres d'opcvm	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Actions sicav	0,00	0,00	0,00	0,00
Parts fcp	0,00	0,00	0,00	0,00
Bons du tresor	**224 730,60**	**626 196,41**	**103 386,91**	**538 509,98**
Bons du tresor	224 730,60	626 196,41	103 386,91	538 509,98
Autres titres	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres titres	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	**297 112,62**	**807 995,84**	**103 902,94**	**543 774,51**

POLITIQUE DE PLACEMENT

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le FCP INSTIOBLIGATIONS est un fonds commun de placement « obligation moyen long terme ». La sensibilité du FCP peut varier dans une fourchette allant de 1.1 exclu à 5.1 inclus selon les conditions du marché. Indice de référence MBI (Moroccan Bonds Index).

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Le FCP sera en permanence investi à hauteur de 100% de ses actifs, hors créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en valeurs de l'Etat, valeurs jouissant de la garantie de l'Etat et TCN émis par des banques.

COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DE L'EXERCICE

MARCHÉ OBLIGATAIRE

Au titre de l'année 2019, le marché obligataire a connu une tendance baissière accentuée au niveau des segments moyen et long terme. Cette évolution s'explique essentiellement par une demande importante de la part des investisseurs alors que les besoins du Trésor restent maitrisés, notamment suite à l'encaissement des recettes de privatisation et au recours à l'emprunt à l'international. .

Dans ce contexte, la partie moyen long terme a enregistré des baisses allant de 47pbs sur la maturité 5 ans jusqu'à 77pbs sur la maturité 15 ans.

Pour sa part, le segment court terme a connu des baisses variant entre 12pbs sur la maturité 13 semaines et 23pbs sur la maturité 2 ans.

En effet, le Trésor a levé en net sur le marché intérieur près de 10.6Mrds MAD (rachats de titres inclus). L'essentiel de ces levées a concerné le segment moyen long terme.

Dans le cadre de l'optimisation de la gestion des tombées, le Trésor a également procédé à des séances d'échanges de titres courts contre moyen long terme pour un montant de plus de 35Mrds MAD.

COMMENTAIRE DE GESTION :

Au titre de l'année 2019, le fonds a réalisé une performance de 3.53% contre 3.52% pour le MBI MT.

Dans un contexte marqué par une baisse des taux moyen terme, nous avons augmenté la sensibilité du fonds pour mieux profiter de cette tendance.

Le fond est investi sur des titres moyen terme.

A fin décembre 2019, la sensibilité du fonds ressort à 2.78

INVENTAIRES DES ACTIFS

Emetteurs	Code Maroclear (1)	Désignation	Quantité (A)	Valorisation par titre en DH (C)	Valorisation globale en DH (D=C*A)	% par rapport au Total Actif
ATTIJARIWAFA BANK	MA0001520305	ATW 2Y 2 5JANV2021 02.94	55,00	102961,61	5662888,55	2,85
BANQUE MAROCAINE POUR LE COMMERCE EXTERIEUR	MA0001521253	BMCE 52W 07 SEP 2020 2.58%	56,00	100797,60	5644665,60	2,84
	MA0001521402	BMCE 3Y 15OCT2022 2.78%	38,00	100891,40	3833873,20	1,93
BCP	MA0001521048	BCP 52W 27juin20 2.50%	18,00	101305,66	1823501,88	0,92
CAM	MA0001520461	CAM 02Y 27MAR21 02.81	56,00	102254,15	5726232,40	2,88
	MA0001521428	CAM 52W 15OCT20 2.62%	70,00	100535,38	7037476,60	3,54
CDGC	MA0001521626	CDG 52W 01DEC2020 2.52%	80,00	100170,98	8013678,40	4,03
CDM	MA0001521485	CDM 03Y 31OCT22 2.74%	10,00	100537,76	1005377,60	0,51
ETAT	MA0002007765	BDT 15Y 30JAN21 05.25	2,00	107877,26	215754,52	0,11
	MA0002014944	BDT 05Y 03AVR23 02.80	31,00	103382,20	3204848,20	1,61
	MA0002007518	BDT 20Y 28FEB25 06.00	10,00	122287,52	1222875,20	0,62
	MA0002007732	BDT 15Y 02JAN21 05.30	2,00	108160,41	216320,82	0,11
	MA0002015263	BDT 5Y 16 OCT 23 02.80	391,00	102089,22	39916885,02	20,08
	MA0002010413	BDT 10Y 19APR21 04.15	27,00	105165,40	2839465,80	1,43
	MA0002012922	BDT 10Y 05AOU23 05.25	205,00	111890,93	22937640,65	11,54
	MA0002013151	BDT 10Y 17JUIN24 05.45	103,00	115741,34	11921358,02	6,00
	MA0002013177	BDT 15Y 16APR29 05.60	60,00	127808,19	7668491,40	3,86
	MA0002013383	BDT 10Y 02JUN25 04.55	26,00	113365,40	2947500,40	1,48
	MA0002013995	BDT 05Y 19JUIL21 03.15	84,00	102587,51	8618190,84	4,33
	MA0002014084	BDT 10Y 15JUN26 03.50	60,00	108105,06	6486303,60	3,26
	MA0002014118	BDT 05Y 18OCT21 03.10	33,00	101903,41	3362812,53	1,69
	MA0002014431	BDT 05Y 16MAI22 02.50	26,00	101856,37	2648265,62	1,33
	MA0002014829	BDT 05Y 17OCT22 02.70	136,00	101422,48	13793457,28	6,94
SGMB	MA0001519299	SGMB 02Y 22 JUIN 2020 2.83%	81,00	101527,64	8223738,84	4,14
	MA0001520511	SGMB 05Y20sep2024 3.21%	56,00	104361,94	5844268,64	2,94
Dépot à terme (plus de 2 ans)					0,00	0,00
Créances représentatives des titres reçus en pension					17995762,25	9,05
Autres actifs(4)					0,00	0,00
Liquidité					0,00	0,00
Total actifs					198811633,86	100%

BMCI ASSET MANAGEMENT
GROUPE BNP PARIBAS

INSTIOBLIGATIONS ETAT

Classification : Obligations Moyen et Long Terme / Politique d'affectation des résultats : Capitalisation

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE DU 1ER JANVIER 2019 AU 31 DECEMBRE 2019

onformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion du Fonds Commun de Placement « INSTIOBLIGATIONS ETAT », nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints du FCP, comprenant le bilan, le compte de produits et des charges, l'état des soldes de gestion et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019. Ces états de synthèse font ressortir un actif net de 144 128 590,32 MAD y compris un bénéfice à affecter de 4 100 678,22 MAD.

Responsabilité de la direction

La direction de l'établissement de gestion du FCP « INSTIOBLIGATIONS ETAT » est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'Auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états de synthèse

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 la situation financière et du patrimoine du Fonds Commun de Placement « INSTIOBLIGATIONS ETAT » au 31 décembre 2019 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca le 20 mars 2020

Le Commissaire aux Comptes
PwC Maroc
PwC Maroc SARL
35, Rue Aziz Bellal Maârif 20330 Casablanca
T +212(0) 522 99 98 00 Fax: +212(0) 522 23 88 74
RC 169187 TP N° 35772761
IF 01106706 CNSS N° 75670..
A2
Mohamed Rqibate
Associé

BILAN ACTIF

Exercice clos le 31/12/2019

ACTIF	31/12/19	31/12/18
Immobilisations corporelles nettes (A)		
Terrains		
Constructions		
Autres immobilisations corporelles		
Amortissements		
Provisions		
Immobilisations financieres (B)		
Immobilisations financieres		
TOTAL I = A+B		
Portefeuille titres acheteur (C)	**144 182 695,10**	**49 917 292,75**
Actions		
Obligations		
Titres de creances negociables		
Titres d'opcvm	0,00	0,00
Bon de tresor	110 878 639,18	49 917 292,75
Operations d acquisition et cession temp de titres	33 304 055,92	0,00
Autres operations sur titres		
Autres titres		
Operateurs debiteurs (D)	**0,00**	**0,00**
Coupons a recevoir	0,00	0,00
Ventes a reglements differe	0,00	0,00
Operateurs debiteurs sur contrat a terme		
Autres operateurs debiteurs		
Actionnaires ou porteurs de parts debiteurs (E)		
Actionnaires ou porteurs de parts debiteurs		
Debiteurs divers et comptes rattaches (F)		
Personnel		
Autres debiteurs		
Comptes de regularisation actif		
Incidence des engagements sur operations a terme(G)		
Incidence des engagements sur operations a terme		
Contre valeur position de change(H)		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H	**144 182 695,10**	**49 917 292,75**
Comptes financiers - actif (I)	**0,00**	**8 191,80**
Depots a terme (2 ans et plus)		
Depots a terme (inferieurs a 2 ans)		
Depots a vue remuneres		
Banques (soldes debiteurs)	0,00	8 191,80
Societes de bourse & autres intermediaires		
Autres comptes de tresorerie - actif		
TOTAL III = I	**0,00**	**8 191,80**
TOTAL GENERAL = I+II+III	**144 182 695,10**	**49 925 484,55**

BILAN PASSIF

Exercice clos le 31/12/2019

PASSIF	31/12/19	31/12/18
Capital (A)	**140 027 912,10**	**48 476 855,03**
Capital en debut d'exercice	50 419 817,01	55 933 015,33
Emissions et rachats	90 239 613,55	-6 854 864,12
Commissions de souscriptions & de rachats		
Variations des differences d'estimations	15 271,57	-509 993,99
Frais de negociation		
Plus et moins values realisees	-646 790,03	-91 302,19
Report a nouveau (B)		
Report a nouveau (B)		
Comptes de regularisation (C)	**0,00**	**0,00**
Comptes de regularisation (C)	0,00	0,00
Resultat en instance d'affectation (D)	**0,00**	**0,00**
Resultat en instance d'affectation (D)	0,00	0,00
Resultat de l 'exercice a affecter (E)	**4 100 678,22**	**1 432 967,99**
Resultat de l 'exercice a affecter (E)	4 100 678,22	1 432 967,99
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	**144 128 590,32**	**49 909 823,02**
Operations de cession sur valeurs mobilieres		
Operations de cession sur valeurs mobilieres		
Operations de cession temporaire de titres		
Operations temporaires sur titres		
Operateurs crediteurs (G)	**0,00**	**0,00**
Souscriptions a payer		
Achat a reglement differe	0,00	0,00
Operateurs crediteurs sur contrats a terme		
Autres operateurs crediteurs	0,00	0,00
Actionnaires ou porteurs de parts (H)		
Actionnaires ou porteurs de parts (H)		
Crediteurs divers et comptes rattaches (I)	**20 217,93**	**15 661,53**
Personnel		
Organismes sociaux		
Etat		
Autres crediteurs	0,03	
Comptes de regularisation passif	20 217,90	15 661,53
Incidence des engagements sur operations a terme (J)		
Incidence des engagements sur operations a ter		
Position de change (K)		
Position de change		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	**20 217,93**	**15 661,53**
Comptes financiers - passif (L)	**33 886,85**	**0,00**
Emprunts a terme		
Banques (soldes crediteurs)	33 886,85	0,00
Societes de bourse & autres intermediaires		
Autres comptes de tresorerie - passif		
TOTAL III = L	**33 886,85**	**0,00**
TOTAL GENERAL = I+II+III	**144 182 695,10**	**49 925 484,55**

ETAT DES SOLDES DE GESTION

Exercice clos le 31/12/2019

DESIGNATIONS	31/12/19	31/12/18	VARIATIONS A-B FAVORABLES	VARIATIONS A-B DEFAVORABLES
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	**1 662 532,39**	**1 798 376,80**		**135 844,41**
RESULTAT NET DE L EXERCICE	**1 473 967,93**	**1 577 562,09**		**103 594,16**
RESULTAT A AFFECTER (A)	**4 100 678,22**	**1 432 967,99**	**2 667 710,23**	
PRODUITS CAPITALISES (B)	**567 736,82**	**46 823,63**	**520 913,19**	
Commissions de souscriptions et de rachats	0	0		
Plus Values réalisées	42 471,26	46 823,63		4 352,37
Augmentation des différences d'estimations	525 265,56	0	525 265,56	
Augmentation des différences de change	0	0		
CHARGES CAPITALISEES (C)	**689 261,29**	**452 567,00**		**236 694,29**
Moins Values réalisées	689 261,29	138 125,82		551 135,47
Diminution des différences d'estimations	0	314 441,18	314 441,18	
Frais de négociation	0	0		
Diminution des différences de change	0	0		
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	**-121 524,47**	**-405 743,37**	**284 218,90**	
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	**3 979 153,75**	**1 027 224,62**	**2 951 929,13**	
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	**90 239 613,55**	**6 854 864,12**	**97 094 477,67**	
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	173 995 374,33	33 839 951,87	140 155 422,46	
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	83 755 760,78	40 694 815,99		43 060 944,79
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	0	0		
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	**49 909 823,02**	**55 737 462,52**		**5 827 639,50**
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+/-(F)+(G)	**144 128 590,32**	**49 909 823,02**	**94 218 767,30**	

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

DESIGNATION	31/12/19	31/12/18	VARIATION FAVORABLES	VARIATION DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	1 200,62	1 168,66	31,96	
Résultat à affecter (A)	4 100 678,22	1 432 967,99	2 667 710,23	
Actif net de clôture (B)	144 128 590,32	49 909 823,02	94 218 767,30	
Nombre d'actions ou de parts (C)	120 045,00	42 707,00	77 338,00	
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	1 200,62	1 168,66	31,96	
Dont part capital (B - A) / C	1 166,46	1 135,10	31,36	
Dont part revenu (A / C)	34,16	33,55	0,61	

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Exercice clos le 31/12/2019
COUPON COURU X

NATURE	31/12/19	31/12/18
Produits sur opérations financières (A)	**1 662 909,84**	**1 799 110,13**
Produits sur actions		
Produits sur obligations		
Produits sur titres de créances négociables	0,00	0,00
Produits sur titres OPCVM		
Produits sur BDT	1 651 548,86	1 799 016,23
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre	11 360,98	93,90
Produits sur autres titres		
Produits sur opérations financières à terme		
Intérêts sur comptes courants à terme		
Intérêts sur comptes courants à vue		
Produits sur garanties données en espèces		
Autres produits sur opérations financières		
Charges sur opérations financières (B)	**377,45**	**733,33**
Charges sur acquisition et cessions temp de titres		
Autres charges sur opérations financières de portefeuille		
Charges sur Operations Financieres A Terme		
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs	377,45	733,33
Charges sur garanties reçues en espèces		
Autres charges sur opérations financières		
I-Résultat sur opérations financières (A-B)	**1 662 532,39**	**1 798 376,80**
Autres produits de gestion (C)		
Produits accessoires		
Produits non courants		
Frais de gestion (D)	**188 564,46**	**220 814,71**
Charges externes	65 801,17	89 901,34
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante	0,00	0,00
Dotation aux frais de gestion budgetés	122 763,29	130 913,37
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes		
II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)	**1 473 967,93**	**1 577 562,09**
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	**2 626 710,29**	**-144 594,10**
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	2 626 710,29	-144 594,10
Acomptes sur dividendes de l'exercice (F)		
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	**4 100 678,22**	**1 432 967,99**

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie

Exercice clos le 31/12/2019

Catégories de TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE 31/12/19	PORTEFEUILLE DE CLOTURE 31/12/18	DETAIL DES REVENUS 31/12/19	DETAIL DES REVENUS 31/12/18
Actions	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Actions cotees	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions non cotees	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Obligations ordinaires	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations avec bon de souscription d'actions	0,00	0,00	0,00	0,00
Bon de tresor	**110 878 639,18**	**49 917 292,75**	**1 651 548,86**	**1 799 016,23**
Bons du tresor	110 878 639,18	49 917 292,75	1 651 548,86	1 799 016,23
Tcn	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Billets de tresorerie	0,00	0,00	0,00	0,00
Certificats de depot	0,00	0,00	0,00	0,00
Bons de societes de financement	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres d'opcvm	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Actions sicav	0,00	0,00	0,00	0,00
Parts fcp	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres titres	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres titres	0,00	0,00	0,00	0,00
Operations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**	**11 360,98**	**93,90**
Titres donnes en pension	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres recus en pension	0,00	0,00	11 360,98	93,90
Pret et emprunt de titres	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	**110 878 639,18**	**49 917 292,75**	**1 662 909,84**	**1 799 110,13**

Autres revenus financiers

Operations financieres a terme	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Compte a vue	0,00	8 191,80	0,00	0,00
Compte a terme	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres operations financieres a terme	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	**0,00**	**8 191,80**	**0,00**	**0,00**

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

Exercice clos le 31/12/2019

	MONTANT	AFFECTATION DES RESULTATS	MONTANT
Resultats a affecter			
Report a nouveau	0,00	CAPITAL	1 432 967,99
Comptes de regularisation	-144 594,10	DIVIDENDES	1 432 967,99
Resultat en instance d'affectation		REPORT A NOUVEAU	0,00
Resultat net de l'exercice	1 577 562,09	AUTRES (A PRECISER)	
Autres prelevements			
TOTAL	**1 432 967,99**	**TOTAL**	**1 432 967,99**

EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM

Exercice clos le 31/12/2019

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	120 045,00	42 707,00
Valeur liquidative de fin de période	1 200,62	1 168,66

COMPLÉMENET D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DE L'OPCVM

	Montant / Quantité
Pensions livrées	
Actif Net	144 128 590,32
Nombre d'actions ou de parts	120 045,00

DETAILS DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

Exercice clos le 31/12/2019

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE PLUS VALUES	EXERCICE MOINS VALUES	EXERCICE PRECEDENT PLUS VALUES	EXERCICE PRECEDENT MOINS VALUES
Actions	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Actions cotees	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions non cotees	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Obligations ordinaires	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations avec bon de souscription d'actions	0,00	0,00	0,00	0,00
TCN	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Billets de tresorerie	0,00	0,00	0,00	0,00
Certificats de depot	0,00	0,00	0,00	0,00
Bons de societes de financement	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres d'OPCVM	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Actions sicav	0,00	0,00	0,00	0,00
Parts fcp	0,00	0,00	0,00	0,00
Bons du tresor	**42 471,26**	**689 261,29**	**46 823,63**	**138 125,82**
Bons du tresor	42 471,26	689 261,29	**46 823,63**	**138 125,82**
Autres titres	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres titres	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	**42 471,26**	**689 261,29**	**46 823,63**	**138 125,82**

POLITIQUE DE PLACEMENT

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le FCP InstiObligations Etat est un Fonds Commun de Placement «Obligations Moyen et Long Terme». La sensibilité du FCP peut varier dans une fourchette allant de 1,1 exclu à 5,1 inclus selon les conditions du marché.

Indice de référence: MBI (Moroccan Bonds Index).

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Le FCP sera en permanence investi à hauteur de 100% de ses actifs, hors créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en valeurs de l'Etat et valeurs jouissant de la garantie de l'Etat.

COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DE L'EXERCICE

MARCHE OBLIGATAIRE

Au titre de l'année 2019, le marché obligataire a connu une tendance baissière accentuée au niveau des segments moyen et long terme. Cette évolution s'explique essentiellement par une demande importante de la part des investisseurs alors que les besoins du Trésor restent maitrisés, notamment suite à l'encaissement des recettes de privatisation et au recours à l'emprunt à l'International. .

Dans ce contexte, la partie moyen long terme a enregistré des baisses allant de 47pbs sur la maturité 5 ans jusqu'à 77pbs sur la maturité 15 ans.

Pour sa part, le segment court terme a connu des baisses variant entre 12pbs sur la maturité 13 semaines et 23pbs sur la maturité 2 ans.

En effet, le Trésor a levé en net sur le marché intérieur près de 10.6Mrds MAD (rachats de titres inclus). L'essentiel de ces levées a concerné le segment moyen long terme.

Dans le cadre de l'optimisation de la gestion des tombées, le Trésor a également procédé à des séances d'échanges de titres courts contre moyen long terme pour un montant de plus de 35Mrds MAD.

COMMENTAIRE DE GESTION :

Au titre de l'année 2019, le fonds a réalisé une performance de 2.77%.

Dans un contexte marqué une baisse des taux moyen terme, nous avons augmenté la sensibilité du fonds pour mieux profiter de cette tendance.

Le fond est investi sur des titres moyen terme.

A fin décembre 2019, la sensibilité du fonds ressort à 2.59.

TABLEAU DES CREANCES

Exercice clos le 31/12/2019

CREANCE	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON RECOUVRES
Operateurs debiteurs	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Coupons a recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00
Ventes a reglements differe	0,00	0,00	0,00	0,00
Operateurs debiteurs sur contrat a terme	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres operateurs debiteurs	0,00	0,00	0,00	0,00
Actionnaires ou porteurs de parts debiteur	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Actionnaires ou porteurs de parts debiteurs	0,00	0,00	0,00	0,00
Debiteurs divers et comptes rattaches	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Personnel	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres debiteurs	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes de regularisation actif	0,00	0,00	0,00	0,00
Depot a terme	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

COMPTES FINANCIERS - ACTIF

Exercice clos le 31/12/2019

	31/12/2019	31/12/2018
Depots A Terme (2 Ans Et Plus)		
Depots A Terme (Inferieurs A 2 Ans)		
Depots A Vue Remuneres		
Banques (Soldes Debiteurs)	0,00	8 191,80
Societes De Bourse & Autres Intermediaires		
Autres Comptes De Tresorerie - Actif		
TOTAL	**0,00**	**8 191,80**

TABLEAU DES DETTES

Exercice clos le 31/12/2019

DETTES	TOTAL	%	PLUS DE 1 AN	%	MOINS DE 1 AN	%	ECHUES ET NON PAYEES	%
Operateurs crediteurs	**0,00**	**0,00%**					**0,00**	**0,00%**
Souscriptions a payer		0,00%						0,00%
Achat a reglement differe	0,00	0,00%					0,00	0,00%
Operateurs crediteurs sur contrats a ter		0,00%						0,00%
Autres operateurs crediteurs	0,00	0,00%					0,00	0,00%
Actionnaires ou porteurs de parts		**0,00%**						**0,00%**
Actionnaires ou porteurs de parts		0,00%						0,00%
Crediteurs divers et comptes rattaches	**20 217,93**	**0,01%**					**20 217,93**	**0,01%**
Personnel		0,00%						0,00%
Organismes sociaux		0,00%						0,00%
Etat		0,00%						0,00%
Autres crediteurs	0,03	0,00%					0,03	0,00%
Comptes de regularisation passif	20 217,90	0,01%					20 217,93	0,01%

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

Exercice clos le 31/12/2019

	31/12/2019	31/12/2018
Emprunts a terme		
Banques (soldes crediteurs)	33 886,85	0,00
Societes de bourse & autres intermediaires		
Autres comptes de tresorerie - passif		
TOTAL	**33 886,85**	**0,00**

INVENTAIRES DES ACTIFS

Emetteurs	Code Maroclear (1)	Désignation	Quantité (A)	Valorisation par titre en DH (C)	Valorisation globale en DH (D=C*A)	% par rapport au Total Actif
ETAT	MA0002010413	BDT 10Y 19APR21 04.15	142,00	105165,40	14933486,80	10,36
	MA0002012922	BDT 10Y 05AOU23 05.25	71,00	111890,93	7944256,03	5,51
	MA0002013151	BDT 10Y 17JUIN24 05.45	17,00	115741,34	1967602,78	1,36
	MA0002013383	BDT 10Y 02JUN25 04.55	7,00	113365,40	793557,80	0,55
	MA0002014118	BDT 05Y 18OCT21 03.10	13,00	101903,41	1324744,33	0,92
	MA0002015313	BDT 2Y 15FEV21 02.60	6,00	103366,42	620198,52	0,43
	MA0002014829	BDT 05Y 17OCT22 02.70	235,00	101422,48	23834282,80	16,53
	MA0002014944	BDT 05Y 03AVR23 02.80	26,00	103382,20	2687937,20	1,86
	MA0002015073	BDT 05Y 19JUI23 02.85	20,00	103056,68	2061133,60	1,43
	MA0002015263	BDT 5Y 16 OCT 23 02.80	500,00	102089,22	51044610,00	35,41
	MA0002014431	BDT 05Y 16MAI22 02.50	36,00	101856,37	3666829,32	2,54
Dépôt à terme (plus de 2 ans)					0,00	0,00
Créances représentatives des titres reçus en pension					33263128,05	23,08
Autres actifs(4)					0,00	0,00
Liquidité					7041,02	0,00
Total actifs					144148808,25	100%

Finances News Hebdo du 31 Mars 2020

BMCI ASSET MANAGEMENT
GROUPE BNP PARIBAS

FCP SECURITE DEVELOPPEMENT

Classification : Obligations moyen et long terme / Politique d'affectation des résultats : Capitalisation

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE DU 1ER JANVIER 2019 AU 31 DECEMBRE 2019

Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion du Fonds Commun de Placement « SECURITE DEVELOPPEMENT », nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints du FCP, comprenant le bilan, le compte de produits et des charges, l'état des soldes de gestion et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019. Ces états de synthèse font ressortir un actif net de 2 719 275,23 MAD y compris un bénéfice à affecter de 69 070,38 MAD.

Responsabilité de la direction

La direction de l'établissement de gestion du FCP « SECURITE DEVELOPPEMENT » est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'Auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états de synthèse

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 la situation financière et du patrimoine du Fonds Commun de Placement « SECURITE DEVELOPPEMENT » au 31 décembre 2019 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca le 20 mars 2020

Le Commissaire aux Comptes
PwC Maroc
PwC Maroc SARL
Mohamed Rqibate
Associé

BILAN ACTIF

Exercice clos le 31/12/2019

ACTIF	31/12/19	31/12/18
Immobilisations corporelles nettes (A)		
Terrains		
Constructions		
Autres immobilisations corporelles		
Amortissements		
Provisions		
Immobilisations financieres (B)		
Immobilisations financieres		
TOTAL I = A+B		
Portefeuille titres acheteur (C)	**2 701 709,53**	**152 185 452,86**
Actions	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00
Titres de creances negociables	0,00	0,00
Titres d'opcvm	0,00	0,00
Bon de tresor	2 701 709,53	152 185 452,86
Operations d acquisition et cession temp de titres	0,00	0,00
Autres operations sur titres		
Autres titres		
Operateurs debiteurs (D)	**0,00**	**0,00**
Coupons a recevoir	0,00	0,00
Ventes a reglements differe	0,00	0,00
Operateurs debiteurs sur contrat a terme		
Autres operateurs debiteurs		
Actionnaires ou porteurs de parts debiteurs (E)		
Actionnaires ou porteurs de parts debiteurs		
Debiteurs divers et comptes rattaches (F)		
Personnel		
Autres debiteurs		
Comptes de regularisation actif		
Incidence des engagements sur operations a terme(G)		
Incidence des engagements sur operations a terme		
Contre valeur position de change(H)		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H	**2 701 709,53**	**152 185 452,86**
Comptes financiers - actif (I)	**19 244,36**	**10 079 879,61**
Depots a terme (2 ans et plus)		
Depots a terme (inferieurs a 2 ans)	0,00	10 049 468,49
Depots a vue remuneres		
Banques (soldes debiteurs)	19 244,36	30 411,12
Societes de bourse & autres intermediaires		
Autres comptes de tresorerie - actif		
TOTAL III = I	**19 244,36**	**10 079 879,61**
TOTAL GENERAL = I+II+III	**2 720 953,89**	**162 265 332,47**

BILAN PASSIF

Exercice clos le 31/12/2019

PASSIF	31/12/19	31/12/18
Capital (A)	**6 684 012,32**	**157 954 751,44**
Capital en debut d'exercice	161 746 240,43	157 547 641,39
Emissions et rachats	-155 383 304,24	0,00
Commissions de souscriptions & de rachats		
Variations des differences d'estimations	1 308,44	309 455,36
Frais de negociation	0,00	0,00
Plus et moins values realisees	319 767,69	97 654,69
Report a nouveau (B)		
Report a nouveau (B)		
Comptes de regularisation (C)	**-4 033 807,47**	
Comptes de regularisation (C)	-4 033 807,47	
Resultat en instance d'affectation (D)	**0,00**	**0,00**
Resultat en instance d'affectation (D)	0,00	0,00
Resultat de l 'exercice a affecter (E)	**69 070,38**	**4 100 944,35**
Resultat de l 'exercice a affecter (E)	69 070,38	4 100 944,35
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	**2 719 275,23**	**162 055 695,79**
Operations de cession sur valeurs mobilieres	**0,00**	**0,00**
Operations de cession sur valeurs mobilieres		
Operations de cession temporaire de titres	0,00	0,00
Operations temporaires sur titres		
Operateurs crediteurs (G)	**0,00**	**0,00**
Souscriptions a payer		
Achat a reglement differe	0,00	0,00
Operateurs crediteurs sur contrats a terme		
Autres operateurs crediteurs	0,00	0,00
Actionnaires ou porteurs de parts (H)		
Actionnaires ou porteurs de parts (H)		
Crediteurs divers et comptes rattaches (I)	**1 678,66**	**209 636,68**
Personnel		
Organismes sociaux		
Etat		
Autres crediteurs	-0,12	6 181,32
Comptes de regularisation passif	1 678,78	203 455,36
Incidence des engagements sur operations a terme (J)		
Incidence des engagements sur operations a ter		
Position de change (K)		
Position de change		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	**1 678,66**	**209 636,68**
Comptes financiers - passif (L)	**0,00**	**0,00**
Emprunts a terme		
Banques (soldes crediteurs)	0,00	0,00
Societes de bourse & autres intermediaires		
Autres comptes de tresorerie - passif		
TOTAL III = L	**0,00**	**0,00**
TOTAL GENERAL = I+II+III	**2 720 953,89**	**162 265 332,47**

ETAT DES SOLDES DE GESTION

Exercice clos le 31/12/2019

DESIGNATIONS	31/12/19	31/12/18	VARIATIONS A-B	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
Resultat sur operations financieres	**505 464,38**	**4 921 915,42**		**4 416 451,04**
Resultat net de l exercice	**427 822,40**	**4 100 944,35**		**3 673 121,95**
Resultat a affecter (A)	**69 070,38**	**4 100 944,35**		**4 031 873,97**
Produits capitalises (B)	**772 777,15**	**448 595,79**	**1 221 372,94**	**36 483,75**
Commissions de souscriptions et de rachats	0,00	0,00		
Plus values réalisées	772 777,15	448 595,79	324 181,36	
Augmentation des différences d'estimations	0,00	0,00		
Augmentation des différences de change	0,00	0,00		
Charges capitalisees (C)	**761 156,38**	**1 156 231,24**	**395 074,86**	
Moins values réalisées	453 009,46	350 941,10		102 068,36
Diminution des différences d'estimations	308 146,92	805 290,14	497 143,22	
Frais de négociation	0,00	0,00		
Diminution des différences de change	0,00	0,00		
Resultat capitalise (D) =(B)-(C)	**11 620,77**	**-707 635,45**	**719 256,22**	
Resultat global (E)=(A)+(D)	**80 691,15**	**3 393 308,90**		**3 312 617,75**
Autres variations de l'actif net (F)	**159 417 111,71**	**0,00**		**159 417 111,71**
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	26 987 081,47	0,00	26 987 081,47	
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	186 404 193,18	0,00		186 404 193,18
Distribution des bénéfices (exercice antérieur)	0,00	0,00		
Actif net au debut de l'exercice (G)	**162 055 695,79**	**158 662 386,89**	**3 393 308,90**	
Actif net en fin d'exercice=(E)+/-(F)+(G)	**2 719 275,23**	**162 055 695,79**		**159 336 420,56**

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

DESIGNATION	31/12/19	31/12/18	VARIATION	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	226 606,27	221 085,53	5 520,74	
Résultat à affecter (A)	69 070,38	4 100 944,35		4 031 873,97
Actif net de clôture (B)	2 719 275,23	162 055 695,79		159 336 420,56
Nombre d'actions ou de parts (C)	12,00	733,00		721,00
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	226 606,27	221 085,53	5 520,74	
Dont part capital (B - A) / C	220 850,40	215 490,79	5 359,61	
Dont part revenu (A / C)	5 755,87	5 594,74	161,13	

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Exercice clos le 31/12/2019
COUPON COURU [X]

NATURE	31/12/19	31/12/18
Produits sur opérations financières (A)	**506 003,16**	**4 922 527,32**
Produits sur actions		
Produits sur obligations	0,00	0,00
Produits sur titres de créances négociables	0,00	274 553,10
Produits sur titres OPCVM		
Produits sur BDT	481 402,50	4 372 262,40
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre	69,15	1 490,58
Produits sur autres titres		
Produits sur opérations financières à terme		
Intérêts sur comptes courants à terme	24 531,51	274 221,24
Intérêts sur comptes courants à vue		
Produits sur garanties données en espèces		
Autres produits sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur opérations financières (B)	**538,78**	**611,90**
Charges sur acquisition et cessions temp de titres	0,00	0,00
Autres charges sur opérations financières de portefeuille		
Charges sur Operations Financieres A Terme		
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs	538,78	611,90
Charges sur garanties reçues en espèces		
Autres charges sur opérations financières		
I-Résultat sur opérations financières (A-B)	**505 464,38**	**4 921 915,42**
Autres produits de gestion (C)		
Produits accessoires		
Produits non courants		
Frais de gestion (D)	**77 641,98**	**820 971,07**
Charges externes	22 152,13	195 037,75
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante	0,00	0,00
Dotation aux frais de gestion budgetés	55 489,85	625 933,32
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes		
II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)	**427 822,40**	**4 100 944,35**
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	**-358 752,02**	**0,00**
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	-358 752,02	0,00
Acomptes sur dividendes de l'exercice (F)		
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	**69 070,38**	**4 100 944,35**

TABLEAU DES CREANCES

Exercice clos le 31/12/2019

CREANCE	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON RECOUVRES
Operateurs debiteurs	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Coupons a recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00
Ventes a reglements differe	0,00	0,00	0,00	0,00
Operateurs debiteurs sur contrat a terme	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres operateurs debiteurs	0,00	0,00	0,00	0,00
Actionnaires ou porteurs de parts debiteur	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Actionnaires ou porteurs de parts debiteurs	0,00	0,00	0,00	0,00
Debiteurs divers et comptes rattaches	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Personnel	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres debiteurs	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes de regularisation actif	0,00	0,00	0,00	0,00
Depot a terme	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

COMPTES FINANCIERS - ACTIF

Exercice clos le 31/12/2019

	31/12/2019	31/12/2018
Depots a terme (2 ans et plus)		
Depots a terme (inferieurs a 2 ans)	0,00	10049468,49
Depots a vue remuneres		
Banques (soldes debiteurs)	19 244,36	30411,12
Societes de bourse & autres intermediaires		
Autres comptes de tresorerie - actif		
TOTAL	**19 244,36**	**10079879,61**

TABLEAU DES DETTES

Exercice clos le 31/12/2019

DETTES	TOTAL	%	PLUS DE 1 AN	%	MOINS DE 1 AN	%	ECHUES ET NON PAYEES	%
Operateurs crediteurs	**0,00**	**0,00%**					**0,00**	**0,00%**
Souscriptions a payer		0,00%						0,00%
Achat a reglement differe	0,00	0,00%					0,00	0,00%
Operateurs crediteurs sur contrats a ter		0,00%						0,00%
Autres operateurs crediteurs	0,00	0,00%					0,00	0,00%
Actionnaires ou porteurs de parts		**0,00%**						**0,00%**
Actionnaires ou porteurs de parts		0,00%						0,00%
Crediteurs divers et comptes rattaches	**1 678,66**	**0,06%**					**1 678,66**	**0,06%**
Personnel		0,00%						0,00%
Organismes sociaux		0,00%						0,00%
Etat		0,00%						0,00%
Autres crediteurs		0,00%						0,00%
Comptes de regularisation passif	1 678,66	0,06%					1 678,66	006%

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

Exercice clos le 31/12/2019

	31/12/2019	31/12/2018
Emprunts a terme		
Banques (soldes crediteurs)	0,00	0,00
Societes de bourse & autres intermediaires		
Autres comptes de tresorerie - passif		
TOTAL	**0,00**	**0,00**

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie

Exercice clos le 31/12/2019

Catégories de TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
ACTIONS	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
ACTIONS COTEES	0,00	0,00	0,00	0,00
ACTIONS NON COTEES	0,00	0,00	0,00	0,00
OBLIGATIONS	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
OBLIGATIONS ORDINAIRES	0,00	0,00	0,00	0,00
OBLIGATIONS CONVERTIBLES EN ACTIONS	0,00	0,00	0,00	0,00
OBLIGATIONS AVEC BON DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	0,00	0,00	0,00	0,00
BON DE TRESOR	**2 701 709,53**	**152 185 452,86**	**481 402,50**	**4 372 262,40**
BONS DU TRESOR	2 701 709,53	152 185 452,86	481 402,50	4 372 262,40
TCN	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**274 553,10**
BILLETS DE TRESORERIE	0,00	0,00	0,00	0,00
CERTIFICATS DE DEPOT	0,00	0,00	0,00	274 553,10
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT	0,00	0,00	0,00	0,00
TITRES D'OPCVM	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
ACTIONS SICAV	0,00	0,00	0,00	0,00
PARTS FCP	0,00	0,00	0,00	0,00
AUTRES TITRES	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
AUTRES TITRES	0,00	0,00	0,00	0,00
OPERATIONS TEMPORAIRES SUR TITRES	**0,00**	**0,00**	**69,15**	**1 490,58**
TITRES DONNES EN PENSION	0,00	0,00	0,00	0,00
TITRES RECUS EN PENSION	0,00	0,00	69,15	1 490,58
PRET ET EMPRUNT DE TITRES	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	**2 701 709,53**	**152 185 452,86**	**481 471,65**	**4 648 306,08**

Autres revenus financiers

OPERATIONS FINANCIERES A TERME	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
COMPTE A VUE	19 244,36	30 411,12	0,00	0,00
COMPTE A TERME	0,00	10 049 468,49	24 531,51	274 221,24
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	**19 244,36**	**10 079 879,61**	**24 531,51**	**274 221,24**

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

Exercice clos le 31/12/2019

	MONTANT		MONTANT
RESULTATS A AFFECTER		**AFFECTATION DES RESULTATS**	**4 100 944,35**
Report a nouveau	0	Capital	4 100 944,35
Comptes de regularisation	0	Dividendes	0,00
Resultat en instance d'affectation		Report a nouveau	0,00
Resultat net de l'exercice	4 100 944,35	Autres (a preciser)	
Autres prelevements			
TOTAL	**4 100 944,35**	**TOTAL**	**4 100 944,35**

EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM

Exercice clos le 31/12/2019

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	12,00	733,00
Valeur liquidative de fin de période	226 606,27	221 085,53

COMPLÉMENET D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DE L'OPCVM

	Montant / Quantité
Pensions livrées	
Actif Net	2 719 275,23
Nombre d'actions ou de parts	12,00

DETAILS DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

Exercice clos le 31/12/2019

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	PLUS VALUES	MOINS VALUES	PLUS VALUES	MOINS VALUES
Actions	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Actions cotees	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions non cotees	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Obligations ordinaires	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations avec bon de souscription d'actions	0,00	0,00	0,00	0,00
TCN	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**1 564,00**
Billets de tresorerie	0,00	0,00	0,00	0,00
Certificats de depot	0,00	0,00	0	1 564,00
Bons de societes de financement	0	0,00	0,00	0,00
Titres d'OPCVM	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Actions sicav	0,00	0,00	0,00	0,00
Parts fcp	0,00	0,00	0	0,00
Bons du tresor	**772 777,15**	**453 009,460**	**448 595,79**	**349 377,10**
Bons du tresor	772 777,15	453 009,46	448 595,79	349 377,10
Autres titres	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres titres	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	**772 777,15**	**453 009,46**	**448 595,79**	**350 941,10**

POLITIQUE DE PLACEMENT

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le FCP Sécurité Développement est un Fonds " Moyen et long terme". La sensibilité du FCP peut varier dans une fourchette allant de 1,1 à 5 selon les conditions du marché.

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Le FCP SECURITE DEVELOPPEMENT sera en permanence investi à hauteur de 90% au moins de ses actifs, hors titres d'OPCVM "obligations moyen long terme", créances représentatives des opérations de pension qu'elle effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titre de créances émis ou garantis par l'Etat.

COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DE L'EXERCICE

MARCHÉ OBLIGATAIRE

Au titre de l'année 2019, le marché obligataire a connu une tendance baissière accentuée au niveau des segments moyen et long terme. Cette évolution s'explique essentiellement par une demande importante de la part des investisseurs alors que les besoins du Trésor restent maitrisés, notamment suite à l'encaissement des recettes de privatisation et au recours à l'emprunt à l'International.

Dans ce contexte, la partie moyen long terme a enregistré des baisses allant de 47pbs sur la maturité 5 ans jusqu'à 77pbs sur la maturité 15 ans.

Pour sa part, le segment court terme a connu des baisses variant entre 12pbs sur la maturité 13 semaines et 23pbs sur la maturité 2 ans.

En effet, le Trésor a levé en net sur le marché intérieur près de 10.6Mrds MAD (rachats de titres inclus). L'essentiel de ces levées a concerné le segment moyen long terme.

Dans le cadre de l'optimisation de la gestion des tombées, le Trésor a également procédé à des séances d'échanges de titres courts contre moyen long terme pour un montant de plus de 35Mrds MAD.

COMMENTAIRE DE GESTION

Au titre de l'année 2019, le fonds a réalisé une performance de 2.51%.

Conformément au mandat de gestion, le portefeuille du FCP est investi dans des titres de duration inférieure à 5 ans.

A fin décembre 2019, la sensibilité du fonds ressort à 1.22.

INVENTAIRES DES ACTIFS

Emetteurs	Code Maroclear (1)	Désignation	Quantité (A)	Valorisation par titre en DH (C)	Valorisation globale en DH (D=C*A)	% par rapport au Total Actif
ETAT	MA0002010413	BDT 10Y 19APR21 04.15	4,00	105165,40	420661,60	15,46
	MA0002015313	BDT 2Y 15FEV21 02.60	19,00	103366,42	1963961,98	72,18
	MA0002013995	BDT 05Y 19JUIL21 03.15	2,00	102597,51	205195,02	7,54
	MA0002012922	BDT 10Y 05AOU23 05.25	1,00	111890,93	111890,93	4,11
Dépot à terme (plus de 2 ans)					0,00	0,00
Créances représentatives des titres reçus en pension					0,00	0,00
Autres actifs(4)					0,00	0,00
Liquidité					19244,36	0,71
Total actifs					2720953,89	100%

Finances News Hebdo du 31 Mars 2020

BMCI ASSET MANAGEMENT
GROUPE BNP PARIBAS

FCP PREMIUM SHORT TERM BOND

Classification : Obligations court terme / Politique d'affectation des résultats : Capitalisation

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE DU 1ER JANVIER 2019 AU 31 DECEMBRE 2019

Conformément à la mission qui nous a été confiée par l'établissement de gestion du Fonds Commun de Placement " BMCI PREMIUM SHORT TERM BOND ", nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints dudit fonds, comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019. Ces états de synthèse font ressortir un actif net de DH 938 333 510,03 y compris un bénéfice à affecter de DH 23 665 597,19.

Responsabilité de la Direction

La direction de l'établissement de gestion du Fonds Commun de Placement " BMCI ASSET MANAGEMENT " est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'Auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états de synthèse

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 du Fonds Commun de Placement " BMCI PREMIUM SHORT TERM BOND " au 31 décembre 2019 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 17-03-2020

A. Saaïdi & Associés
Commissaire aux Comptes
A. SAAIDI & ASSOCIES
Commissaire aux Comptes
4, Place Maréchal - Casablanca
Fax : 05 22 20 58 90
Bahaa SAAIDI
Associée

BILAN ACTIF

Exercice clos le 31/12/2019

ACTIF	Exercice clos le 31/12/2019	Exercice clos le 31/12/2018
Immobilisations corporelles nettes (A)		
Terrains		
Constructions		
Autres immobilisations corporelles		
Amortissements		
Provisions		
Immobilisations financieres (B)		
Immobilisations financieres		
TOTAL I = A+B		
Portefeuille titres acheteur (C)	**872 413 367,98**	**472 100 034,44**
Actions		
Obligations	1 405 171,18	
Titres de creances negociables	326 398 305,67	147 018 831,91
Titres d'opcvm		
Bons de tresor	544 609 891,13	325 081 202,53
Emprunt et pension de titres		
Autres titres		
Operateurs debiteurs (D)	-	-
Coupons a recevoir		
Ventes a reglements differes		
Difference d'estimations sur change a terme		
Autres operateurs debiteurs		
Actionnaires ou porteurs de parts debiteurs (E)	-	-
Debiteurs divers et comptes rattaches (F)	-	-
Personnel		
Etat		
Autres operations sur titres		
Autres debiteurs		
Comptes de regularisation actif		
Creances representatives de titres recus en pension (G)	**35 931 601,30**	
Incidence des engagements sur operations a terme (H)		
Contre valeur position de change (I)		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H+I	**908 344 969,28**	**472 100 034,44**
Comptes financiers - actif (J)	**30 247 868,85**	-
Depots a terme (2 ans et plus)		
Depots a terme (inferieurs a 2 ans)	30 247 868,85	
Depots a vue remuneres		
Banques (soldes debiteurs)		
Societes de bourse & autres intermediaires		
Autres comptes de tresorerie - actif		
TOTAL III = J	**30 247 868,85**	-
TOTAL GENERAL = I+II+III	**938 592 838,13**	**472 100 034,44**

BILAN PASSIF

Exercice clos le 31/12/2019

PASSIF	Exercice clos le 31/12/2019	Exercice clos le 31/12/2018
Capital (A)	**916 463 802,41**	**460 601 760,64**
Capital en debut d'exercice	472 772 186,45	343 387 818,23
Emissions et rachats	445 385 456,20	119 007 283,80
Commissions de souscriptions et de rachats		
Variations des differences d'estimations	-781 247,01	-813 553,72
Frais de negociation		
Plus et moins values realisees	-912 593,23	-979 787,67
Report a nouveau (B)		
Comptes de regularisation (C)	**-1 795 889,57**	**-406 383,83**
Resultat en instance d'affectation (D)		
Resultat de l'exercice a affecter (E)	**23 665 597,19**	**11 763 255,92**
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	**938 333 510,03**	**471 958 632,73**
Portefeuille titres vendeurs (F)	-	-
Dettes representatives de titres donnes en pension.		
Operations d'emprunt et pret temporaire de titres		
Operateurs crediteurs (G)	-	-
Souscriptions a payer		
Achats a reglements differes		
Operateurs crediteurs sur contrat a terme		
Autres operateurs crediteurs		
Actionnaires ou porteurs de parts (H)	-	-
Crediteurs divers et comptes rattaches (I)	**199 683,57**	**108 974,16**
Personnel		
Organismes sociaux		
Etat		
Autres operations sur titres		
Autres crediteurs	65 736,19	36 587,99
Comptes de regularisation passif	133 947,38	72 386,17
Incidence des engagements sur operations a terme (J)		
Position de change (K)		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	**199 683,57**	**108 974,16**
Comptes financiers - passif (L)	**59 644,53**	**32 427,55**
Emprunts a terme		
Banques (soldes crediteurs)	59 644,53	32 427,55
Societes de bourse & autres intermediaires		
Autres comptes de tresorerie - passif		
TOTAL III = L	**59 644,53**	**32 427,55**
TOTAL GENERAL = I+II+III	**938 592 838,13**	**472 100 034,44**

ETAT DES SOLDES DE GESTION

Exercice clos le 31/12/2019

DESIGNATIONS	31/12/2019 (A)	31/12/2018 (B)	VARIATIONS A-B FAVORABLES	VARIATIONS A-B DEFAVORABLES
Resultat sur operations financieres	**15 381 559,73**	**9 779 930,63**	**5 601 629,10**	-
Resultat net de l exercice	**13 903 942,59**	**8 821 961,97**	**5 081 980,62**	-
Resultat a affecter (A)	**23 665 597,19**	**11 763 255,92**	**11 902 341,27**	-
Produits capitalises (B)	**346 871,73**	**81 122,92**	**265 748,81**	-
Commissions de souscriptions et de rachats	-	-	-	-
Plus Values réalisées	314 565,02		314 565,02	-
Augmentation des différences d'estimation	32 306,71	81 122,92	-	48 816,21
Augmentation des différences de change	-	-	-	-
Charges capitalisees (C)	**1 227 158,25**	**979 787,67**	-	**247 370,58**
Moins Values réalisées	1 227 158,25	979 787,67	-	247 370,58
Diminution des différences d'estimation			-	-
Frais de négociation	-	-	-	-
Diminution des différences de change		-	-	-
Resultat capitalise (D) =(B)-(C)	**-880 286,52**	**-898 664,75**	**18 378,23**	-
Resultat global (E)=(A)+(D)	**22 785 310,67**	**10 864 591,17**	**11 920 719,50**	-
Autres variations de l'actif net (F)	**443 589 566,63**	**118 600 899,97**	**324 988 666,66**	-
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	1 430 755 495,03	516 154 477,24	914 601 017,79	-
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	987 165 928,40	397 553 577,27	-	589 612 351,13
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	-	-	-	-
Actif net au debut de l'exercice(G)	**471 958 632,73**	**342 493 141,59**	**129 465 491,14**	-
Actif net en fin d'exercice=(E)+/-(F)+(G)	**938 333 510,03**	**471 958 632,73**	**466 374 877,30**	-

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

DESIGNATIONS	31/12/2019 (A)	31/12/2018 (B)	VARIATIONS A-B FAVORABLES	VARIATIONS A-B DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	107,74	105,17	2,57	-
Résultat à affecter (A)	23 665 597,19	11 763 255,92	11 902 341,27	-
Actif net de clôture (B)	938 333 510,03	471 958 632,73	466 374 877,30	-
Nombre d'actions ou de parts (C)	8 709 428,00	4 487 503,00	4 221 925,00	-
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	107,74	105,17	2,57	-
Dont part capital (B - A) / C	105,02	102,55	2,47	-
Dont part revenu (A / C)	2,72	2,62	0,10	-

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Exercice clos le 31/12/2019

COUPON COURU [X]

	Exercice clos le 31/12/2019	Exercice clos le 31/12/2018
Produits sur opérations financières (A)	**15 382 273,88**	**9 780 636,82**
Produits sur operations financieres de portefeuille	**14 808 397,85**	**9 662 528,74**
Produits sur actions		
Produits sur obligations	5 449,92	
Produits sut titres de creances negociables	6 181 425,13	3 342 810,95
Produits sur titres opcvm		
Produits sur bon du tresor	8 621 522,80	6 319 717,79
Produits sur prêt-emprunt de titres		
Produits sur autres titres		
Produits sur autres operations financieres	**573 876,03**	**118 108,08**
Interets sur depôt a terme	247 868,85	
Interets sur comptes courants a vue		
Produits sur garanties donnees en especes		
Autres produits sur operations financieres	326 007,18	118 108,08
Charges sur opérations financières (B)	**714,15**	**706,19**
Charges sur operations financieres de portefeuille	-	-
Charges sur prêt-emprunt de titres		
Autres charges sur operations financieres de portefeuille		
Charges sur autres operations financieres a terme	**714,15**	**706,19**
Charges sur emprunts		
Interets sur comptes courants crediteurs	714,15	706,19
Charges sur garanties recues en especes		
Autres charges sur operations financieres		
I-Résultat sur opérations financières (A-B)	**15 381 559,73**	**9 779 930,63**
Autres produits de gestion (C)	-	-
Produits accessoires		
Produits non courants		
Frais de gestion (D)	**1 477 617,14**	**957 968,66**
Charges externes	493 190,57	327 278,82
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante		
Dotation aux frais de gestion budgetés	984 426,57	630 689,84
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes		
II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)	**13 903 942,59**	**8 821 961,97**
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	**9 761 654,60**	**2 941 293,95**
Acomptes sur dividendes de l'exercice (F)	-	-
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	**23 665 597,19**	**11 763 255,92**

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie

Exercice clos le 31/12/2019

CATEGORIES DE TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE Exercice clos le 31/12/2019	PORTEFEUILLE DE CLOTURE Exercice clos le 31/12/2018	DETAIL DES REVENUS Exercice clos le 31/12/2019	DETAIL DES REVENUS Exercice clos le 31/12/2018
Actions	-	-	-	-
Actions cotees	-			
Actions non cotees				
Bons de tresor	**544 609 891,13**	**325 081 202,53**	**8 621 522,80**	**6 319 717,79**
Bons du tresor	544 609 891,13	325 081 202,53	8 621 522,80	6 319 717,79
Obligations	**1 405 171,18**	-	**5 449,92**	-
Obligations ordinaires	1 405 171,18	-	5 449,92	
Obligations convertibles en actions	-	-		
Obligations avec bon de souscription d'actions	-	-		
Tcn	**326 398 305,67**	**147 018 831,91**	**6 181 425,13**	**3 342 810,95**
Billets de tresorerie				92 569,23
Certificats de depot	307 467 025,12	138 780 638,91	5 966 986,48	3 134 276,32
Bons de societes de financement	18 931 280,55	8 238 193,00	214 438,65	115 965,40
Titres d'opcvm	-	-	-	-
Actions sicav			-	-
Parts fcp	-		-	-
Autres titres	-	-	-	-
Fcpt	-	-		
Opcr	-	-		
Autres titres				
Operations temporaires sur titres	-	-	**326 007,18**	**118 108,08**
Titres donnes en pension	-			
Titres recus en pension			326 007,18	118 108,08
Prets&emprunts de titres			-	
TOTAL	**872 413 367,98**	**472 100 034,44**	**15 134 405,03**	**9 780 636,82**

Autres revenus financiers

Autres operations financieres	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Comptes à terme	30 247 868,85	-	247 868,85	
Comptes à vue	-	-	-	-
Autres produits sur opérations financières				
TOTAL	**30 247 868,85**	-	**247 868,85**	-

DETAILS DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

Exercice clos le 31/12/2019

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE ACTUEL PLUS VALUES	EXERCICE ACTUEL MOINS VALUES	EXERCICE PRECEDENT PLUS VALUES	EXERCICE PRECEDENT MOINS VALUES
Actions	-	-	-	-
Actions cotees		-		
Actions non cotees	-	-	-	-
Bons de tresor	**224 617,64**	**1 152 139,71**	**71 273,87**	**970 999,00**
Bons de tresor	224 617,64	1 152 139,71	71 273,87	970 999,00
Obligations	-	-	-	-
Obligations ordinaires				
Obligations convertibles en actions	-	-		
Obligations avec bon de souscription d'actions	-	-		
TCN	**89 947,38**	**75 018,54**	**829,23**	**80 891,77**
Billets de tresorerie			58,64	
Certificats de depot	89 947,38	52 570,14	770,59	80 891,77
Bons de societes de financement		22 448,40	-	
Titres d'OPCVM	-	-	-	-
Actions sicav				-
Parts fcp				
Autres titres	-	-	-	-
Fcpt				-
Opcr			-	-
Autres titres				
TOTAL	**314 565,02**	**1 227 158,25**	**72 103,10**	**1 051 890,77**

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

Exercice clos le 31/12/2019

	MONTANT		MONTANT
RESULTATS A AFFECTER	**11 763 255,92**	**AFFECTATION DES RESULTATS**	**11 763 255,92**
DECISION DU 26 FEVRIER 2018			
REPORT A NOUVEAU		CAPITAL	11 763 255,92
COMPTES DE REGULARISATION	2 941 293,95	DIVIDENDES	
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		REPORT A NOUVEAU	
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	8 821 961,97	AUTRES (A PRECISER)	
AUTRES PRELEVEMENTS			
TOTAL	**11 763 255,92**	**TOTAL**	**11 763 255,92**

POLITIQUE DE PLACEMENT

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le FCP PREMIUM SHORT TERM BOND est un fonds commun de placement « obligation moyen long terme ». La sensibilité du FCP peut varier dans une fourchette allant de 1.1 exclu à 5.1 inclus selon les conditions du marché. Indice de référence MBI (Moroccan Bonds Index).

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Le FCP sera en permanence investi à hauteur de 100% de ses actifs, hors créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en valeurs de l'Etat, valeurs jouissant de la garantie de l'Etat et TCN émis par des banques.

EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM

Exercice clos le 31/12/2019

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	8 709 428,00	4 487 503,00
Valeur liquidative de fin de période	107,74	105,17

COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DE L'EXERCICE

MARCHE OBLIGATAIRE

L'année 2019 a été marquée par le creusement du déficit de liquidité avec une moyenne de 76.4 Mrds MAD, ainsi que par la baisse historique des taux obligataires sur le marché primaire, sur tous les segments de la courbe, allant de 18 Pbs pour la maturité 52W à 71 Pbs pour la maturité 15 ans.

Cette évolution du déficit peut être expliquée par la hausse de la monnaie fiduciaire d'un montant de 15 Mrds MAD. Notons que les réserves internationales nettes se sont accrus de 6.09% sur l'année soit un montant de 14 Mrds MAD, et ce grâce au prêt en devise contracté auprès de la BIRD d'un montant de 6 Mrds MAD en date du 26/04/19 ainsi qu'à la sortie du Trésor à l'internationale de 10 Mrds MAD au mois de novembre.

A court terme, les taux monétaires devraient se maintenir aux niveaux actuels de 2.20% pour les taux REPO et 2.25% pour les taux interbancaires, en raison de la situation d'équilibre que connaît le marché monétaire suite aux interventions régulières de la banque centrale.

COMMENTAIRE DE GESTION :

L'année 2019 a été marquée par le creusement du déficit de liquidité avec une moyenne de 76.4 Mrds MAD, ainsi que par la baisse historique des taux obligataires sur le marché primaire, sur tous les segments de la courbe, allant de 18 Pbs pour la maturité 52W à 71 Pbs pour la maturité 15 ans.

Dans ce contexte, la performance annuelle ressort à 2.45% avec un niveau de sensibilité de 1.04, arrêté au 27/12/2019.

COMPLÉMENET D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DE L'OPCVM

	Montant / Quantité
Pensions livrées	
Actif Net	938 333 510,03
Nombre d'actions ou de parts	8 709 428,00

TABLEAU DES CREANCES

Exercice clos le 31/12/2019

CREANCES	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON RECOUVRES
Operateurs debiteur (D)	-		-	
Coupon a recevoir	-		-	
Ventes a reglements differes				
Operateurs debiteurs				
Autres operateurs debiteurs				
Actionnaires ou porteurs de parts debiteurs (E)				
Actionnaires ou porteurs de parts debiteurs				
Debiteurs divers et comptes rattaches (F)				
Personnel debiteur				
Etat debiteur				
Autres operations sur titres				
Autres debiteurs				
Comptes de regularisation - actif				
Depots a terme	30 247 868,85	30 247 868,85		

COMPTES FINANCIERS - ACTIF

Exercice clos le 31/12/2019

	31/12/2019	31/12/2018
Depots a terme (2 ans et plus)	-	-
Depots a terme (inferieurs a 2 ans)	30 247 868,85	-
Depots a vue remuneres	-	-
Banques (soldes debiteurs)	-	-
Societes de bourse & autres intermediaires	-	-
Autres comptes de tresorerie - actif	-	-
TOTAL	**30 247 868,85**	-

TABLEAU DES DETTES

Exercice clos le 31/12/2019

DETTES	TOTAL	%	PLUS DE 1 AN	%	MOINS DE 1 AN	%	ECHUES ET NON PAYEES	%
Operateurs crediteurs	-				-			
Souscriptions a payer	-				-			
Achats a reglements differes	-				-			
Autres operateurs crediteurs	-				-			
Actionnaires ou porteurs de parts	-				-			
Crediteurs divers et comptes rattaches	**199 683,57**	**0,02%**			**199 683,57**	**0,02%**		
Personnel crediteur								
Organismes sociaux								
Etat crediteur								
Autres crediteurs	65 736,19	0,01%			65 736,19	0,01%		
Comptes de regularisation passif	133 947,38	0,01%			133 947,38	0,01%		
Emprunts a terme	-				-			

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

Exercice clos le 31/12/2019

	31/12/2019	31/12/2018
Emprunts a terme		
Banques (soldes crediteurs)	59 644,53	32 427,55
Societes de bourse & autres intermediaires		
Autres comptes de tresorerie - passif		
TOTAL	**59 644,53**	**32 427,55**

INVENTAIRES DES ACTIFS

Emetteurs	Code Maroclear (1)	Désignation	Quantité (A)	Valorisation par titre en DH (C)	Valorisation globale en DH (D=C*A)	% par rapport au Total Actif
ATTIJARIWAFA BANK	MA0001520305	ATW 2Y 25JANV2021 02.94	162,00	102961,61	16679780,82	1,78
	MA0001520693	ATW 52W 16AVRIL 20 2.61	85,00	101879,26	8659737,10	0,92
	MA0001520313	ATW 3Y 25JANV2022 03.08	220,00	103777,06	22830953,20	2,43
BANQUE MAROCAINE POUR LE COMMERCE EXTERIEUR	MA0001521253	BMCE 52W 07 SEP 2020 2.58%	150,00	100797,60	15119640,00	1,61
	MA0001521576	BMCE 52W 01 DEC 2020 2.58%	167,00	100186,82	16731198,94	1,78
	MA0001520784	BMCE 02Y 08MAI 2021 2.68%	150,00	101785,16	15267774,00	1,63
	MA0001519422	BMCE 2Y 17avril2020 2.75%	117,00	102000,30	11934035,10	1,27
BCP	MA0001521048	BCP 52W 27juin20 2.50%	250,00	101305,66	25326415,00	2,70
BMCI	MA0001521238	BMCI 26W 09 MARS 20 2.45%	300,00	100781,01	30234303,00	3,22
	MA0000094161	OBL SUB BMCI 10Y 12NOV29 TR 2.86	14,00	100369,37	1405171,18	0,15
	MA0001520891	BMCI 52W 11 JUIN 20 2.50	100,00	101414,32	10141432,00	1,08
CAM	MA0001521428	CAM 52W 15OCT20 2.62%	160,00	100535,38	16085660,80	1,71
	MA0001519182	CD CAM 02Y 20FEV2020 2.86%	145,00	102507,26	14863552,70	1,58
	MA0001520461	CAM 02Y 27MAR21 02.81	41,00	102254,15	4192420,15	0,45
	MA0001521022	CAM 02Y 24JUIN21 02.72	175,00	101418,70	17748272,50	1,89
CDGC	MA0001520438	CDG 52W 12MAR20 02.59	50,00	102117,13	5105856,50	0,54
CDM	MA0001519968	CD CDM 03Y 28SEP2021 3.02%	71,00	101299,04	7192231,84	0,77
	MA0001521477	CDM 02Y 01NOV21 2.63%	19,00	100410,49	1907799,31	0,20
CIH	MA0001520867	CIH 52W 28 Mai 20 2.50	75,00	101510,62	7613296,50	0,81
	MA0001521139	CIHI 71W 01 DEC 2020 2.57%	57,00	101072,50	5761132,50	0,61
EQDOM	MA0001006560	BSF EQDOM 05Y 31MAI21 02.99	65,00	101984,56	6628996,40	0,71
	MA0001007170	BSF EQDOM 03Y 29JUIN21 03.12	13,00	101925,26	1325028,38	0,14
ETAT	MA0002013995	BDT 05Y 19JUIL21 03.15	1575,00	102597,51	161591078,25	17,22
	MA0002015370	BDT52W 18 MAI 20 02.35	200,00	101570,77	20314154,00	2,16
	MA0002015313	BDT 2Y 15FEV21 02.60	488,00	103366,42	50442812,96	5,37
	MA0002015305	BDT 2Y 09 NOV 20 02.50	398,00	100466,14	39985523,72	4,26
	MA0002015271	BDT 2Y 14 SEP 20 02.50	567,00	100827,19	57169016,73	6,09
	MA0002007732	BDT 15Y 02JAN21 05.30	4,00	108160,41	432641,64	0,05
	MA0002007765	BDT 15Y 30JAN21 05.25	10,00	107877,26	1078772,60	0,11
	MA0002008128	BDT 15Y 05FEB22 03.65	149,00	105885,16	15776888,84	1,68
	MA0002009878	BDT 10Y 03MAR20 04.10	1,00	103704,37	103704,37	0,01
	MA0002010413	BDT 10Y 19APR21 04.15	715,00	105165,40	75193261,00	8,01
	MA0002014118	BDT 05Y 18OCT21 03.10	942,00	101903,41	95993012,22	10,23
	MA0002014431	BDT 05Y 16MAI22 02.50	72,00	101856,37	7333658,64	0,78
	MA0002014829	BDT 05Y 17OCT22 02.70	9,00	101422,48	912802,32	0,10
	MA0002015255	BDT 2Y 17AOUT20 02.50	181,00	101008,64	18282563,84	1,95
RCI FINANCE MAROC	MA0001007824	BSF RCI 03Y 26NOV2022 2.73%	39,00	100302,03	3911779,17	0,42
SGMB	MA0001519299	SGMB 02Y 22 JUIN 2020 2.83%	99,00	101527,64	10051236,36	1,07
	MA0001521766	SGMB 52W30 DEC 2020 2.55%	200,00	100033,60	20006720,00	2,13
	MA0001521725	SGMB 40W 19 SEP 2020 2.54%	240,00	100056,57	24013576,80	2,56
sogelease	MA0001007709	BSFSOGELEAS 02Y 05sep 21 2.80%	70,00	100935,38	7065476,60	0,75
Dépot à terme (plus de 2 ans)					0,00	0,00
Créances représentatives des titres reçus en pension					35931601,30	3,83
Autres actifs(4)					0,00	0,00
Liquidité					30247868,85	3,22
Total actifs					938592838,13	100%

BMCI ASSET MANAGEMENT
GROUPE BNP PARIBAS

FCP BMCI GESTION SOLIDARITE

Classification : Obligations moyen et long terme / Politique d'affectation des résultats : Capitalisation

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE DU 1ER JANVIER 2019 AU 31 DECEMBRE 2019

Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion du Fonds Commun de Placement « BMCI GESTION SOLIDARITE », nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints du FCP, comprenant le bilan, le compte de produits et des charges, l'état des soldes de gestion et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019. Ces états de synthèse font ressortir un actif net de 1 293 054,08 MAD y compris un bénéfice à affecter de 23 654,27 MAD.

Responsabilité de la direction

La direction de l'établissement de gestion du FCP « BMCI GESTION SOLIDARITE » est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'Auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états de synthèse

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 la situation financière et du patrimoine du Fonds Commun de Placement « BMCI GESTION SOLIDARITE » au 31 décembre 2019 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca le 20 mars 2020

Le Commissaire aux Comptes
PwC Maroc
PwC Maroc SARL
Mohamed Rqibate
Associé

BILAN ACTIF

Exercice clos le 31/12/2019

ACTIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
Immobilisations corporelles nettes (A)		
Terrains		
Constructions		
Autres immobilisations corporelles		
Amortissements		
Provisions		
Immobilisations financieres (B)		
Immobilisations financieres		
TOTAL I = A+B		
Portefeuille titres acheteur (C)	**1 264 551,16**	**1 230 959,13**
Actions	0,00	0,00
Obligations		
Titres de creances negociables	0,00	0,00
Titres d'opcvm	0,00	0,00
Bon de tresor	1 264 551,16	1 230 959,13
Operations d acquisition et cession temp de titres	0,00	0,00
Autres operations sur titres		
Autres titres		
Operateurs debiteurs (D)	**0,00**	**0,00**
Coupons a recevoir	0,00	0,00
Ventes a reglements differe		
Operateurs debiteurs sur contrat a terme		
Autres operateurs debiteurs		
Actionnaires ou porteurs de parts debiteurs (E)		
Actionnaires ou porteurs de parts debiteurs		
Debiteurs divers et comptes rattaches (F)		
Personnel		
Autres debiteurs		
Comptes de regularisation actif		
Incidence des engagements sur operations a terme(G)		
Incidence des engagements sur operations a terme		
Contre valeur position de change(H)		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H	**1 264 551,16**	**1 230 959,13**
Comptes financiers - actif (I)	**29 850,28**	**42 105,99**
Depots a terme (2 ans et plus)		
Depots a terme (inferieurs a 2 ans)		
Depots a vue remuneres		
Banques (soldes debiteurs)	29 850,28	42 105,99
Societes de bourse & autres intermediaires		
Autres comptes de tresorerie - actif		
TOTAL III = I	**29 850,28**	**42 105,99**
TOTAL GENERAL = I+II+III	**1 294 401,44**	**1 273 065,12**

BILAN PASSIF

Exercice clos le 31/12/2019

PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
Capital (A)	**1 269 399,81**	**1 241 841,12**
Capital en debut d'exercice	1 276 142,49	1 289 062,88
Emissions et rachats	0,00	0,00
Commissions de souscriptions & de rachats		
Variations des differences d'estimations	450,67	-4 361,52
Frais de negociation	0,00	0,00
Plus et moins values realisees	-7 193,35	-42 860,24
Report a nouveau (B)		
Report a nouveau (B)		
Comptes de regularisation (C)	**0,00**	**0,00**
Comptes de regularisation (C)	0,00	0,00
Resultat en instance d'affectation (D)	**0,00**	**0,00**
Resultat en instance d'affectation (D)	0,00	0,00
Resultat de l 'exercice a affecter (E)	**23 654,27**	**29 939,85**
Resultat de l 'exercice a affecter (E)	23 654,27	29 939,85
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	**1 293 054,08**	**1 271 780,97**
Operations de cession sur valeurs mobilieres		
Operations de cession sur valeurs mobilieres		
Operations de cession temporaire de titres		
Operations temporaires sur titres		
Operateurs crediteurs (G)	**0,00**	**0,00**
Souscriptions a payer		
Achat a reglement differe	0,00	0,00
Operateurs crediteurs sur contrats a terme		
Autres operateurs crediteurs		
Actionnaires ou porteurs de parts (H)		
Actionnaires ou porteurs de parts (H)		
Crediteurs divers et comptes rattaches (I)	**1 347,36**	**1 284,15**
Personnel		
Organismes sociaux		
Etat		
Autres crediteurs		
Comptes de regularisation passif	1 347,36	1 284,15
Incidence des engagements sur operations a terme (J)		
Incidence des engagements sur operations a ter		
Position de change (K)		
Position de change		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	**1 347,36**	**1 284,15**
Comptes financiers - passif (L)	**0,00**	**0,00**
Emprunts a terme		
Banques (soldes crediteurs)	0,00	0,00
Societes de bourse & autres intermediaires		
Autres comptes de tresorerie - passif		
TOTAL III = L	**0,00**	**0,00**
TOTAL GENERAL = I+II+III	**1 294 401,44**	**1 273 065,12**

ETAT DES SOLDES DE GESTION

Exercice clos le 31/12/2019

DESIGNATIONS	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	VARIATIONS A-B	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	**38 904,41**	**44 987,62**		**6 083,21**
RESULTAT NET DE L EXERCICE	**23 654,27**	**29 939,85**		**6 285,58**
RESULTAT A AFFECTER (A)	**23 654,27**	**29 939,85**		**6 285,58**
PRODUITS CAPITALISES (B)	**4 812,56**	**27 971,24**		**23 158,68**
Commissions de souscriptions et de rachats	0,00	0,00		
Plus Values réalisées	0,37	72,47		-72,10
Augmentation des différences d'estimations	4 812,19	27 898,77		-29 751,70
Augmentation des différences de change	0,00	0,00		
CHARGES CAPITALISEES (C)	**-7 193,72**	**-42 932,71**	**35 738,99**	
Moins Values réalisées	-7 193,72	-42 932,71	35 738,99	
Diminution des différences d'estimations				
Frais de négociation	0,00	0,00		
Diminution des différences de change	0,00	0,00		
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	**-2 381,16**	**-14 961,47**	**12 580,31**	
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	**21 273,11**	**14 978,38**	**6 294,73**	
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	6 986 411,34	6 860 018,58	126 392,76	
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	-6 986 411,34	-6 860 018,58		-126 392,76
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	0,00	0,00		
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	**1 271 780,97**	**1 256 802,59**	**14 978,38**	
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+/-(F)+(G)	**1 293 054,08**	**1 271 780,97**	**21 273,11**	

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

DESIGNATION	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	VARIATION	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	129,31	127,18	2,13	
Résultat à affecter (A)	23654,27	29 939,85		-6 285,58
Actif net de clôture (B)	1 293 054,08	1 271 780,97	21 273,11	
Nombre d'actions ou de parts (C)	10 000,00	10 000,00	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	129,31	127,18	2,13	
Dont part capital (B - A) / C	126,94	124,18	2,76	
Dont part revenu (A / C)	2,37	2,99		-0,63

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Exercice clos le 31/12/2019
COUPON COURU X

NATURE	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
Produits sur opérations financières (A)	**39 858,83**	**46 088,03**
Produits sur actions		
Produits sur obligations		
Produits sur titres de créances négociables	0,00	0,00
Produits sur titres OPCVM		
Produits sur BDT	39 858,83	46 088,03
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre	0,00	0,00
Produits sur autres titres		
Produits sur opérations financières à terme		
Intérêts sur comptes courants à terme		
Intérêts sur comptes courants à vue		
Produits sur garanties données en espèces		
Autres produits sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur opérations financières (B)	**954,42**	**1 100,41**
Charges sur acquisition et cessions temp de titres		
Autres charges sur opérations financières de portefeuille		
Charges sur Operations Financieres A Terme		
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs	954,42	1 100,41
Charges sur garanties reçues en espèces		
Autres charges sur opérations financières		
I-Résultat sur opérations financières (A-B)	**38 904,41**	**44 987,62**
Autres produits de gestion (C)	**0,00**	**0,00**
Produits accessoires	0,00	0,00
Produits non courants		
Frais de gestion (D)	**15 250,14**	**15 047,77**
Charges externes	1 090,24	1 081,05
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante	0,00	0,00
Dotation aux frais de gestion budgetés	14 159,90	13 966,72
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes		
II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)	**23 654,27**	**29 939,85**
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	**0,00**	**0,00**
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	0,00	0,00
Acomptes sur dividendes de l'exercice (F)		
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	**23 654,27**	**29 939,85**

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Exercice clos le 31/12/2019

Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie

Catégories de TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE		DETAIL DES REVENUS	
	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
Actions	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Actions cotees	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions non cotees	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Obligations ordinaires	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations avec bon de souscription d'actions	0,00	0,00	0,00	0,00
Bon de tresor	**1 264 551,16**	**1 230 959,13**	**39 858,83**	**46 088,03**
Bons du tresor	1 264 551,16	1 230 959,13	39 858,83	46 088,03
TCN	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Billets de tresorerie	0,00	0,00	0,00	0,00
Certificats de depot	0,00	0,00	0,00	0,00
Bons de societes de financement	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres d'OPCVM	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Actions sicav	0,00	0,00	0,00	0,00
Parts fcp	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres titres	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres titres	0,00	0,00	0,00	0,00
Operations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Titres donnes en pension	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres recus en pension	0,00	0,00	0,00	0,00
Pret et emprunt de titres	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	**1 264 551,16**	**1 230 959,13**	**39 858,83**	**46 088,03**

Autres revenus financiers

Operations financieres a terme	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Compte a vue	29 850,28	42 105,99	0,00	0,00
Compte a terme	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres operations financieres a terme	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	**29 850,28**	**42 105,99**	**0,00**	**0,00**

DETAILS DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

Exercice clos le 31/12/2019

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE		EXERCICE PRECEDENT	
	PLUS VALUES	MOINS VALUES	PLUS VALUES	MOINS VALUES
ACTIONS	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Actions cotees	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions non cotees	0,00	0,00	0,00	0,00
OBLIGATIONS	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Obligations ordinaires	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations avec bon de souscription d'actions	0,00	0,00	0,00	0,00
TCN	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Billets de tresorerie	0,00	0,00	0,00	0,00
Certificats de depot	0,00	0,00	0,00	0,00
Bons de societes de financement	0,00	0,00	0,00	0,00
TITRES D'OPCVM	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Actions sicav	0,00	0,00	0,00	0,00
Parts FCP	0,00	0,00	0,00	0,00
BONS DU TRESOR	**0,37**	**7 193,72**	**72,47**	**42 932,71**
Bons du tresor	0,37	7 193,72	72,47	42 932,71
AUTRES TITRES	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres titres	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	**0,37**	**7 193,72**	**72,47**	**42 932,71**

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

Exercice clos le 31/12/2019

	MONTANT		MONTANT
RESULTATS A AFFECTER		**AFFECTATION DES RESULTATS**	
Report a nouveau	0	Capital	29 939,85
Comptes de regularisation	0	Dividendes	0
Resultat en instance d'affectation		Report a nouveau	0
Resultat net de l'exercice	29 939,85	Autres (a preciser)	
Autres prelevements			
TOTAL	**29 939,85**	**TOTAL**	**29 939,85**

EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM

Exercice clos le 31/12/2019

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	10 000,00	10 000,00
Valeur liquidative de fin de période	129,31	127,18

COMPLÉMENET D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DE L'OPCVM

	Montant / Quantité
Pensions livrées	
Actif Net	1 293 054,08
Nombre d'actions ou de parts	10 000,00

POLITIQUE DE PLACEMENT

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le FCP « BMCI GESTION SOLIDARITE » sera investi en permanence à hauteur de 90 % au moins de ses actifs, hors titres d'OPCVM « obligations moyen et long terme » et liquidités, en titres de créances émis ou garantis par l'Etat tout en respectant la réglementation en vigueur. Le FCP pourrait également investir 10% au maximum de ses actifs en actions, en certificats d'investissement, en droits d'attribution ou de souscription, en titres d'OPCVM.

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Fonds Commun de Placement «obligations moyen et long terme».Pour cela, la sensibilité du portefeuille peut varier dans une fourchette allant de 1,1 à 5,1 selon les conditions du marché.

COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DE L'EXERCICE

MARCHÉ OBLIGATAIRE

Au titre de l'année 2019, le marché obligataire a connu une tendance baissière accentuée au niveau des segments moyen et long terme. Cette évolution s'explique essentiellement par une demande importante de la part des investisseurs alors que les besoins du Trésor restent maitrisés, notamment suite à l'encaissement des recettes de privatisation et au recours à l'emprunt à l'International. .

Dans ce contexte, la partie moyen long terme a enregistré des baisses allant de 47pbs sur la maturité 5 ans jusqu'à 77pbs sur la maturité 15 ans.

Pour sa part, le segment court terme a connu des baisses variant entre 12pbs sur la maturité 13 semaines et 23pbs sur la maturité 2 ans.

En effet, le Trésor a levé en net sur le marché intérieur près de 10.6Mrds MAD (rachats de titres inclus). L'essentiel de ces levées a concerné le segment moyen long terme.

Dans le cadre de l'optimisation de la gestion des tombées, le Trésor a également procédé à des séances d'échanges de titres courts contre moyen long terme pour un montant de plus de 35Mrds MAD.

COMMENTAIRE DE GESTION :

L'année 2019 a été marquée par le creusement du déficit de liquidité avec une moyenne de 76.4 Mrds MAD, ainsi que par la baisse historique des taux obligataires sur le marché primaire, sur tous les segments de la courbe, allant de 18 Pbs pour la maturité 52W à 71 Pbs pour la maturité 15 ans.

Dans ce contexte, la performance annuelle ressort à 1.69% avec un niveau de sensibilité de 2.154, arrêté au 27/12/2019.

TABLEAU DES CREANCES

Exercice clos le 31/12/2019

Creance	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON RECOUVRES
Operateurs debiteurs				
Coupons a recevoir				
Ventes a reglements differe				
Operateurs debiteurs sur contrat a terme				
Autres operateurs debiteurs				
Actionnaires ou porteurs de parts debiteur				
Actionnaires ou porteurs de parts debiteurs				
Debiteurs divers et comptes rattaches				
Personnel				
Autres debiteurs				
Comptes de regularisation actif				
Depot a terme				

COMPTES FINANCIERS - ACTIF

Exercice clos le 31/12/2019

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
Depots A Terme (2 Ans Et Plus)		
Depots A Terme (Inferieurs A 2 Ans)		
Depots A Vue Remuneres		
Banques (Soldes Debiteurs)	29 850,28	42 105,99
Societes De Bourse & Autres Intermediaires		
Autres Comptes De Tresorerie - Actif		
TOTAL	**29 850,28**	**42 105,99**

TABLEAU DES DETTES

Exercice clos le 31/12/2019

DETTES	TOTAL	%	PLUS DE 1 AN	%	MOINS DE 1 AN	%	ECHUES ET NON PAYEES	%
Operateurs crediteurs	**0,00**	**0,00**					**0,00**	**0,00**
Souscriptions a payer		0,00						0,00
Achat a reglement differe	0,00	0,00					0,00	0,00
Operateurs crediteurs sur contrats a ter		0,00						0,00
Autres operateurs crediteurs		0,00						0,00
Actionnaires ou porteurs de parts		**0,00**						**0,00**
Actionnaires ou porteurs de parts		0,00						0,00
Crediteurs divers et comptes rattaches	**1 347,36**	**0,10**					**1 347,36**	**0,10**
Personnel		0,00						0,00
Organismes sociaux		0,00						0,00
Etat		0,00						0,00
Autres crediteurs		0,00						0,00
Comptes de regularisation passif	1 347,36	0,10					1 347,36	0,10

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

Exercice clos le 31/12/2019

	31/12/2019	31/12/2018
Emprunts a terme		
Banques (soldes crediteurs)	0,00	0,00
Societes de bourse & autres intermediaires		
Autres comptes de tresorerie - passif		
TOTAL	**0,00**	**0,00**

INVENTAIRES DES ACTIFS

Emetteurs	Code Maroclear (1)	Désignation	Quantité (A)	Valorisation par titre en DH (C)	Valorisation globale en DH (D=C*A)	% par rapport au Total Actif
ETAT	MA0002010413	BDT 10Y 19APR21 04.15	2,00	105165,40	210330,80	16,25
	MA0002013383	BDT 10Y 02JUN25 04.55	3,00	113365,40	340096,20	26,27
	MA0002013722	BDT 05Y 20APR20 02.95	2,00	102239,14	204478,28	15,80
	MA0002015313	BDT 2Y 15FEV21 02.60	1,00	103366,42	103366,42	7,99
	MA0002014944	BDT 05Y 03AVR23 02.80	1,00	103382,20	103382,20	7,99
	MA0002015255	BDT 2Y 17AOUT20 02.50	1,00	101008,64	101008,64	7,80
	MA0002015305	BDT 2Y 09 NOV 20 02.50	1,00	100466,14	100466,14	7,76
	MA0002014829	BDT 05Y 17OCT22 02.70	1,00	101422,48	101422,48	7,84
Dépot à terme (plus de 2 ans)					0,00	0,00
Créances représentatives des titres reçus en pension					0,00	0,00
Autres actifs(4)					0,00	0,00
Liquidité					29850,28	2,31
Total actifs					1294401,44	100%

BMCI ASSET MANAGEMENT
GROUPE BNP PARIBAS

FCP INSTIMONETAIRE

Classification : Monétaire / Politique d'affectation des résultats : Capitalisation

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE DU 1ER JANVIER 2019 AU 31 DECEMBRE 2019

Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion du Fonds Commun de Placement « INSTIMONETAIRE », nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints du FCP, comprenant le bilan, le compte de produits et des charges, l'état des soldes de gestion et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019. Ces états de synthèse font ressortir un actif net de 21 618 549,70 MAD y compris un bénéfice à affecter de 616 014,12 MAD.

Responsabilité de la direction

La direction de l'établissement de gestion du FCP « INSTIMONETAIRE » est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'Auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états de synthèse

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 la situation financière et du patrimoine du Fonds Commun de Placement « INSTIMONETAIRE » au 31 décembre 2019 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca le 20 mars 2020

Le Commissaire aux Comptes
PwC Maroc
PwC Maroc SARL
Mohamed Rqibate
Associé

BILAN ACTIF

Exercice clos le 31/12/2019

ACTIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
Immobilisations corporelles nettes (A)		
Terrains		
Constructions		
Autres immobilisations corporelles		
Amortissements		
Provisions		
Immobilisations financieres (B)		
Immobilisations financieres		
TOTAL I = A+B		
Portefeuille titres acheteur (C)	**21 639 016,29**	**22 576 225,01**
Actions	0,00	0,00
Obligations	7 353 198,21	5 065 207,26
Titres de creances negociables	11 645 385,64	9 878 921,87
Titres d'opcvm	0,00	0,00
Bon de tresor	2 029 294,22	7 632 095,88
Operations d acquisition et cession temp de titres	611 138,22	0,00
Autres operations sur titres		
Autres titres		
Operateurs debiteurs (D)	**0,00**	**0,00**
Coupons a recevoir	0,00	0,00
Ventes a reglements differe	0,00	0,00
Operateurs debiteurs sur contrat a terme		
Autres operateurs debiteurs		
Actionnaires ou porteurs de parts debiteurs (E)		
Actionnaires ou porteurs de parts debiteurs		
Debiteurs divers et comptes rattaches (F)		
Personnel		
Autres debiteurs		
Comptes de regularisation actif		
Incidence des engagements sur operations a terme(G)		
Incidence des engagements sur operations a terme		
Contre valeur position de change(H)		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H	**21 639 016,29**	**22 576 225,01**
Comptes financiers - actif (I)	**0,00**	**30 245,00**
Depots a terme (2 ans et plus)		
Depots a terme (inferieurs a 2 ans)	0,00	0,00
Depots a vue remuneres		
Banques (soldes debiteurs)	0,00	30 245,00
Societes de bourse & autres intermediaires		
Autres comptes de tresorerie - actif		
TOTAL III = I	**0,00**	**30 245,00**
TOTAL GENERAL = I+II+III	**21 639 016,29**	**22 606 470,01**

BILAN PASSIF

Exercice clos le 31/12/2019

PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
Capital (A)	**21 010 721,92**	**22 124 351,19**
Capital en debut d'exercice	23 930 481,25	24 889 108,13
Emissions et rachats	-1 281 696,26	-1 433 195,85
Commissions de souscriptions & de rachats		
Variations des differences d'estimations	-1 624 200,11	-1 333 784,82
Frais de negociation	0,00	0,00
Plus et moins values realisees	-13 862,96	2 223,73
Report a nouveau (B)		
Report a nouveau (B)		
Comptes de regularisation (C)	**-8 186,34**	**-107 283,04**
Comptes de regularisation (C)	-8 186,34	-107 283,04
Resultat en instance d'affectation (D)	**0,00**	**0,00**
Resultat en instance d'affectation (D)	0,00	0,00
Resultat de l 'exercice a affecter (E)	**616 014,12**	**579 628,28**
Resultat de l 'exercice a affecter (E)	616 014,12	579 628,28
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	**21 618 549,70**	**22 596 696,43**
Operations de cession sur valeurs mobilieres	**0,00**	
Operations de cession sur valeurs mobilieres		
Operations de cession temporaire de titres	0,00	
Operations temporaires sur titres		
Operateurs crediteurs (G)	**0,00**	**0,00**
Souscriptions a payer		
Achat a reglement differe	0,00	0,00
Operateurs crediteurs sur contrats a terme		
Autres operateurs crediteurs	0,00	0,00
Actionnaires ou porteurs de parts (H)		
Actionnaires ou porteurs de parts (H)		
Crediteurs divers et comptes rattaches (I)	**10 929,49**	**9 773,58**
Personnel		
Organismes sociaux		
Etat	0,00	0
Autres crediteurs	2 104,20	2 038,44
Comptes de regularisation passif	8 825,29	7 735,14
Incidence des engagements sur operations a terme (J)		
Incidence des engagements sur operations a ter		
Position de change (K)		
Position de change		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	**10 929,49**	**9 773,58**
Comptes financiers - passif (L)	**9 537,10**	**0,00**
Emprunts a terme		
Banques (soldes crediteurs)	9 537,10	0,00
Societes de bourse & autres intermediaires		
Autres comptes de tresorerie - passif		
TOTAL III = L	**9 537,10**	**0,00**
TOTAL GENERAL = I+II+III	**21 639 016,29**	**22 606 470,01**

ETAT DES SOLDES DE GESTION

Exercice clos le 31/12/2019

DESIGNATIONS	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	VARIATIONS A-B	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
RESULTAT SUR OPERATIONS FINANCIERES	**783 881,57**	**646 167,61**	**137 713,96**	
RESULTAT NET DE L EXERCICE	**657 900,23**	**526 973,80**	**130 926,43**	
RESULTAT A AFFECTER (A)	**616 014,12**	**579 628,28**	**36 385,84**	
PRODUITS CAPITALISES (B)	**7 437,52**	**7 842,72**		**405,20**
Commissions de souscriptions et de rachats	0,00	0,00		
Plus Values réalisées	7 437,52	7 842,72		405,20
Augmentation des différences d'estimations	0,00	0,00		
Augmentation des différences de change	0,00	0,00		
CHARGES CAPITALISEES (C)	**311 715,77**	**255 525,87**		**56 189,90**
Moins Values réalisées	21 300,48	5 618,99		15 681,49
Diminution des différences d'estimations	290 415,29	249 906,88		40 508,41
Frais de négociation	0,00	0,00		
Diminution des différences de change	0,00	0,00		
RESULTAT CAPITALISE (D) =(B)-(C)	**-304 278,25**	**-247 683,15**		**56 595,10**
RESULTAT GLOBAL (E)=(A)+(D)	**311 735,87**	**331 945,13**		**20 209,26**
AUTRES VARIATIONS DE L'ACTIF NET (F)	**1 289 882,60**	**1 540 478,89**	**250 596,29**	
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	23 605 927,41	26 621 385,60		3 015 558,19
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	24 895 710,01	28 161 864,49	3 266 154,48	
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	0,00	0,00		
ACTIF NET AU DEBUT DE L'EXERCICE(G)	**22 596 696,43**	**23 805 230,19**		**1 208 533,76**
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE=(E)+/-(F)+(G)	**21 618 549,70**	**22 596 696,43**		**978 146,73**

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

DESIGNATION	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	VARIATION	
			FAVORABLES	DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	123,70	121,81	1,89	
Résultat à affecter (A)	616 014,12	579 628,28	36 385,84	
Actif net de clôture (B)	21 618 549,70	22 596 696,43		978 146,73
Nombre d'actions ou de parts (C)	174 773,00	185 513,00		10 740,00
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	123,70	121,81	1,89	
Dont part capital (B - A) / C	120,17	118,68	1,49	
Dont part revenu (A / C)	3,52	3,12	0,40	

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Exercice clos le 31/12/2019

COUPON COURU X

NATURE	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
Produits sur opérations financières (A)	**784 957,86**	**646 964,81**
Produits sur actions	0,00	0,00
Produits sur obligations	360 173,79	252 774,18
Produits sur titres de créances négociables	357 880,84	191 630,89
Produits sur titres OPCVM		
Produits sur BDT	64 299,93	198 968,37
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre	2 603,30	3 591,37
Produits sur autres titres		
Produits sur opérations financières à terme		
Intérêts sur comptes courants à terme	0,00	0,00
Intérêts sur comptes courants à vue		
Produits sur garanties données en espèces		
Autres produits sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur opérations financières (B)	**1 076,29**	**797,20**
Charges sur acquisition et cessions temp de titres	61,68	
Autres charges sur opérations financières de portefeuille		
Charges sur Operations Financieres A Terme		
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs	1 014,61	797,20
Charges sur garanties reçues en espèces		
Autres charges sur opérations financières		
I-Résultat sur opérations financières (A-B)	**783 881,57**	**646 167,61**
Autres produits de gestion (C)	**0,00**	**0,00**
Produits accessoires	0,00	0,00
Produits non courants		
Frais de gestion (D)	**125 981,34**	**119 193,81**
Charges externes	70 882,58	68 792,79
Impôts et taxes	6,17	
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante	0,00	0,00
Dotation aux frais de gestion budgetés	55 092,59	50 401,02
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes		
II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)	**657 900,23**	**526 973,80**
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	**-41 886,11**	**52 654,48**
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	-41 886,11	52 654,48
Acomptes sur dividendes de l'exercice (F)		
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	**616 014,12**	**579 628,28**

TABLEAU DES CREANCES

Exercice clos le 31/12/2019

CREANCE	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON RECOUVRES
Operateurs debiteurs	**0,00**	**0,00**	**0,00**	
Coupons a recevoir	0,00	0,00	0,00	
Ventes a reglements differe	0,00	0,00	0,00	
Operateurs debiteurs sur contrat a terme				
Autres operateurs debiteurs				
Actionnaires ou porteurs de parts debiteur				
Actionnaires ou porteurs de parts debiteurs				
Debiteurs divers et comptes rattaches				
Personnel				
Autres debiteurs				
Comptes de regularisation actif				
Depot a terme	**0,00**	**0,00**	**0,00**	

COMPTES FINANCIERS - ACTIF

Exercice clos le 31/12/2019

	31/12/2019	31/12/2018
Depots A Terme (2 Ans Et Plus)		
Depots A Terme (Inferieurs A 2 Ans)	0,00	0,00
Depots A Vue Remuneres		
Banques (Soldes Debiteurs)	0,00	30 245,00
Societes De Bourse & Autres Intermediaires		
Autres Comptes De Tresorerie - Actif		
TOTAL	**0,00**	**30 245,00**

TABLEAU DES DETTES

Exercice clos le 31/12/2019

DETTES	TOTAL	%	PLUS DE 1 AN	%	MOINS DE 1 AN	%	ECHUES ET NON PAYEES	%
Operateurs crediteurs	**0,00**	**0,00%**					**0,00**	**0,00%**
Souscriptions a payer	0,00	0,00%					0,00	0,00%
Achat a reglement differe	0,00	0,00%					0,00	0,00%
Operateurs crediteurs sur contrats a ter	0,00	0,00%					0,00	0,00%
Autres operateurs crediteurs	0,00	0,00%					0,00	0,00%
Actionnaires ou porteurs de parts	**0,00**	**0,00%**					**0,00**	**0,00%**
Actionnaires ou porteurs de parts	0,00	0,00%					0,00	0,00%
Crediteurs divers et comptes rattaches	**10 929,49**	**0,05%**					**10 929,49**	**0,05%**
Personnel	0,00	0,00%					0,00	0,00%
Organismes sociaux	0,00	0,00%					0,00	0,00%
Etat	0,00	0,00%					0,00	0,00%
Autres crediteurs	2 104,20	0,01%					2 104,20	0,01%
Comptes de regularisation passif	8 825,29	0,04%					8 825,29	0,04%

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

Exercice clos le 31/12/2019

	31/12/2019	31/12/2018
Emprunts a terme		
Banques (soldes crediteurs)	9 537,10	0,00
Societes de bourse & autres intermediaires		
Autres comptes de tresorerie - passif		
TOTAL	**9 537,10**	**0,00**

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie

Exercice clos le 31/12/2019

Catégories de TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE EXERCICE	PORTEFEUILLE DE CLOTURE 31/12/2018	DETAIL DES REVENUS 31/12/2019	DETAIL DES REVENUS 31/12/2018
Actions	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Actions cotees	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions non cotees	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	**7 353 198,21**	**5 065 207,26**	**360 173,79**	**252 774,18**
Obligations ordinaires	7 353 198,21	5 065 207,26	360 173,79	252 774,18
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations avec bon de souscription d'actions	0,00	0,00	0,00	0,00
Bon de tresor	**2 029 294,22**	**7 632 095,88**	**64 299,93**	**198 968,37**
Bons du tresor	2 029 294,22	7 632 095,88	64 299,93	198 968,37
TCN	**11 645 385,64**	**9 878 921,87**	**357 880,84**	**191 630,89**
Billets de tresorerie	0,00	0,00	0,00	33 973,10
Certificats de depot	10 115 617,24	9 878 921,87	331 438,12	157 657,79
Bons de societes de financement	1 529 768,40	0,00	26 442,72	0,00
Titres d'OPCVM	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Actions sicav	0,00	0,00	0,00	0,00
Parts fcp	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres titres	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres titres	0,00	0,00	0,00	0,00
Operations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**	**2 603,30**	**3 591,37**
Titres donnes en pension	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres recus en pension	0,00	0,00	2 603,30	3 591,37
Pret et emprunt de titres	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	**21 027 878,07**	**22 576 225,01**	**784 957,86**	**646 964,81**

Autres revenus financiers

OPERATIONS FINANCIERES A TERME	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
COMPTE A VUE	-9537,10	30245,00	0,00	0,00
COMPTE A TERME	0,00	0,00	0,00	0,00
AUTRES OPERATIONS FINANCIERES A TERME	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	**-9537,10**	**30245,00**	**0,00**	**0,00**

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

Exercice clos le 31/12/2019

	MONTANT		MONTANT
Resultats a affecter		**AFFECTATION DES RESULTATS**	
Report a nouveau	0,00	Capital	579 628,28
Comptes de regularisation	52 854,48	Dividendes	0,00
Resultat en instance d'affectation		Report a nouveau	0,00
Resultat net de l'exercice	526 973,80	Autres (a preciser)	
Autres prelevements			
TOTAL	**579 628,28**	**TOTAL**	**579 628,28**

EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM

Exercice clos le 31/12/2019

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	174 773,00	185 513,00
Valeur liquidative de fin de période	123,70	121,81

COMPLEMENET D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DE L'OPCVM

	Montant / Quantité
Pensions livrées	
Actif Net	21 618 549,70
Nombre d'actions ou de parts	174 773,00

DETAILS DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

Exercice clos le 31/12/2019

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE PLUS VALUES	EXERCICE MOINS VALUES	EXERCICE PRECEDENT PLUS VALUES	EXERCICE PRECEDENT MOINS VALUES
Actions	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Actions cotees	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions non cotees	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	**0,00**	**9 446,92**	**0,00**	**0,00**
Obligations ordinaires	0,00	9 446,92	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations avec bon de souscription d'actions	0,00	0,00	0,00	0,00
TCN	**3 465,92**	**2 469,40**	**79,20**	**48,50**
Billets de tresorerie	0,00	0,00	0,00	0,00
Certificats de depot	3 465,92	2 468,89	79,20	48,50
Bons de societes de financement	0,00	0,51	0,00	0,00
Titres d'OPCVM	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Actions sicav	0,00	0,00	0,00	0,00
Parts fcp	0,00	0,00	0,00	0,00
Bons du tresor	**3 971,60**	**9 384,16**	**7 763,52**	**5 570,49**
Bons du tresor	3 971,60	9 384,16	7 763,52	5 570,49
Autres titres	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres titres	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	**7 437,52**	**21 300,48**	**7 842,72**	**5 618,99**

POLITIQUE DE PLACEMENT

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le FCP INSTIMONETAIRE est un Fonds Commun de Placement " Monétaire ". La sensibilité du FCP est inférieure ou égale à 0,5 selon du marché. Indice de référence : Taux monétaire interbancaire au jour le jour

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

L'objectif de gestion est d'offrir aux souscripteurs un outil de placement qui autorise à court terme une perspective de rentabilté. Le FCP sera en permanence investi à hauteur de 50% au moins de ses actifs, hors titres d'OPCVM " Monétaires", créances représentatives des opérations de pension qu'il effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances de durée initiale ou résiduelle inférieure à un an. Par ailleurs, le fonds pourra consacrer au maximum 10% de son actif net à des opérations de placement en devises à l'étranger, dans les limites, règles et conditions de la réglementation en vigueur.

COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DE L'EXERCICE

MARCHÉ MONÉTAIRE

L'année 2019 a été marquée par le creusement du déficit de liquidité avec une moyenne de 76.4 Mrds MAD, ainsi que par la baisse historique des taux obligataires sur le marché primaire, sur tous les segments de la courbe, allant de 18 Pbs pour la maturité 52W à 71 Pbs pour la maturité 15 ans.

Cette évolution du déficit peut être expliquée par la hausse de la monnaie fiduciaire d'un montant de 15 Mrds MAD. Notons que les réserves internationales nettes se sont accrus de 6.09% sur l'année soit un montant de 14 Mrds MAD, et ce grâce au prêt en devise contracté auprès de la BIRD d'un montant de 6 Mrds MAD en date du 26/04/19 ainsi qu'à la sortie du Trésor à l'internationale de 10 Mrds MAD au mois de novembre.

A court terme, les taux monétaires devraient se maintenir aux niveaux actuels de 2.20% pour les taux REPO et 2.25% pour les taux interbancaires, en raison de la situation d'équilibre que connaît le marché monétaire suite aux interventions régulières de la banque centrale.

COMMENTAIRE DE GESTION :

L'objectif de gestion est d'offrir aux souscripteurs un outil de placement court terme qui intègre une prise de risque mesurée. Le fonds investit essentiellement dans des Bons du Trésor et des instruments monétaires, titres obligataires court terme et certificats de dépôts bénéficiant d'une signature de qualité.

L'année 2019 a été marquée par le creusement du déficit de liquidité avec une moyenne de 76.4 Mrds MAD, ainsi que par la baisse historique des taux obligataires sur le marché primaire, sur tous les segments de la courbe, allant de 18 Pbs pour la maturité 52W à 71 Pbs pour la maturité 15 ans.

Le fonds a enregistré une performance annuelle de 1.57% avec un niveau de sensibilité de 0.445, arrêté au 27/12/2019.

INVENTAIRES DES ACTIFS

Emetteurs	Code Maroclear (1)	Désignation	Quantité (A)	Valorisation par titre en DH (C)	Valorisation globale en DH (D=C*A)	% par rapport au Total Actif
AFRIQUIA GAZ	MA0000092595	OBL AFGAZ DU 16/07/2020 4,00% A	13,00	102197,39	1328566,07	6,14
ATTIJARIWAFA BANK	MA0001521154	ATW 26W 29 JANV 2020 2.50%	18,00	101064,10	1819153,80	8,41
BANQUE MAROCAINE POUR LE COMMERCE EXTERIEUR	MA0001521576	BMCE 52W 01 DEC 2020 2.58%	12,00	100186,82	1202241,84	5,56
BMCI	MA0001520891	BMCI 52W 11 JUIN 20 2.50	28,00	101414,32	2839600,96	13,12
CAM	MA0001521428	CAM 52W 150CT20 2.62%	19,00	100535,38	1910172,22	8,83
CDGC	MA0001520438	CDG 52W 12MAR20 02.59	16,00	102117,13	1633874,08	7,55
CIH	MA0001520867	CIH 52W 28 Mai 20 2.50	7,00	101510,62	710574,34	3,28
EQDOM	MA0001006560	BSF EQDOM 05Y 31MAI21 02.99	15,00	101984,56	1529768,40	7,07
ETAT	MA0002013321	BDT 1Y 20JAN20 02.45	3,00	102689,96	308069,88	1,42
	MA0002013271	BDT 2Y 14 SEP 20 02.50	14,00	100827,19	1411580,66	6,52
	MA0002013722	BDT 05Y 20APR20 02.95	2,00	102239,14	204478,28	0,94
	MA0002010413	BDT 10Y 19APR21 04.15	1,00	105165,40	105165,40	0,49
MAGHREB STEEL	MA0000092801	OBL MAGHREB STEEL DU 31/12/203	26,00	76872,23	1998677,98	9,24
	MA0000092793	OBL MAGHREB STEEL DU 31/12/202	38,00	73528,92	2794098,96	12,91
ONDA	MA0000091225	ONDA 10Y 16DEC20 05.38	12,00	102654,60	1231855,20	5,69
Dépot à terme (plus de 2 ans)					0,00	0,00
Créances représentatives des titres reçus en pension					611138,22	2,82
Autres actifs(4)					0,00	0,00
Liquidité					0,00	0,00
Total actifs					21639016,29	100%

BMCI ASSET MANAGEMENT
GROUPE BNP PARIBAS

FCP SECURITE RENDEMENT

Classification : Obligations court terme / Politique d'affectation des résultats : Capitalisation

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE DU 1ER JANVIER 2018 AU 31 DECEMBRE 2019

Conformément à la mission qui nous a été confiée dans le règlement de gestion du Fonds Commun de Placement « SECURITE RENDEMENT », nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints du FCP, comprenant le bilan, le compte de produits et des charges, l'état des soldes de gestion et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019. Ces états de synthèse font ressortir un actif net de 1 738 505,03 MAD y compris un bénéfice à affecter de 47 259,41 MAD.

Responsabilité de la direction

La direction de l'établissement de gestion du FCP « SECURITE RENDEMENT » est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'Auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états de synthèse

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 la situation financière et du patrimoine du Fonds Commun de Placement « SECURITE RENDEMENT » au 31 décembre 2019 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca le 20 mars 2020

Le Commissaire aux Comptes
PwC Maroc
PwC Maroc SARL
Mohamed Rqibate
Associé

BILAN ACTIF

Exercice clos le 31/12/2019

ACTIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
Immobilisations corporelles nettes (A)		
Terrains		
Constructions		
Autres immobilisations corporelles		
Amortissements		
Provisions		
Immobilisations financieres (B)		
Immobilisations financieres		
TOTAL I = A+B		
Portefeuille titres acheteur (C)	**1 723 078,28**	**1 638 305,22**
Actions		
Obligations	0,00	0,00
Titres de creances negociables	0,00	0,00
Titres d'opcvm	0,00	0,00
Bon de tresor	1 723 078,28	1 638 305,22
Operations d acquisition et cession temp de titres	0,00	0,00
Autres operations sur titres		
Autres titres		
Operateurs debiteurs (D)	**0,00**	**0,00**
Coupons a recevoir	0,00	0,00
Ventes a reglements differe	0,00	
Operateurs debiteurs sur contrat a terme		
Autres operateurs debiteurs		
Actionnaires ou porteurs de parts debiteurs (E)		
Actionnaires ou porteurs de parts debiteurs		
Debiteurs divers et comptes rattaches (F)		
Personnel		
Autres debiteurs		
Comptes de regularisation actif		
Incidence des engagements sur operations a terme(G)		
Incidence des engagements sur operations a terme		
Contre valeur position de change(H)		
TOTAL II = C+D+E+F+G+H	**1 723 078,28**	**1 638 305,22**
Comptes financiers - actif (I)	**16 889,00**	**65 695,28**
Depots a terme (2 ans et plus)		
Depots a terme (inferieurs a 2 ans)	0,00	0,00
Depots a vue remuneres		
Banques (soldes debiteurs)	16 889,00	65 695,28
Societes de bourse & autres intermediaires		
Autres comptes de tresorerie - actif		
TOTAL III = I	**16 889,00**	**65 695,28**
TOTAL GENERAL = I+II+III	**1 739 967,28**	**1 704 000,50**

BILAN PASSIF

Exercice clos le 31/12/2019

PASSIF	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
Capital (A)	**1 691 245,62**	**2 776 981,52**
Capital en debut d'exercice	1 708 386,70	43 948 859,64
Emissions et rachats	0,00	-40 943 849,98
Commissions de souscriptions & de rachats		
Variations des differences d'estimations	-2 990,79	-5 824,66
Frais de negociation		
Plus et moins values realisees	-14 150,29	-222 203,48
Report a nouveau (B)		
Report a nouveau (B)		
Comptes de regularisation (C)	**0,00**	**-1 116 038,57**
Comptes de regularisation (C)	0,00	-1 116 038,57
Resultat en instance d'affectation (D)	**0,00**	**0,00**
Resultat en instance d'affectation (D)	0,00	0,00
Resultat de l 'exercice a affecter (E)	**47 259,41**	**41 619,09**
Resultat de l 'exercice a affecter (E)	47 259,41	41 619,09
TOTAL I = ACTIF NET = A+B+C+D+E	**1 738 505,03**	**1 702 562,04**
Operations de cession sur valeurs mobilieres	**0,00**	**0,00**
Operations de cession sur valeurs mobilieres		
Operations de cession temporaire de titres	0,00	0,00
Operations temporaires sur titres		
Operateurs crediteurs (G)	**0,00**	**0,00**
Souscriptions a payer		
Achat a reglement differe	0,00	0,00
Operateurs crediteurs sur contrats a terme		
Autres operateurs crediteurs	0,00	0,00
Actionnaires ou porteurs de parts (H)		
Actionnaires ou porteurs de parts (H)		
Crediteurs divers et comptes rattaches (I)	**1462,25**	**1438,46**
Personnel		
Organismes sociaux		
Etat		
Autres crediteurs	0,12	0,00
Comptes de regularisation passif	1462,13	1438,46
Incidence des engagements sur operations a terme (J)		
Incidence des engagements sur operations a ter		
Position de change (K)		
Position de change		
TOTAL II = F+G+H+I+J+K	**1462,25**	**1438,46**
Comptes financiers - passif (L)	**0,00**	**0,00**
Emprunts a terme		
Banques (soldes crediteurs)	0,00	0,00
Societes de bourse & autres intermediaires		
Autres comptes de tresorerie - passif		
TOTAL III = L	**0,00**	**0,00**
TOTAL GENERAL = I+II+III	**1 739 967,28**	**1 704 000,50**

ETAT DES SOLDES DE GESTION

Exercice clos le 31/12/2019

DESIGNATIONS	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	VARIATIONS A-B FAVORABLES	VARIATIONS A-B DEFAVORABLES
Resultat sur operations financieres	**53 043,07**	**397 541,14**		**344 498,07**
Resultat net de l exercice	**47 259,41**	**338 993,92**		**291 734,51**
Resultat a affecter (A)	**47 259,41**	**41 619,09**	**5 640,32**	
Produits capitalises (B)	**2 870,87**	**219 815,37**		**340 981,87**
Commissions de souscriptions et de rachats	0,00	0,00		
Plus Values réalisées	37,00	53 809,75		53 772,75
Augmentation des différences d'estimations	2 833,87	166 005,62		163 171,75
Augmentation des différences de change	0,00	0,00		
Charges capitalisees (C)	**14 187,29**	**276 013,23**	**261 825,94**	
Moins Values réalisées	14 187,29	276 013,23	261 825,94	
Diminution des différences d'estimations	0,00	0,00	0,00	
Frais de négociation	0,00	0,00		
Diminution des différences de change	0,00	0,00		
Resultat capitalise (D) =(B)-(C)	**11 316,42**	**56 197,86**	**44 881,44**	
Resultat global (E)=(A)+(D)	**35 942,99**	**-14 578,77**	**50 521,76**	
Autres variations de l'actif net (F)	**0,00**	**-42 059 888,55**	**42 059 888,55**	
Souscriptions (y compris comptes de regul des revenus)	17 220 625,86	15 872 647,98	1 347 977,88	
Rachats (y compris comptes de regul des revenus)	-17 220 625,86	-57 932 536,53	40 711 910,67	
Distribution des bénéfices (Exercice antérieur)	0,00	0,00		
Actif net au debut de l'exercice(G)	**1 702 562,04**	**43 777 029,36**		**42 074 467,32**
Actif net en fin d'exercice=(E)+/-(F)+(G)	**1 738 505,03**	**1 702 562,04**	**35 942,99**	

Tableau d'analyse de la valeur liquidative

DESIGNATION	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT	VARIATION FAVORABLES	VARIATION DEFAVORABLES
Valeur liquidative de clôture	133 731,16	130 966,31	2 764,85	
Résultat à affecter (A)	47 259,41	41 619,09	5 640,32	
Actif net de clôture (B)	1 738 505,03	1 702 562,04	35 942,99	
Nombre d'actions ou de parts (C)	13,00	13,00	0,00	0,00
Valeur liquidative unitaire de clôture (B / C)	133 731,16	130 966,31	2 764,85	
Dont part capital (B - A) / C	130 095,82	127 764,84	2 330,97	
Dont part revenu (A / C)	3 635,34	3 201,47	433,87	

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Exercice clos le 31/12/2019

COUPON COURU X

NATURE	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
Produits sur opérations financières (A)	**53 816,16**	**398 318,36**
Produits sur actions		
Produits sur obligations	0,00	25 358,84
Produits sur titres de créances négociables	0,00	143 128,90
Produits sur titres OPCVM		
Produits sur BDT	53 816,16	229 811,73
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titre	0,00	18,89
Produits sur autres titres		
Produits sur opérations financières à terme		
Intérêts sur comptes courants à terme	0,00	0,00
Intérêts sur comptes courants à vue		
Produits sur garanties données en espèces		
Autres produits sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur opérations financières (B)	**773,09**	**777,22**
Charges sur acquisition et cessions temp de titres	0,00	0,00
Autres charges sur opérations financières de portefeuille		
Charges sur Operations Financieres A Terme		
Charges sur emprunts		
Intérêts sur comptes courants créditeurs	773,09	777,22
Charges sur garanties reçues en espèces		
Autres charges sur opérations financières		
I-Résultat sur opérations financières (A-B)	**53 043,07**	**397 541,14**
Autres produits de gestion (C)	**0,00**	**0,00**
Produits accessoires	0,00	0,00
Produits non courants		
Frais de gestion (D)	**5 783,66**	**58 547,22**
Charges externes	5 783,66	24 533,17
Impôts et taxes		
Charges de personnel		
Autres charges de gestion courante	0,00	0,00
Dotation aux frais de gestion budgetés	0,00	34 014,05
Dotation aux amortissements		
Charges non courantes		
II-Résultat net de l'exercice (I+C-D)	**47 259,41**	**338 993,92**
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	**0,00**	**-297 374,83**
Régularisation des revenus de l'exercice en cours (E)	0,00	-297 374,83
Acomptes sur dividendes de l'exercice (F)		
Produits utilisés		
Charges imputées		
III- RESULTAT A AFFECTER (II+/-E-F)	**47 259,41**	**41 619,09**

TABLEAU D'ANALYSE DES REVENUS

Ventilation des revenus du portefeuille par catégorie

Exercice clos le 31/12/2019

Catégories de TITRES	PORTEFEUILLE DE CLOTURE EXERCICE	PORTEFEUILLE DE CLOTURE EXERCICE PRECEDENT	DETAIL DES REVENUS 31/12/2019	DETAIL DES REVENUS 31/12/2018
Actions	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Actions cotees	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions non cotees	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**25358,84**
Obligations ordinaires	0,00	0,00	0,00	25358,84
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations avec bon de souscription d'actions	0,00	0,00	0,00	0,00
Bon de tresor	**1723078,28**	**1638305,22**	**53816,16**	**229811,73**
Bons du tresor	1723078,28	1638305,22	53816,16	229811,73
TCN	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**143128,90**
Billets de tresorerie	0,00	0,00	0,00	19792,20
Certificats de depot	0,00	0,00	0,00	113953,95
Bons de societes de financement	0,00	0,00	0,00	9382,75
Titres d'OPCVM	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Actions sicav	0,00	0,00	0,00	0,00
Parts fcp	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres titres	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres titres	0,00	0,00	0,00	0,00
Operations temporaires sur titres	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**18,89**
Titres donnes en pension	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres recus en pension	0,00	0,00	0,00	18,89
Pret et emprunt de titres	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	**1723078,28**	**1638305,22**	**53816,16**	**398318,36**
Autres revenus financiers				
Operations financieres a terme	**31/12/2019**	**31/12/2018**	**31/12/2019**	**31/12/2018**
Compte a vue	16889,00	65695,28	0,00	0,00
Compte a terme	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres operations financieres a terme	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	**16889,00**	**65695,28**	**0,00**	**0,00**

DETAILS DES PLUS-OU-MOINS VALUES REALISEES

Exercice clos le 31/12/2019

PORTEFEUILLE TITRES	EXERCICE PLUS VALUES	EXERCICE MOINS VALUES	EXERCICE PRECEDENT PLUS VALUES	EXERCICE PRECEDENT MOINS VALUES
Actions	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Actions cotees	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions non cotees	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	**0,00**	**0,00**	**34 854,30**	**0,00**
Obligations ordinaires	0,00	0,00	34 854,30	0,00
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations avec bon de souscription d'actions	0,00	0,00	0,00	0,00
TCN	**0,00**	**0,00**	**11 380,07**	**10 096,78**
Billets de tresorerie	0,00	0,00	0,00	0,00
Certificats de depot	0,00	0,00	9 873,24	10 096,78
Bons de societes de financement	0,00	0,00	1 506,83	0,00
Titres d'OPCVM	**0,00**	**0,00**	**4 733,26**	**0,00**
Actions sicav	0,00	0,00	0,00	0,00
Parts fcp	0,00	0,00	4 733,26	0,00
Bons du tresor	**37,00**	**14 187,29**	**2 842,12**	**265 916,45**
Bons du tresor	37,00	14 187,29	2 842,12	265 916,45
Autres titres	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
Autres titres	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL	**37,00**	**14 187,29**	**53 809,75**	**276 013,23**

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS

Exercice clos le 31/12/2019

RESULTATS A AFFECTER	MONTANT	AFFECTATION DES RESULTATS	MONTANT
REPORT A NOUVEAU	0,00	CAPITAL	41 619,09
COMPTES DE REGULARISATION	-297 374,83	DIVIDENDES	0,00
RESULTAT EN INSTANCE D'AFFECTATION		REPORT A NOUVEAU	0,00
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	338 993,92	AUTRES (A PRECISER)	
AUTRES PRELEVEMENTS			
TOTAL	**41 619,09**	**TOTAL**	**41 619,09**

POLITIQUE DE PLACEMENT

RAPPEL DE L'ORIENTATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT

Le FCP SECURITE RENDEMENT est un Fonds Commun de Placement «Obligations court terme ».

La sensibilité du FCP peut varier dans une fourchette allant de 0.5 exclu à 1.1 inclus selon les conditions du marché.

Indice de référence : MBI court terme (Moroccan Bonds Index).

INDICATION DE LA POLITIQUE DE PLACEMENT SUIVIE

Le FCP est en permanence investi à hauteur de 90% au moins de ses actifs, hors titres d'OPCVM « obligations court terme », créances représentatives des opérations de pension qu'elle effectue en tant que cessionnaire et liquidités, en titres de créances.

Le FCP ne peut détenir d'actions, ni de certificats d'investissement, ni de droits d'attribution ou de souscription, ni de parts d'OPCVM « actions », ni de parts d'OPCVM « diversifiés », ni de parts d'OPCVM « contractuels ».

TABLEAU DES CREANCES

Exercice clos le 31/12/2019

CREANCE	TOTAL	PLUS D'UN AN	MOINS D'UN AN	ECHUES NON RECOUVRES
Operateurs debiteurs	**0,00**		**0,00**	
Coupons a recevoir	0,00		0,00	
Ventes a reglements differe	0,00		0,00	
Operateurs debiteurs sur contrat a terme				
Autres operateurs debiteurs				
Actionnaires ou porteurs de parts debiteur				
Actionnaires ou porteurs de parts debiteurs				
Debiteurs divers et comptes rattaches				
Personnel				
Autres debiteurs				
Comptes de regularisation actif				
Depot a terme	**0,00**	**0,00**	**0,00**	

EVOLUTION DES NOMBRES DE PARTS ET DE LA VALEUR LIQUIDATIVE DES OPCVM

Exercice clos le 31/12/2019

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
Nombre d'actions ou de parts en circulation à la fin de la période	13,00	13,00
Valeur liquidative de fin de période	133 731,16	130 966,31

COMMENTAIRE SUR LES ACTIVITES DE L'EXERCICE

MARCHÉ OBLIGATAIRE

Au titre de l'année 2019, le marché obligataire a connu une tendance baissière accentuée au niveau des segments moyen et long terme. Cette évolution s'explique essentiellement par une demande importante de la part des investisseurs alors que les besoins du Trésor restent maitrisés, notamment suite à l'encaissement des recettes de privatisation et au recours à l'emprunt à l'International. .

Dans ce contexte, la partie moyen long terme a enregistré des baisses allant de 47pbs sur la maturité 5 ans jusqu'à 77pbs sur la maturité 15 ans.

Pour sa part, le segment court terme a connu des baisses variant entre 12pbs sur la maturité 13 semaines et 23pbs sur la maturité 2 ans.

En effet, le Trésor a levé en net sur le marché intérieur près de 10.6Mrds MAD (rachats de titres inclus). L'essentiel de ces levées a concerné le segment moyen long terme.

Dans le cadre de l'optimisation de la gestion des tombées, le Trésor a également procédé à des séances d'échanges de titres courts contre moyen long terme pour un montant de plus de 35Mrds MAD.

COMMENTAIRE DE GESTION :

L'année 2019 a été marquée par le creusement du déficit de liquidité avec une moyenne de 76.4 Mrds MAD, ainsi que par la baisse historique des taux obligataires sur le marché primaire, sur tous les segments de la courbe, allant de 18 Pbs pour la maturité Dans ce contexte, la performance annuelle ressort à 2.15% avec un niveau de sensibilité de 0.556, arrêté au 27/12/2019.

COMPLÉMENET D'INFORMATIONS RELATIVES A L'INVENTAIRE DE L'OPCVM

	Montant / Quantité
Pensions livrées	
Actif Net	1 738 505,03
Nombre d'actions ou de parts	13,00

COMPTES FINANCIERS - ACTIF

Exercice clos le 31/12/2019

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
Depots A Terme (2 Ans Et Plus)		
Depots A Terme (Inferieurs A 2 Ans)	0,00	0,00
Depots A Vue Remuneres		
Banques (Soldes Debiteurs)	16 889,00	65 695,28
Societes De Bourse & Autres Intermediaires		
Autres Comptes De Tresorerie - Actif		
TOTAL	**16 889,00**	**65 695,28**

INVENTAIRES DES ACTIFS

Emetteurs	Code Maroclear (I)	Désignation	Quantité (A)	Valorisation par titre en DH (C)	Valorisation globale en DH (D=C*A)	% par rapport au Total Actif
ETAT	MA0002013722	BDT 05Y 20APR20 02.95	6,00	102239,14	613434,84	35,26
	MA0002015271	BDT 2Y 14 SEP 20 02.50	8,00	100827,19	806617,52	46,36
	MA0002015255	BDT 2Y 17AOUT20 02.50	3,00	101008,64	303025,92	17,42
Dépot à terme (plus de 2 ans)					0,00	0,00
Créances représentatives des titres reçus en pension					0,00	0,00
Autres actifs(4)					0,00	0,00
Liquidité					16889,00	0,97
Total actifs					1739967,28	100%

TABLEAU DES DETTES

Exercice clos le 31/12/2019

DETTES	TOTAL	%	PLUS DE 1 AN	%	MOINS DE 1 AN	%	ECHUES ET NON PAYEES	%
Operateurs crediteurs	**0,00**	**0,00**					**0,00**	**0,00**
Souscriptions a payer		0,00						0,00
Achat a reglement differe	0,00	0,00					0,00	0,00
Operateurs crediteurs sur contrats a ter		0,00						0,00
Autres operateurs crediteurs	0,00	0,00					0,00	0,00
Actionnaires ou porteurs de parts		**0,00**						**0,00**
Actionnaires ou porteurs de parts		0,00						0,00
Crediteurs divers et comptes rattaches	**1462,25**	**0,08**					**1462,25**	**0,08**
Personnel		0,00						0,00
Organismes sociaux		0,00						0,00
Etat		0,00						0,00
Autres crediteurs	0,12	0,00					0,12	0,00
Comptes de regularisation passif	1462,13	0,08					1462,13	0,08

COMPTES FINANCIERS - PASSIF

Exercice clos le 31/12/2019

	EXERCICE	EXERCICE PRECEDENT
Emprunts a terme		
Banques (soldes crediteurs)	0,00	0,00
Societes de bourse & autres intermediaires		
Autres comptes de tresorerie - passif		
TOTAL	**0,00**	**0,00**

Finances News Hebdo du 31 Mars 2020

www.arabbank.ma

Succursale Maroc, 174 bd mohammed V Casablanca

البنك العربي
ARAB BANK

BILAN		
Exercice Clos le: 31 Décembre 2019		
		(En KMAD)
ACTIF	**31/12/2019**	**31/12/2018**
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	**113,153**	**92,550**
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	**925,493**	**1,329,058**
A vue	181,450	573,930
A terme	744,043	755,128
Créances sur la clientèle	**1,350,014**	**921,974**
Crédits de trésorerie et à la consommation	1,125,359	723,663
Crédits à l'équipement	159,252	125,768
Crédits immobiliers	50,467	52,637
Autres crédits	14,936	19,906
Créances acquises par affacturage	-	-
Titres de transaction et de placement	**105,000**	-
Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-
Autres titres de créance	105,000	-
Titres de propriété	-	-
Autres actifs	**50,698**	**73,299**
Titres d'investissement	**150,587**	**153,549**
Bons du Trésor et valeurs assimilées	148,097	149,364
Autres titres de créance	2,490	4,185
Titres de participation et emplois assimilés	**2,355**	**2,355**
Créances subordonnées	-	-
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-
Immobilisations incorporelles	**17,864**	**19,564**
Immobilisations corporelles	**47,099**	**51,726**
TOTAL DE L'ACTIF	**2,762,263**	**2,644,075**

BILAN		
Exercice Clos le: 31 Décembre 2019		
		(En KMAD)
PASSIF	**31/12/2019**	**31/12/2018**
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	**8,089**	**305,152**
A vue	7,951	17,336
A terme	138	287,816
Dépôts de la clientèle	**2,216,175**	**1,926,186**
Comptes à vue créditeurs	1,306,744	1,275,486
Comptes d'épargne	53,343	57,778
Dépôts à terme	802,357	526,505
Autres comptes créditeurs	53,731	66,417
Titres de créance émis	-	-
Titres de créance négociables	-	-
Emprunts obligataires	-	-
Autres titres de créance émis	-	-
Autres passifs	**12,731**	**12,833**
Provisions pour risques et charges	**623**	**5,998**
Provisions réglementées	-	-
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	-	-
Dettes subordonnées	**178,695**	**178,418**
Ecarts de réévaluation	-	-
Réserves et primes liées au capital	-	-
Capital	**881,000**	**690,500**
Actionnaires. Capital non versé (-)	-	-
Report à nouveau (+/-)	**29,897**	**29,897**
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	**-504,909**	**-446,323**
Résultat net de l'exercice (+/-)	**-60,038**	**-58,586**
TOTAL DU PASSIF	**2,762,263**	**2,644,075**

BILAN		
Exercice Clos le: 31 Décembre 2019		
		(En KMAD)
HORS BILAN	**31/12/2019**	**31/12/2018**
Engagements donnés	**2,072,130**	**2,299,443**
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	745,788	902,355
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	1,191,102	1,295,036
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	**135,240**	**102,052**
Titres achetés à réméré	-	-
Autres titres à livrer	-	-
Engagements reçus	**281,526**	**460,388**
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	280,314	459,176
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	1,212	1,212
Titres vendus à réméré	-	-
Autres titres à recevoir	-	-

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES		
Exercice Clos le: 31 Décembre 2019		
		(En KMAD)
	31/12/2019	**31/12/2018**
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	**111,915**	**110,599**
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	34,062	31,733
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	49,788	49,342
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	6,189	8,778
Produits sur titres de propriété	80	100
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Commissions sur prestations de service	6,853	7,174
Autres produits bancaires	14,943	13,472
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	**30,881**	**29,993**
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	5,979	5,944
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	20,004	18,335
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	-	-
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Autres charges bancaires	4,898	5,714
PRODUIT NET BANCAIRE	**81,034**	**80,606**
Produits d'exploitation non bancaire	127	31
Charges d'exploitation non bancaire	-	-
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	**104,271**	**117,924**
Charges de personnel	53,085	63,805
Impôts et taxes	874	886
Charges externes	35,493	36,314
Autres charges générales d'exploitation	-	-
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	14,819	16,919

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES		
Exercice Clos le: 31 Décembre 2019		
		(En KMAD)
	31/12/2019	**31/12/2018**
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	**25,829**	**23,452**
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	25,829	18,433
Pertes sur créances irrécouvrables	-	19
Autres dotations aux provisions	-	5,000
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	**8,769**	**2,735**
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	3,769	2,225
Récupérations sur créances amorties	-	-
Autres reprises de provisions	5,000	510
RESULTAT COURANT	**-40,170**	**-58,004**
Produits non courants	177	204
Charges non courantes	19,195	226
RESULTAT AVANT IMPOTS	**-59,188**	**-58,026**
Impôts sur les résultats	850	560
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**-60,038**	**-58,586**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES DETAILLE		
AU 31 Décembre 2019		
Nom de l'établissement: ARAB BANK		
		(en milliers MAD)
CHARGES	**31/12/2019**	**31/12/2018**
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	**32,143**	**31,248**
Charges sur opérations avec les établissements de crédit et assimilés	**1,812**	**2,013**
Intérêts sur comptes des Banques centrales, du Trésor public et du Service des chèques postaux	-	-
Intérêts sur comptes ordinaires des établissements de crédit et assimilés	1,774	1,984
Intérêts sur valeurs données en pension, emprunts et autres comptes créditeurs	38	29
Intérêts sur valeurs données en pension	-	19
Intérêts sur comptes et emprunts de trésorerie	38	10
Intérêts sur emprunts financiers	-	-
Intérêts sur autres comptes créditeurs	-	-
Intérêts sur opérations internes au réseau doté d'un organe central	-	-
Intérêts sur opérations avec le siège, les succursales et les agences à l'étranger	-	-
Commissions sur engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Commissions sur engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Autres charges d'intérêts sur opérations avec les établissements de crédit et assimilés	-	-
Charges sur opérations avec la clientèle	**20,004**	**18,335**
Intérêts sur comptes à vue créditeurs de la clientèle	10,340	9,163
Intérêts sur comptes d'épargne	1,055	1,129
Intérêts sur dépôts à terme	8,609	8,043
Intérêts sur autres dettes envers la clientèle	-	-
Intérêts sur valeurs données en pension	-	-
Intérêts sur emprunts de trésorerie	-	-
Intérêts sur emprunts financiers	-	-
Commissions sur engagements de financement reçus de la clientèle	-	-
Commissions sur engagements de garantie reçus de la clientèle	-	-
Autres charges d'intérêts sur opérations avec la clientèle	-	-
Charges sur opérations sur titres	**1,262**	**1,255**
Pertes sur titres de transaction	-	-
Etalement de la prime sur titres de placement	-	-
Etalement de la prime sur titres d'investissement	1,262	1,255
Charges sur titres de créance émis	-	-
Moins-values de cession sur titres de placement	-	-
Autres charges sur opérations sur titres	-	-
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	**-**	**-**
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location avec option d'achat	-	-
Dotations aux amortissements des immobilisations en crédit-bail	-	-
Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations en crédit-bail	-	-
Moins-values de cession sur immobilisations en crédit-bail	-	-
Autres charges sur immobilisations en crédit-bail	-	-
Charges sur immobilisations en location simple	-	-
Dotations aux amortissements des immobilisations en location simple	-	-
Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations en location simple	-	-
Moins-values de cession sur immobilisations en location simple	-	-
Autres charges sur immobilisations en location simple	-	-

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES DETAILLE		
AU 31 Décembre 2019		
Nom de l'établissement: ARAB BANK		
		(en milliers MAD)
CHARGES	**31/12/2019**	**31/12/2018**
Autres charges bancaires	**9,065**	**9,645**
Charges sur moyens de paiement	-	-
Autres charges sur prestations de service	-	-
Charges sur dettes subordonnées et fonds publics affectés	4,167	3,931
Charges sur engagements sur titres	-	-
Pertes sur engagements sur titres	-	-
Commissions sur engagements sur titres	-	-
Charges sur produits dérivés	-	-
Pertes sur produits dérivés de taux d'intérêts	-	-
Pertes sur produits dérivés de cours de change	-	-
Pertes sur produits dérivés d'autres instruments	-	-
Commissions sur produits dérivés	-	-
Charges sur opérations de change	-	-
Pertes sur opérations de change	-	-
Commissions sur opérations de change	-	-
Diverses autres charges bancaires	**4,898**	**5,714**
CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	**-**	**-**
Charges sur valeurs et emplois divers	-	-
Charges sur immobilisations acquises par voie d'adjudication	-	-
Charges sur immobilisations détenues dans le cadre de la promotion immobilière	-	-
Autres charges sur valeurs et emplois divers	-	-
Moins-values de cession sur immobilisations financières	-	-
Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	**104,271**	**117,924**
Charges de personnel	**53,085**	**63,805**
Salaires et appointements	24,980	24,804
Charges d'assurances sociales	6,559	6,965
Charges de retraite	3,252	3,100
Charges de formation	866	910
Autres charges de personnel	17,428	28,026
Impôts et taxes	**874**	**886**
Charges externes	**35,493**	**36,314**
Loyers de crédit-bail et de location	35	35
Frais d'entretien et de réparation	3,978	5,059
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	6,483	6,289
Transports et déplacements	621	727
Publicité, publications et relations publiques	117	171
Autres charges externes	24,259	24,033

Finances News Hebdo du 31 Mars 2020

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES DETAILLE		
AU 31 Décembre 2019		
Nom de l'établissement: ARAB BANK		
		(en milliers MAD)
CHARGES	**31/12/2019**	**31/12/2018**
Autres charges générales d'exploitation	**-**	**-**
Frais préliminaires	-	-
Frais d'acquisitions des immobilisations	-	-
Autres charges réparties sur plusieurs exercices	-	-
Dons, libéralités et lots	-	-
Diverses autres charges générales d'exploitation	-	-
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	**14,819**	**16,919**
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	2,803	2,513
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	12,016	14,406
Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles	-	-
Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles	-	-
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	**25,829**	**23,452**
Dotations aux provisions pour créances en souffrance	25,829	18,433
Pertes sur créances irrécouvrables	-	19
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	-	5,000
Dotations aux provisions réglementées	-	-
Dotations aux autres provisions	-	-
CHARGES NON COURANTES	**19,195**	**226**
Dotations non courantes aux amortissements	-	-
Dotations non courantes aux provisions	-	-
Autres charges non courantes	19,195	226
IMPOTS SUR LES RESULTATS	**850**	**560**
TOTAL DES CHARGES	**182,288**	**173,410**
BENEFICE	**-**	**-**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES DETAILLE		
AU 31 Décembre 2019		
Nom de l'établissement: ARAB BANK		
		(en milliers MAD)
PRODUITS	**31/12/2019**	**31/12/2018**
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	**113,177**	**111,854**
Produits sur opérations avec les établissements de crédit et assimilés	**34,062**	**31,733**
Intérêts sur comptes des Banques centrales, du Trésor public et du Service des chèques postaux	-	-
Intérêts sur comptes ordinaires des établissements de crédit et assimilés	655	396
Intérêts sur valeurs reçues en pension, prêts et autres comptes débiteurs	33,407	31,337
Intérêts sur valeurs reçues en pension	-	-
Intérêts sur comptes et prêts de trésorerie	33,407	31,213
Intérêts sur prêts financiers	-	-
Intérêts sur autres comptes débiteurs	-	124
Intérêts sur opérations internes au réseau doté d'un organe central	-	-
Intérêts sur opérations avec le siège, les succursales et les agences à l'étranger	-	-
Commissions sur engagements de financement en faveur des établissements de crédit et assimilés	-	-
Commissions sur engagements de garantie donnés d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Autres produits d'intérêts sur opérations avec les établissements de crédit et assimilés	-	-
Produits sur opérations avec la clientèle	**49,788**	**49,342**
Intérêts sur comptes à vue débiteurs de la clientèle	20,189	17,666
Intérêts sur crédits de trésorerie	13,920	16,081
Intérêts sur crédits à l'équipement	7,963	7,853
Intérêts sur crédits à la consommation	170	354
Intérêts sur crédits immobiliers	1,807	2,124
Intérêts sur créances acquises par affacturage	-	-
Intérêts sur autres créances sur la clientèle	-	-
Intérêts sur valeurs reçues en pension	-	-
Intérêts sur prêts de trésorerie	-	-
Intérêts sur prêts financiers	-	-
Intérêts sur diverses autres créances	-	-
Commissions sur engagements de financement en faveur de la clientèle	1,059	891
Commissions sur engagements de garantie donnés d'ordre de la clientèle	4,138	3,290
Autres produits d'intérêts sur opérations avec la clientèle	542	1,083
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	**7,451**	**10,033**
Gains sur titres de transaction	-	-
Intérêts sur titres de placement. Titres de créance	251	2,845
Etalement de la décote sur titres de placement	-	-
Intérêts sur titres d'investissement	7,200	7,188
Etalement de la décote sur titres d'investissement	-	-
Produits sur titres de créance émis	-	-
Plus-values de cession sur titres de placement	-	-
Autres produits d'intérêts sur opérations sur titres	-	-
Produits sur titres de propriété	**80**	**100**
Produits sur titres de placement. Titres de propriété	80	100
Produits sur titres de participation et emplois assimilés	-	-

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES DETAILLE		
AU 31 Décembre 2019		
Nom de l'établissement: ARAB BANK		
		(en milliers MAD)
PRODUITS	**31/12/2019**	**31/12/2018**
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	**-**	**-**
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location avec option d'achat	-	-
Loyers	-	-
Reprises de provisions des immobilisations en crédit-bail	-	-
Plus-values de cession sur immobilisations en crédit-bail	-	-
Autres produits sur immobilisations en crédit-bail	-	-
Produits sur immobilisations en location simple	-	-
Loyers	-	-
Reprises de provisions des immobilisations en location simple	-	-
Plus-values de cession sur immobilisations en location simple	-	-
Autres produits sur immobilisations en location simple	-	-
Commissions sur prestations de service	**6,853**	**7,174**
Commissions sur fonctionnement de comptes	211	187
Commissions sur moyens de paiement	3,019	3,380
Commissions sur opérations sur titres	-	-
Commissions sur titres en gestion ou en dépôt	-	-
Commissions sur prestations de service sur crédit	-	-
Commissions sur activités de conseil et d'assistance	-	-
Commissions sur ventes de produits d'assurance	-	-
Autres commissions sur prestations de service	3,623	3,607
Autres produits bancaires	**14,943**	**13,472**
Produits sur créances subordonnées	-	-
Produits sur engagements sur titres	-	-
Gains sur engagements sur titres	-	-
Commissions sur engagements sur titres	-	-
Produits sur engagements sur produits dérivés	-	-
Gains sur produits dérivés de taux d'intérêts	-	-
Gains sur produits dérivés de cours de change	-	-
Gains sur produits dérivés d'autres instruments	-	-
Commissions sur produits dérivés	-	-
Produits sur opérations de change	14,012	13,448
Gains sur opérations de change	13,930	13,364
Commissions sur opérations de change	82	84
Divers autres produits bancaires	931	24

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES DETAILLE		
AU 31 Décembre 2019		
Nom de l'établissement: ARAB BANK		
		(en milliers MAD)
PRODUITS	**31/12/2019**	**31/12/2018**
PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	**127**	**31**
Produits sur valeurs et emplois divers	-	-
Produits sur immobilisations acquises par voie d'adjudication	-	-
Produits sur immobilisations détenues dans le cadre de la promotion immobilière	-	-
Autres produits sur valeurs et emplois divers	-	-
Plus-values de cession sur immobilisations financières	-	-
Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	100	5
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-
Produits accessoires	27	26
Subventions reçues	-	-
Autres produits d'exploitation non bancaire	-	-
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	**8,769**	**2,735**
Reprises de provisions pour créances en souffrance	3,769	2,225
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'éxécution d'engagements par signature	-	-
Reprises de provisions pour autres risques et charges	5,000	510
Reprises de provisions réglementées	-	-
Reprises des autres provisions	-	-
PRODUITS NON COURANTS	**177**	**204**
Reprises non courantes des amortissements	-	-
Reprises non courantes de provisions	-	-
Autres produits non courants	177	204
TOTAL DES PRODUITS	**122,250**	**114,824**
PERTE	**60,038**	**58,586**

ETAT DES SOLDES DE GESTION		
Exercice Clos le: 31 Décembre 2019		
		(En KMAD)
I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	**31/12/2019**	**31/12/2018**
(+) Intérêts et produits assimilés	90,039	89,853
(-) Intérêts et charges assimilées	25,983	24,279
MARGE D'INTERET	**64,056**	**65,574**
(+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
(-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	**-**	**-**
(+) Commissions perçues	6,934	7,257
(-) Commissions servies	-	-
Marge sur commissions	**6,934**	**7,257**
(+) Résultat des opérations sur titres de transaction	-	-
(+) Résultat des opérations sur titres de placement	-	-
(+) Résultat des opérations de change	13,930	13,365
(+) Résultat des opérations sur produits dérivés	-	-
Résultat des opérations de marché	**13,930**	**13,365**
(+) Divers autres produits bancaires	1,011	124
(-) Diverses autres charges bancaires	4,898	5,714
PRODUIT NET BANCAIRE	**81,033**	**80,606**
(+) Résultat des opérations sur immobilisations financières	-	-
(+) Autres produits d'exploitation non bancaire	127	31
(-) Autres charges d'exploitation non bancaire	-	-
(-) Charges générales d'exploitation	104,271	117,924
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	**-23,111**	**-37,287**
(+) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-22,060	-16,227
(+) Autres dotations nettes des reprises aux provisions	5,000	-4,490
RESULTAT COURANT	**-40,171**	**-58,004**
RESULTAT NON COURANT	**-19,017**	**-22**
(-) Impôts sur les résultats	850	560
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**-60,038**	**-58,586**

ETAT DES SOLDES DE GESTION		
Exercice Clos le: 31 Décembre 2019		
		(En KMAD)
II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	**31/12/2019**	**31/12/2018**
(+) RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**-60,038**	**-58,586**
(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	14,819	16,919
(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-	-
(+) Dotations aux provisions pour risques généraux	-	-
(+) Dotations aux provisions réglementées	-	-
(+) Dotations non courantes	-	-
(-) Reprises de provisions	5,000	510
(-) Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	100	5
(+) Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
(-) Plus-values de cession sur immobilisations financières	-	-
(+) Moins-values de cession sur immobilisations financières	-	-
(-) Reprises de subventions d'investissement reçues	-	-
(+) CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	**-50,319**	**-42,182**
(-) Bénéfices distribués	-	-
(+) AUTOFINANCEMENT	**-50,319**	**-42,182**

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE		
Exercice Clos le: 31 Décembre 2019		
		(En KMAD)
	31/12/2019	**31/12/2018**
Produits d'exploitation bancaire perçus	101,410	99,870
Récupérations sur créances amorties	3,769	-
Produits d'exploitation non bancaire perçus	127	31
Charges d'exploitation bancaire versées	25,774	26,454
Charges d'exploitation non bancaire versées	19,029	-
Charges générales d'exploitation versées	103,312	97,422
Impôts sur les résultats versés	560	593
Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	**-43,369**	**-24,568**
Variation de :		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	403,565	-434,416
Créances sur la clientèle	-428,040	163,369
Titres de transaction et de placement	-105,000	677,629
Autres actifs	22,601	-29,118
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-297,063	125,071
Dépôts de la clientèle	289,989	-456,048
Titres de créance émis	-	-
Autres passifs	-102	-2,676
Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	**-114,050**	**43,811**
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	**-157,419**	**19,243**

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE		
Exercice Clos le: 31 Décembre 2019		
		(En KMAD)
	31/12/2019	**31/12/2018**
Produit des cessions d'immobilisations financières	-	-
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	100	5
Acquisition d'immobilisations financières	-	-
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	8,490	8,547
Intérêts perçus	-	-
Dividendes perçus	80	100
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	**-8,310**	**-8,442**
Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus	-	-
Emission de dettes subordonnées	-	-
Emission d'actions	190,500	-
Remboursement des capitaux propres et assimilés	-	-
Intérêts versés	4,168	3,042
Dividendes versés	-	-
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	**186,332**	**-3,042**
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	**20,603**	**7,759**
TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	**92,550**	**84,791**
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	**113,153**	**92,550**

Etat A1: PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES

Exercice Clos le: 31 Décembre 2019

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ETABLISSEMENT

Application des méthodes d'évaluation prévues par le PCEC applicable depuis le 1er Janvier 2000,

Les états de synthèse sont présentés conformément aux dispositions du PCEC,

Etat B1: CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

Exercice Clos le: 31 Décembre 2019

(En kMAD)

CREANCES	Bank Al Maghrib, Trésor public et Services des chèques postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	TOTAL 31/12/2019	TOTAL 31/12/2018
Comptes ordinaires débiteurs	**102,801**	**-**	**-**	**45,481**	**148,282**	**136,016**
Valeurs reçues en pension	-	-	-	-	-	-
Au jour le jour	-	-	-	-	-	-
A terme	-	-	-	-	-	-
Prêts de trésorerie	**-**	**411,746**	**-**	**466,211**	**877,957**	**1,273,748**
Au jour le jour	-	131,746	-	-	131,746	467,827
A terme	-	280,000	-	466,211	746,211	805,921
Prêts financiers	-	-	-	-	-	-
Autres créances	**-**	**206**	**-**	**-**	**206**	**574**
Intérêts courus à recevoir	**-**	**1,849**	**-**	**-**	**1,849**	**1,844**
Créances en souffrance	-	-	-	-	-	-
TOTAL	**102,801**	**413,801**	**-**	**511,692**	**1,028,294**	**1,412,182**

Etat B2: CREANCES SUR LA CLIENTELE

Exercice Clos le: 31 Décembre 2019

(En kMAD)

CREANCES	Secteur Public	Secteur Privé			TOTAL 31/12/2019	TOTAL 31/12/2018
		Entreprises Financières	Entreprises non Financières	Autres clientèle		
Crédits de trésorerie	**187**	**80,000**	**982,782**	**853**	**1,063,822**	**710,982**
Comptes à vue débiteurs	187	-	473,844	853	474,884	328,830
Créances commerciales sur le Maroc	-	-	59,589	-	59,589	53,630
Crédits à l'exportation	-	-	5	-	5	559
Autres crédits de trésorerie	-	80,000	449,344	-	529,344	327,963
Crédits à la consommation	**-**	**-**	**1,251**	**3,422**	**4,673**	**5,426**
Crédits à l'équipement	**-**	**50,000**	**108,440**	**233**	**158,673**	**125,334**
Crédits Immobiliers	**-**	**-**	**3,908**	**46,557**	**50,465**	**52,635**
Autres crédits de trésorerie	**-**	**-**	**50,172**	**3,660**	**53,832**	**4,112**
Créances acquises par affacturage	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Intérêts courus à recevoir	**-**	**-**	**3,294**	**319**	**3,613**	**3,578**
Créances en souffrance	**-**	**-**	**14,884**	**52**	**14,936**	**19,907**
Créances pré-douteuses	-	-	-	-	-	-
Créances douteuses	-	-	3,667	3	3,670	4,195
Créances compromises	-	-	11,217	49	11,266	15,712
TOTAL	**187**	**130,000**	**1,164,731**	**55,096**	**1,350,014**	**921,974**

Etat B3: VENTILATION DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CATEGORIE D'EMETTEUR

Exercice Clos le: 31 Décembre 2019

Nom de l'établissement: ARAB BANK PLC (KMAD)

Titres en portefeuille	Etablissements de crédit et assimilés	Emetteurs publics	Emetteurs privés		Encours total 31/12/2019	Encours total 31/12/2018
			financiers	non financiers		
TITRES COTES	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE						
TITRES DE PLACEMENT	**105,000**	**0**	**0**	**0**	**105,000**	**0**
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES		-			0	0
OBLIGATIONS					0	0
AUTRES TITRES DE CREANCE	105,000				105,000	0
TITRES DE PROPRIETE					0	0
EMPLOIS REGLEMENTES		0			0	0
INTERETS COURUS	**0**				**0**	**0**
TITRES D'INVESTISSEMENT	**2,490**	**143,054**	**0**	**0**	**145,544**	**148,341**
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES		143,054			143,054	144,316
OBLIGATIONS					0	0
AUTRES TITRES DE CREANCE	2,490				2,490	4,025
TITRES DE PROPRIETE					0	0
EMPLOIS REGLEMENTES					0	0
					0	**0**
INTERETS COURUS	**0**				**5,043**	**5,208**
TOTAL	**107,490**	**148,097**	**0**	**0**	**255,587**	**153,549**

Etat B4: VENTILATION DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT

Exercice Clos le: 31 Décembre 2019

(En KMAD)

TITRES	Valeur comptable brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus-value latentes	Moins-values latentes	Provisions
Titres de transaction	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-	-	-
Autres titres de créance	-	-	-	-	-	-
Titres de propriété	-	-	-	-	-	-
Titres de placement	**105,000**	**105,000**	**105,000**	**-**	**-**	**-**
Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-	-	-
Autres titres de créance	105,000	105,000	105,000	-	-	-
Titres de propriété	-	-	-	-	-	-
Titres d'investissement	**145,544**	**145,544**	**137,490**	**-**	**-**	**-**
Bons du Trésor et valeurs assimilées	143,054	143,054	135,000	-	-	-
Obligations	-	-	-	-	-	-
Autres titres de créance	2,490	2,490	2,490	-	-	-
TOTAL	**250,544**	**250,544**	**242,490**	**-**	-	-

Etat B5: DETAIL DES AUTRES ACTIFS

Exercice Clos le: 31 Décembre 2019

(En KMAD)

ACTIF	31/12/2019	31/12/2018
Instruments optionnels achetés	**-**	**-**
Opérations diverses sur titres	**-**	**-**
Débiteurs divers	**45,201**	**43,186**
Sommes dues par l'Etat	44,975	42,988
Sommes dues par les organismes de prévoyance	37	11
Sommes diverses dues par le personnel	136	134
Comptes clients de prestations non bancaires	-	-
Divers autres débiteurs	53	53
Valeurs et emplois divers	**611**	**649**
Comptes de régularisation	**4,886**	**29,464**
Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan	85	29
Contrepartie du résultat de change de hors bilan	85	29
Contrepartie du résultat sur produits dérivés de hors bilan	-	-
Contrepartie du résultat sur titres de hors bilan	-	-
Comptes d'écart sur devises et titres	-	-
Résultats sur produits dérivés de couverture	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	-	-
Comptes de liaison entre sièges, succ. et agences au Maroc	3,208	28,614
Produits à recevoir et charges constatées d'avance	1,593	821
Autres comptes de régularisation	-	-
Créances en souffrance sur opérations diverses	**-**	**-**
TOTAL	**50,698**	**73,299**

Etat B6: TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES

Exercice Clos le: 31 Décembre 2019

(En KMAD)

Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital (%)	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	
Participation dans les entreprises liées									
Autres titres de participation				**2,355**	**2,355**				
SMAEX	Assurances d' Export	50,000	0.30	150	150				
SWIFT	Transmission FINANCIERE			9	9				
C M I	Monétique	98,200	0.21	200	200				80
MAROCLEAR	Valeurs mobilières	20,000	0.20	39	39				
DAR ADDAMANE	ASSURANCE MARCHE PUBLIC	25,000	0.06	14	14				
GPBM	Groupement PROFESSION	19,000	6.67	1,267	1,267				
IMMOBILIERE INTERBANCAIRE	Sté Cicile Immobiliére	19,005	3.25	617	617				
SGFG	Sté FINANCIERE			59	59				
TOTAL GENERAL				**2,355**	**2,355**	-	-	-	-

Etat B9: IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Exercice Clos le: 31 Décembre 2019

(En KMAD)

NATURE	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisi-tions 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 amortisse-ments et/ou provisions au début de l'exercice	Dota-tions au titre de l'exercice	Montant des amor-tissements sur immo-bilisations sorties	Cumul	
Immobilisations incorporelles	**40,951**	**1,104**	**-**	**42,055**	**21,387**	**2,804**	**-**	**24,191**	**17,864**
Droit au bail	150	-	-	150	-	-	-	-	150
Immobilisations en recherches et développement	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	40,801	1,104	-	41,905	21,387	2,804	-	24,191	17,714
Immobilisations incorporelles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations corporelles	**219,775**	**7,388**	**592**	**226,571**	**168,049**	**12,015**	**592**	**179,472**	**47,099**
Immeubles d'exploitation	**24,941**	**-**	**-**	**24,941**	**17,879**	**886**	**-**	**18,765**	**6,176**
Terrain d'exploitation	2,753	-	-	2,753	-	-	-	-	2,753
Immeubles d'exploitation - Bureaux	17,913	-	-	17,913	14,852	715	-	15,567	2,346
Immeubles d'exploitation - Logements de fonctions	4,275	-	-	4,275	3,027	171	-	3,198	1,077
Mobilier et matériel d'exploitation	**98,747**	**4,255**	**592**	**102,410**	**80,361**	**6,462**	**592**	**86,231**	**16,179**
Mobilier de bureau d'exploitation	16,328	257	27	16,558	11,562	933	27	12,468	4,090
Matériel de bureau d'exploitation	26,444	2,689	-	29,133	20,101	2,309	-	22,410	6,723
Matériel informatique	55,026	716	58	55,684	47,864	3,148	58	50,954	4,730
Matériel roulant rattaché à l'exploitation	950	593	507	1,036	834	72	507	399	637
Autres immobilisations corporelles d'exploitation	**89,914**	**3,133**		**93,047**	**68,175**	**4,538**	**-**	**72,713**	**20,334**
Immobilisation corporelles hors exploitation	6,173	-	-	6,173	1,634	129	-	1,763	4,410
Terrain hors exploitation	284	-	-	284	-	-	-	-	284
Immeubles hors exploitation	4,387	-	-	4,387	789	26	-	815	3,572
Mobilier et matériel hors exploitation	1,502		-	1,502	845	103	-	948	554
Autres immobilisations corporelles hors exploitation	-	-	-	-	-		-	-	-
TOTAL	**260,726**	**8,492**	**592**	**268,626**	**189,436**	**14,819**	**592**	**203,663**	**64,963**

Etat B9 BIS: PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS

Exercice Clos le: 31 Décembre 2019

(En KMAD)

Date de cession ou de retrait	Nature	Montant Brut	Amortissements cumulés	Valeur nette comptable	Produit de cession	Plus-values de cession	Moins-values de cession
6/26/19	Materiels Informatique	58	58	-	-	-	-
11/26/19	Mobilier de Bureau	27	27	-	-	-	-
6/28/19	Materiel Roulant	507	507	-	100	100	-
	TOTAL	592	592	-	100	100	-

Etat B10: DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

Exercice Clos le: 31 Décembre 2019

(En KMAD)

DETTES	Bank Al Maghrib, Trésor public et Services des chèques postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	TOTAL 31/12/2019	TOTAL 31/12/2018
Comptes ordinaires créditeurs	**-**	**-**	**-**	**7,951**	**7,951**	**17,336**
Valeurs reçues en pension	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Au jour le jour	-	-	-	-	-	-
A terme	-	-	-	-	-	-
Emprunts de trésorerie	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**286,966**
Au jour le jour	-	-	-	-	-	-
A terme	-	-	-	-	-	286,966
Emprunts financiers	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Autres dettes	**-**	**138**	**-**	**-**	**138**	**638**
Intérêts courus à payer	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**212**
TOTAL	**-**	**138**	**-**	**7,951**	**8,089**	**305,152**

Etat B11: DEPOTS DE LA CLIENTELE

Exercice Clos le: 31 Décembre 2019

(En KMAD)

DEPOTS	Secteur Public	Secteur Privé			TOTAL 31/12/2019	TOTAL 31/12/2018
		Entreprises Financières	Entreprises non Financières	Autres clientèle		
Comptes à vue créditeurs	**1,269**	**-**	**257,845**	**1,047,628**	**1,306,742**	**1,275,482**
Comptes d'épargne	**-**	**-**	**-**	**53,340**	**53,340**	**57,775**
Dépôts à terme	**-**	**-**	**331,306**	**467,170**	**798,476**	**522,973**
Autres comptes créditeurs	**-**	**-**	**13,508**	**40,223**	**53,731**	**66,417**
Intérêts courus à payer	**-**	**-**	**976**	**2,910**	**3,886**	**3,539**
TOTAL	**1,269**	**-**	**603,635**	**1,611,271**	**2,216,175**	**1,926,186**

Etat B13: DETAIL DES AUTRES PASSIFS

Exercice Clos le: 31 Décembre 2019

(En KMAD)

ACTIF	31/12/2019	31/12/2018
Instruments optionnels vendus	-	-
Opérations diverses sur titres	-	-
Créditeurs divers	**9,296**	**8,766**
Sommes dues à l'Etat	5,374	5,159
Sommes dues aux les organismes de prévoyance	2,814	2,741
Sommes diverses dues au le personnel	-	-
Sommes diverses dues aux actionnaires et associés	-	-
Fournisseurs de biens et services	471	506
Divers autres créditeurs	637	360
Comptes de régularisation	**3,435**	**4,067**
Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan	-	57
Comptes d'écart sur devises et titres	-	-
Résultats sur produits dérivés de couverture	-	-
Comptes de liaison entre sièges, succ. et agences au Maroc	-	-
Charges à payer et produits constatées d'avance	3,196	4,010
Autres comptes de régularisation	239	-
TOTAL	**12,731**	**12,833**

Etat B14: PROVISIONS

Exercice Clos le: 31 Décembre 2019

(En KMAD)

DETTES	Encours 31/12/2018	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2019
Provisions déduites de l'Actif :	**491,800**	**25,791**	**3,355**	-	**514,236**
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-	-	-	-	-
Créances sur la clientèle	491,800	25,791	3,355	-	514,236
Titres de placements	-	-	-	-	-
Titres de participation et emplois assimilés	-	-	-	-	-
Immobilisations en crédit-bail et en location	-	-	-	-	-
Autres actifs	-	-	-	-	-
Provisions inscrites au Passif :	**5,999**	**38**	**5,414**	-	**623**
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature	153	-	-	-	153
Provisions pour risques de change	-	-	-	-	-
Provisions pour risques généraux	5,400	-	5,000	-	400
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires	-	-	-	-	-
Provisions pour autres risques et charges	446	38	414	-	70
Provisions réglementées	-	-	-	-	-
TOTAL GENERAL	**497,799**	**25,829**	**8,769**	-	**514,859**

Etat B16: DETTES SUBORDONNEES

Exercice Clos le: 31 Décembre 2019

(En KMAD)

Monnaie de l'emprunt	Montant en monnaie de l'emprunt	Cours (1)	Taux	Durée (2)	Conditions de remboursement anticipé, subordonnée et convertibilité (3)	Montant de l'emprunt en monnaie nationale (contre-valeur MAD)	Dont entreprises liées		Dont autres apparantés	
							Montant (c/v MAD) 31/12/2018	Montant (c/v MAD) 31/12/2017	Montant (c/v MAD) 31/12/N	Montant (c/v MAD) 31/12/N-1
USD	18,500,000	9.5932	2.43%			177,474	176,962	172,561		

Etat B17: CAPITAUX PROPRES

Exercice Clos le: 31 Décembre 2019

(En KMAD)

CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/2018	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 31/12/2019
Ecarts de réévaluation	-	-	-	-
Réserves et primes liées au capital	-	-	-	-
Réserve légale	-	-	-	-
Autres réserves	-	-	-	-
Primes d'émission, de fusion et d'apport	-	-	-	-
Capital	**690,500**	**-**	**190,500**	**881,000**
Capital appelé	690,500	-	190,500	881,000
Capital non appelé	-	-	-	-
Certificats d'investissement	-	-	-	-
Fonds de dotations	-	-	-	-
Actionnaires - Capital non versé	-	-	-	-
Report à nouveau (+/-)	**29,897**	**-**	**-**	**29,897**
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	**-446,323**	**-**	**-58,586**	**-504,909**
Résultat net de l'exercice (+/-)	**-58,586**	**58,586**	**-60,038**	**-60,038**
TOTAL	**215,488**	**58,586**	**71,876**	**345,950**

Etat B18: ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

Exercice Clos le: 31 Décembre 2019

(En KMAD)

ENGAGEMENTS	31/12/2019	31/12/2018
Engagements de financement et de garantie donnés	**2,079,936**	**2,307,249**
Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Crédits documentaires import	-	-
Acceptations ou engagements de payer	-	-
Ouvertures de crédit confirmés	-	-
Engagements de substitution sur émission de titres	-	-
Engagements irrévocables de crédit-bail	-	-
Autres engagements de financement donnés	-	-
Engagements de financement en faveur de la clientèle	**745,788**	**902,355**
Crédits documentaires import	17,639	13,966
Acceptations ou engagements de payer	12,150	13,401
Ouvertures de crédit confirmés	715,999	874,988
Engagements de substitution sur émission de titres	-	-
Engagements irrévocables de crédit-bail	-	-
Autres engagements de financement donnés	-	-
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	**1,191,102**	**1,295,036**
Crédits documentaires export confirmés	3,926	-
Acceptations ou engagements de payer	-	-
Garanties de crédits données	-	-
Autres cautions, avals et garanties donnés	1,187,176	1,295,036
Engagements en souffrance	-	-
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	**143,046**	**109,858**
Garanties de crédits données	-	-
Cautions et garanties en faveur de l'administration publique	135,240	102,052
Autres cautions et garanties données	-	-
Engagements en souffrance	7,806	7,806
Engagements de financement et de garantie reçus	**281,526**	**460,388**
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	**280,314**	**459,176**
Garanties de crédits	-	-
Autres garanties reçues	280,314	459,176
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	**1,212**	**1,212**
Garanties de crédits	1,212	1,212
Autres garanties reçues	-	-

Etat B21: VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE

Exercice Clos le: 31 Décembre 2019

(En KMAD)

VALEURS ET SURETES RECUES EN GARANTIE	Valeur comptable nette	Rubrique de l'Actif ou du Hors Bilan enregistrant les créances ou les engagements par signature donnés	Montants des créances ou des enagements par signature donnés couverts
Bons du Trésor et valeurs assimilées	-		-
Autres titres	25,998		-
Hypothèques	472,311		-
Autres valeurs et sûretés réelles	1,823,518		-
TOTAL	2,321,827		-

(En kMAD)

VALEURS ET SURETES DONNEES EN GARANTIE	Valeur comptable nette	Rubrique 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	2,600		-
Autres titres	-		-
Hypothèques	-		-
Autres valeurs et sûretés réelles	-		-
TOTAL	2,600		-

Etat B24: VENTILATION DU TOTAL DE L'ACTIF, DU PASSIF ET DE L'HORS BILAN EN MONNAIE ETRANGERE

Exercice Clos le: 31 Décembre 2019

(En KMAD)

BILAN	31/12/2019	31/12/2018
Actif	**800,115**	**1,103,939**
Valeur en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	2,610	973
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	588,436	906,640
Créances sur la clientèle	209,069	196,326
Titres de transaction et de placement et d'investissement	-	-
Autres actifs	-	-
Titres de participation et emplois assimilés	-	-
Créances subordonnées	-	-
Immobilisations données en crédit-bail et location	-	-
Immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
Passif	**782,989**	**1,114,807**
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	3,275	299,603
Dépôts de la clientèle	602,240	638,242
Titres de créance émis	-	-
Autres passifs	-	-
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	-	-
Dettes subordonnées	177,474	176,962
HORS BILAN	**31/12/2019**	**31/12/2018**
Engagements donnés	**681,784**	**651,521**
Engagements reçus	**107,764**	**107,453**

Etat B25: MARGE D'INTERET

Exercice Clos le: 31 Décembre 2019

(En KMAD)

	31/12/2019	31/12/2018
Intérêts perçus	**90,039**	**89,853**
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	34,062	31,733
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	49,788	49,342
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	6,189	8,778
Intérêts servis	**25,983**	**24,279**
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	5,979	5,944
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	20,004	18,335
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	-	-

Etat B26: PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE

Exercice Clos le: 31 Décembre 2019

(En KMAD)

CATEGORIES DE TITRES	31/12/2019	31/12/2018
Titres de placement	**-**	**-**
Titres de participation	**80**	**100**
Participations dans les entreprises liées	**-**	**-**
Titres de l'activité de portefeuille	**-**	**-**
Emplois assimilés	**-**	**-**
TOTAL	**80**	**100**

Etat B27: COMMISSIONS

Exercice Clos le: 31 Décembre 2019

(En KMAD)

COMMISSIONS	31/12/2019	31/12/2018
Commissions perçues	**6,935**	**7,258**
Sur opérations avec les établissements de crédit	-	-
Sur opérations avec la clientèle	211	187
Sur opérations de change	82	84
Relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres	-	-
Sur produits dérivés	-	-
Sur opérations sur titres en gestion et en dépôt	-	-
Sur moyens de paiement	3,019	3,380
Sur activités de conseil et d'assistance	-	-
Sur ventes de produits d'assurances	-	-
Sur autres prestations de service	3,623	3,607
Commissions versées	**-**	**-**
Sur opérations avec les établissements de crédit	-	-
Sur opérations avec la clientèle	-	-
Sur opérations de change	-	-
Relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres	-	-
Sur produits dérivés	-	-
Sur opérations sur titres en gestion et en dépôt	-	-
Sur moyens de paiement	-	-
Sur activités de conseil et d'assistance	-	-
Sur ventes de produits d'assurances	-	-
Sur autres prestations de service	-	-

Etat B28: RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHE

Exercice Clos le: 31 Décembre 2019

(En KMAD)

PRODUITS ET CHARGES	31/12/2019	31/12/2018
Produits	**13,930**	**13,364**
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	13,930	13,364
Charges	**-**	**-**
Pertes sur les titres de transaction	-	-
Moins value de cession sur titres de placement	-	-
Dotation aux provisions sur dépréciation des titres de placement	-	-
Pertes sur les produits dérivés	-	-
Pertes sur opérations de change	-	-
RESULTAT	**13,930**	**13,364**

Etat B29: CHARGES GENERALE D'EXPLOITATION

Exercice Clos le: 31 Décembre 2019

(En KMAD)

CHARGES	31/12/2019	31/12/2018
Charges du personnel	**53,085**	**63,805**
Impôts et taxes	**874**	**886**
Charges externes	**35,493**	**36,314**
Autres charges générales d'exploitation	-	-
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles	**14,819**	**16,919**
TOTAL	**104,271**	**117,924**

Etat B30: AUTRES PRODUITS ET CHARGES

Exercice Clos le: 31 Décembre 2019

(En KMAD)

	31/12/2019	31/12/2018
Autres produits et charges bancaires	**10,045**	**7,758**
Autres produits bancaires	14,943	13,472
Autres charges bancaires	4,898	5,714
Produits et charges d'exploitation non bancaires	**127**	**31**
Produits d'exploitation non bancaires	127	31
Charges d'exploitation non bancaires	-	-
Dotations aux provisions et pertes sur créances irrecouvrables	**25,829**	**23,452**
Reprises de provisions et récupérations sur créances amorties	**8,769**	**2,735**
Produits et charges non courantes	**-19,018**	**-22**
Produits non courants	177	204
Charges non courantes	19,195	226

Etat B32: PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL

AU 31 Décembre 2019 — en Kmad

INTITULES	MONTANTS	MONTANTS
I - RESULTAT NET COMPTABLE		
. Bénéfice net		
. Perte nette		60,038
II - REINTEGRATIONS FISCALES	**12,085**	
1- Courantes	1,165	
- Dotations aux amortissements du matériel roulant	21	
- Dotations aux provisions pour risques et charges (Watch-List)	38	
- Dotations aux Immeubles Hors Exploitat	26	
- Charges et pertes sur exercices antérieurs	875	
- Dons et subventions (Dons + Achoura)	155	
- Cadeaux et articles publicitaire	50	
2- Non courantes	10,920	
- Impôt sur les sociétés	850	
- Rappel Impôt (Contrôle Fiscale)	9,047	
- Amende et Majoration Fiscal	1,023	
III - DEDUCTIONS FISCALES		**5,493**
1- Courantes		5,493
- Dividede reçue en 2019		80
- Reprise provisions pour risques et charges (Watch-List)		413
- Reprise provisions pour risques et charges(contrôle Fiscale)		5,000
2- Non courantes		
TOTAL	**12,085**	**65,531**
IV - RESULTAT BRUT FISCAL		
. Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		
. Déficit brut si T2 > T1 (B)		**53,446**
V - REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)		
. Exercice n-4		
. Exercice n-3		
. Exercice n-2		
. Exercice n-1		
VI - RESULTAT NET FISCAL		
. Bénéfice net fiscal (A - C)		
OU		
. Déficit net fiscal (B)		53,446
VII - CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES		**63,338**
VIII - CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		
. Exercice n-4		15,885
. Exercice n-3		364,630
. Exercice n-2		13,532
. Exercice n-1		34,731

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

www.arabbank.ma

Succursale Maroc, 174 bd mohammed V Casablanca

البنك العربي
ARAB BANK

Etat B33: DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS	
Exercice Clos le: 31 Décembre 2019	
	(En KMAD)
I- DETERMINATION DU RESULTAT	**Montant**
Résultat courant d'après le compte de produits et charges	**-40,170**
(+) Réintégrations fiscales sur opérations courantes	**1,165**
(-) Déductions fiscales sur opérations courantes	**5,493**
(=) Résultat courant théoriquement imposable	**-44,498**
(-) Impôt théorique sur résultat courant	
(=) Résultat courant après impôts	**-44,498**
II. INDICATIONS DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYES PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LEGALES SPECIFIQUES	

DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE				
AU 31 Décembre 2019				
Nom de l'établissement: ARAB BANK PLC				(En KMAD)
NATURE	**Solde au début de l'exercice**	**Opérations comptables de l'exercice**	**Déclaration T. V. A. de l'exercice**	**Solde fin d'exercice**
	1	**2**	**3**	**1+2-3= 4**
A- T. V. A. Facturée	**1,504**	**8,446**	**8,272**	**1,678**
B- T. V. A. Récupérable	**965**	**5,985**	**5,873**	**1,077**
· sur charges	810	4,889	4,807	892
· sur immobilisations	155	1,096	1,066	185
C- T. V. A. due ou crédit de T. V. A. = (A - B)	**539**	**2,461**	**2,399**	**601**

Etat C1: REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL					
Exercice Clos le: 31 Décembre 2019					
Nom de l'établissement: ARAB BANK PLC					
Montant du capital :	881,000				
Montant du capital social souscrit non appelé :	-				
Valeur nominale des titres :	-				
Nom des principaux actionnaires ou associés	**Adresse**	**Nombre de titres détenus**		**Part du capital détenue (%)**	**Pourcentage des droits de vote (%)**
		Exercice précédent	**Exercice actuel**		
ARAB BANK PLC	BP 950544 AMMAN - JORDANIE	(1)	(1)	(1)	(1)
TOTAL		-	-		
(1) Non applicable: Succursale					

Etat C2: AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE			
Exercice Clos le: 31 Décembre 2019			
			(En KMAD)
A- Origine des résultats affectés	**Montant**	**B- Affectation des résultats**	**Montant**
A. ORIGINE DES RESULTATS A AFFECTER		**B. AFFECTATION DES RESULTATS**	
		. Réserve légale	
. Report à nouveau		. Autres réserves	
. Résultats nets en instance d'affectation		. Tantièmes	
. Résultat net de l'exercice	-58,586	. Dividendes	
. Prélèvements sur les réserves		. Résultats en instance d'affectation	-58,586
. Autres prélèvements		. Report à nouveau	
TOTAL A	**-58,586**	**TOTAL B**	**-58,586**

Etat C6: EFFECTIFS		
Exercice Clos le: 31 Décembre 2019		
		(en nombre)
EFFECTIFS	**31/12/2019**	**31/12/2018**
Effectifs rémunérés	112	116
Effectifs utilisés	112	116
Effectifs équivalent plein temps	112	116
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)	62	61
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)	50	55
Cadres (équivalent plein temps)	83	60
Employés (équivalent plein temps)	29	56
Dont effectifs employés à l'étranger	0	0

ETATS A NEANT	
Code état	**Appellation**
A2	ETAT DES DEROGATIONS
A3	ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES
B7	CREANCES SUBORDONNEES
B8	IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE
B12	TITRES DE CREANCES EMIS
B15	SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTES ET FONDS SPECIAUX DE GARANTIE
B19	ENGAGEMENTS SUR TITRES
B20	OPERATIONS DE CHANGE A TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DERIVES
C4	DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

Gestion des risques

La gestion des risques au niveau ARAB BANK PLC Maroc repose sur les axes fondamentaux suivants:

- Les procédures de travail et de contrôle conformément aux pratiques et exigences d'usage au niveau de la profession.
- Les systèmes d'information permettant de fournir une information fiable sur les positions comptables de la banque.
- Les systèmes de contrôle dédiés qui offrent un contrôle continue des contraintes en matière de gestion des risques.
- Les méthodologies de travail du groupe ARAB BANK PLC conforment aux standards internationaux.
- Les ressources humaines qualifiées périodiquement enrichies par de nouveaux recrutements et soutenues par les efforts de formation continue.
- Le respect des contraintes réglementaires prévues en matière de gestion des risques.

Risque de crédit:
L'approche dynamique et proactive adoptée par ARAB BANK PLC est un facteur clé en matière de développement de la qualité du portefeuille crédit. Grâce à une approche prudente, à la qualité des standards et procédures de travail et de contrôle mises en place, la banque n'a cessé de s'adapter aux contraintes de marché et de l'environnement. La gestion du risque de crédit se base principalement sur les éléments suivants:

- Une définition claire des limites et des tolérances régulièrement revue et mise à jour.
- Une structure de comité de crédit qui assure la collégialité de la décision de crédit.
- Une définition claire des délégations de pouvoir par type de comité.
- Une bonne définition des objectifs de crédit par marché et par risque tolérance.
- Une solide et rigoureuse analyse du risque de crédit par client et par type d'opération.
- Une revue périodique de la qualité du portefeuille crédit et des garanties.
- Une revue périodique du risque de concentration.
- Une méthodologie de crédit risque rating basé sur des standards internationaux.
- Un suivi rigoureux des ratios réglementaires.

Par ailleurs, la banque s'inscrit dans une démarche d'amélioration de la gestion du risque de crédit au regard des changements réglementaires ainsi que de part l'enrichissement de son staff dédié à cette activité.

Risque de liquidité:
La gestion de la liquidité de la banque constitue l'une des grandes priorités de la banque. A cet effet, un niveau suffisant d'actif liquide est continuellement maintenu au niveau du bilan. La stratégie de gestion de ce risque est définie par le comité ALCO (Asset and Liabilities Committee). Ce dernier se réunit mensuellement afin de revoir les positions de la banque, d'analyser les indicateurs de risque et de décider des actions à mettre en place. La gestion de la liquidité se base sur:

- Un suivi rigoureux des ratios réglementaires.
- Un suivi des états quotidiens de la trésorerie.
- Un suivi du portefeuille de titres et de son échéancier.
- Un suivi des limites de liquidité par maturité résiduelle.
- Un suivi du ratio LTD en conformité avec les standards du groupe ARAB BANK PLC.

Risques de marchés:
Le risque de marché est le risque de perte provoqué par l'évolution défavorable des facteurs de marchés, tels que les taux de change, les taux d'intérêts, les cours des actions, les prix des matières premières…
Le risque de marché fait intervenir, chacune selon ses attributions, les directions suivantes : la direction de la trésorerie, la Direction du risque management et la direction du contrôle financier. Le comité ALCO analyse les orientations de marché, défini la stratégie en matière de gestion de ce risque et revoit périodiquement l'évolution des indicateurs et limites d'exposition. Les procédures liées à l'activité de trésorerie définissent de manière claire les attributions des différents intervenants et assurent une séparation de tâches ainsi qu'un contrôle permanent des expositions.
La gestion du risque de marché se base sur les éléments suivants:

- Un suivi des ratios réglementaires.
- Une définition claire des limites.
- Une définition claire des opérations autorisées.
- Une définition des «stop loss».
- Une définition de la limite en terme de «Basis Point Value».

Risque de taux d'intérêt:
Le risque de taux d'intérêt est géré de manière conservatrice. Il est continuellement suivi et contrôlé à travers les procédures et indicateurs mis en place. Le comité ALCO ainsi que la direction de la trésorerie veillent à maintenir l'exposition au risque de taux d'intérêt à des niveaux acceptables. Les positions moyen et long terme de la banque sont limitées en faveur des positions à court terme.

Risque de change:
Les produits issus de la gestion de change proviennent principalement des opérations avec la clientèle. L'activité de change est dotée de procédures de travail et de contrôle assurant une définition claire des attributions et de la séparation des fonctions. La banque ne détient pas de position dans une perspective de « trading ». Des limites de positions et de stop loss sont suivies de manière continue afin d'assurer une adhésion totale aux contraintes de gestion fixées.

Risque opérationnel
La maitrise et la supervision du risque opérationnel interviennent à travers la direction du risque opérationnel ainsi que les différentes entités de contrôle opérant dans les différents processus de la banque (Direction contrôle des opérations, direction contrôle financier, direction d'audit interne…). Une démarche de recensement et d'évaluation des risques opérationnels est mise en place. Une procédure de gestion et de remontée des incidents permet de suivre de manière continue la qualité du contrôle interne et les actions d'amélioration et de correction à mettre en place.

Risque de continuité d'activité:
A côté de l'existence du site de repli informatique, des tests « grandeur nature » par département sont effectués annuellement. Les plans de continuité de chaque processus critique sont mis à jour tous les six mois. Le dispositif de gestion de ce risque répond aux normes dictées par BAM.

ETAT DES FONDS PROPRES AU 31 DÉCEMBRE 2019	
En Milliers de dirham	**Montant**
Instruments de fonds propres éligibles en tant que fonds propres CET1	881,000
Résultats non distribués	-535,050
Actif incorporel	-17,864
FONDS PROPRES DE BASE DE CATÉGORIE 1 (CET1)	**328,086**
Instruments de fonds propres additionnels versés	177,474
FONDS PROPRES ADDITIONNELS DE CATÉGORIE 1 (AT1)	**177,474**
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 1	**505,560**
TOTAL FONDS PROPRES	**505,560**
Ratio de Solvabilité au 31 décembre 2019	**19.47%**

T.H CONSULTING

MAZARS

ARAB BANK PLC
(Succursale Maroc)

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2019

En exécution de la mission prévue aux articles 73 et 100 du dahir 1-14-193 du 24 décembre 2014 portant promulgation de la loi n° 103-12, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire d'Arab Bank PLC (Succursale Maroc) comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et les états annexes ci-joints relatifs à l'exercice du 1er janvier au 31 décembre 2019. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 524.645 dont une perte nette de KMAD 60.038 relève de la responsabilité des organes de gestion de la Succursale.

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 d'ARAB BANK PLC (Succursale Maroc) 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 provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine d'ARAB BANK PLC (Succursale Maroc) établis au 31 décembre 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 19 Mars 2020

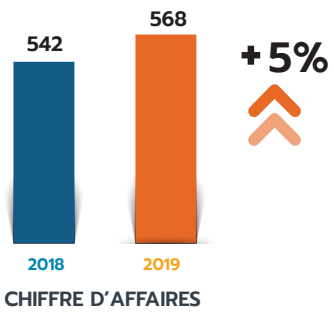
Les Commissaires aux Comptes

T.H Consulting
T.H CONSULTING
26, Boulevard Brahim Roudani
Appartement N° 8 Casablanca
Mohamed As Said TALBI
Associé Gérant

Mazars Audit et Conseil
MAZARS AUDIT ET CONSEIL
101, Bd Abdelmoumen
20 360 CASABLANCA
Tél. : 0522 423 423 (L.G)
Fax : 0522 423 400
Abdou Souleye DIOP
Associé

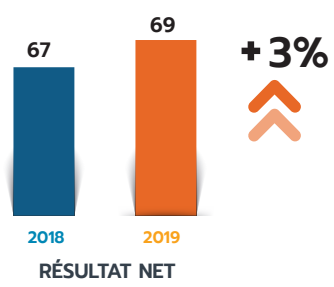
DES PERFORMANCES CONFORTÉES REFLÉTANT LA PERTINENCE DES CHOIX STRATÉGIQUES

Le Conseil d'Administration de Maroc Assistance Internationale, s'est réuni mercredi 26 février 2020 sous la présidence de Monsieur Mohamed Karim MOUNIR, en vue d'examiner l'activité de la Compagnie et arrêter les comptes annuels de l'exercice 2019.



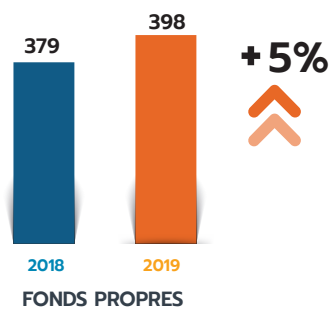
UNE ACCÉLÉRATION DE LA CROISSANCE DE L'ACTIVITÉ

Accroissement du chiffre d'affaires de Maroc Assistance Internationale de **5%** par rapport à 2018 atteignant **568 MDH** au terme de 2019.
MAI reprend désormais sa position de leader historique sur le marché de l'Assistance au Maroc.



UN RÉSULTAT NET EN PROGRESSION

Des performances solides et une activité soutenue ont mené à une progression du résultat net, qui ressort à **69 MDH** en 2019 contre **67 MDH** un an auparavant, soit une hausse de **3%**.



UNE STRUCTURE FINANCIÈRE SOLIDE

Avec un niveau de fonds propres atteignant **398 MDH**, Maroc Assistance Internationale renforce et consolide son assise financière et affiche des ratios prudentiels supérieurs aux minimums réglementaires requis.

Deloitte.

Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C –Tour Ivoire 3- 3ème étage
La Marina - Casablanca
Maroc

MAROC ASSISTANCE INTERNATIONALE
ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LA SITUATIONPROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

MAZARS

Mazars Audit et Conseil
101 Boulevard Abdelmoumen
Casablanca
Maroc

En application des dispositions de l'article 114 de la circulaire ACAPS n°01/AS/19 du 2 janvier 2019 relatif à la publication d'informations par les entreprises d'assurances et de réassurance, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la société **MAROC ASSISTANCE INTERNATIONALE** comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et les états d'informations complémentaires indiqués au niveau de la circulaire précitée, relatifs à l'exercice du 1er janvier au 31 décembre 2019. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant **MAD 398.428.211,20** dont un bénéfice net de **MAD 69.019.475,22** relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.

Nous avons effectué notre examen limité 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 provisoire 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 provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société **MAROC ASSISTANCE INTERNATIONALE** arrêtés au 31 décembre 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le fait que la société a fait l'objet d'un contrôle fiscal portant sur l'Impôt sur les Sociétés (IS), la Taxe sur la Valeur Ajoutée (TVA) et l'Impôt sur les revenus (IR) au titre des exercices 2014 à 2017. Dans ses réponses relatives aux notifications reçues, la société a rejeté l'ensemble des chefs de redressements et a saisi la commission nationale de recours fiscal. A ce stade, la procédure est en cours.

Casablanca, le 25 Mars 2020

Les commissaires aux comptes

DELOITTE AUDIT

Hicham BELEMQADEM
Associé

MAZARS AUDIT ET CONSEIL

Abdou Souleye DIOP
Associé

RESULTATS ANNUELS 2019

Maroc Assistance Internationale
Groupe Banque Populaire

En application des dispositions de la circulaire N° DAPS EA/18/11 du 31 octobre 2011, relative à la publication d'informations par les entreprises d'assurance et de réassurance, nous avons le plaisir de publier nos états de synthèse annuels détaillés comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement ainsi que l'état des informations complémentaires à savoir : l'état des dérogations (A2), l'état des changements de méthodes (A3), le tableau des titres de participation (B4), le tableau des placements (B-4bis), le tableau des provisions (B5), le tableau des créances (B6), le tableau des dettes (B7), le tableau des sûretés réelles données ou reçues (B8) et le tableau des engagements financiers reçus ou donnés hors opérations de crédit-bail (B9).

BILAN (ACTIF)

Exercice Clos le 31/12/2019

	ACTIF	Exercice 2019 BRUT	AMORT/ PROV	NET	Exercice 2018 NET
ACTIF IMMOBILISE	ACTIF IMMOBILISE	906.835.157,36	30.086.340,31	876.748.817,05	862.913.724,52
	IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS	4.403.899,48	2.374.473,59	2.029.425,89	960.764,67
	Frais préliminaires				
	Charges à répartir sur plusieurs exercices	4.403.899,48	2.374.473,59	2.029.425,89	960.764,67
	Primes de remboursement des obligations				
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	36.174.130,34	15.132.704,30	21.041.426,04	22.471.057,50
	Immobilisation en recherche et développement				
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires	28.178.270,35	15.132.704,30	13.045.566,05	12.038.185,51
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles	7.995.859,99		7.995.859,99	10.432.871,99
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	30.176.547,33	12.579.162,42	17.597.384,91	15.608.106,34
	Terrains				
	constructions	11.194.014,02	1.968.963,98	9.225.050,04	8.439.145,21
	Installations techniques, matériel et outillage	4.590.644,51	2.595.472,65	1.995.171,86	1.639.365,19
	Matériel de transport	103.495,44	103.495,44		7.276,84
	Mobilier, matériel de bureau, aménagements divers	14.288.393,36	7.911.230,35	6.377.163,01	5.522.319,10
	Autres immobilisations corporelles				
	Immobilisations corporelles en cours				
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (AUTRES QUE PLACEMENTS)	61.108.303,64		61.108.303,64	60.967.461,42
	Prêts immobilisés				
	Autres créances financières	362.150,14		362.150,14	221.307,92
	Titres de participation	60.746.153,50		60.746.153,50	60.746.153,50
	Autres titres immobilisés				
	PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCE	774.972.276,57		774.972.276,57	762.906.334,59
	Placements immobiliers				
	Obligations et bons	743.912.457,38		743.912.457,38	713.730.334,40
	Actions et parts sociales	30.999.999,79		30.999.999,79	49.116.180,79
	Prêts et effets assimilés				
	Dépôts en comptes indisponibles	59.819,40		59.819,40	59.819,40
	Placements affectés aux contrats en unités de compte				
	Dépôts auprès des cédantes				
	Autres placements				
	ECARTS DE CONVERSION- ACTIF				
	Diminution de créances immobilisées et des placements				
	Augmentation des dettes de financement et des provisions techniques				
ACTIF CIRCULANT	ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie)	108.316.311,05	14.556.470,08	93.759.840,97	73.195.595,13
	PART DES CESSIONNAIRES DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES				
	Provisions pour primes non acquises				
	Provisions pour sinistres à payer				
	Provisions mathématique				
	Provisions techniques des contrats en unités de compte				
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT	108.307.568,84	14.556.470,08	93.751.098,76	72.908.431,92
	Cessionnaires,cédants,coassureurs et comptes rattachés débiteurs				
	Assurés, intermédiaires et comptes rattachés débiteurs	62.396.858,12	14.305.513,10	48.091.345,02	35.989.398,32
	Personnel débiteur	550.279,10		550.279,10	377.606,50
	Etat débiteur	4.288.692,13		4.288.692,13	1.834.775,45
	Comptes d'associés débiteurs				
	Autres débiteurs	8.836.647,52	250.956,98	8.585.690,54	8.978.950,32
	Comptes de régularisation-actif	32.235.091,97		32.235.091,97	25.727.701,33
	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT(non affectés aux opérations d'assurance)				
	ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (Eléments circulants)	8.742,21		8.742,21	287.163,21
	TRESORERIE	4.756.449,42		4.756.449,42	6.959.015,29
TA	TRESORERIE-ACTIF	4.756.449,42		4.756.449,42	6.959.015,29
	Chèques et valeurs à encaisser	307.577,38		307.577,38	199.637,88
	Banques, TGR, C.C.P	4.427.787,74		4.427.787,74	6.754.877,34
	Caisses, régies d'avances et accréditifs	21.084,30		21.084,30	4.500,07
	TOTAL GENERAL	1.019.907.917,83	44.642.810,39	975.265.107,44	943.068.334,94

BILAN (PASSIF)

Exercice Clos le 31/12/2019

	ACTIF	Exercice 2019	Exercice 2018
FINANCEMENT PERMANENT	FINANCEMENT PERMANENT	903.573.880,53	855.236.899,52
	CAPITAUX PROPRES	398.428.211,20	379.408.735,98
	Capital social ou fonds d'établissement	50.000.000,00	50.000.000,00
	à déduire : Actionnaires, capital souscrit non appelé		
	Capital appelé, (dont versé.....)		
	Primes d'émission, de fusion, d'apport		
	Ecarts de réévaluation		
	Réserve légale	5.000.000,00	5.000.000,00
	Autres réserves	274.400.000,00	257.450.000,00
	Report à nouveau (1)	8.735,98	4.399,47
	Résultats nets en instance d'affectation (1)		
	Résultat net de l'exercice (1)	69.019.475,22	66.954.336,51
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES		
	Subventions d'investissement		
	Provisions réglementées		
	DETTES DE FINANCEMENT	4.928.711,75	9.383.874,55
	Emprunts obligataires		
	Emprunts pour fonds d'établissement		
	Autres dettes de financement	4.928.711,75	9.383.874,55
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES		
	Provisions pour risques		
	Provisions pour charges		
	PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES	500.216.957,58	466.444.288,99
	Provisions pour primes non acquises	48.692.105,52	36.829.633,78
	Provisions pour sinistres à payer	168.552.466,60	147.894.531,45
	Provisions des assurances vie		
	Provisions pour fluctuations de sinistralité	269.951.464,18	268.102.679,79
	Provisions pour aléas financiers		
	Provisions des contrats en unités des comptes		
	Provisions pour participations aux bénéfices	13.020.921,28	13.617.443,97
	Provision techniques sur placements		
	Autres provisions techniques		
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF		
	Augmentation des créances immobilisées et des placements		
	Diminution des dettes de financement et des provisions techniques		
PASSIF CIRCULANT	PASSIF CIRCULANT (hors trésorerie)	70.073.927,96	87.831.435,42
	DETTES POUR ESPECES REMISES PAR LES CESSIONNAIRES		
	Dettes pour espèces remises par les cessionnaires		
	DETTES DE PASSIF CIRCULANT	56.557.757,44	73.975.738,18
	Cessionnaires et comptes rattachés créditeurs		
	Assurés, intermédiaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés créditeurs	2.842.559,42	6.729.433,59
	Personnel créditeur	1.906.812,61	3.958.977,30
	Organismes sociaux créditeurs	6.017.374,51	3.835.620,34
	Etat créditeur	5.408.398,06	19.939.004,44
	Comptes d'associés créditeurs		
	Autres créanciers	29.727.376,91	30.821.241,75
	Comptes de régularisation-passif	10.655.235,93	8.691.460,76
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	13.489.164,91	13.767.585,91
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (éléments circulants)	27.005,61	88.111,33
	TRESORERIE	1.617.298,95	
TP	TRESORERIE-PASSIF	1.617.298,95	
	Crédits d'escompte		
	Crédits de trésorerie		
	Banques	1.617.298,95	
	TOTAL GENERAL	975.265.107,44	943.068.334,94

COMPTE DE PRODUIT ET CHARGE (CPC)

II - COMPTE TECHNIQUE « ASSISTANCE »

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

	Libellé	Exercice 2019 Brut	Cessions	Net	Exercice 2018 Net
1	PRIMES	556.269.165,40		556.269.165,40	536.705.198,83
	Primes émises	568.131.637,15		568.131.637,15	541.663.514,21
	Variation des provisions pour primes non acquises	11.862.471,75		11.862.471,75	4.958.315,38
2	PRODUITS TECHNIQUES D'EXPLOITATION	11.772.331,91		11.772.331,91	8.772.937,33
	Subventions d'exploitation				
	Autres produits d'exploitation	99.779,70		99.779,70	98.934,89
	Reprises d'exploitation, transferts de charges	11.672.552,21		11.672.552,21	8.674.002,44
3	PRESTATIONS ET FRAIS	274.811.550,76		274.811.550,76	252.142.889,56
	Prestations et frais payés	252.901.353,90		252.901.353,90	219.722.503,88
	Variation des provisions pour sinistres à payer	20.657.935,16		20.657.935,16	23.209.733,22
	Variation des provisions pour fluctuations de sinistralité	1.848.784,39		1.848.784,39	5.254.562,65
	Variation des provisions pour aléas financiers				
	Variation des provisions pour participations aux bénéfices	-596.522,69		-596.522,69	3.956.089,81
	Variation des autres provisions techniques				
4	CHARGES TECHNIQUES D'EXPLOITATION	208.894.055,18		208.894.055,18	198.440.211,50
	Charges d'acquisition des contrats	106.017.536,11		106.017.536,11	108.975.927,66
	Achats consommés de matières et fournitures	3.161.671,43		3.161.671,43	2.597.950,45
	Autres charges externes	30.090.800,44		30.090.800,44	27.674.185,03
	Impôts et taxes	3.290.273,11		3.290.273,11	3.204.217,41
	Charges de personnel	44.997.776,01		44.997.776,01	42.021.629,07
	Autres charges d'exploitation				
	Dotations d'exploitation	21.335.998,08		21.335.998,08	13.966.301,88
5	PRODUITS DES PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCE	38.001.237,41		38.001.237,41	37.207.067,81
	Revenus des placements	37.689.657,11		37.689.657,11	36.903.014,07
	Gains de change	1.686,74		1.686,74	
	Produits des différences sur prix de remboursement à percevoir	303.306,62		303.306,62	304.053,74
	Profits sur réalisation de placements				
	Profits provenant de la réévaluation des placements affectés				
	Intérêts et autres produits de placements				
	Reprises sur charges de placements; Transferts de charges	6.586,94		6.586,94	
6	CHARGES DES PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCE	4.563.526,23		4.563.526,23	3.613.665,41
	Charges d'intérêts				
	Frais de gestion des placements	218.531,12		218.531,12	325.028,03
	Pertes de change	713.789,82		713.789,82	179.091,15
	Amortissement des différences sur prix de remboursement	3.631.205,29		3.631.205,29	3.109.546,23
	Pertes sur réalisation de placements				
	Pertes provenant de la réévaluation des placements affectés				
	Autres charges de placements				
	Dotations sur placements				
	RESULTAT TECHNIQUE NON-VIE (1 + 2 - 3 - 4 + 5 - 6)	117.773.602,55		117.773.602,55	128.488.437,50

III - COMPTE NON TECHNIQUE

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

	Libellé	Opérations 2019 Propre à l'exercice	Concernant les exercices précédents	TOTAUX	Totaux au 31/12/2018
1	PRODUITS NON TECHNIQUES COURANTS	1.085.872,91		1.085.872,91	929.215,97
	Produits d'exploitation non techniques courants	818.640,77		818.640,77	712.537,42
	Intérêts et autres produits non techniques courants				
	Produits des différences sur prix de remboursement à percevoir				
	Autres produits non techniques courants				
	Reprises non techniques, transferts de charges	267.232,14		267.232,14	216.678,55
2	CHARGES NON TECHNIQUES COURANTES	318.637,59		318.637,59	292.731,09
	Charges d'exploitation non techniques courantes	57.938,28		57.938,28	1.491,54
	Charges financières non techniques courantes				
	Amortissement des différences sur prix de remboursement				
	Autres charges non techniques courantes	3.279,51		3.279,51	24.007,41
	Dotations non techniques courantes	257.419,80		257.419,80	267.232,14
	Résultat non technique courant (1 - 2)			767.235,32	636.484,88
3	PRODUITS NON TECHNIQUES NON COURANTS	1.652,96		1.652,96	
	Produits des cessions d'immobilisations				
	Subventions d'équilibre				
	Profits provenant de la réévaluation des éléments d'actif				
	Autres produits non courants	1.652,96		1.652,96	
	Reprises non courantes, transferts de charges				
4	CHARGES NON TECHNIQUES NON COURANTES	3.297.526,61		3.297.526,61	13.495.195,87
	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	7.563,94		7.563,94	
	Subventions accordées				
	Pertes provenant de la réévaluation des éléments d'actif				
	Autres charges non courantes	3.289.962,67		3.289.962,67	14.773,17
	Dotations non courantes				13.480.422,70
	Résultat non technique non courant (3 - 4)			-3.295.873,65	-13.495.195,87
	RESULTAT NON TECHNIQUE (1 - 2 + 3 - 4)			-2.528.638,33	-12.858.710,99

IV- RECAPITULATION

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

	Libellé	Exercice 2019	Exercice 2018
I	RESULTAT TECHNIQUE VIE		
II	RESULTAT TECHNIQUE NON-VIE	117.773.602,55	128.488.437,50
III	RESULTAT NON TECHNIQUE	(2.528.638,33)	(12.858.710,99)
IV	RESULTAT AVANT IMPOTS	115.244.964,22	115.629.726,51
V	IMPOTS SUR LES RESULTATS	46.225.489,00	48.675.390,00
VI	RESULTAT NET	69.019.475,22	66.954.336,51
	TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES VIE		
	TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES NON-VIE	606.042.734,72	582.685.203,97
	TOTAL DES PRODUITS NON TECHNIQUES	1.087.525,87	929.215,97
	TOTAL DES PRODUITS	607.130.260,59	583.614.419,94
	TOTAL DES CHARGES ASSURANCES VIE		
	TOTAL DES CHARGES ASSURANCES NON-VIE	488.269.132,17	454.196.766,47
	TOTAL DES CHARGES NON TECHNIQUES	3.616.164,20	13.787.926,96
	IMPOTS SUR LES RESULTATS	46.225.489,00	48.675.390,00
	TOTAL DES CHARGES	538.110.785,37	516.660.083,43
	RESULTAT NET	69.019.475,22	66.954.336,51

ETAT DES SOLDES DE GESTION

I - TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (TFR)

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

			Exercice 2019	Exercice 2018
1		Primes acquises (1a – 1b)	556.269.165,40	536.705.198,83
1a		Primes émises	568.131.637,15	541.663.514,21
1b		Variation des provisions pour primes non acquises	11.862.471,75	4.958.315,38
2		Variation des provisions mathématiques (60311+60317 + 6032 + 6033 + 60261+60267)		
3		Ajustement VARCUC		
4		Charges des prestations (4a + 4b)	268.463.386,07	252.142.889,56
4a		Prestations et frais payés (hors rubrique 9)	246.553.189,21	219.722.503,88
4b		Variation des provisions pour prestations et diverses	21.910.196,86	32.420.385,68
		A - Solde de souscription (Marge brute) (1 – 2- 3 -4)	287.805.779,33	284.562.309,27
5		Charges d'acquisition	106.017.536,11	108.975.927,66
6		Autres charges techniques d'exploitation	102.876.519,07	89.464.283,84
7		Produits techniques d'exploitation	11.772.331,91	8.772.937,33
		B - Charges d'acquisition et de gestion nettes (5 + 6 - 7)	197.121.723,27	189.667.274,17
		C - Marge d'exploitation (A – B)	90.684.056,07	94.895.035,10
8		Produits nets des placements (73 – 63) (hors ajustement VARCUC)	33.437.711,18	33.593.402,40
9		Participations aux résultats et charges des intérêts créditeurs (60115,60316, 60266, 6071)	6.348.164,69	
		D - Solde financier (8 – 9)	27.089.546,49	33.593.402,40
		E - Résultat technique brut (C + D)	117.773.602,56	128.488.437,50
10		Part des réassureurs dans les primes acquises		
11		Part des réassureurs dans les prestations payées		
12		Part des réassureurs dans les provisions		
		F - Solde de réassurance (10 – 12 + 11)	0,00	0,00
		G - Résultat technique net (E + F)	117.773.602,56	128.488.437,50
13		Résultat non technique courant	767.235,32	636.484,88
14		Résultat non technique non courant	-3.295.873,65	-13.495.195,87
		H - Résultat non technique (14 + 13)	-2.528.638,33	-12.858.710,99
		I – Résultat avant impôts (G + H)	115.244.964,22	115.629.726,51
15		Impôts sur les sociétés	46.225.489,00	48.675.390,00
		J - Résultat net (I – 15)	69.019.475,22	66.954.336,51
16		K- Marge d'exploitation nette de réassurance (C + F)	90.684.056,07	94.895.035,10
II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF) - AUTOFINANCEMENT				
1		Résultat net de l'exercice Bénéfice + / Perte -	69.019.475,22	66.954.336,51
2	+	Dotations d'exploitation (1)	7.028.205,59	5.614.900,22
3	+	Dotations sur placements (1)		
4	+	Dotations non techniques courantes	257.419,80	267.232,14
5	+	Dotations non techniques non courantes		13 480 422,70
6	-	Reprises d'exploitation (2)		
7	-	Reprises sur placements (2)		
8	-	Reprises non techniques courantes	267.232,14	216.678,55
9	-	Reprises non techniques non courantes (2) (3)		
10	-	Profits provenant de la réévaluation		
11	+	Pertes provenant de la réévaluation		
12	-	Produits des cessions d'immobilisations		
13	+	Valeur nette d'amortissements des immobilisations cédées	7.563,94	
	=	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	76.045.432,40	86 100 213,03
14	-	Distribution de bénéfices	50.000.000,00	50.000.000,00
	=	AUTOFINANCEMENT	26.045.432,40	36.100.213,03

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie.
(2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie.
(3) Y compris les reprises sur subventions.

TABLEAU DE FINANCEMENT

I – SYNTHESE DES MASSES DU BILAN

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

	MASSES	Exercice 2019	Exercice 2018	Variations	
				emplois	ressources
1	Financement permanent (moins rubrique 16)	403.356.922,95	388.792.610,53	-	14.564.312,42
2	Moins Actif immobilisé (moins rubrique 26)	101.776.540,49	100.007.389,93	1.769.150,56	-
3	**= Fonds de roulement fonctionnel (1-2) (A)**	**301.580.382,46**	**288.785.220,60**		**12.795.161,86**
4	Provisions techniques nettes de cessions (16 – 32)	500.216.957,60	466.444.288,99	-	33.772.668,61
5	Placements moins dépôts des réassureurs (26 – 42)	774.972.276,57	762.906.334,59	12.065.941,98	-
6	**= Besoin en couverture (4 – 5) (B)**	**-274.755.318,98**	**-296.462.045,60**		**21.706.726,63**
7	Actif circulant (moins rubrique 32)	93.759.840,97	73.195.595,13	20.564.245,84	
8	Moins Passif circulant (moins rubrique 42)	70.073.927,95	87.831.435,42	-17.757.507,47	
9	**= Besoin de financement (7-8) (C)**	**23.685.913,02**	**-14.635.840,29**	**38.321.753,31**	
10	**Trésorerie nette (actif - passif) = (A+ B - C)**	**3.139.150,47**	**6.959.015,29**	**-3.819.864,82**	
	↗ Augmentation				
	↘ Diminution				

II – FLUX DE TRESORERIE

	Exercice 2019	Exercice 2018
Résultat net	**69.019.475,22**	**66.954.336,51**
Variation des provisions techniques nettes de cessions	33.772.668,60	37.378.701,06
Variation des frais d'acquisition reportés	2.790.672,66	852.095,57
Variation des amortissements et provisions	7.536.424,77	16.028.564,77
Variation des ajustements VARCUC (736 – 636)	-	-
+ ou – values provenant de la réévaluation d'éléments d'actif	-	-
+ ou – values réalisées sur cessions d'éléments d'actifs	-	-
Variations des créances et dettes techniques (341 + 342 - 441 - 442 - 42)	-22.217.623,89	-14.868.428,29
Variation des créances pour espèces ou titres déposées (267)	-	-
Variation des débiteurs et créditeurs divers (343 à 348 – 443 à 448)	-17.724.408,63	21.719.014,16
Autres variations (349 – 449)	-11.789.450,02	-11.245.194,32
A – flux d'exploitation	**61.387.758,72**	**116.819.089,46**
Acquisitions - cessions d'immeubles (261)	-	-
Acquisitions - cessions d'obligations (262)	-30.182.122,98	-61.811.174,74
Acquisitions - cessions d'actions (263)	18.116.181,00	7.883.817,95
Autres Acquisitions - cessions du (26)	-	-
Autres Acquisitions - cessions (23 24 25 35)	-3.358.996,84	-5.120.950,46
B – flux net d'investissement	**-15.424.938,82**	**-59.048.307,25**
Dividendes versés	-50.000.000,00	-50.000.000,00
Emissions/(remboursement) nets d'emprunts	-	-
Augmentation /(réduction) d'actions auto-détenues	-	-
C – flux de financement	**-50.000.000,00**	**-50.000.000,00**
D - Impact de change (+17- 27-37+47)	217.315,28	-284.859,70
E -Variation nette de la trésorerie (A + B + C + D)	**-3.819.864,82**	**7.485.922,51**
F - Trésorerie au 1er janvier	6.959.015,29	-526.907,22
G - Trésorerie en fin de période (E + F)	**3.139.150,47**	**6.959.015,29**

(1) dotations moins reprises

PLAN COMPTABLE DES ASSURANCES

ETAT A2 : ETAT DES DEROGATIONS

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

Indication des dérogations	Justification des dérogations	Influence des dérogations sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
I- Dérogations aux principes comptables fondamentaux	N E A N T	
II- Dérogations aux méthodes d'évaluation	N E A N T	
III- Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse	N E A N T	

PLAN COMPTABLE DES ASSURANCES

ETAT A3 : ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

Nature des changements	Justification du changement	Influence des dérogations sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
I- Changement affectant les méthodes d'évaluation Changement du mode de provisionnement des créances sur les intermédiaires conformément à l'article 74 de la circulaire de l'ACAPS N° 01/as/19, qui prévoit la constitution d'une provision à hauteur de 100% des primes encaissées par ces derniers, et qui ne sont pas réglées dans un délai de 15 jours suivant le mois de leur encaissement, et pour atténuer l'impact de cette nouvelle règle de provisionnement sur les comptes des EAR, il a été décidé de constater lesdite provisions à concurrence : - 30% en 2019 - 60% en 2020 - 100% en 2021 Pour les primes impayées par les souscripteurs, les provisions à constituer en application de l'article 72 et 73 de la circulaire précitée sont à l'ordre de : - 25% des créances pré-douteuses (6 mois après leur date d'émission), - 50% des créances pré-douteuses (9 mois après leur date d'émission), - 100% des créances pré-douteuses (12 mois après leur date d'émission)	Les articles N° 72 - 73 - et 74 de la circulaire de l'ACAPS N° 01/AS/19 du 02/01/2019	• Augmentation des dotations aux provisions pour dépréciation de l'actif circulant • Baisse du Net du poste Assurés, intermédiaires et comptes rattachés débiteurs • Diminution de la situation nette ainsi que le resultat technique non vie et le resultat net
II- Changements affectant les règles de présentation	N E A N T	

ETAT B4 : TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

Raison sociale de la de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	% participation au capital	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société			Produits inscrits au CPC de l'exercice précédent
						Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
I - IMMOBILISATIONS FINANCIERES									
- MULTI-ASSISTANCE INTERNATIONALE	Assistance	1.000.000 EUROS	100%	9.658.896,00 DH	9.658.896,00 DH	31/12/2019	1.299.757 EUROS	2.704 EUROS	NEANT
- MAI-TOURISME CASA	Agence de voyage	1.000.000,00 DH	80%	800.000,00 DH	800.000,00 DH	31/12/2019	3.235.456,39 DH	68.567,01 DH	NEANT
- INTERNATIONAL ASSISTANCE GROUPE (IAG)	Assistance	400.000 EUROS	6,37%	287.257,50 DH	287.257,50 DH	31/12/2019	en cours	en cours	NEANT
- CHAABI ASSISTANCE	Assistance	50.000.000,00DH	100%	50.000.000,00DH	50.000.000,00DH	31/12/2019	52.331.223,92 DH	638.269,11 DH	NEANT
II - PLACEMENT AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCE									
Total		-	-	60.746.153,50	60.746.153,50	-	-	-	-

ETAT B4 Bis : MODELE DE L'ETAT B4 Bis TABLEAU DES PLACEMENTS

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

ELEMENTS D'ACTIF	Valeur brute	Valeur nette	Valeur de réalisation -1	Plus ou moins value latente
Terrains (2611, 2311, 2312, 2313, 2316)				
Constructions (2612, 2321, 2323, 2325, 2327)	11.194.014,02	9.225.050,04	9.225.050,04	
Parts et actions de sociétés immobilières (2613)				
Autres placements immobiliers (2618, 2318, 2328)				
Placements immobiliers en cours (2619, 2392)				
Total placements immobiliers	**11.194.014,02**	**9.225.050,04**	**9.225.050,04**	
Obligations d'Etat (26211, 26221)				
Bons du Trésor (26213, 26223)				
Obligations garanties par l'Etat (26215, 26225)				
Titres hypothécaires (2623)				
Titres de créances négociables (2624)	743.912.457,38	743.912.457,38	806.299.572,12	
Titres de créances échues (2625)				
Autres obligations et bons (26218, 26228, 2481, 3504, 3506, 3508)				
Total Obligations, bons et titres de créances négociables	**743.912.457,38**	**743.912.457,38**	**806.299.572,12**	
Titres de participation (2631, 2510)	60.746.153,50	60.746.153,50	60.746.153,50	
Actions cotées				
OPCVM Obligations	9.999.999,79	9.999.999,79	9.999.999,79	
OPCVM Actions				
OPCVM Divers				
Autres actions et parts sociales	21.000.000,00	21.000.000,00	24.237.495,91	
Total actions et titres de participation	**91.746.153,29**	**91.746.153,29**	**94.983.649,20**	-
Prêts en première hypothèque (2641,2411)				
Avances sur polices vie (2643)				
Prêts nantis par des obligations (2644)				
Autres prêts (2648, 2415, 2416, 2418, 2483, 2487, 2488, 2683, 2688)				
Total prêts et créances immobilisés				
Dépôts à terme (2651)				
OPCVM Monétaires (2653)				
Autres dépôts (2658, 2486)	421.969,54	421.969,54	421.969,54	
Valeurs remises aux cédantes (2672)				
Créances pour espèces remises aux cédantes (2675)				
Total Dépôts	**421.969,54**	**421.969,54**	**421.969,54**	
Placements immobiliers (2661)				
Obligations et bons (2662)				
Actions et parts autres que les OPCMV (2263)				
Parts et actions OPCVM (2664)				
Parts et actions autres OPCVM (2665)				
Autres placements (2668)				
Total Placements unités de comptes				
TOTAL	847.274.594,23	845.305.630,25	910.930.240,90	

(1) Valeur de réalisation au 31 décembre de l'exercice (cours de bourse, valeur de marché, valeur d'expertise…)

ETAT B5 : TABLEAU DES PROVISIONS

I- PROVISIONS TECHNIQUES

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

NATURE	Montant au début de l'exercice			Variations de l'exercice			Montant à la fin de l'exercice		
	Brut	Cessions	Net	Brut	Cessions	Net	Brut	Cessions	Net
Provisions pour primes non acquises	36.829.633,78		36.829.633,78	11.862.471,74		11.862.471,74	48.692.105,52		48.692.105,52
Provisions pour sinistres à payer	147.894.531,45		147.894.531,45	20.657.935,15		20.657.935,15	168.552.466,60		168.552.466,60
Provisions des assurances vie				-					
Provisions pour fluctuation de sinistralité	268.102.679,79		268.102.679,79	1.848.784,39		1.848.784,39	269.951.464,18		269.951.464,18
Provisions pour alés financiers				-					
Provisions des contrats en unités de comptes				-					
Provisions pour participations aux bénéfices	13.617.443,97		13.617.443,97	-596.522,69		-596.522,69	13.020.921,28		13.020.921,28
Provisions techniques sur placements									
Autres provisions techniques									
TOTAL	466.444.288,99		466.444.288,99	33.772.668,59		33.772.668,59	500.216.957,58		500.216.957,58

II- AUTRES PROVISIONS

NATURE	Montant au début de l'exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin d'Exercice
		d'exploitation technique	Sur placements	non techniques	d'exploitation technique	Sur placements	non techniques	
1 - Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé								
2 - Provisions réglementées								
3 - Provisions durables pour risques et charges								
SOUS TOTAL (A)								
4 - Provisions pour dépréciation de l'actif circulant	8.331.470,59	14.305.513,10	-	250.956,97	8.076.710,99	-	254.759,60	14.556.470,07
5 - Autres provisions pour risques et charges	13.767.585,91	2.279,39	-	6.462,82	274.690,67	-	12.472,54	13.489.164,91
6 - Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	22.099.056,50	14.307.792,49		257.419,80	8.351.401,66		267.232,14	28.045.634,99
TOTAL (A + B)	22.099.056,50	14.307.792,49		257.419,80	8.351.401,66		267.232,14	28.045.634,99

ETAT B6 : TABLEAU DES CREANCES

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises €	Montants sur l'état et organismes publics	Montant sur les entreprises liées	Montants représentés par des effets
CREANCE DE L'ACTIF IMMOBILISE								
Immobilisations financières								
- Prêts immobilisés								
- Autres créances financières	362.150,14	193.423,92	27.884,00					
Placements affectés aux opérations d'assurance								
- Obligations et bons	743.912.457,38	529.879.719,96	214.032.737,42			649.237.001,10		
- Prêts et effets assimilés								
- Créances pour dépôts auprès des cédantes								
	744.274.607,52	530.073.143,88	214.060.621,42			649.237.001,10		
CREANCE DE L'ACTIF CIRCULANT								
- Part des réassureurs dans les provisons techniques			-			-		
- Cessionnaires, cédants, coassureurs			-			-		
- Intermédiaires et comptes rattachés	62.396.858,12	11.035.547,75	41.822.227,12	9.539.083,25				
- Personnel	550.279,10	293.214,57	257.064,53					
- Etat	4 288 692,13	1 833 435,93	2 455 256,20			4 288 692,13		
- Comptes d'associés	-							
- Autres débiteurs	8.836.647,52	3.266.279,78	5.233.327,78	337.039,96	307.138,34			
- Comptes de régularisation-actif	32.235.091,97	2.755.269,27	29.479.822,70					
	166.335.281,47	19.183.747,30	76.793.781,65	9.876.123,21	307.138,34	1.834.775,45		
TOTAL	910.609.888,99	549.256.891,18	290.854.403,07	9.876.123,21	307.138,34	651.071.776,55		

ETAT B7 : TABLEAU DES DETTES

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			B7
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises €	Montants sur l'état et organismes publics	Montant sur les entreprises liées	Montants représentés par des effets
DETTES DE FINANCEMENT								
- Emprunts obligataires								
- Autres dettes de financement	4.928.711,75	4.455.162,80	473.548,95					
	4.928.711,75	4.455.162,80	473.548,95					
DETTES DES AUTRES PASSIFS CIRCULANTS								
- Dettes pour dépôts des réassureurs								
- Cessionnaires, cédants, coassureurs								
- Intermédiaires et comptes rattachés	2.842.559,42	397.240,24	2.445.319,18		214.216,41			
- Personnel	1.906.812,61	162.283,72	1.744.528,89					
- Organismes sociaux	6.017.374,51		6.017.374,51			6.017.374,51		
- Etat	5.408.398,06	471.167,55	4.937.230,51			5.408.398,06		
- Comptes d'associés	-							
- Autres créanciers	29.727.376,91	6.556.326,67	23.171.050,24		1.477.221,26			
- Comptes de régularisation-passif	10.655.235,91	8.687.101,37	1.968.134,54					
	56.557.757,43	16.274.119,55	40.283.637,88		1.691.437,67	11.425.772,57		
TOTAL	61.486.469,18	20.729.282,35	40.757.186,83		1.691.437,67	11.425.772,57		

ETAT B8 : SURETES DONNEES OU RECUES

TABLEAU I - SURETES REELLES DONNEES

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

TIERS DEBITEURS OU TIERS CREDITEURS	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2)	Valeur comptable
	N	E	A	N	T

TABLEAU II - SURETES REELLES RECUES

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

TIERS DEBITEURS OU TIERS CREDITEURS	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2)	Valeur comptable
	N	E	A	N	T

(1) Gage : 1 - Hypothèque : 2 - Nantissement : 3 - Warrant : 4 - Autres : 5 - (à préciser)
(2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données)
(entreprises liées, associés, membres du personnel)
(3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

ETAT B9 : ENGAGEMENT FINANCIERS

RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

ENGAGEMENTS DONNES	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
- Avals et cautions		
- Valeurs remises aux cédantes		
- Autres engagements donnés		
N E A N T		
TOTAL (1)		
(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées		

ENGAGEMENTS DONNES	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
- Avals et cautions		
- Valeurs remises aux cédantes		
- Autres engagements donnés		
N E A N T		
TOTAL		

COMMUNICATION FINANCIÈRE

Au 31 décembre 2019

أنتم المستقبل

الشركة العامة
SOCIETE GENERALE

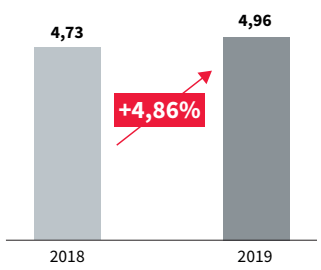
Société Générale Marocaine de Banques I S.A. à Directoire et à Conseil de Surveillance I 55, Bd Abdelmoumen 20100, Casablanca - Maroc I RC N°: 29987 I www.sgmaroc.com

Finances News Hebdo du 31 Mars 2020

COMMUNICATION FINANCIÈRE 2019

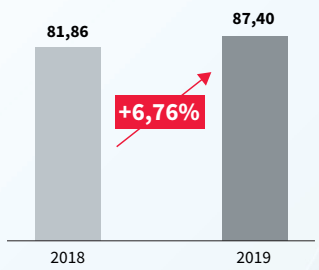
Leader des banques marocaines ayant un actionnaire de référence internationale, Société Générale Maroc poursuit sa dynamique de croissance et confirme le bon déroulement de la feuille de route du programme stratégique « Avenir 2019-2022 ».
Au 31 décembre 2019, le Groupe affiche un Résultat Net consolidé de 1,24 milliards de dirhams, en hausse de plus de 8%.

PRODUIT NET BANCAIRE CONSOLIDÉ



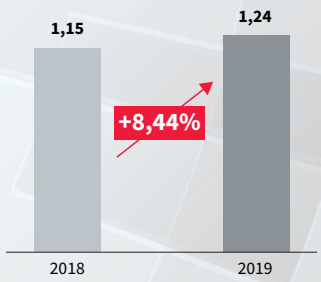
En milliards de Dhs

CRÉDITS CLIENTÈLES EN CONSOLIDÉ



En milliards de Dhs

RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ



En milliards de Dhs

1. UNE FORTE CONTRIBUTION AU FINANCEMENT DE L'ÉCONOMIE MAROCAINE

Société Générale Maroc confirme son positionnement de partenaire privilégié du développement économique du pays. Au cours de l'exercice 2019, l'activité de distribution de crédits, en faveur des ménages comme pour les professionnels et les entreprises, a été soutenue. Les encours crédits ont enregistré une hausse de 5,5 GMAD, permettant d'afficher une évolution positive de +6,76% par rapport à l'exercice précédent.

2. LE RENFORCEMENT DU DISPOSITIF D'ACCOMPAGNEMENT DES TPE ET PME

En partenariat avec la Banque Européenne pour la Reconstruction et le Développement (BERD), Société Générale Maroc a lancé la première ligne de financement Green Value Chain (GVC). À travers cette nouvelle ligne de financement, Société Générale Maroc confirme son engagement et sa volonté d'accompagner les PME dans le développement de leur productivité et compétitivité, à l'échelle nationale et internationale.

Société Générale Maroc a également mis en place un dispositif complet d'accompagnement des jeunes entrepreneurs et TPE dans le cadre du programme Intelaka : réseau d'agences et d'experts dédiés, mesures d'accompagnement en terme d'accès au financement…

3. UN ACTEUR SOCIAL ENGAGÉ

Agir en faveur des populations défavorisées, soutenir l'inclusion financière et l'insertion professionnelle par l'éducation, la culture et le renforcement des capacités des plus jeunes… restent les axes d'intervention prioritaires de la Fondation Société Générale Maroc. En 2019, cette dernière a démontré la constance de ses engagements. En témoignent les nombreux partenariats noués pour le déploiement d'actions concrètes et tangibles sur l'ensemble des territoires : avec la Fondation Ali Zaoua pour l'ouverture d'un nouveau centre socio-éducatif « Les Etoiles » à Marrakech, avec l'association Insaf pour le soutien à un programme de formation professionnelle en faveur de jeunes mamans sur Casablanca, ou encore avec l'association Kane Ya Makane pour la poursuite du programme éducatif « Tanouir » dans la région d'Agadir…

4. DE NOMBREUSES RECONNAISSANCES ET DISCTINCTIONS

Société Générale Maroc a obtenu de nombreuses marques de reconnaissances et des prix prestigieux récompensant les changements opérés par la banque et les résultats de ses réalisations : Bank of the Year (The Banker), Best Investment Bank (EMEA Finance), Best Asset Management (EMEA Finance), Cash Management Market Leader (Euromoney), Best Trade Finance Provider (Global Finance)…

ÉTAT A1 : ÉTAT DES PRINCIPALES MÉTHODES D'ÉVALUATION APPLIQUÉES

Les comptes sociaux de la Société Générale Maroc sont préparés conformément au Plan Comptable des Etablissements de Crédit (PCEC). L'objectif de ces comptes est de présenter une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Banque.

1. CRÉANCES ET ENGAGEMENTS PAR SIGNATURE

Les créances comptabilisées, qui concernent aussi bien les établissements de crédits que les créances sur la clientèle, sont ventilées selon leur durée initiale et leur objet économique et ce, comme suit :

- Créances sur les établissements de crédit et assimilés à vue et à terme ;
- Crédits de trésorerie et de consommation, crédits à l'équipement, crédits immobiliers et autres crédits ;
- Créances acquises par affacturage.

Les engagements par signature comptabilisés en hors bilan correspondent à des engagements irrévocables de financement et à des engagements de garantie. Les opérations de pension, matérialisées par des titres ou des valeurs, sont enregistrées sous les différentes rubriques de créances concernées (Etablissements de crédit ou clientèle).

Les créances en souffrance

Les créances en souffrance sont comptabilisées et évaluées conformément à la réglementation en vigueur régissant l'activité des établissements de crédit. Ces créances sont, après déduction des quotités de garantie prévues par ladite réglementation, provisionnées à hauteur de :

- 20% pour les créances pré-douteuses ;
- 50% pour les créances douteuses ;
- 100% pour les créances compromises.

Les pertes sur créances irrécouvrables sont constatées lorsque les chances de récupérations des créances en souffrance sont jugées nulles. Les reprises de provisions pour créances en souffrance sont, quant à elles, constatées lorsque celles-ci ont connu une évolution favorable.

2. DETTES À VUE ET À TERME

Les dettes envers les établissements de crédit et la clientèle sont présentées dans les états de synthèse selon leur durée initiale ou la nature de ces dettes :

- dettes à vue et à terme pour les établissements de crédit,
- comptes à vue créditeurs, comptes d'épargne, dépôts à terme et autres comptes créditeurs.

Sont incluses dans ces différentes rubriques, en fonction de la nature de la contrepartie, les opérations de pension, matérialisées par des titres ou des valeurs.
Les intérêts courus sur les dettes sont enregistrés en compte de dettes rattachées en contrepartie du compte de résultat.

3. PORTEFEUILLE TITRES

Les titres sont classés en fonction de l'intention de leur détention en titres de transaction, titres d'investissement, titres de placement ou titres de participations.

• Titres de transaction

Ces titres sont acquis en vue de leur revente à brève échéance et dont le marché de négociation est jugé actif. Ces titres sont enregistrés à leur valeur d'achat, frais de transaction exclus, coupon couru inclus. A chaque arrêté comptable, la différence résultant des variations de prix de marché est portée directement au compte de produits et charges.

• Titres de placement

Sont considérés comme des titres de placement, les titres à revenu fixe ou à revenu variable détenus dans une optique de placement pour une période indéterminée et que l'établissement peut être amené à céder à tout moment.
Cette catégorie de titres comprend notamment les titres qui ne satisfont pas aux conditions nécessaires leur permettant d'être classés dans une autre catégorie de titres.
Les titres de créances sont enregistrés au pied de coupon. La différence entre le prix d'acquisition et le prix de remboursement est amortie sur la durée résiduelle du titre.
Les titres de propriété sont enregistrés à leur valeur d'achat hors frais d'acquisition.
À chaque arrêté comptable, la différence négative entre la valeur de marché et la valeur d'entrée des titres fait l'objet d'une provision pour dépréciation. Les plus-values latentes ne sont pas enregistrées.

• Titres d'investissement

Ils correspondent à des titres à revenu fixe acquis avec l'intention de les détenir de façon durable, en principe jusqu'à la date de leur échéance.
À leur date d'acquisition, ces titres sont enregistrés à leur prix d'acquisition frais inclus et coupon couru inclus.
À chaque arrêté comptable, les titres sont maintenus pour leur valeur d'acquisition quel que soit la valeur de marché du titre. En conséquence, la perte ou le profit latent ne sont pas enregistrés.

• Titres de participation

Sont classés parmi ces valeurs, les titres dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la banque.
À chaque arrêté comptable, leur valeur est estimée sur la base des éléments généralement admis : valeur d'usage, quote-part dans la situation nette, perspectives de résultats et cours de bourse. Les moins-values latentes donnent lieu, au cas par cas, à la constitution de provisions pour dépréciation.
Seules les moins-values latentes donnent lieu, au cas par cas, selon la valeur d'utilité de la participation à la constitution de provisions pour dépréciation.

• Pensions livrées

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et le montant encaissé représentatif de la dette à l'égard du cessionnaire, est enregistré au passif du bilan. Les titres cédés continuent d'être évalués suivant les règles applicables à leur catégorie.
Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits au bilan, mais le montant décaissé représentatif de la créance sur le cédant est enregistré à l'actif du bilan. Aucune provision n'est constatée en cas de dépréciation des titres reçus mais les intérêts courus sur la créance sont constatés.

4. OPÉRATIONS LIBELLÉES EN DEVISES

Les créances et les dettes ainsi que les engagements par signature libellés en devises étrangères sont convertis en dirhams au cours de change moyen en vigueur à la date de clôture.
La différence de change constatée sur les emprunts en devises couverts contre le risque de change est inscrite au bilan dans la rubrique « autres actifs » ou « autres passifs » selon le sens.
La différence de change résultant de la conversion des titres immobilisés acquis en devises est inscrite en écart de conversion dans les postes de titres concernés.
La différence de change sur les comptes tenus en devises est enregistrée en compte de résultat.
Les produits et les charges en devises étrangères sont convertis au cours du jour de leur comptabilisation.

5. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Les immobilisations incorporelles et corporelles figurent au bilan à leur coût d'acquisition diminué des amortissements cumulés calculés selon la méthode linéaire sur les durées de vie estimées.

6. PROVISIONS

Ce poste recouvre les provisions destinées à couvrir des risques et des charges directement liés ou non à des opérations bancaires.

- Les provisions pour risques et charges : sont constituées en cas d'une obligation envers un tiers à la clôture et à l'absence de contrepartie équivalente attendue.
- Provisions pour risques généraux : Ces provisions sont constituées, à l'appréciation des dirigeants, en vue de faire face à des risques futurs relevant de l'activité bancaire, actuellement non identifiés et non mesurables avec précision.
- Les provisions réglementées : sont constituées en application des dispositions législatives ou réglementaires, notamment fiscales.

7. PRISE EN COMPTE DES INTÉRÊTS ET COMMISSIONS DANS LE COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Les intérêts correspondent aux produits et charges calculés sur des capitaux effectivement prêtés ou empruntés. Les intérêts courus sur les capitaux effectivement prêtés ou empruntés sont constatés dans les comptes de créances et dettes rattachées les ayant générés par la contrepartie du compte de résultat.
Les intérêts assimilés sont constatés en produits ou en charges dès leur facturation.
Les produits et charges qui rémunèrent une prestation de service, sont constatés en tant que commissions dès leur facturation. Les commissions sont enregistrées selon la nature de la prestation.

COMPTES SOCIAUX AGRÉGÉS AU 31/12/2019

BILAN AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

ACTIF	31/12/2019	31/12/2018
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	5 244 794	4 216 071
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	7 754 690	10 193 266
. À vue	2 549 390	3 053 895
. À terme	5 205 300	7 139 371
Créances sur la clientèle	69 399 443	61 523 182
. Crédits et financements participatifs de trésorerie et à la consommation	23 586 881	19 374 604
. Crédits et financements participatifs à l'équipement	19 938 270	17 947 898
. Crédits et financements participatifs immobiliers	21 821 621	19 969 878
. Autres crédits et financements participatifs	4 052 671	4 230 802
Créances acquises par affacturage	1 720 494	1 879 858
Titres de transaction et de placement	7 469 433	5 459 719
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	7 447 823	5 424 885
. Autres titres de créance	21 596	34 812
. Certificat de SUKUK	-	-
. Titres de propriété	14	22
Autres actifs	1 302 723	1 278 232
Titres d'investissement	-	-
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-
. Autres titres de créance	-	-
. Certificat de SUKUK	-	-
Titres de participation et emplois assimilés	2 096 858	1 836 157
. Participation dans les entreprises liées	1 863 787	1 655 042
. Autres titres de participation et emplois assimilés	233 070	181 116
. Titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
Créances subordonnées	-	-
Dépôts d'investissement et Wakala Bil Istithmar placés	-	-
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-
Immobilisations données en Ijara	-	-
Immobilisations incorporelles	547 192	428 511
Immobilisations corporelles	1 211 868	1 213 242
TOTAL DE L'ACTIF	**96 747 494**	**88 028 239**

En milliers de Dirhams

PASSIF	31/12/2019	31/12/2018
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	4 727 392	426 899
. À vue	1 339 946	268 584
. À terme	3 387 446	158 315
Dépôts de la clientèle	64 423 588	63 651 259
. Comptes à vue créditeurs	44 076 462	43 581 811
. Comptes d'épargne	9 847 163	9 713 566
. Dépôts à terme	6 722 274	6 620 589
. Autres comptes créditeurs	3 777 689	3 735 293
Dettes envers la clientèle sur produits participatifs	2 893	-
Titres de créance émis	11 414 111	6 856 705
. Titres de créance négociables émis	11 414 111	6 856 705
. Emprunts obligataires émis	-	-
. Autres titres de créance émis	-	-
Autres passifs	2 244 467	2 040 261
Provisions pour risques et charges	872 868	814 249
Provisions réglementées	-	-
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	-	-
Dettes subordonnées	2 133 462	4 104 449
Dépôts d'investissement et Wakala Bil Istithmar reçus	87 928	-
Écarts de réévaluation	-	-
Réserves et primes liées au capital	7 715 416	7 161 560
Capital	2 050 000	2 050 000
Actionnaires. Capital non versé (-)	-	-
Report à nouveau (+/-)	2	2
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	-	-
Résultat net de l'exercice (+/-)	1 075 367	922 856
TOTAL DU PASSIF	**96 747 494**	**88 028 239**

HORS BILAN AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

HORS BILAN	31/12/2019	31/12/2018
ENGAGEMENTS DONNÉS	**18 573 867**	**22 142 989**
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	5 103 575	4 635 794
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	3 707 725	5 044 587
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	9 762 567	12 462 608
Titres achetés à réméré	-	-
Autres titres à livrer	-	-
ENGAGEMENTS REÇUS	**6 565 135**	**13 350 714**
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	-	1 095 250
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	3 639 552	8 698 411
Engagements de garantie reçus de l'État et d'organismes de garantie divers	2 874 341	3 557 053
Titres vendus à réméré	-	-
Titre de Moucharaka et Moudaraba à recevoir	-	-
Autres titres à recevoir	51 242	-

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

	31/12/2019	31/12/2018
I.PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	**5 546 257**	**5 316 860**
1.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	224 639	242 355
2.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	3 596 501	3 429 754
3.Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	109 314	110 996
4.Produits sur titres de propriété et certificats de Sukuk	237 225	224 396
5.Produits sur titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
6.Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
7.Produits sur immobilisations données en Ijara	-	-
8.Commissions sur prestations de service	638 724	608 866
9.Autres produits bancaires	739 854	700 493
10.Transfert de charges sur dépôts d'investissement et Wakala Bil Istithmar reçus	-	-
II.CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	**1 237 427**	**1 247 075**
11.Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	66 550	32 174
12.Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	396 693	404 520
13.Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	365 471	336 480
14.Charges sur titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
15.Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
16.Charges sur immobilisations données en Ijara	-	-
17.Autres charges bancaires	408 621	473 901
18.Transfert de produits sur dépôts d'investissement et Wakala Bil Istithmar reçus	92	-
III.PRODUIT NET BANCAIRE	**4 308 830**	**4 069 785**
19.Produits d'exploitation non bancaire	73 608	85 519
20.Charges d'exploitation non bancaire	60 927	44 994
IV.CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	**2 218 106**	**2 069 780**
21.Charges de personnel	1 061 153	1 037 214
22.Impôts et taxes	46 833	45 963
23.Charges externes	832 358	733 227
24.Autres charges générales d'exploitation	16 475	19 475
25.Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	261 288	233 901
V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES	**1 956 470**	**2 202 512**
26.Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	1 703 419	1 671 669
27.Pertes sur créances irrécouvrables	241 084	368 758
28.Autres dotations aux provisions	11 967	162 085
VI.REPRISES DE PROVISIONS ET RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	**1 401 966**	**1 443 667**
29.Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	1 339 973	1 294 967
30.Récupérations sur créances amorties	10 410	27 062
31.Autres reprises de provisions	51 583	121 638
VII.RÉSULTAT COURANT	**1 548 901**	**1 281 685**
32.Produits non courants	189	65
33.Charges non courantes	24 254	68
VIII.RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	**1 524 836**	**1 281 682**
34.Impôts sur les résultats	449 469	358 826
IX.RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	**1 075 367**	**922 856**
TOTAL PRODUITS	**7 022 019**	**6 846 110**
TOTAL CHARGES	**5 946 652**	**5 923 255**
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	**1 075 367**	**922 856**

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

I - TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS	31/12/2019	31/12/2018
1.(+) Intérêts et produits assimilés	3 899 707	3 776 663
2.(-) Intérêts et charges assimilées	828 714	775 438
MARGE D'INTÉRÊT	**3 070 993**	**3 001 225**
3.(+) Produits sur financements participatifs	30 747	6 878
4.(-) Charges sur financements participatifs	-	-
MARGE SUR FINANCEMENTS PARTICIPATIFS	**30 747**	**6 878**
5.(+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
6.(-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	**-**	**-**
7.(+) Produits sur immobilisations données en Ijara	-	-
8.(-) Charges sur immobilisations données en Ijara	-	-
Résultat des opérations d'Ijara	**-**	**-**
9.(+) Commissions perçues	716 087	683 875
10.(-) Commissions servies	70 981	85 416
Marge sur commissions	**645 106**	**598 459**
11.(+) Résultat des opérations sur titres de transaction	59 496	36 889
12.(+) Résultat des opérations sur titres de placement	4 049	5 211
13.(+) Résultat des opérations de change	383 732	309 971
14.(+) Résultat des opérations sur produits dérivés	**2 554**	**-**
Résultat des opérations de marché	**449 831**	**352 071**
15.(+/-) Résultat des opérations sur titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
16.(+) Divers autres produits bancaires	239 740	234 261
17.(-) Diverses autres charges bancaires	127 494	123 108
(+/-) PART DES TITULAIRES DE COMPTES DE DEPOTS D'INVESTISSEMENT ET DES MOUWAKIL	**-**	**-**
PRODUIT NET BANCAIRE	**4 308 923**	**4 069 786**
18.(+) Résultat des opérations sur immobilisations financières	825	-132 080
19.(+) Autres produits d'exploitation non bancaire	72 796	83 927
20.(-) Autres charges d'exploitation non bancaire	61 020	44 994
21.(-) Charges générales d'exploitation	2 218 106	2 069 781
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	**2 103 418**	**1 906 858**
22.(+) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-594 120	-718 398
23.(+) Autres dotations nettes de reprises aux provisions	39 603	93 225
RÉSULTAT COURANT	**1 548 901**	**1 281 685**
RÉSULTAT NON COURANT	**-24 065**	**-3**
24.(-) Impôts sur les résultats	449 469	358 826
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	**1 075 367**	**922 856**

En milliers de Dirhams

II - CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	31/12/2019	31/12/2018
(+) RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	**1 075 367**	**922 856**
20.(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	261 289	233 901
21.(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-	133 672
22.(+) Dotations aux provisions pour risques généraux	-	-
23.(+) Dotations aux provisions réglementées	-	-
24.(+) Dotations non courantes	-	-
25.(-) Reprises de provisions	21 668	110 136
26.(-) Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	2 574	6 490
27.(+) Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
28.(-) Plus-values de cession des immobilisations financières	812	1 592
29.(+) Moins-values de cession des immobilisations financières	-	-
30.(-) Reprises de subventions d'investissement reçues	-	-
(+) CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	**1 311 602**	**1 172 211**
31.(-) Bénéfices distribués	**369 000**	**287 000**
(+) AUTOFINANCEMENT	**942 602**	**885 211**

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

	31/12/2019	31/12/2018
1.(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	6 704 661	6 514 370
2.(+) Récupérations sur créances amorties	10 410	27 062
3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	70 744	77 678
4.(-) Charges d'exploitation bancaire versées	3 193 920	3 449 678
5.(-) Charges d'exploitation non bancaire versées	86 777	46 974
6.(-) Charges générales d'exploitation versées	2 216 512	2 067 867
7.(-) Impôts sur les résultats versés	449 469	358 826
I.Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	**839 137**	**695 765**
Variation des :		
8.(-) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-2 438 577	991 160
9.(-) Créances sur la clientèle	7 716 897	2 455 015
10.(-) Titres de transaction et de placement	2 009 714	954 758
11.(-) Autres actifs	24 111	1 467 218
12.(+) Titres Moudaraba et Moucharaka	-	-
13.(-) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-
14.(+) Immobilisation données en Ijara	-	-
15.(+) Dépôts d'investissement et Wakala Bil Istithmar placés auprès des EC et assimilés	-	-
16.(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	4 300 493	-958 033
17.(+) Dépôts de la clientèle	772 329	1 895 379
18.(+) Dettes envers la clientèle sur produits participatifs	2 893	-
19.(+) Titres de créance émis	4 557 406	3 084 445
20.(+) Autres passifs	480 157	973 009
II.Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	**2 801 132**	**-873 351**
III.FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION (I + II)	**3 640 269**	**-177 586**
21.(+) Produit des cessions d'immobilisations financières	-	219 336
22.(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	2 638	6 490
23.(-) Acquisition d'immobilisations financières	260 701	647 429
24.(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	381 614	275 544
25.(+) Intérêts perçus	-	-
26.(+) Dividendes perçus	236 980	224 287
IV.FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	**-402 697**	**-472 860**
27.(+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus	-	-
28.(+) Emission de dettes subordonnées	-	700 000
29.(+) Dépôts d'investissement et Wakala Bil Istithmar reçues	87 928	-
30.(+) Emission d'actions	-	-
31.(-) Remboursement des capitaux propres et assimilés	1 927 778	-
32.(-) Dépôts d'investissement remboursés	-	-
33.(-) Intérêts versés	-	-
34.(-) Rémunération versées sur DI et Wakala Bil Istithmar	-	-
35.(-) Dividendes versés	369 000	287 000
V. FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	**-2 208 850**	**413 000**
VI. VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE (III+ IV +V)	**1 028 722**	**-237 445**
VII. TRÉSORERIE À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	**4 216 072**	**4 453 517**
VIII. TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	**5 244 794**	**4 216 072**

ÉTAT DES DÉROGATIONS AU 31/12/2019

Indications des dérogations	Justifications des dérogations	Influence des dérogations sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux	NÉANT	NÉANT
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation	NÉANT	NÉANT
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse	NÉANT	NÉANT

ÉTAT DES CHANGEMENTS DE MÉTHODES AU 31/12/2019

Nature des changements	Justifications des changements	Influence sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation	NÉANT	NÉANT
II. Changements affectant les règles de présentation	NÉANT	NÉANT

CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

CRÉANCES	Bank Al-Maghrib Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Établissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2019	Total 31/12/2018
COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS	**4 343 826**	**-**	**1 121 820**	**586 699**	**6 052 345**	**5 489 347**
VALEURS REÇUES EN PENSION	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
- au jour le jour	-	-	-	-	-	-
- à terme	-	-	-	-	-	-
PRÊTS DE TRÉSORERIE	**-**	**-**	**1 699 741**	**1 705 078**	**3 404 819**	**4 452 217**
- au jour le jour	-	-	19 638	768 415	788 053	776 469
- à terme	-	-	1 680 103	936 663	2 616 766	3 675 748
PRÊTS FINANCIERS	**-**	**-**	**2 437 780**	**-**	**2 437 780**	**3 178 882**
CRÉANCES SUR FINANCEMENTS PARTICIPATIFS	-	-	-	-	-	-
- Mourabaha	-	-	-	-	-	-
- Salam	-	-	-	-	-	-
- Autres financements participatifs	-	-	-	-	-	-
AUTRES CREANCES (y compris Hamish Al Jiddiya)	**-**	**176 398**	**4 648**	**-**	**181 046**	**296 325**
INTÉRÊTS COURUS À RECEVOIR	**-**	**-**	**22 503**	**-**	**22 503**	**29 173**
CRÉANCES EN SOUFFRANCE	-	-	-	-	-	-
Dont créances en souffrance sur financements participatifs	-	-	-	-	-	-
TOTAL	**4 343 826**	**176 398**	**5 286 492**	**2 291 777**	**12 098 493**	**13 445 944**

CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

CRÉANCES	Secteur public	Secteur privé			31/12/2019	31/12/2018
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
CRÉDITS ET FINANCEMENTS PARTICIPATIFS DE TRÉSORERIE	**665 300**	**878 340**	**17 019 434**	**463 460**	**19 026 534**	**15 216 888**
- Comptes à vue débiteurs	-	80	5 850 886	385 116	6 236 082	6 425 982
- Créances commerciales sur le Maroc	-	-	3 077 313	7 043	3 084 356	3 283 337
- Crédits à l'exportation	-	-	249 231	-	249 231	56 634
- Autres crédits de trésorerie	665 300	878 260	7 842 004	71 301	9 456 865	5 450 935
- Salam	-	-	-	-	-	-
- Autre financements participatifs de trésorerie	-	-	-	-	-	-
CRÉDITS ET FINANCEMENT PARTICIPATIFS À LA CONSOMMATION	**-**	**-**	**-**	**4 492 107**	**4 492 107**	**4 117 598**
- Crédits à la consommation	-	-	-	4 422 807	4 422 807	4 110 580
- Mourabaha à la consommation	-	-	-	69 300	69 300	7 018
- Mourabaha pour donneur d'ordre à la consommation	-	-	-	-	-	-
- Autre financements participatifs à la consommation	-	-	-	-	-	-
CRÉDITS ET FINANCEMENT PARTICIPATIFS À L'ÉQUIPEMENT	**5 990 435**	**-**	**13 480 912**	**300 970**	**19 772 317**	**17 783 794**
- Crédits à l'équipement	5 990 435	-	13 480 912	274 315	19 745 662	17 782 793
- Mourabaha à l'équipement	-	-	-	26 655	26 655	1 001
- Mourabaha pour donneur d'ordre à l'équipement	-	-	-	-	-	-
- Autre financements participatifs à l'équipement	-	-	-	-	-	-
CRÉDITS ET FINANCEMENTS PARTICIPATIFS IMMOBILIERS	**-**	**-**	**3 222 428**	**18 532 175**	**21 754 603**	**19 898 283**
- Crédits immobiliers	-	-	3 222 428	17 295 523	20 517 951	19 388 314
- Mourabaha immobilière	-	-	-	1 236 652	1 236 652	509 969
- Mourabaha pour donneur d'ordre immobilière	-	-	-	-	-	-
- Autres financements participatifs immobiliers	-	-	-	-	-	-
AUTRES CRÉDITS ET FINANCEMENTS PARTICIPATIFS	**-**	**-**	**964 819**	**162 021**	**1 126 840**	**1 075 807**
CRÉANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE	**848 606**	**-**	**866 710**	**5 178**	**1 720 494**	**1 879 858**
INTÉRÊTS COURUS À RECEVOIR	**-**	**-**	**-**	**301 210**	**301 210**	**275 816**
CRÉANCES EN SOUFFRANCE	**-**	**3 347**	**2 007 855**	**914 630**	**2 925 832**	**3 154 995**
- Créances pré-douteuses	-	-	328 241	375 328	703 568	974 268
Dont créances pré-douteuses sur financements participatifs	-	-	-	-	-	-
- Créances douteuses	-	14	644 403	172 495	816 912	767 598
Dont créances douteuses sur financements participatifs	-	-	-	-	-	-
- Créances compromises	-	3 333	1 035 211	366 808	1 405 352	1 413 128
Dont créances compromises sur financements participatifs	-	-	-	-	-	-
TOTAL	**7 504 341**	**881 687**	**37 562 158**	**25 171 751**	**71 119 937**	**63 403 039**

VENTILATION DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CATÉGORIE D'ÉMETTEUR AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

TITRES	Établissement de crédit et assimilés	Émetteurs publics	Émetteurs privés		Total 31/12/2019	Total 31/12/2018
			financiers	non financiers		
TITRES COTÉS	**-**	**-**	**-**	**14**	**14**	**22**
Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-	-	-
Autres titres de créance	-	-	-	-	-	-
Certificats de Sukuk	-	-	-	-	-	-
Titres de propriété	-	-	-	14	14	22
TITRES NON COTÉS	**21 596**	**7 447 823**	**-**	**-**	**7 469 419**	**5 459 697**
Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	7 447 823	-	-	7 447 823	5 424 885
Obligations	-	-	-	-	-	-
Autres titres de créance	21 596	-	-	-	21 596	34 812
Certificats de Sukuk	-	-	-	-	-	-
Titres de propriété	-	-	-	-	-	-
TOTAL	**21 596**	**7 447 823**	**-**	**14**	**7 469 433**	**5 459 719**

VALEURS DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

	Valeur comptable brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus-values latentes	Moins-values latentes	Provisions
TITRES DE TRANSACTION	**2 353 745**	**2 353 745**	**2 353 745**	**-**	**-**	**-**
Bons du Trésor et valeurs assimilées	2 353 745	2 353 745	2 353 745	-	-	-
Obligations	-	-	-	-	-	-
Autres titres de créance	-	-	-	-	-	-
Certificats de Sukuk	-	-	-	-	-	-
Titres de propriété	-	-	-	-	-	-
TITRES DE PLACEMENT	**5 115 972**	**5 189 413**	**4 840 984**	**73 735**	**294**	**294**
Bons du Trésor et valeurs assimilées	5 094 192	5 166 926	4 820 270	72 858	124	124
Obligations	-	-	-	-	-	-
Autres titres de créance	21 596	22 473	20 714	877	-	-
Certificats de Sukuk	-	-	-	-	-	-
Titres de propriété	184	14	-	-	170	170
TITRES D'INVESTISSEMENT	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-	-	-
Autres titres de créance	-	-	-	-	-	-
Certificats de Sukuk	-	-	-	-	-	-

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILÉS AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en % 31/12/2019	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émetttrice			
						Date de clôture de l'exercice	Situation nette	Résultat net	Produits inscrits au CPC
A - Participations dans les entreprises liées				**1 996 630**	**1 863 787**				**227 462**
SOGELEASE	ACTIVITES FINANCIERES	250 600	100,00%	250 600	250 600	31/12/2016	800 210	17 841	51 800
SOGECAPITAL GESTION	GESTION D'ACTIFS	1 000	99,94%	999	999	31/12/2016	24 557	23 449	24 668
INVESTIMA	GESTION VALEURS MOBILIERES	105 000	56,61%	59 443	59 443	31/12/2016	212 994	16 905	-
SOGECAPITAL BOURSE	INTERMEDIATION BOURSIERE	15 000	100,00%	14 999	14 999	31/12/2016	40 860	24 094	-
SOGECONTACT	CENTRE D'APPEL	300	100,00%	300	300	31/12/2016	1 105	104	-
SOGECAPITAL PLACEMENT	GESTION D'ACTIFS	1 000	99,94%	999	999	31/12/2016	1 626	517	680
FONCIMMO	COMMERCE BIENS IMMOBILIERS	50 000	100,00%	50 000	50 000	31/12/2016	52 996	-1 312	-
LA MAROCAINE VIE	ASSURANCE	231 750	49,01%	390 712	390 712	31/12/2016	142 577	18 083	15 558
ATHENA COURTAGE	ASSURANCE	300	97,00%	291	291	31/12/2016	48 333	48 003	51 938
BANQUE OFFSHORE	BANQUE	500	99,92%	4 793	5 607	31/12/2016	94 594	17 574	10 434
SOGEFINANCEMENT	ACTIVITES FINANCIERES	50 000	60,00%	30 000	30 000	31/12/2016	51 860	-746	-
CREDIT EQDOM	ACTIVITES FINANCIERES	167 025	53,72%	1 190 493	1 056 837	31/12/2016	310 869	30 403	69 985
ALD AUTOMOTIVE	ACTIVITES FINANCIERES	20 000	15,00%	3 000	3 000	31/12/2016	13 201	4 522	2 400
B - Autres titres de participation				**125 397**	**116 248**		**-**	**-**	**7 942**
DAR AD-DAMANE	ACTIVITES FINANCIERES	75 000	0,63%	392	392	31/12/2015	81 355	-217	-
FINEA	ACTIVITES FINANCIERES	180	0,32%	224	224	31/12/2016	207 631	48 047	51
LESIEUR AFRIQUE	AGRO ALIMENTAIRE	276 315	0,03%	733	733	31/12/2016	738	-	36
CELLULOSE DU MAROC	INDUSTRIE DE PAPIER	700 484	0,95%	8 749	-	31/12/2015	-204 520	-15 831	-
GPBM SCI	ACTIVITES FINANCIERES	19 005	6,67%	1 267	1 267	-	-	-	-
INTERBANK	ACTIVITES FINANCIERES	11 500	16,00%	1 840	1 840	-	-	-	-
RECOURS	SOCIETE DE RECOUVREMENT	2 500	0,00%	250	-	-	-	-	-
SANOFI PHARMA MAROC	INDUSTRIES CHIMIQUES	44 513	0,00%	22	22	31/12/2015	613 893	65 375	-
SETTAPARK	ZONE INDUSTRIELLE	-	0,00%	6 530	6 530	31/12/2015	28 986	-4 474	-
SG ATS	ACTIVITES INFORMATIQUES	-	0,00%	2	2	31/12/2015	4 444	2 098	-
PME CROISSANCE	ACTIVITES FINANCIERES	452 135	10,74%	48 570	48 570	31/12/2015	82 982	-46 667	2 040
SAHAM ASSISTANCE	ASSURANCE	-	0,00%	-	-	31/12/2015	129 554	31 847	-
SMAEX	ACTIVITES FINANCIERES	37 450	3,28%	1 229	1 229	31/12/2015	112 100	10 389	-
MAROCLEAR	ACTIVITES FINANCIERES	20 000	0,17%	351	351	31/12/2015	278 223	8 529	-
CENTRE MONETIQUE INTERBANCAIRE	ACTIVITES FINANCIERES	98 200	11,20%	11 000	11 000	31/12/2016	246 694	127 709	4 400
ECOPARC DE BERRECHID	ZONE INDUSTRIELLE	55 000	0,02%	11 000	11 000	-	-	-	-
SOGEPIB	ZONE INDUSTRIELLE	18 000	5,00%	900	900	31/12/2016	24 086	4 571	247
ACMAR	ACTIVITES FINANCIERES	50 000	10,00%	5 339	5 339	31/12/2015	-90 482	31 919	-
SOGECAPITAL INVESTISSEMENT	ACTIVITES FINANCIERES	-	0,00%	1 000	1 000	-	-	-	-
FCP SG CASH PLUS	ACTIVITES FINANCIERES	1 000	0,00%	50	50	-	-	-	-
SG EPARGNE PLUS	ACTIVITES FINANCIERES	-	0,00%	1 000	1 000	-	-	-	-
FCP SG COURT TERME OBLIG	ACTIVITES FINANCIERES	-	0,00%	999	999	-	-	-	-
PORTNET	ACTIVITES INFORMATIQUES	6 000	0,00%	300	300	31/12/2013	7 527	-372	-
BVC	ACTIVITES FINANCIERES	-	0,00%	11 765	11 765	-	-	-	-
SWIFT INDICE	ACTIVITES FINANCIERES	-	0,00%	148	-	-	-	-	-
SOCIETE DE GESTION DES FONDS DE GARANTIE DES DEPOTS BANCAIRES	ACTIVITES FINANCIERES	1 000	0,06%	59	59	-	-	-	-
FCP SG OPTIMAL PLUS	ACTIVITES FINANCIERES	-	0,00%	999	999	-	-	-	-
F.C.P SG ACTIONS PLUS	ACTIVITES FINANCIERES	1 000	0,00%	360	360	-	-	-	-
SOGEPOS	ZONE INDUSTRIELLE	35 000	13,20%	4 622	4 622	31/12/2016	43 258	7 898	1 168
FCP INVEST EQUILIBRE	ACTIVITES FINANCIERES	-	0,00%	999	999	-	-	-	-
FCP SG CASH GARANTIE	ACTIVITES FINANCIERES	-	0,00%	900	900	-	-	-	-
FCP HORIZON FLEXIBLE	ACTIVITES FINANCIERES	-	0,00%	999	999	-	-	-	-
SG ABS	ACTIVITES INFORMATIQUES	-	0,00%	25	25	-	-	-	-
SICAV SG EXPANSION	ACTIVITES FINANCIERES	-	0,00%	133	131	-	-	-	-
SICAV SG VALEUR	ACTIVITES FINANCIERES	-	0,00%	543	543	-	-	-	-
SICAV SG PERSPECTIVES	ACTIVITES FINANCIERES	-	0,00%	17	17	-	-	-	-
SICAV SG OBLIG PLUS	ACTIVITES FINANCIERES	-	0,00%	584	584	-	-	-	-
FCP HORIZON PREMIUM		-	0,00%	999	999	-	-	-	-
NEMA CAPITAL		-	0,00%	500	500	-	-	-	-
C - Emplois assimilés				**116 823**	**116 823**	**-**	**-**	**-**	**-**
C/C SCI GPBM	ACTIVITES FINANCIERES	-	0,00%	724	724	-	-	-	-
C/C FONCIMMO	COMMERCE BIENS IMMOBILIERS	-	0,00%	116 099	116 099	-	-	-	-
Titres de Moucharaka		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Moucharaka fixe		-	-	-	-	-	-	-	-
Moucharaka dégressive		-	-	-	-	-	-	-	-
Titres de Moudaraba		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Moudaraba restreinte		-	-	-	-	-	-	-	-
Moudaraba non restreinte		-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL GÉNÉRAL				**2 238 849**	**2 096 858**				

DÉTAIL DES AUTRES ACTIFS AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

ACTIF	31/12/2019	31/12/2018
INSTRUMENTS OPTIONNELS ACHETÉS	-	-
OPÉRATIONS DIVERSES SUR TITRES	-	-
DÉBITEURS DIVERS	668 028	827 958
VALEURS ET EMPLOIS DIVERS	2 068	1 560
COMPTES DE RÉGULARISATION	632 627	448 714
CRÉANCES EN SOUFFRANCE SUR OPÉRATIONS DIVERSES	-	-
TOTAL	**1 302 723**	**1 278 232**

CRÉANCES SUBORDONNÉES AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

CRÉANCES	MONTANT				Dont Entreprises liées et Apparentées	
	31/12/2019			31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
	Brut	Prov.	Net	Net	Net	Net
	1	2	3	4	5	6
Créances subordonnées aux établissements de crédit et assimilés	NÉANT					
Créances subordonnées à la clientèle						
TOTAL						

DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

DÉPÔTS	Secteur public	Secteur privé			31/12/2019	31/12/2018
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
Comptes à vue créditeurs	27 575	332 572	16 073 777	27 642 525	44 076 449	43 581 812
Compte d'épargne	-	-	-	9 845 966	9 845 966	9 713 566
Dépôts à terme	-	17	947 614	5 704 624	6 652 255	6 551 368
Autres comptes créditeurs (y compris Hamish Al Jiddiya)	-	31 877	1 606 871	2 138 941	3 777 689	3 735 292
Intérêts courus à payer	-	-	-	71 227	71 227	69 222
TOTAL	**27 575**	**364 466**	**18 628 262**	**45 403 284**	**64 423 587**	**63 651 259**

DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

DETTES	Établissements de crédits et assimilés au Maroc			Établisse-ments de crédit à l'étranger	Total 31/12/2019	Total 31/12/2018
	Bank Al-Maghrib Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres éta-blissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CRÉDITEURS	-	1 340	104 570	75 026	180 936	251 122
VALEURS DONNÉES EN PENSION	1 050 068	-	-	-	1 050 068	-
- au jour le jour	-	-	-	-	-	-
- à terme	1 050 068	-	-	-	1 050 068	-
EMPRUNT DE TRÉSORERIE	-	-	-	3 209 432	3 209 432	54 763
- au jour le jour	-	-	-	1 130 273	1 130 273	-
- à terme	-	-	-	2 079 159	2 079 159	54 763
EMPRUNTS FINANCIERS	-	-	-	-	-	-
DETTES SUR FINANCEMENTS PARTICIPATIFS	-	-	3 154	-	3 154	-
- Mourabaha	-	-	-	-	-	-
- Salam	-	-	-	-	-	-
- Autres financements participatifs	-	-	3 154	-	3 154	-
AUTRES DETTES (y compris Hamish Al Jiddiya)	-	274 049	1 549	-	275 598	121 014
INTÉRÊTS COURUS À PAYER	-	-	8 204	-	8 204	-
TOTAL	1 050 068	275 389	117 476	3 284 458	4 727 391	426 899

DÉTAIL DES AUTRES PASSIFS AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

PASSIF	31/12/2019	31/12/2018
INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS	-	-
OPÉRATIONS DIVERSES SUR TITRES	67	89
CRÉDITEURS DIVERS	1 033 175	896 303
COMPTES DE RÉGULARISATION	1 211 225	1 143 869
TOTAL	2 244 466	2 040 261

IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE AU 31/12/2019

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 CRÉDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT										
Crédit-bail sur immobilisations incorporelles										
Crédit-bail mobilier										
- Crédit-bail mobilier en cours										
- Crédit-bail mobilier loué										
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation										
Crédit-bail immobilier										
- Crédit-bail immobilier en cours										
- Crédit-bail immobilier loué										
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation										
Loyers courus à recevoir										
Loyers restructurés										
Loyers impayés										
Créances en souffrance										
IMMOBILISATIONS DONNÉES EN LOCATION SIMPLE										
Biens mobiliers en location simple										
Biens immobiliers en location simple										
Loyers courus à recevoir										
Loyers restructurés										
Loyers impayés										
Loyers en souffrance										
Total										

NÉANT

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES AU 31/12/2019

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 amortis. et/ou prov. début de l'exercice	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amortis. sur immo. sorties	Cumul	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**1 076 200**	**227 182**	**1 773**	**1 301 609**	**649 886**	**102 079**	**23**	**751 943**	**549 667**
- Droit au bail	144 031	-	1 750	142 281	-	-	-	-	142 281
- Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	932 169	227 182	23	1 159 328	649 886	102 079	23	751 943	407 385
- Immobilisations incorporelles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3 495 364	155 647	120 775	3 530 236	2 279 916	159 210	118 158	2 320 968	1 209 268
- IMMEUBLES D'EXPLOITATION	1 504 752	311	2 532	1 502 531	818 640	49 962	2 001	866 601	635 931
. Terrain d'exploitation	122 984	-	-	122 984	-	-	-	-	122 984
. Immeubles d'exploitation, Bureaux	1 381 768	311	2 532	1 379 547	818 640	49 962	2 001	866 601	512 947
. Immeubles d'exploitation, Logements de fonction	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- MOBILIER ET MATERIEL D'EXPLOITATION	513 801	60 083	97 316	476 567	361 063	49 077	96 192	313 948	162 620
. Mobilier de bureau d'exploitation	275 095	19 209	39 566	254 738	207 888	16 820	38 659	186 048	68 690
. Matériel de bureau d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
. Matériel informatique	238 602	40 860	57 750	221 711	153 130	32 255	57 533	127 853	93 858
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	104	15	-	118	45	2	-	47	71
. Autres matériels d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- AUTRES IMMOB. CORPORELLES D'EXPLOITATION	1 166 469	91 896	13 932	1 244 432	914 428	54 471	12 972	955 928	288 504
- IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITAT.	310 343	3 356	6 994	306 705	185 785	5 700	6 993	184 492	122 213
. Terrains hors exploitation	25 398	-	-	25 398	-	-	-	-	25 398
. Immeubles hors exploitation	76 955	-	-	76 955	50 769	2 826	-	53 595	23 360
. Mobilier et matériel hors exploitation	21 581	1 589	6 994	16 175	19 767	600	6 993	13 374	2 801
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation	186 408	1 768	-	188 176	115 250	2 273	-	117 522	70 653
Total	**4 571 565**	**382 828**	**122 548**	**4 831 845**	**2 929 803**	**261 289**	**118 181**	**3 072 911**	**1 758 934**

PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

Date de cession ou de retrait	Nature	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur comptable nette	Produit de cession	Plus-values de cession	Moins-values de cession
07/03/2019	Immeubles d'exploitation, Bureaux	2 532	2 001	531	3 105	2 574	-
01/01/2019	Droit au bail	1 750	-	1 750	-	-	1 750
01/01/2019	Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	23	23	-	-	-	-
01/01/2019	Matériel informatique	57 750	57 533	217	-	-	217
01/01/2019	Mobilier de bureau d'exploitation	39 566	38 659	907	-	-	907
01/01/2019	Autres immob. corporelles d'exploitation	13 932	12 972	961	-	-	961
01/01/2019	Mobilier et matériel hors exploitation	6 994	6 993	1	-	-	1
Total		**122 548**	**118 181**	**4 367**	**3 105**	**2 574**	**3 836**

TITRES DE CRÉANCE ÉMIS AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

NATURE TITRES	CARACTÉRISTIQUES					MONTANT	dont		Montant non amorti des primes d'émission ou de remboursement
	Date de jouissance	Date d'échéance	Valeur Nominale Unitaire	Taux Nominal	Mode de remboursement		Entreprises liées	Autres apparentés	
CERTIFICAT DE DÉPÔTS	31/05/2016	31/05/2021	100	2,81%	AA	500 000			
CERTIFICAT DE DÉPÔTS	31/05/2016	31/05/2023	100	3,08%	AA	700 000	28 200		
CERTIFICAT DE DÉPÔTS	22/03/2018	22/03/2020	100	2,80%	AA	600 000			
CERTIFICAT DE DÉPÔTS	22/02/2019	22/02/2024	100	3,15%	AA	500 000			
CERTIFICAT DE DÉPÔTS	29/03/2019	29/03/2026	100	2,92%	AA	600 000			
CERTIFICAT DE DÉPÔTS	22/03/2018	22/06/2020	100	2,83%	AA	600 000			
CERTIFICAT DE DÉPÔTS	22/03/2018	22/09/2020	100	2,85%	AA	600 000			
CERTIFICAT DE DÉPÔTS	07/06/2018	07/01/2020	100	2,86%	AA	600 000			
CERTIFICAT DE DÉPÔTS	07/06/2018	07/04/2020	100	2,90%	AA	600 000			
CERTIFICAT DE DÉPÔTS	22/02/2019	22/02/2026	100	2,92%	AA	500 000			
CERTIFICAT DE DÉPÔTS	29/03/2019	20/09/2024	100	3,21%	AA	450 000			
CERTIFICAT DE DÉPÔTS	22/02/2019	22/06/2025	100	3,31%	AA	500 000			
CERTIFICAT DE DÉPÔTS	29/03/2019	18/12/2025	100	3,38%	AA	450 000			
CERTIFICAT DE DÉPÔTS	19/12/2019	19/03/2020	100	2,44%	AA	500 000			
CERTIFICAT DE DÉPÔTS	19/12/2019	19/06/2020	100	2,51%	AA	500 000			
CERTIFICAT DE DÉPÔTS	19/12/2019	19/09/2020	100	2,54%	AA	500 000			
CERTIFICAT DE DÉPÔTS	11/07/2019	09/07/2020	100	2,60%	AA	500 000			
CERTIFICAT DE DÉPÔTS	11/07/2019	12/01/2021	100	2,69%	AA	500 000			
CERTIFICAT DE DÉPÔTS	30/12/2019	30/12/2020	100	2,55%	AA	500 000			
CERTIFICAT DE DÉPÔTS	30/12/2019	30/06/2021	100	2,61%	AA	500 000			
CERTIFICAT DE DÉPÔTS	30/12/2019	30/12/2021	100	2,65%	AA	500 000			
CERTIFICAT DE DÉPÔTS STRUCTURÉ	02/05/2018	02/05/2023	100	3,95% Conditionnel	AA	22 000			

ENGAGEMENTS SUR TITRES AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

Rubrique	31/12/2019	31/12/2018
ENGAGEMENTS DONNÉS	-	-
Titres achetés à réméré	-	-
Titres à livrer	-	-
- Marché primaire	-	-
- Marché gris	-	-
- Marchés réglementés	-	-
- Marché gré à gré	-	-
- Autres	-	-
ENGAGEMENTS REÇUS	-	-
Titres vendus à réméré	-	-
Titres à recevoir	51 242	-
- Marché primaire	-	-
- Marché gris	-	-
- Marchés réglementés	-	-
- Marché gré à gré	-	-
- Autres	51 242	-

CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/2018	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 31/12/2019
Écarts de réévaluation	-	-	-	-
Réserves et primes liées au capital	7 161 560	553 856	-	7 715 416
Réserve légale	205 000	-	-	205 000
Autres réserves	6 359 060	553 856	-	6 912 916
Primes d'émission, de fusion et d'apport	597 500	-	-	597 500
Capital	2 050 000	-	-	2 050 000
Capital appelé	2 050 000	-	-	2 050 000
Capital non appelé	-	-	-	-
Certificats d'investissement	-	-	-	-
Fonds de dotations	-	-	-	-
Actionnaires. Capital non versé	-	-	-	-
Report à nouveau (+/-)	2	-	-	2
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	-	-	-	-
Résultat net de l'exercice (+/-)	922 856	-922 856	-	1 075 367
TOTAL	10 134 418	-369 000	-	10 840 785

PROVISIONS AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

PROVISIONS	Encours 31/12/2018	Dotations	Reprise utilisées	Reprise devenues disponible	Écart de conversion	Autres variations	Encours 31/12/2019
PROVISIONS, DÉDUITES DE L'ACTIF, SUR :	6 754 539	1 544 087	196 625	1 086 300	-3	-763	7 014 936
Créances sur les établissements de crédit et assimilés (y compris FP*)	-	-	-	-	-	-	-
Créances sur la clientèle (y compris FP*)	6 607 375	1 544 064	196 625	1 082 215	-	-764	6 871 836
Titres de placement (y compris Certificats de Sukuk)	4 343	15	-	4 072	-	8	294
Titres de participation et emplois assimilés	142 821	8	-	13	-3	-7	142 806
Dépôts d'investissements et Wakala Bil Istithmar placés	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations en crédit-bail et en location	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisationss en Ijara	-	-	-	-	-	-	-
Autres Actifs	-	-	-	-	-	-	-
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	814 249	171 322	20 044	92 658	-	-	872 868
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature	224 918	124 360	-	61 133	-	-	288 145
Provisions pour risques sur créances sensibles	-	-	-	-	-	-	-
Provisions pour risques de change	-	-	-	-	-	-	-
Provisions pour risques généraux	325 918	-	-	21 655	-	-	304 263
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires	-	-	-	-	-	-	-
Provisions pour autres risques et charges (y compris provision pour risques sur Moudaraba)	263 413	46 962	20 044	9 870	-	-	280 460
Provisions réglementées	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL GÉNÉRAL	7 568 788	1 715 409	216 669	1 178 958	-3	-763	7 887 804

* Finance participative

DETTES SUBORDONNÉES AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

Monnaie de l'emprunt	Montant en monnaie de l'emprunt	Cours (1)	Taux	Durée (2)	Condition de remboursement anticipé, subordination et convertibilité (3)	Montant de l'emprunt en monnaie nationale (ou contrevaleur en KDH)	dont entreprises liées		dont autres apparentés	
							Montant N (en contrevaleur KDH)	Montant N-1 (en contrevaleur KDH)	Montant N (en contrevaleur KDH)	Montant N-1 (en contrevaleur KDH)
MAD	324 200	-	5,98% (taux fixe)	10 Ans	Le remboursement par anticipation est possible à partir de la 5ème année, seulement à l'initiative de l'emprunteur et sous réserve de l'accord de BAM	-	83 500	-	-	-
MAD	175 800	-	5,98% (taux fixe)	10 Ans	Le remboursement par anticipation est possible à partir de la 5ème année, seulement à l'initiative de l'emprunteur et sous réserve de l'accord de BAM	-	-	-	-	-
MAD	238 200	-	4,77% (taux fixe)	10 Ans	Le remboursement par anticipation est possible à partir de la 5ème année, seulement à l'initiative de l'emprunteur et sous réserve de l'accord de BAM	-	158 800	-	-	-
MAD	130 000	-	4,77% (taux fixe)	10 Ans	Le remboursement par anticipation est possible à partir de la 5ème année, seulement à l'initiative de l'emprunteur et sous réserve de l'accord de BAM	-	-	-	-	-
MAD	431 800	-	3,51% (Taux révisable)	10 Ans	Le remboursement par anticipation est possible à partir de la 5ème année, seulement à l'initiative de l'emprunteur et sous réserve de l'accord de BAM	-	-	-	-	-
MAD	749 500	-	4% (Taux fixe)	10 Ans	Le remboursement par anticipation est possible à partir de la 5ème année, seulement à l'initiative de l'emprunteur et sous réserve de l'accord de BAM	-	-	-	-	-
MAD	50 500	-	4% (Taux fixe)	10 Ans	Le remboursement par anticipation est possible à partir de la 5ème année, seulement à l'initiative de l'emprunteur et sous réserve de l'accord de BAM	-	6 500	-	-	-
Total	**2 100 000**					-	**248 800**	-	-	-

(2) éventuellement indéterminée
(3) se référer au contrat de dettes subordonnées

SUBVENTIONS FONDS PUBLICS AFFECTÉS ET FONDS SPÉCIAUX DE GARANTIE AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

Réseau	Objet économique	Montant global	Montant à fin 2018	Utilisation 2019	Montant à fin 2019
Subventions Fonds publics affectés Fonds spéciaux de garantie			NÉANT		

CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MÊME BÉNÉFICIAIRE AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

Nombre	Montant global des risques	Montant des risques dépassant 10% des fonds propres		
		Crédits par décaissement	Crédits par signature	Montant des titres détenus dans le capital des bénéficiaires
9	24 254 891	19 795 312	4 459 579	-

OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DÉRIVÉS AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

TITRES	Opérations de couverture	
	31/12/2019	31/12/2018
Opérations de change à terme	6 544 941	8 188 037
Devises à recevoir	1 359 176	1 689 472
Dirhams à livrer	601 781	792 730
Devises à livrer	2 603 485	3 233 523
Dirhams à recevoir	1 980 499	2 472 312
- Dont swaps financiers de devises	-	-
Engagements sur produits dérivés	20 525	20 883
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	20 525	20 883
TOTAL	**6 565 466**	**8 208 920**

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DURÉE RÉSIDUELLE AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

	D ≤ 1mois	1 mois < D ≤ 3 mois	3 mois < D ≤ 1 an	1 an < D ≤ 5 ans	D > 5 ans	TOTAL
ACTIF						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	691 378	669 344	1 669 650	2 024 175	-	5 054 547
Créances sur la clientèle	6 240 749	6 165 305	9 730 073	20 071 327	17 424 987	59 632 441
Titres de créances	-	56 671	653 610	2 841 237	1 483 519	5 035 037
Créances subordonnées	-	-	-	-	-	-
Crédit-bail et assimilé	-	-	-	-	-	-
IJARA	-	-	-	-	-	-
Total	**6 932 127**	**6 891 320**	**12 053 333**	**24 936 739**	**18 908 506**	**69 722 025**
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	2 851 864	1 353 813	53 823	-	-	4 259 500
Dettes envers la clientèle	2 728 977	1 367 429	2 772 788	666 166	5 394	7 540 754
Titres de créances émis	600 000	1 100 000	3 300 000	4 172 000	2 050 000	11 222 000
Emprunts subordonnées	-	-	-	500 000	1 600 000	2 100 000
Dépôts d'investissement et Wakala Bil Isithmar reçus	-	-	-	-	-	-
Total	**6 180 841**	**3 821 242**	**6 126 611**	**5 338 166**	**3 655 394**	**25 122 254**

VALEURS ET SÛRETÉS REÇUES ET DONNÉES EN GARANTIE AU 31/12/2019

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 reçus	Montants des créances ou des engagements par signature reçus couverts
Bons du Trésor et valeurs assimilées	2 410	-	-
Certificats de Sukuk	-	-	-
Autres titres	2 039 438	-	-
Hypothèques	36 722 824	-	-
Autres valeurs et sûretés réelles	22 586 572	-	-
TOTAL	**61 351 244**	**-**	**-**

En milliers de Dirhams

VALEURS ET SÛRETÉS DONNÉES EN GARANTIE	Valeur comptable nette	Rubriques du passif ou du hors bilan enregistrant les dettes ou les engagements par signature donnés	Montants des dettes ou des engagements par signature donnés couverts
Bons du Trésor et valeurs assimilées	38 600	-	-
Certificats de Sukuk	-	-	-
Autres titres	-	-	-
Hypothèques	-	-	-
Autres valeurs et sûretés réelles	-	-	-
TOTAL	**38 600**	**-**	**-**

MARGE D'INTÉRÊT AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

INTÉRÊTS	Montant 31/12/2019	Dont montant relatif aux exercices précédents	Montant 31/12/2018
INTÉRÊTS PERÇUS	3 801 891	-	3 636 358
Dont Intérêts sur opérations effectuées avec des entreprises liées	173 304	-	185 335
Dont Intérêts sur créances subordonnées	-	-	-
INTÉRÊTS VERSÉS	823 851	-	763 940
Dont Intérêts sur opérations effectuées avec des entreprises liées	16 615	-	-
Dont Intérêts sur dettes subordonnées	113 803	-	173 625

En milliers de Dirhams

COMMISSIONS	Montant 31/12/2019	Dont montant relatif aux exercices précédents	Montant 31/12/2018
COMMISSIONS PERÇUES	128 562	-	146 748
Commissions sur engagements de financement donnés	103 467	-	94 743
Commissions sur engagements de garantie donnés	25 095	-	52 005
COMMISSIONS VERSÉES	4 863	-	9 234
Commissions sur engagements de financement reçus	1 034	-	1 638
Commissions sur engagements de garantie reçus	3 828	-	7 596

PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIÉTÉ AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

CATÉGORIE DES TITRES	PRODUITS PERÇUS
Titres de placement	-
Titres de participation	3 455
Participations dans les entreprises liées	231 914
Emplois assimilés	1 856
TOTAL	**237 225**

VENTILATION DES RÉSULTATS PAR MÉTIER OU PAR PÔLE D'ACTIVITÉ ET PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE AU 31/12/2019

1. VENTILATION PAR PÔLE D'ACTIVITÉ

En milliers de Dirhams

Pôle d'activité	Produit Net Bancaire	Résultat courant	Résultat avant impôt
- Activité bancaire	4 308 830	1 548 901	1 524 836
- Autres activités	-	-	-
TOTAL	**4 308 830**	**1 548 901**	**1 524 836**

2. VENTILATION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

En milliers de Dirhams

Pôle d'activité	Produit Net Bancaire	Résultat courant	Résultat avant impôt
- Maroc	4 308 830	1 548 901	1 524 836
- Autres zones	-	-	-
TOTAL	**4 308 830**	**1 548 901**	**1 524 836**

COMMISSIONS AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

COMMISSIONS	Montant
COMMISSIONS PERÇUES :	716 087
sur opérations avec les établissements de crédit	86
sur opérations avec la clientèle	227 282
sur opérations de change	77 363
relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres	-
sur produits dérivés	2 554
opérations sur titres en gestion et en dépôt	43 238
sur moyens de paiement	247 572
sur activités de conseil et d'assistance	6 032
sur ventes de produits d'assurances	3 854
sur autres prestations de service	108 106
COMMISSIONS VERSÉES	70 981
sur opérations avec les établissements de crédit	-
sur opérations avec la clientèle	-
sur opérations de change	7 621
relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres	-
sur produits dérivés	-
opérations sur titres en gestion et en dépôt	5 633
sur moyens de paiement	57 727
sur activités de conseil et d'assistance	-
sur ventes de produits d'assurances	-
sur autres prestations de service	-

RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

PRODUITS ET CHARGES	Montant
PRODUITS	659 976
Gains sur les titres de transaction	102 910
Plus value de cession sur titres de placement	-
Reprise de provision sur dépréciation des titres de placement	4 072
Gains sur les produits dérivés	2 554
Gains sur les opérations de change	550 440
CHARGES	210 145
Pertes sur les titres de transaction	43 414
Moins value de cession sur titres de placement	-
Dotation aux provisions sur dépréciation des titres de placement	23
Pertes sur les produits dérivés	-
Pertes sur opérations de change	166 708
RÉSULTAT	449 831

CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

CHARGES	Montant
CHARGES DE PERSONNEL	1 061 153
IMPÔTS ET TAXES	46 833
CHARGES EXTERNES	832 358
AUTRES CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	16 475
Dotations aux amortiss. et aux provisions des immob. incorporelles et corporelles	261 288

AUTRES PRODUITS ET CHARGES AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

Produits et charges	Montant
Autres produits et charges bancaires	
Autres produits bancaires	739 854
Autres charges bancaires	408 621
Produits et charges d'exploitation non bancaire	
Produits d'exploitation non bancaire	73 608
Charges d'exploitation non bancaire	60 927
Autres charges	
Dotation aux provisions et pertes sur créances irrécouvrables	1 956 470
Autres produits	
Reprises de provisions et récupérations sur créances amorties	1 401 966
Produits et charges non courants	
Produits non courants	189
Charges non courantes	24 254

DÉTERMINATION DU RÉSULTAT COURANT APRÈS IMPÔTS AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

I. Détermination du résultat		Montant
. Résultat courant d'après le compte de produits et charges	(+ ou -)	1 524 836
. Réintégrations fiscales sur opérations courantes	(+)	547 086
. Déductions fiscales sur opérations courantes	(-)	890 051
. Résultat courant théoriquement imposable	(=)	1 181 871
. Impôt théorique sur résultat courant	(-)	437 292
. Résultat courant après impôts	(=)	1 087 544

II. Indications du régime fiscal et des avantages octroyés par les codes des investissements ou par des dispositions légales spécifiques

La SOCIÉTÉ GÉNÉRALE MAROCAINE DE BANQUES est soumise à l'IS selon le régime de droit commun, avec un taux d'imposition de 37%.

DATATION ET ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS AU 31/12/2019

I - DATATION

. Date de clôture (1)	31/12/2019
. Date d'établissement des états de synthèse (2)	26 Février 2020

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

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

II - Évènement nés postérieurement à la clôture de l'exercice non rattachable à cet exercice et connus avant la 1ère communication externe des états de synthèse

L'état d'urgence sanitaire lié à l'épidémie de COVID 19 n'entraîne pas d'ajustements des comptes au 31 décembre 2019 et ne remet pas en cause la continuité d'activité de la société. Des travaux sont en cours pour estimer l'impact sur les prévisions budgétaires.

EFFECTIF AU 31/12/2019

En nombre

	31/12/2019	31/12/2018
Effectifs rémunérés	3 348	3 336
Effectifs utilisés	3 348	3 336
Effectifs équivalent plein temps	3 256	3 228
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)	1 146	1 107
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)	2 110	2 121
Cadres (équivalent plein temps)	1 916	1 836
Employés (équivalent plein temps)	1 338	1 390
dont effectifs employés à l'étranger	2	2

DÉTAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTÉE AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

NATURE	Solde au début de l'exercice 1	Opérations comptables de l'exercice 2	Déclarations TVA de l'exercice 3	Solde fin d'exercice (1+2-3=4)
A. TVA collectée	80 755	601 167	572 486	109 436
B. TVA à récupérer	41 493	250 203	226 149	65 546
. Sur charges	31 910	182 975	167 758	47 127
. Sur immobilisations	9 582	67 228	58 391	18 419
C. TVA due ou crédit de TVA = (A-B)	39 262	350 965	346 337	43 890

PASSAGE DU RÉSULTAT NET COMPTABLE AU RÉSULTAT NET FISCAL AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

Intitulés	Montants	Montants
I - RÉSULTAT NET COMPTABLE		
. Bénéfice net	1 075 367	
. Perte nette		
II - RÉINTÉGRATIONS FISCALES	**1 029 466**	
1- Courantes	547 086	
- Loyers sur véhicules de tourisme	2 615	
- Dons	560	
- Cadeaux à la clientèle	997	
- Charges sur exercices antérieurs	2 627	
- Provisions pour Prédouteux et Douteux	540 287	
2- Non courantes	482 380	
- Amendes et pénalités non déductibles	8 666	
- Impôts sur les sociétés	449 469	
- Contribution de cohèsion sociale	24 245	
III - DÉDUCTIONS FISCALES		**890 051**
1- Courantes		890 051
- Abattement de 100% des produits de participation (dividendes)		235 405
- Reprises de provisions pour Prédouteux et Douteux		617 992
- Reprises de provisions pour risques et charges		15 000
- Reprises de provisions pour risques généraux		21 655
2- Non courantes		
TOTAL	**2 104 833**	**890 051**
IV - RÉSULTAT BRUT FISCAL		
. Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		1 214 782
V - REPORTS DÉFICITAIRES IMPUTÉS (C) (1)		
. Exercice n-4		
. Exercice n-3		
. Exercice n-2		
. Exercice n-1		
VI - RÉSULTAT NET FISCAL		
. Bénéfice net fiscal (A - C)		1 214 782
OU		
. Déficit net fiscal (B)		
VII - CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFÉRÉS		
VIII - CUMUL DES DÉFICITS FISCAUX RESTANT À REPORTER		
. Exercice n-4		
. Exercice n-3		
. Exercice n-2		
. Exercice n-1		

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

TABLEAU DE PRÉSENTATION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

En milliers de Dirhams

31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017
5 546 257	5 316 860	4 916 736

TITRES ET AUTRES ACTIFS GÉRÉS OU EN DÉPÔTS AU 31/12/2019

TITRES	Nombre de comptes		Montants en milliers de DH	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Titres dont l'établissement est dépositaire	16 329	16 209	115 699 442	122 671 879
Titres gérés en vertu d'un mandat de gestion	-	-	-	-
Titres d'OPCVM dont l'établissement est dépositaire	30	29	18 684 238	20 769 856
Titres d'OPCVM gérés en vertu d'un mandat de gestion	10	9	7 926 152	8 325 077
Autres actifs dont l'établissement est dépositaire	-	-	-	-
Autres actifs gérés en vertu d'un mandat de gestion	-	-	-	-

RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

En milliers de Dirhams

	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017
CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS	**10 840 785**	**10 134 418**	**9 498 560**
OPÉRATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE			
1. Produit net bancaire	4 308 830	4 069 785	3 913 890
2. Résultat avant impôts	1 524 836	1 281 682	1 368 140
3. Impôts sur les résultats	449 469	358 826	606 902
4. Bénéfices distribués	369 000	287 000	205 000
5. Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)	1 075 367	922 856	761 238
RÉSULTAT PAR TITRE (en dirhams)			
Résultat net par action ou part sociale	52,46%	45,02%	37,13%
Bénéfice distribué par action ou part sociale	18	14	10
PERSONNEL			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	1 061 153	1 037 214	979 100
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	3 322	3 293	3 249

COMPTES DE LA CLIENTÈLE AU 31/12/2019

En nombre

COMPTES DE LA CLIENTÈLE	31/12/2019	31/12/2018
Comptes courants	115 774	132 851
Comptes chèques des marocains résidant à l'étranger	52 760	72 738
Autres comptes chèques	1 139 312	1 437 082
Comptes d'affacturage	-	-
Comptes dépôts d'investissement	-	-
Comptes d'épargne	766 089	685 564
Comptes à terme	169 288	174 696
Bons de caisse	-	-
Autres comptes de dépôts	281 030	389 271

RÉSEAU AU 31/12/2019

En nombre

RÉSEAU	31/12/2019	31/12/2018
Guichets permanents	404	411
Guichets périodiques	-	-
Distributeurs automatiques de banque et guichets automatiques de banque	519	513
Succursales et agences à l'étranger	-	-
Bureaux de représentation à l'étranger	2	2

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE

Fidaroc Grant Thornton
L'instinct de la croissance™

47, rue Allal Ben Abdellah
20 000 Casablanca
Maroc

Deloitte.

Bd Sidi Mohamed Ben Abdallah,
Tour Ivoire III,
20 300 Casablanca (Marina)
Maroc

SOCIETE GENERALE MAROCAINE DE BANQUES

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION PROVISOIRE

PERIODE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la Société Générale Marocaine de Banques comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à la période du 1er Janvier au 31 décembre 2019. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 12.974.247 KMAD dont un bénéfice net de 1.075.367 KMAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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 provisoire 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 provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société Générale Marocaine de Banques arrêtés au 31 Décembre 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 30 mars 2020

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du Réseau Grant Thornton
47, Rue Allal Ben Abdellah - Casablanca
Tél. : 05 22 54 48 00 Fax : 05 22 29 66 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

DELOITTE AUDIT

Sakina BENSOUDA-KORACHI
Associée

RÉSULTATS FINANCIERS DE DAR AL AMANE AU 31/12/2019

ACTIFS ET PASSIFS DE LA FENÊTRE PARTICIPATIVE AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

ACTIFS	31/12/2019	31/12/2018
1. Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	223 049	91 245
2. Créances sur les établissements de crédit et assimilés	23	4
3. Créances sur la clientèle	1 332 637	518 064
. Créances sur Mourabaha	1 332 637	518 064
. Créances sur Salam	-	-
. Créances sur autres financements participatifs	-	-
. Autres créances sur la clientèle	-	-
4. Titres de transaction et de placement	-	-
. dont Certificats de Sukuk	-	-
5. Biens acquis dans le cadre de financements participatifs	7 934	6 083
6. Immobilisations données en Ijara	-	-
7. Titres d'investissement titres de participation et emplois divers	-	-
. dont Certificats de Sukuk	-	-
. dont Titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
8. Dépôts d'investissement placés et Wakala Bil Istismar Placés	-	-
9. Autres actifs	31 866	4 049
TOTAL DES ACTIFS	**1 595 508**	**619 445**

En milliers de Dirhams

PASSIFS	31/12/2019	31/12/2018
1. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-	-
2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	563 154	120 140
. Dettes sur Mourabaha	-	-
. Dettes sur Salam	-	-
. Dettes sur autres financements participatifs	-	-
. Autres dettes sur les établissements de crédit et assimilés	563 154	120 140
3. Dépôts de la clientèle	252 040	132 443
. Comptes à vue créditeurs	201 459	106 780
. Autres comptes créditeurs	50 581	25 663
4. Dettes envers la clientèle sur produits participatifs	2 893	1 537
. Dettes sur Mourabaha	-	-
. Dettes sur Salam	-	-
. Dettes sur autres financements participatifs	2 893	1 537
5. Autres passifs	483 392	205 655
6. Provisions pour risques et charges	-	-
7. Dépôts d'investissement et Wakala Bil Istismar reçus	87 928	-
8. Dotation en capital	260 000	200 000
9. Reports	-40 329	-16 051
10. Résultat de l'exercice	-13 569	-24 279
TOTAL DES PASSIFS	**1 595 508**	**619 445**

HORS BILAN AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

HORS BILAN	31/12/2019	31/12/2018
ENGAGEMENTS DONNÉS	**28 420**	**33 442**
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	28 420	33 442
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	-	-
Titres achetés à réméré	-	-
Autres titres à livrer	-	-
ENGAGEMENTS REÇUS	**-**	**-**
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de garantie reçus de l'État et d'organismes de garantie divers	-	-
Titres vendus à réméré	-	-
Titre de Moucharaka et Moudaraba à recevoir	-	-
Autres titres à recevoir	-	-

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES DE LA FENÊTRE PARTICIPATIVE AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

	31/12/2019	31/12/2018
I.PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	**33 141**	**7 789**
1. Rémunérations et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	-	-
2. Rémunérations et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	30 747	6 878
3. Produits sur titres de propriété[1] et certificats de Sukuks	-	-
4. Produits sur titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
5. Produits sur immobilisations données en Ijara	-	-
6. Commissions sur prestations de service	2 356	911
7. Autres produits bancaires	38	-
8. Transfert de charges sur dépôts d'investissement et wakala Bil Istismar reçus	-	-
II.CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	**2 149**	**274**
9. Charges sur opérations avec les établissements de crédit et assimilés	-	-
10. Charges sur opérations avec la clientèle	-	-
11. Charges sur titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
12. Charges sur immobilisations données en Ijara	-	-
13. Autres charges bancaires	2 057	274
14. Transfert de produits sur dépôts d'investissement et Wakala Bil Istismar reçus	92	-
III.PRODUIT NET BANCAIRE	**30 992**	**7 516**
15.Produits d'exploitation non bancaire	18	14
16.Charges d'exploitation non bancaire	-	-
IV.CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	**44 579**	**31 808**
V. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES	**-**	**-**
VI.REPRISES DE PROVISIONS ET RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	**-**	**-**
VII.RÉSULTAT COURANT	**-13 569**	**-24 279**
VIII.RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	**-13 569**	**-24 279**
17.Impôts théoriques[2]	-	-
IX.RÉSULTAT APRÈS IMPÔTS	**-13 569**	**-24 279**

(1) Autres que Moucharaka et Moudaraba
(2) Le calcul de l'IS réel est compris dans la charge d'impôt de Société Générale Maroc.

NORMES ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUÉS PAR LE GROUPE

Les établissements de crédit doivent établir et publier leurs états financiers consolidés en normes comptables internationales à partir du 1er janvier 2008, avec un bilan d'ouverture au 1er janvier 2007.

L'objectif primordial des autorités réglementaires est de doter les établissements de crédit d'un cadre de comptabilité et d'information financière conforme aux meilleurs standards internationaux en termes de transparence financière et de qualité de l'information fournie.

Les nouvelles normes comptables internationales ont donc été appliquées par le groupe Société Générale Marocaine de Banques à compter du 1er janvier 2008.

1. CONSOLIDATION

Périmètre de consolidation :

Entrent dans le périmètre de consolidation les entités contrôlées (contrôle exclusif ou conjoint) ou sous influence notable. Il n'est pas fixé de seuils chiffrés d'exclusion dans les normes, l'appréciation de la matérialité doit se faire conformément au cadre conceptuel des IFRS.

La nature du contrôle détermine la méthode de consolidation à savoir : Intégration globale pour les entités contrôlées exclusivement selon la norme IFRS 10 « Etats financiers consolidés » et la mise en équivalence pour les entreprises associées et les coentreprises selon les normes IFRS 11 « Partenariats » et IAS 28 « Participations dans des entreprises associées et des coentreprises ».

Ainsi, l'information est significative si son omission ou son inexactitude peut influencer les décisions économiques que les utilisateurs prennent sur la base des états financiers. L'importance relative dépend de la taille de l'élément ou de l'erreur, jugée dans les circonstances particulières de son omission ou de son inexactitude.

Exclusion du périmètre :

Deux cas d'exception existent :
- la détention en vue de revente ultérieure à un horizon maximum fixé à 12 mois,
- l'existence de restrictions sévères et durables qui limitent la capacité à transférer des fonds à l'investisseur,
- le caractère significatif.

Regroupements d'entreprises :

Le groupe Société Générale Marocaine de Banques n'a pas effectué de regroupement courant 2008.

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 1, le Groupe a décidé de ne pas retraiter les regroupements d'entreprises antérieurs au 31/12/06.

Options retenues :

Le groupe Société Générale Marocaine de Banques applique un ensemble de seuils pour inclure certaines entités dans le périmètre de consolidation :

Filiales intégrées globalement : Pour être intégrée globalement, une entité doit satisfaire aux critères suivants :
- droits de vote > 40% ;
- total bilan > 0,1% de celui de l'activité agrégée du groupe Société Générale Marocaine de Banques.

Filiales mises en équivalence : Pour être mise en équivalence, une entité doit satisfaire aux critères suivants :
- droit de vote compris entre 15% et 40% ;
- part dans la situation nette > 0,5% des capitaux propres de l'activité agrégée ;
- total bilan > 0,1% de celui de l'activité agrégée.

Le Groupe Société Générale Marocaine de Banques ne dispose pas d'entité ad hoc.

2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Une immobilisation corporelle est un actif matériel contrôlé et possédé pour la fourniture de services ou pour les tâches administratives propres à la banque. En plus de la nature de la dépense qui reste déterminante pour son passage en immobilisation (au lieu de charge), il y a lieu de tenir compte de la possibilité d'inventorier le bien en question et ce durant toute sa durée d'existence à l'actif de la banque. Il en découle que si la dépense présente des difficultés quant à sa localisation suite à l'inventaire physique, il faut la passer en charge.

Évaluation initiale :

Le coût d'acquisition du bien comporte :
Le prix d'achat,
+ Les droits de douane et autres impôts et taxes non récupérables,
- les réductions commerciales obtenues et des taxes légalement récupérables,
+ Les frais de transports,
+ Les frais de transit,
+ Les frais de réception,
+ Les frais d'assurance …
+ Les charges d'installation qui sont nécessaires à la mise en état d'utilisation du bien en question.

Sont à exclure du coût d'acquisition :
- Les droits de mutation,
- Les honoraires et commissions,
- Les frais d'actes.

Évaluation postérieure :

Modèle du coût :

Après sa comptabilisation initiale, un actif corporel est comptabilisé à son coût (ou valeur initiale) après diminution du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur éventuelles.

Modèle de réévaluation :

Après sa comptabilisation initiale, un actif corporel doit être réévalué régulièrement à sa juste valeur diminuée du cumul des amortissements et pertes de valeur ultérieurs, à condition que sa juste valeur puisse être évaluée de façon fiable.

Les réévaluations doivent être effectuées avec une régularité suffisante pour que la valeur comptable ne diffère pas de façon significative de celle qui aurait été déterminée en utilisant la juste valeur à la date de clôture.

Amortissement :

Approches par composants : chaque composant d'une immobilisation dont le coût est significatif par rapport au coût total de l'immobilisation doit être amorti séparément.

Base amortissable : coût d'un actif diminué de sa valeur résiduelle.

Valeur résiduelle : le montant estimé qu'une entité obtiendrait actuellement de la sortie de l'actif, après déduction des coûts estimés, si l'actif avait déjà l'âge et se trouvait déjà dans l'état prévu à la fin de sa durée d'utilité.

Durée d'amortissement (durée d'utilité) : c'est soit la période pendant laquelle l'entité s'attend à utiliser un actif, soit le nombre d'unités de production ou d'unités similaires que l'entité s'attend à obtenir de l'actif. Le mode d'amortissement utilisé par le groupe Société Générale Marocaine est le linéaire.

Options retenues :

Les options retenues portent principalement sur l'adoption de l'approche par composants, le changement au niveau de la durée d'amortissement, et l'adoption du coût amorti.

Modèle d'évaluation :

Le Groupe Société Générale Marocaine de Banques n'a pas opté pour la réévaluation périodique de ses immeubles d'exploitation.

Valeur résiduelle :

Les normes préconisent la prise en compte d'une valeur résiduelle pour chaque immobilisation. Le montant amortissable de l'actif est son coût diminué de sa valeur résiduelle.
La valeur résiduelle des différentes immobilisations est considérée comme nulle.

Frais d'acquisition :

Les frais d'acquisition des immobilisations comprennent exclusivement :
- les droits de mutation (droits d'enregistrement, de conservation foncière…),
- les honoraires ou commissions hors les honoraires d'architecte,
- les frais d'actes.

À l'exclusion des frais de transport, d'installation et de montage ainsi que les honoraires d'architecte qui sont compris dans la valeur d'entrée des immobilisations concernées.

Pour la période précédente à 2012, les frais d'acquisition sont forfaitairement inclus dans le coût des immobilisations corporelles concernées (Terrains et constructions) sur la base le cas échéant, d'une statistique. D'autres frais tels que les honoraires et les droits de mutation sont incorporés dans le coût des immobilisations.

À partir de 2012, les frais d'acquisition sont constatés au réel suite à l'inventaire physique des immobilisations Groupe Société Générale Maroc, et intégrés à la valeur brute des immeubles et terrains, subissant ainsi l'amortissement du bien auquel ils sont rattachés.

Coût d'emprunt :

Le groupe Société Générale Marocaine de Banques n'a pas opté pour la capitalisation des coûts d'emprunt étant donné qu'aucun emprunt n'est adossé à l'acquisition d'une immobilisation.

Approche par composants :

La méthode de reconstitution du coût historique, à partir des factures, a été adoptée pour l'application de l'approche par composants, d'où :
- affectation du coût historique par composant, s'il y a lieu.
- distinction entre part terrain et construction.
- calcul des amortissements en tenant compte des durées et taux d'amortissements retenus pour l'application des normes.
- retraitement par les capitaux propres du différentiel d'amortissements.

Compte tenu de la nature de l'activité du groupe Société Générale Marocaine de Banques, l'approche par composants s'applique essentiellement aux immeubles. Les principaux composants sont :

Principaux composants	Durée d'utilité (annuelle)	Durée sociale (annuelle)
Gros œuvre	50	25
Agencements	15	10
Ascenseurs	20	10
Façade	30	10
Installations techniques (climatisation)	12	10
Installations techniques (électricité)	25	10
Installations techniques (groupes électrogène)	30	10
Installations techniques (GTB)	15	10
Installations techniques (autres)	15	10

3. IMMEUBLES DE PLACEMENT

Un bien immobilier détenu par le propriétaire (ou par le preneur dans le cadre d'un contrat de location-financement) pour en tirer des loyers ou pour valoriser le capital ou les deux.

Options retenues :

Aucun actif ne satisfait aux conditions de classifications en immeuble de placement. Les immobilisations hors exploitations telles que : les centres de vacances et loisirs, les logements de fonction… font parties des immobilisations corporelles.

4. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Une immobilisation incorporelle est un actif non monétaire identifiable et sans substance physique, détenu en vue de son utilisation pour la production de biens et services, pour une location à des tiers ou à des fins administratives.

Immobilisations incorporelles générées en interne :

Un goodwill généré en interne ne peut jamais être reconnu en tant qu'actif.

Le processus de production d'une immobilisation incorporelle comporte deux phases :

- **la recherche** : les dépenses sont passées en charge.
- **le développement** : les dépenses doivent être capitalisées lorsque certains critères sont réunis :
  - la faisabilité technique nécessaire à l'achèvement
  - l'intention d'achever l'immobilisation incorporelle en vue de son utilisation ou de sa vente
  - sa capacité à utiliser ou à vendre l'immobilisation incorporelle
  - la façon dont l'immobilisation incorporelle générera des avantages économiques futurs probables (existence d'un marché ou l'utilité en interne)
  - la disponibilité des ressources nécessaires à l'achèvement
  - la capacité à évaluer de façon fiable les dépenses attribuables à l'immobilisation incorporelle au cours de son développement.

Si l'entité ne peut pas distinguer la phase de développement de la phase de recherche, tous les coûts passent en charges.

Évaluation postérieure :

Modèles d'évaluation :

À l'instar des immobilisations corporelles, deux modèles d'évaluation peuvent être appliqués :

Modèle du coût :

Comptabilisation au coût diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur.

Modèle de la réévaluation :

Comptabilisation pour le montant réévalué diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeurs ultérieurs. Ce modèle ne peut être retenu que si les conditions suivantes sont réunies :

- juste valeur déterminée par référence à un marché actif
- les réévaluations régulières
- tous les actifs d'une même catégorie doivent être réévalués sauf s'il n'existe pas de marché actif

Amortissement :

Mode d'amortissement :

Le mode d'amortissement doit traduire le rythme de consommation des avantages économiques de l'actif. Le mode linéaire doit être utilisé si un autre rythme ne peut être déterminé de façon fiable.

Une immobilisation à durée d'utilité indéterminée n'est pas amortie.

Une immobilisation à durée d'utilité finie doit être amortie sur cette dernière.

La durée et le mode d'amortissement doivent être réexaminés au minimum à la clôture de chaque exercice.

Pertes de valeur :

Un test de dépréciation doit être pratiqué à chaque fois qu'un indicateur de perte de valeur est identifié et à chaque clôture d'exercice pour les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée.

Options retenues :

Les immobilisations incorporelles du groupe Société Générale Marocaine de Banques sont évaluées à leur coût amorti.

Le taux d'amortissement retenu est celui appliqué en social.

La valeur résiduelle est estimée comme nulle.

Les charges à répartir sont retraitées en contrepartie des capitaux propres.

Les dépenses engagées dans le cadre des projets informatiques sont traités dans les comptes sociaux selon deux :

- Phase de recherche : les dépenses sont considérées comme charges
- Phase de développement : les dépenses sont immobilisées.

5. CONTRATS DE LOCATION

La norme IFRS 16 « contrats de location » remplace la norme IAS 17 à compter du 1er Janvier 2019. Elle modifie la comptabilisation des contrats de location, plus particulièrement dans les états financiers du preneur, avec des incidences très limitées pour les bailleurs.

PRINCIPES COMPTABLES DE LA NORME IFRS 16

Un contrat de location est un accord par lequel le bailleur cède au preneur pour une période déterminée, le droit d'utilisation d'un actif en échange d'un paiement ou d'une série de paiements.

Options retenues

MODALITÉS DE TRANSITION

Pour la première application de la norme IFRS16, le Groupe Société Générale Maroc a choisi de mettre en œuvre l'approche rétrospective modifiée par la norme.

Au 1er janvier 2019, le montant de la dette locative sur les contrats en cours est calculé en actualisant les loyers résiduels avec les taux en vigueur à cette date en tenant compte de la durée résiduelle estimées des contrats. Les droits d'utilisation correspondants sont constatés au bilan pour un montant égal à celui de la dette locative. La première application de la norme IFRS 16 est donc sans incidence sur le montant des capitaux propres au 1er Janvier 2019.

EXEMPTIONS

- Contrats de location à courte durée (inférieurs à 1 an),
- Contrats de location des biens de faible valeur

DURÉE

- La durée retenue généralement pour les baux commerciaux est de 9 ans ;
- La durée retenue pour les contrats LLD est la durée contractuelle.

TAUX D'ACTUALISATION

Le taux d'actualisation appliqué pour l'évaluation de la dette locative pour les contrats de location est le taux de refinancement sur le marché financier.

Comptabilisation chez le preneur :

Pour tout contrat de location, le preneur devra reconnaitre à son bilan un actif représentatif du droit d'utilisation du bien loué et une dette représentative de l'obligation de paiement des loyers ; dans le compte de résultat, la charge d'amortissement de l'actif sera présentée séparément de la charge d'intérêt de la dette.

Comptabilisation chez le bailleur :

Le bailleur doit comptabiliser dans son bilan les actifs détenus en vertu d'un contrat de location financement et les présenter comme des créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location.

Les paiements reçus doivent être répartis entre la partie en capital considérée comme un amortissement de la créance et la partie en intérêt représentant le paiement d'un taux effectif acquis ou à recevoir.

La comptabilisation des revenus financiers doit s'effectuer sur la base d'une formule traduisant un taux de rentabilité périodique constant sur l'encours d'investissement net restant du bailleur tel que défini dans le contrat de location.

Les entités exerçant l'activité du crédit-bail au niveau du Groupe sont Sogelease et Eqdom.

Le traitement comptable appliqué par le groupe Société Générale Marocaine de Banques dans le cadre de la consolidation est conforme aux IFRS.

6. CLASSEMENT ET ÉVALUATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS SOUS IFRS9

À compter du 1er janvier 2018, le groupe Société Générale Marocaine des banques applique la norme IFRS 9 qui définit, en remplacement de la norme IAS 39, de nouvelles règles de classement, d'évaluation des actifs et passifs financiers et une nouvelle méthodologie de dépréciation pour risque de crédit des actifs financiers et de provisionnement des engagements de financement et de garantie.

Les différences d'évaluation des actifs et passifs financiers résultant de la première application de la norme IFRS 9 au 1er janvier 2018 sont comptabilisées directement dans les capitaux propres à cette date.

6.1 CLASSEMENT DES ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS SOUS IFRS 9

La norme IFRS 9 prévoit 3 catégories d'actifs :

- Coût amorti : Le coût amorti par définition ne peut s'appliquer qu'aux instruments de dettes (prêts, créances et titres de dettes) que l'entreprise a l'intention de conserver jusqu'à son échéance permettant une stabilité du résultat.
- Juste valeur par résultat
- Juste valeur par capitaux propres OCI
  - Instruments dettes en juste valeur par capitaux propres OCI recyclables
  - Instruments de capitaux propres en juste valeur par capitaux propres OCI non recyclables sur option irrévocable.

6.1.1 Critères de classement sous IFRS9

La classification IFRS 9 dépend de 2 critères cumulatifs :

- **Caractéristiques du produit (SPPI ou no SPPI) :**

La norme IFRS 9 prévoit un test des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des instruments de dettes appelé « Test SPPI » afin de s'assurer que les flux de trésorerie du contrat correspondent uniquement à des remboursements du principal et à des versements d'intérêts sur le principal restant dû. Dans le cas contraire, ces actifs devraient être classés en JV Résultat.

- **Le modèle de gestion suivi par l'entité pour la gestion des actifs financiers :**

La norme IFRS 9 distingue trois modèles de gestion :

- Held To Collect contractual cash-flows (HTC) : la collecte des flux de Trésorerie contractuels
- Held To Collect and Sale (HTC&S) : la collecte des flux de trésorerie contractuels et la vente des actifs
- Autre / vente (Held For Sale - HFS) : les autres intentions de gestion

6.1.2 Instruments de capitaux propres

La norme IFRS 9 prévoit deux classements pour les instruments de capitaux propres:

- Juste valeur par résultat
- Juste valeur par OCI non recyclables sur option irrévocable

Les instruments de capitaux propres détenus à des fins de transactions sont affectés par défaut dans la juste valeur par résultats.

L'option de la JV par OCI peut être appliquée « ligne à ligne » sur les instruments de capitaux propres détenus pour des fins autres que transactions.

6.1.3 Dérivés (hors couverture)

Aucun changement induit par la norme IFRS 9.

6.1.4 Passifs financiers sous IFRS 9

La norme IFRS 9 ne prévoit pas de changement de classement des passifs financiers par rapport à IAS39.

Les catégories comptables disponibles :

- Passif financier au coût amorti : Il s'agit du classement par défaut ;
- Passif financier à la juste valeur par résultat : instruments émis avec intention de « trading » ou instruments non basiques en option irrévocable.

6.2 DÉPRÉCIATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS SOUS IFRS 9

IFRS 9 propose un nouveau modèle de dépréciation basé sur l'estimation des pertes de crédit attendues (Expected Credit Losses ou ECL) et exige notamment que les entités comptabilisent une dépréciation des actifs financiers dès la date de comptabilisation initiale.

6.2.1 Principaux changements

Les principaux changements du passage des règles de dépréciation IAS39 à IFRS 9 sont :

- Le calcul des provisions sur les encours sains non sensibles ;
- Le « Forward looking » : il s'agit d'intégrer des données prospectives pour apprécier les paramètres de défaut ;
- La nécessité de suivre la dégradation du risque de crédit au cours de sa vie depuis l'origine au niveau contrat ;
- Un périmètre élargi des actifs financiers entrant dans le champ du calcul de la dépréciation.
- À chaque date de clôture, l'entité doit déterminer si le risque de crédit lié à un instrument financier a augmenté de façon importante depuis la comptabilisation initiale.

6.2.2 Modèle de dépréciation

Selon ce nouveau modèle de dépréciation, les actifs financiers (y compris les titres de dettes) sont classés en 3 catégories :

- Bucket 1 : Créances saines dont le risque de crédit est faible sans dégradation depuis la comptabilisation initiale. La dépréciation est évaluée au montant des pertes attendues dans les 12 mois.
- Bucket 2 : Créances dont le risque de crédit s'est détérioré de manière significative depuis la comptabilisation initiale. La dépréciation est évaluée au montant des pertes attendues sur toute la durée de vie des créances,
- Bucket 3 : l'ensemble des actifs en défaut ou ceux dont la qualité du crédit sera détériorée au point que la recouvrabilité du principal est menacée. Le bucket 3 correspond au périmètre de la provision individuelle sous IAS 39.

Les instruments de capitaux propres sont évalués à la juste valeur à la date de clôture par résultat ou par OCI sur option irrévocable ligne à ligne.

6.2.3 Méthodologie de classification sur les périmètres Rétail

La méthodologie de classification sur le périmètre Retail est réalisée à la « maille contrat » et se déroule en fonction des critéres suivants :

- Pour les impayés de crédits amortissables :
  - Entre 31 et 89 jours de retard de paiement, l'engagement est classé en Bucket 2.
  - Au-delà de 90 jours retard de paiement, l'engagement est classé en Bucket 3.
- Pour les dépassements d'autorisations de découvert :
  - Entre 31 et 89 jours consécutifs de dépassement d'autorisation ou de débit non autorisé, l'engagement est classé en Bucket 2.
  - Au-delà de 90 jours consécutifs de dépassement d'autorisation ou de débit non autorisé, l'engagement est classé en Bucket 3.
- Pour les restructurés sortis du défaut, l'engagement est classé en Bucket 2 pendant 2 ans.

6.2.4 Méthodologie de classification sur les périmètres Non rétail

Tout comme le Retail, la norme IFRS 9.2 introduit la classe « Sensible » (S2) pour les contreparties Non Retail dès lors qu'elles nécessitent une surveillance spécifique au vu de certains facteurs traduisant la détérioration de leur qualité de crédit.

L'évaluation de ce risque de crédit pour les contreparties Non Retail est réalisée à la « maille client » et se base sur plusieurs types de critères permettant de déterminer la Watchlist, base des contreparties sensibles Non Retail.

L'enjeu étant d'identifier rapidement les contreparties Non Retail en situation sensible avant qu'elles ne basculent en défaut et ainsi améliorer le taux de prédictivité du passage en défaut.

Société Générale Maroc se base sur plusieurs critères pour décider du caractère sensible de la contrepartie :

- Un critère qualitatif : qui résulte de la relation commerciale directe avec le client (exemple : baisse significative des revenus, forte dépréciation de la valeur des actifs, dépassements répétés d'une autorisation de crédit, changement significatif de l'actionnariat ou de la direction de l'entreprise,).
- Des critères quantitatifs discutés lors de comités des sensibles dont le but est de décider l'entrée/sortie en sensible des contreparties Non Retail.

Application au 1er janvier 2018

Les nouvelles dispositions relatives aux dépréciations sont appliquées de manière rétrospective. Les impacts de l'application de la norme IFRS 9 chez le groupe Société Générale Marocaine de Banques au 01/01/2018 ont été comptabilisés en contrepartie réserves.

7. PROVISIONS

7.1 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Une provision pour risques et charges est un passif dont l'échéance ou le montant sont incertains.

Un passif est une obligation actuelle de l'entreprise résultant d'évènements passés et dont l'extinction devrait se traduire pour l'entreprise par une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques.

Évaluation :

La norme IAS 37 retient la même méthode d'évaluation des provisions pour risques et charges que le référentiel comptable marocain. Ainsi le montant comptabilisé en provision doit être la meilleure estimation de la dépense nécessaire à l'extinction de l'obligation actuelle à la date de clôture.

Critères de constitution d'une PRC :

- L'obligation actuelle envers un tiers.
- La forte probabilité de sortie de ressources pour éteindre l'obligation.
- La fiabilité de l'évaluation de cette sortie de ressource.

Options retenues :

Un seuil de 1 MMAD est retenu pour l'analyse des provisions pour risques et charges, l'actualisation est à effectuer si le montant est significatif.

Les provisions à caractères généraux et les provisions réglementées sont annulées.

7.2 IFRIC 21 «TAXES»

Cette interprétation de la norme IAS 37 «Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels» précise les conditions de comptabilisation d'une dette relative à des taxes prélevées par une autorité publique. Une entité doit comptabiliser cette dette uniquement lorsque le fait générateur tel que prévu par la législation se produit. Si l'obligation de payer la taxe naît de la réalisation progressive de l'activité, celle-ci doit être comptabilisée au fur et à mesure sur la même période. Enfin, si l'obligation de payer est générée par l'atteinte d'un certain seuil, le passif lié à cette taxe ne sera enregistré que lorsque le seuil sera atteint.

Les principales taxes qui ont donné lieu à un retraitement des états financiers pour la première application de cette interprétation ont été comptabilisées intégralement en résultat au 1er janvier 2016.

7.3 IFRIC 23 « INCERTITUDES RELATIVES AUX TRAITEMENTS FISCAUX »

Cette interprétation clarifie les modalités de comptabilisation et d'évaluation de l'impôt sur les bénéfices lorsqu'une incertitude existe sur le traitement fiscal à appliquer.

Cette incertitude doit être reflétée dans les comptes consolidés.

Méthode de transition :

Le groupe Société Générale Maroc a opté pour l'approche partiellement rétrospective en comptabilisant l'effet cumulatif de l'application initiale dans les capitaux propres au bilan d'ouverture sur l'exercice 2019.

8. GOODWILL

Le Goodwill est constitué par l'ensemble des avantages économiques futurs générés par des actifs qui ne peuvent être individuellement identifiés et comptabilisés séparément.

Il correspond donc à la différence entre le coût d'acquisition et la part d'intérêt de l'acquéreur dans la juste valeur nette des actifs et passifs éventuels identifiables.

Après être évalué, il doit être comptabilisé à la date d'acquisition en tant qu'actif.

Lorsque l'acquisition est réalisée par étape, le goodwill doit être calculé à chaque étape, sur la base de la juste valeur de l'actif net identifiable de l'entreprise à cette date.

L'amortissement du goodwill laisse la place en IFRS à un test de dépréciation, au minimum annuel.

Options retenues :

L'amortissement des goodwill est abandonné et des tests de dépréciation réguliers sont effectués.

Pour le traitement du Goodwill, la valeur nette comptable retenue est celle arrêtée au 31/12/2019.

9. AVANTAGES AU PERSONNEL

La norme IAS 19 identifie 4 catégories d'avantage du personnel :

- avantages à court terme, tels que les salaires, les rémunérations, les cotisations de sécurité sociale, les congés payés, les congés maladie, l'intéressement et les primes (s'ils sont payables dans les 12 mois suivants la fin de l'exercice) et les avantages non monétaires (tel que l'assistance médicale, le logement, les voitures et les biens ou services gratuits ou subventionnés) accordés au personnel en activité ;
- avantages postérieurs à l'emploi tels que les pensions de retraite et autres prestations postérieures à l'emploi, l'assurance-vie postérieure à l'emploi et l'assistance médicale postérieure à l'emploi ;
- avantages à long terme comprenant les congés liés à l'ancienneté, congés sabbatiques, jubilés ou autres avantage liés à l'ancienneté, indemnité d'incapacité de longue durée et, s'ils sont payables 12 mois ou plus après la fin de l'exercice, l'intéressement, les primes et rémunérations différées.
- indemnités de fin de contrat de travail.

Régimes à cotisations définies :

Dans les régimes à cotisations définies, l'employeur paye des cotisations fixes à une entité distincte et n'aura aucune obligation juridique ou implicite de payer des cotisations supplémentaires si le fonds n'a pas suffisamment d'actifs pour servir tous les avantages correspondant aux services rendus par le personnel pour l'exercice et les exercices antérieurs. La norme impose à l'entité de comptabiliser les cotisations versées au régime à contributions définies lorsque le membre du personnel a rendu des services en échange de ces cotisations.

Régimes à prestations définies :

Les régimes à prestations définies peuvent être non financés, ou partiellement ou intégralement financés. La norme impose à l'entité :

- De comptabiliser non seulement son obligation juridique mais aussi toute obligation implicite générée par les pratiques passées de l'entité.
- De déterminer la valeur actuelle des obligations au titre des prestations définies et la juste valeur des actifs des régimes avec une régularité suffisante pour que les montants comptabilisés dans les états financiers ne diffèrent pas de façon significative des montants qui auraient été déterminés à la date de clôture.
- D'utiliser la méthode des unités de crédit projetées pour évaluer ses obligations et ses coûts.
- D'affecter les droits à prestations aux périodes de services en vertu de la formule de calcul des prestations du régime.
- D'utiliser des hypothèses actuarielles objectives et mutuellement compatibles concernant les variables démographiques et financières.
- De déterminer le taux d'actualisation par référence à un taux du marché à la date de clôture basé sur les obligations d'entreprises de première catégorie.
- De déduire la juste valeur des éventuels actifs du régime montant comptable de l'obligation.

Amendements à IAS 19 « Avantages du personnel » :

Les amendements à IAS 19 « Avantages du personnel » rendent obligatoire l'enregistrement en Gains et Pertes comptabilisés directement en capitaux propres des écarts actuariels sur les régimes postérieurs à l'emploi à prestations définies, sans qu'ils puissent être reclassés ultérieurement en résultat. Par ailleurs, en cas de modification de plan, ces amendements entraînent la comptabilisation immédiate en résultat du coût des services passés, que les droits soient acquis ou non. L'application de ces amendements est rétrospective et leur incidence sur les exercices précédents a été enregistrée dans les capitaux propres.

Options retenues :

Conformément à la norme IAS 19 Révisée, le groupe n'applique plus la méthode du corridor pour comptabiliser les écarts actuariels sur ces engagements et reconnait au bilan l'intégralité des réévaluations des régimes post emploi à prestations définies.

Par ailleurs, et conformément à l'option prévue dans IFRS 1, les réestimations des écarts actuariels à la date de transition ont été comptabilisées directement en capitaux propres, sans possibilité de recyclage en résultat.

AVANTAGES AU PERSONNEL	31/12/2019	31/12/2018
Indemnités Fin de Carrière	230 747	215 971
Avantages Post Emploi	41 361	24 848
Prime de fidélisation	211 300	161 245
Total	483 408	402 065

Le taux d'actualisation appliquée est de 3,31%.

10. DÉRIVÉS

Change à terme

Les opérations de change sont enregistrées dans le bilan à la date de l'engagement et non plus dans le hors bilan, même si la juste valeur à l'initiation est nulle pour la quasi-totalité des contrats (juste valeur nulle pour des contrats fermes initiés à des conditions de marché).

Les opérations de change spot donnent lieu à comptabilisation directement au bilan avec réévaluation comme pour le cas des normes marocaines.

Toutes les opérations de change à terme sont suivies en valeur de marché.

Options retenues :

Le groupe Société Générale Marocaine de Banques n'effectue pas d'opérations de couverture.

L'ensemble des opérations de change réalisées est classé en instruments en juste valeur par résultat.

11. IMPÔTS DIFFÉRÉS

L' impôt différé gomme les distorsions pouvant exister entre :

- les valeurs bilantielles comptables et les valeurs bilantielles fiscales ;
- le résultat sociale et le résultat fiscal ;
- le résultat social et le résultat IAS.

L'impôt recalculé représente finalement le résultat courant et le résultat différé.

Un impôt différé passif doit être pris en compte pour toutes les différences temporelles imposables puisqu'il s'agit d'une dette future d'impôt.

Les impôts différés actifs, qu'ils soient liés à des différences temporaires déductibles ou à des pertes fiscales reportables, ne sont pris en compte que si leur récupération est probable.

L'actualisation est interdite

Les actifs et les passifs d'impôt différé doivent être évalués aux taux d'impôt dont l'application est attendue sur l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé sur la base des taux d'impôt adoptés ou quasiment adoptés à la clôture.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS AU 31/12/2019

BILAN CONSOLIDÉ AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

ACTIF	31/12/2019	31/12/2018
Caisse et banques centrales	5 245 168	4 216 583
Actifs financiers disponibles à la vente	-	-
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	2 832 360	2 366 033
- Actifs financiers détenus à des fins de transactions	2 445 075	1 977 841
- Autres Actifs financiers à la juste valeur par résultat	387 285	388 192
Instruments dérivés de couverture	-	-
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	-	-
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	-	-
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	-	-
Prêts et créances sur les ec et assimilés au coût amorti	3 903 434	4 019 442
Prêts et créances sur la clientèle et assimilés au coût amorti	87 399 474	81 861 597
Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	-	-
Titres au coût amorti	5 115 272	3 556 468
Actifs d'impôts courants	1 170 185	1 518 049
Actifs d'impôts différés	1 592 245	1 587 886
Comptes de régularisation et actifs divers	911 460	706 461
Actifs non courants destinés à être cédés	-	-
Participations dans les entreprises mises en équivalence	370 295	190 697
Immeubles de placement	-	-
Immobilisations corporelles	2 209 594	1 847 907
Immobilisations incorporelles	417 598	429 671
Écarts d'acquisition	291 692	252 005
TOTAL ACTIF	**111 458 778**	**102 552 798**

En milliers de Dirhams

PASSIF	31/12/2019	31/12/2018
Banques centrales, trésor public, service des chèques postaux	-	-
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	34 128	16 315
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	34 128	16 315
Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	-	-
Instruments dérivés de couverture	-	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	5 044 545	3 359 529
Dettes envers la clientèle	65 352 042	64 098 520
Titres de créance émis	17 483 380	12 275 970
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	-	-
Passifs d'impôt exigible	1 220 714	1 108 870
Passifs d'impôt différé	652 502	476 716
Comptes de régularisation et autres passifs	4 734 421	4 559 117
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	-	-
Passifs relatifs aux contrats des activités d'assurance	-	-
Provisions	1 009 846	970 985
Subventions et fonds assimilés	-	-
Dettes subordonnées et fonds spéciaux de garantie	3 633 462	4 104 449
Capitaux propres	12 293 738	11 582 326
Capital et réserves liées	9 765 416	9 211 560
Réserves consolidées	1 284 901	1 224 131
- Part du groupe	630 880	545 031
- Part des minoritaires	654 021	679 101
Gains ou pertes latents ou différés	-	-
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-
- Part du groupe	-	-
- Part des minoritaires	-	-
Résultat de l'exercice	1 243 421	1 146 634
- Part du groupe	1 176 705	1 092 172
- Part des minoritaires	66 716	54 462
TOTAL PASSIF	**111 458 778**	**102 552 798**

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

	31/12/2019	31/12/2018
Intérêts et produits assimilés	4 846 458	4 716 307
Intérêts et charges assimilés	-1 225 483	-1 150 138
MARGE D'INTÉRÊT	3 620 976	3 566 169
+ Commissions (produits)	1 472 354	1 415 527
+ Commissions (chargess)	-245 626	-331 639
MARGE SUR COMMISSIONS	1 226 728	1 083 888
+/- Gains ou pertes nets résultant des couvertures de position nette	-	-
+/- Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponible a la vente	-	-
+/- Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par résultat	73 335	55 964
Gains ou pertes nets sur actifs/passifs de transaction	59 230	29 941
Gains ou pertes nets sur autres actifs/passifs à la juste valeur par résultat	14 105	26 023
+/- Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	-	-
Gains ou pertes nets sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables	-	-
Rémunération des instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables (dividendes)	-	-
+/- Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti	2 174	2 081
+/- Gains ou pertes nets résultant du reclassement d'actifs financiers au coût amorti en actifs financiers à la juste va	-	-
+/- Gains ou pertes nets résultant du reclassement d'actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres en actifs	-	-
+/- Produits nets des activités d'assurance	-	-
+Produits des autres activités	99 314	101 514
- Charges des autres activités	-62 522	-79 429
Produit net bancaire	4 960 005	4 730 188
- Charges générales d'exploitation	-2 236 338	-2 150 371
- Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	-292 628	-210 317
Résultat brut d'exploitation	2 431 038	2 369 500
- Coût du risque de crédit	-513 521	-628 608
Résultat d'exploitation	1 917 517	1 740 892
+/- Quote-part du résultat net des entreprises associées et des coentreprises mises en équivalence	55 210	29 357
+/- Gains ou pertes nets sur autres actifs	1 500	42 141
+/- Variations de valeur des écarts d'acquisition	-	-
Résultat avant impôts	1 974 227	1 812 390
- Impôts sur les résultats	-730 806	-665 755
+/- Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-
RÉSULTAT NET	1 243 421	1 146 634
Intérêts minoritaires (ou participations ne donnant pas le contrôle)	66 716	54 462
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	**1 176 705**	**1 092 172**

ÉVOLUTION DU CAPITAL ET DES RÉSULTATS PAR ACTION AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017
Capital appelé	2 050 000	2 050 000	2 050 000
Nombres d'actions	20 500	20 500	20 500
Résultat part du groupe	1 176 705	1 092 172	970 823
Résultat par action (KMAD)	57	53	47

COMMISSIONS NETTES AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

	Produits	Charges	Net
Commissions nettes sur opérations	1 242 174	-245 626	996 549
avec les établissements de crédit	-	-	-
avec la clientéle	568 575	-65 001	503 574
Sur titres	33 249	-5 633	27 616
De change	640 351	-174 992	465 359
sur instruments financiers à terme et autres opérations hors bilan	-	-	-
Prestation de services bancaires et financiers	230 180	-	230 180
produits nets de gestion d'OPCVM	9 989	-	9 989
produits nets sur moyen de paiement	168 268	-	168 268
assurance	3 854	-	3 854
autres	48 069	-	48 069
PRODUITS NETS DE COMMISSIONS	**1 472 354**	**-245 626**	**1 226 728**

MARGE D'INTÉRÊTS AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

	31/12/2019			31/12/2018		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
Opérations avec la clientèle	4 685 788	559 036	4 126 752	4 550 184	615 321	3 934 863
Comptes et prêts/emprunts	4 160 709	538 807	3 621 902	4 033 496	604 310	3 429 186
Opérations de pensions	100	3 045	-2 945	98	4 019	-3 921
Opérations de location-financement	524 979	17 184	507 795	516 590	6 992	509 598
Opérations interbancaires	160 670	666 446	-505 776	166 123	534 817	-368 694
Comptes et prêts/emprunts	50 268	650 721	-600 453	55 040	522 116	-467 076
Opérations de pensions	110 402	15 725	94 677	111 083	12 701	98 382
Emprunts émis par le groupe	-	-	-	-	-	-
Instruments de couverture de résultats futurs	-	-	-	-	-	-
Instruments de couverture des portefeuilles couverts en taux	-	-	-	-	-	-
Portefeuille de transactions	-	-	-	-	-	-
Titres à revenu fixe	-	-	-	-	-	-
Opérations de pensions	-	-	-	-	-	-
Prêts/emprunts	-	-	-	-	-	-
Dettes représentées par un titre	-	-	-	-	-	-
Actifs disponibles à la vente	-	-	-	-	-	-
Actifs détenus jusqu'à échéance	-	-	-	-	-	-
TOTAL DES PRODUITS ET CHARGES D'INTÉRÊTS OU ASSIMILÉS	**4 846 458**	**1 225 483**	**3 620 976**	**4 716 307**	**1 150 138**	**3 566 169**

DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

	31/12/2019	31/12/2018
Comptes à vue	166 576	259 252
Emprunts	3 827 901	3 100 277
Opérations de pension	1 050 068	-
TOTAL DES DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	**5 044 545**	**3 359 529**

DETTES ENVERS LA CLIENTÈLE AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

	31/12/2019	31/12/2018
Comptes ordinaires créditeurs	46 358 013	46 140 834
Comptes à terme	6 110 851	5 957 439
Comptes d'épargne à taux administré	9 845 966	9 713 568
Bons de caisse	2 148 662	2 286 680
Opérations de pension	888 550	-
TOTAL DES DETTES ENVERS LA CLIENTÈLE	**65 352 042**	**64 098 520**

IMMOBILISATIONS AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

	31/12/2019			31/12/2018		
	Valeur brute comptable	Cumul des amortisse-ments et pertes de valeur	Valeur nette comptable	Valeur brute comptable	Cumul des amortisse-ments et pertes de valeur	Valeur nette comptable
Terrains et constructions	2 091 443	-712 654	1 378 789	1 735 713	-670 578	1 065 135
Équip. mobilier, installation	1 812 298	-1 283 388	528 910	1 732 297	-1 258 167	474 130
Biens mobiliers donnés en location	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations	303 071	-1 176	301 895	308 642	-	308 642
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	4 206 812	-1 997 218	2 209 594	3 776 652	-1 928 745	1 847 907
Logiciels informatiques acquis	1 244 754	-926 981	317 773	976 650	-821 362	155 287
Logiciels informatiques produits par l'entreprise	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisation incorporelles	99 824	-	99 824	274 383	-	274 383
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 344 578	-926 981	417 598	1 251 033	-821 362	429 671
TOTAL IMMOBILISATIONS	**5 551 390**	**-2 924 199**	**2 627 192**	**5 027 685**	**-2 750 107**	**2 277 578**

INFORMATION SECTORIELLE AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

	Banque de détail et de financement	Leasing	Total
Marge d'intérêt	3 273 786	347 190	3 620 976
Marge sur commissions	1 225 674	1 054	1 226 728
Produit net bancaire	4 610 812	349 193	4 960 005
Résultat brut d'exploitation	2 142 453	288 585	2 431 038
Résultat d'exploitation	1 671 474	246 043	1 917 517
Résultat net	1 039 242	204 179	1 243 421
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	**972 526**	**204 179**	**1 176 705**

IMPÔTS COURANTS ET DIFFÉRÉS AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

	31/12/2019	31/12/2018
Actifs d'impôts courants	1 170 185	1 518 049
Actifs d'impôts différés	1 592 245	1 587 886
Actifs d'impôts courants et différés	**2 762 430**	**3 105 935**
Passifs d'impôt exigible	1 220 714	1 108 870
Passifs d'impôt différé	652 502	476 716
Passifs d'impôts courants et différés	**1 873 216**	**1 585 586**

PRÊTS ET CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ASSIMILÉS IFRS 9 AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

	31/12/2019	31/12/2018
Comptes à vue	1 574 773	2 194 922
Prêts	2 331 806	1 829 694
Opérations de pension	-	-
TOTAL DES PRÊTS CONSENTIS ET CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDITS AVANT DÉPRÉCIATION	**3 906 580**	**4 024 616**
Dépréciation des prêts et créances émis sur les établissements de crédit	-3 146	-5 174
Bucket 1	-3 146	-5 174
Bucket 2	-	-
Bucket 3	-	-
TOTAL DES PRÊTS CONSENTIS ET CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDITS NETS DE DÉPRÉCIATION	**3 903 434**	**4 019 442**

PRÊTS ET CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

	31/12/2019	31/12/2018
Comptes ordinaires	7 198 087	7 436 492
Prêts consentis à la clientèle	78 175 219	72 636 446
Opérations de pension	-	-
Opérations de location-financement	12 346 527	11 910 769
TOTAL DES PRÊTS CONSENTIS ET CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE AVANT DÉPRÉCIATION	**97 719 833**	**91 983 707**
Dépréciation des prêts et créances sur la clientèle	-10 320 359	-10 122 110
Bucket 1	-791 660	-755 925
Bucket 2	-280 210	-421 127
Bucket 3	-9 248 489	-8 945 057
TOTAL DES PRÊTS CONSENTIS ET CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE NETS DE DÉPRÉCIATION	**87 399 474**	**81 861 597**

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION AU 31/12/2019

Société	Activité	% Contrôle	% Intérêts	Méthode de consolidation
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE MAROCAINE DES BANQUES	Bancaire	100,00%	100,00%	IG
INVESTIMA	Société de participation	48,04%	48,04%	IG
SOGECAPITAL BOURSE	Intermédiation en bourse	100,00%	100,00%	IG
SOGECAPITAL GESTION	Gestion d'actifs	99,94%	99,94%	IG
SOGECAPITAL PLACEMENT	Gestion d'actifs	99,96%	99,96%	IG
SOGELEASE	Leasing	100,00%	100,00%	IG
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE OFFSHORE	Bancaire	99,92%	99,92%	IG
SOGEFINANCEMENT	Crédit à la consommation	100,00%	100,00%	IG
ATHENA COURTAGE	Courtage d'assurance	96,93%	96,93%	IG
FONCIMMO	Activité immobilière	100,00%	100,00%	IG
SOGECONTACT	Centre d'appel	99,83%	99,83%	IG
CRÉDIT EQDOM	Crédit à la consommation	56,82%	55,21%	IG
LA MAROCAINE VIE*	Assurances	49,01%	49,01%	MEE
ALD AUTOMOTIVE	LOCATION LONGUE DURÉE	15,00%	15,00%	MEE

IG : Intégration globale - MEE : Mise en équivalence
*Changement du taux de contrôle suit à l'acquisition de nouvelles actions courant l'année 2019

AUTRES ACTIFS FINANCIERS À LA JV PAR RÉSULTAT AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

	31/12/2019	31/12/2018
Actions et autres titres à revenu variable	73 918	59 747
Titres de participation non consolidés	313 367	328 445
Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat	**387 285**	**388 192**

PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

	31/12/2018	Dotation	Reprise disponible	Reprise utilisée	Autres variations	31/12/2019
Provisions pour engagement par signature	**469 623**	**69 262**	**-48 561**	**-58 166**	**-**	**432 159**
Bucket 1	101 294	-	-45 131	-	-	56 163
Bucket 2	60 154	-	-40 922	-	-	19 233
Bucket 3	308 175	69 262	37 492	-58 166	-	356 763
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires	**402 065**	**73 069**	**-19 332**		**27 606**	**483 408**
Autres provisions pour risques et charges	99 297	23 596	-25 793	-20 310	17 489	94 279
Provisions pour risques et charges	**970 985**	**165 927**	**-93 686**	**-78 476**	**45 095**	**1 009 846**

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

	31/12/2019	31/12/2018
Résultat avant impôts	1 974 227	1 812 390
+/- dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	292 628	212 228
+/- dotations nettes pour dépréciation des actifs financiers	-5 671	-6 290
+/- dotations nettes aux provisions	221 911	177 202
+/- quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	-55 210	-29 357
+/- perte nette/(gain net) des activités d'investissement	-11 134	-18 212
+/- autres mouvements	373	-41 554
Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements	442 897	294 018
+/- flux liés aux opérations avec les établissements de crédit et assimilés	1 264 243	519 046
+/- flux liés aux opérations avec la clientèle	-4 455 786	-2 143 693
+/- flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	3 207 131	2 253 608
+/- flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	198 733	-28 985
- Impôts versés	-629 581	-513 875
Diminution/(augmentation) nette des actifs et des passifs provenant des activités opérationnelles	-415 260	86 101
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	2 001 865	2 192 508
+/- flux liés aux actifs financiers et aux participations	-189 660	-751 668
+/- flux liés aux immeubles de placement	-	-
+/- flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	-431 184	-285 177
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement	-620 844	-1 036 845
+/- flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	-318 356	-244 495
+/- autres flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	-470 987	712 111
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	-789 343	467 616
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie	-90 576	5 348
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	501 102	1 628 627
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	6 152 299	4 523 675
Caisse, banques centrales, ccp (actif & passif)	4 216 580	4 453 638
Comptes (actif & passif) et prêts / emprunts à vue auprés des établissement de crédit	1 935 719	70 037
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	6 653 401	6 152 302
Caisse, banques centrales, ccp (actif & passif)	5 245 168	4 216 583
Comptes (actif & passif) et prêts / emprunts à vue auprés des établissement de crédit	1 408 232	1 935 719
Variation de la trésorerie nette	**501 102**	**1 628 627**

COÛT NET DU RISQUE AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

	31/12/2019	31/12/2018
Dotation aux provisions	-1 415 183	-1 982 903
Provisions pour dépréciation des prêts et créances	-1 299 755	-1 811 670
Bucket 1	-37 856	-51 043
Bucket 2	-	-5 029
Bucket 3	-1 261 899	-1 755 598
Provisions engagements par signature	-69 262	-120 947
Bucket 1	-	-6 669
Bucket 2	-	-3 531
Bucket 3	-69 262	-110 747
Autres provisions pour risques et charges	-46 166	-50 286
Reprises de provisions	1 260 959	1 852 593
Reprises de provisions pour dépréciation des prêts et créances	1 103 634	1 699 009
Bucket 1	10 719	6 364
Bucket 2	139 837	216 581
Bucket 3	953 078	1 476 064
Reprises de provisions engagements par signature	109 694	113 350
Bucket 1	45 131	-
Bucket 2	40 922	5 395
Bucket 3	23 641	107 955
Reprise des autres provisions pour risques et charges	47 631	40 234
Variation des provisions	-359 297	-498 298
Pertes sur prêts et créances irrécouvrables non provisionnées	-57 932	-35 248
Pertes sur prêts et créances irrécouvrables provisionnées	-306 381	-464 910
Récupérations sur prêts et créances amorties	25 659	44 290
Autres pertes	-20 643	-42 430
COÛT DU RISQUE	**-513 521**	**-628 608**

TITRES AU COÛT AMORTI AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

	31/12/2019	31/12/2018
Effets publics et valeurs assimilées	5 094 202	3 527 573
Obligations et autres titres à revenu fixe	21 537	34 753
Titres subordonnés	-	-
TOTAL TITRES AU COÛT AMORTI AVANT DÉPRÉCIATION	**5 115 739**	**3 562 326**
Dépréciation des prêts et créances sur la clientèle	-467	-5 858
Bucket 1	-467	-5 858
Bucket 2	-	-
Bucket 3	-	-
TOTAL TITRES AU COÛT AMORTI NET DES DÉPRÉCIATIONS	**5 115 272**	**3 556 468**

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

Tableau de variation des capitaux propres	Capital	Réserves liées au capital	Actions propres	Réserves et résultat consolidés	Gains ou pertes latents ou différés	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
Capitaux propres clôture : 01/01/2018	**2 050 000**	**6 687 321**	**-**	**1 366 162**	**-**	**10 103 483**	**107 690**	**10 211 173**
Opération sur capital	-	474 239	-	-474 239	-	-	-	-
Dividendes	-	-	-	-287 000	-	-287 000	-1 601	-288 601
Résultat de l'exercice	-	-	-	1 092 172	-	1 092 172	54 462	1 146 634
Divers opérations sur capitaux propres	-	-	-	156 382	-	156 382	-30 888	125 494
Variation de périmètre	-	-	-	-216 275	-	-216 275	603 900	387 626
Capitaux propres clôture : 31/12/2018	**2 050 000**	**7 161 560**	**-**	**1 637 202**	**-**	**10 848 762**	**733 563**	**11 582 326**
Opération sur capital	-	553 856	-	-553 856	-	-	-	-
Dividendes	-	-	-	-369 000	-	-369 000	-59 596	-428 596
Résultat de l'exercice	-	-	-	1 176 704	-	1 176 705	66 716	1 243 421
Divers opérations sur capitaux propres	-	-	-	-247 627	-	-247 627	-5	-247 632
Variation de périmètre	-	-	-	164 162	-	164 162	-19 942	144 220
Capitaux propres clôture : 31/12/2019	**2 050 000**	**7 715 416**	**-**	**1 807 585**	**-**	**11 573 001**	**720 737**	**12 293 738**

CONTRATS DE LOCATION AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

ACTIFS AU TITRE DE DROITS D'UTILISATION	**31/12/2019**	**31/12/2018**
Immobilisations corporelles	2 209 594	1 847 907
Dont : droits d'utilisation des contrats de location	326 460	-

PASSIFS AU TITRE DE DETTES LOCATIVES	**31/12/2019**	**31/12/2018**
Comptes de régularisation et autres passifs	4 734 421	4 559 117
Dont : dettes locatives	186 780	-

DÉTAIL DES CHARGES DE CONTRATS DE LOCATION	**31/12/2019**	**31/12/2018**
Intérêts et charges assimilées	-1 225 483	-1 150 138
dont : Charges d'intérêts sur dettes locatives	-11 395	-
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	-292 628	-210 317
dont : dotations aux amortissements sur droits d'utilisation	-44 280	-

CONTRATS DE LOCATION - ACTIFS AU TITRE DE DROITS D'UTILISATION : VARIATION (PRENEUR)	**01/01/2019**	**Augmentations (acquisitions)**	**Diminutions (cessions)**	**31/12/2019**
Valeur brute	318 209	24 335	-1978	345 086
Amortissements et dépréciations		-38 819	246	-38 573
TOTAL IMMOBILIER	318 209	-14 484	-1732	306 513
Valeur brute	6 915	16 962	-1210	25 189
Amortissements et dépréciations		-5 461	219	-5 242
TOTAL MOBILIER	6 915	11 501	-991	19 947
TOTAL DROITS D'UTILISATION	**325 124**	**-2 983**	**-2 723**	**326 460**

GAINS OU PERTES NETS DES INSTRUMENTS FINANCIERS À LA JV AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

	31/12/2019	**31/12/2018**
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par résultat	**73 335**	**28 766**
Gains ou pertes nets sur actifs/passifs de transaction	59 230	10 774
Gains ou pertes nets sur autres actifs/passifs à la juste valeur par résultat	14 105	17 992
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	-	-
Gains ou pertes nets sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables	-	-
Rémunération des instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables (dividendes)	-	-

ÉVENTUALITÉS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN DONNÉS ET REÇUS AU 31/12/2019

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT

En milliers de Dirhams

	31/12/2019	**31/12/2018**
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENTS DONNÉS	-	-
Aux établissements de crédit	-	-
À la clientèle	5 412 851	4 961 923
Ouverture de crédit	-	-
Autres engagements en faveur de la clientèle	-	-
Total des engagements de financement donnés	**5 412 851**	**4 961 923**
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENTS REÇUS	-	-
des établissements de crédit	283 674	1 932 605
de la clientèle	-	-
Total des engagements de financement reçus	**283 674**	**1 932 605**

ENGAGEMENTS DE GARANTIE

En milliers de Dirhams

	31/12/2019	**31/12/2018**
ENGAGEMENTS DE GARANTIE DONNÉS	-	-
D'ordre des établissements de crédit	3 638 138	5 026 636
D'ordre de la clientèle	9 790 058	9 626 647
Cautions administratives et fiscales et autres cautions	-	-
Autres garanties d'ordre à la clientèle	-	-
Total des engagements de garantie donnés	**13 428 196**	**14 653 284**
ENGAGEMENTS DE GARANTIE REÇUS	-	-
des établissements de crédit	4 823 385	9 870 710
de l'état et d'autres organismes de garantie	2 870 546	3 557 743
Total des engagements de garantie reçus	**7 693 932**	**13 428 453**

RÉPARTITION DES CRÉANCES, ENGAGEMENTS ET DÉPRÉCIATIONS PAR BUCKET SOUS IFRS 9 AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

	Créances et engagements			**Dépréciations**		
	Bucket 1	**Bucket 2**	**Bucket 3**	**Bucket 1**	**Bucket 2**	**Bucket 3**
Prêts et créances sur les établissements de crédits et assimilés au coût amorti	3 906 580	-	-	-3 146	-	-
Prêts et créances sur la clientèle et assimilés au coût amorti	84 449 700	2 462 991	10 807 143	-791 660	-280 210	-9 248 489
Titres de dettes au coût amorti	5 115 739	-	-	-467	-	-
Engagements Hors Bilan	17 706 149	300 728	834 169	-56 163	-19 233	-356 763

COMPTES DE RÉGULARISATION, ACTIFS ET PASSIFS DIVERS AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

	31/12/2019	**31/12/2018**
Dépôts de garantie versés et cautionnements constitués	-	-
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	-	-
Comptes d'encaissement	-	-
Part des réassureurs dans les provisions techniques	-	-
Produits à recevoir et charges comptabilisées d'avance	170 964	92 389
Autres débiteurs et actifs divers	740 496	614 072
Total des comptes de régularisation et actifs divers	**911 460**	**706 461**
Dépôts de garantie reçus	-	-
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	67	89
Comptes d'encaissement	-	-
charges à payer et produits constatés d'avance	1 184 707	1 159 560
Dettes locatives	186 780	-
Autres créditeurs et passifs divers	3 362 868	3 399 468
Total des comptes de régularisation et passifs divers	**4 734 421**	**4 559 117**

ÉCARTS D'ACQUISITION AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

	31/12/2019	**31/12/2018**
Valeur brute comptable en début de période	400 200	227 226
Cumul des dépréciations enregistrées en début de période	-148 195	-165 978
Valeur nette comptable en début de période	252 005	61 248
Acquisitions	39 687	172 974
Cessions	-	-
Dépréciations comptabilisées pendant la période	-	-
Écarts de conversion	-	-
Filiales précédemment mises en équivalence	-	-
Autres mouvements	-	17 783
Valeur brute comptable en fin de période	439 887	400 200
Cumul des dépréciations enregistrées en fin de période	-148 195	-148 195
Valeur nette comptable en fin de période	**291 692**	**252 005**

PARTIES LIÉES AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

	Entreprises consolidées par intégration globale
Actif	-
Prêts, avances et titres	-5 009 306
Comptes ordinaires	-1 359 911
Prêts	-3 533 296
Titres	-116 099
Opérations de location financement	-
Actifs divers	-55 235
Total	**-5 064 541**
Passif	-
dépôts	-4 893 207
Comptes ordinaires	-1 449 503
Autres emprunts	-3 443 704
dettes représentées par un titre	-
passif divers	-171 334
Total	**-5 064 541**
Engagements de financement et de garantie	-
Engagements donnés	-
Engagements reçus	-
Intérêts et produits assimilés	-173 304
Intérêts et charges assimilées	174 972
Commissions (produits)	-24 308
Commissions (charges)	405
Prestations de services données	-16 969
Prestations de services reçues	
Loyers reçus	-3 168
Autres	42 372

DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE ET DETTES SUBORDONNÉES AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

	31/12/2019	**31/12/2018**
Autres dettes représentées par un titre	17 483 380	12 275 970
titres de créances négociables	17 269 844	12 113 736
emprunts obligataires	213 536	162 234
Dettes subordonnées	3 633 462	4 104 449
emprunt subordonnés	-	-
à durée déterminée	-	-
à durée indéterminée	-	-
titres subordonnés	-	-
à durée déterminée	3 633 462	4 104 449
à durée indéterminée	-	-
Total	**21 116 842**	**16 380 419**

PRODUITS ET CHARGES DES AUTRES ACTIVITÉS AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

	31/12/2019			31/12/2018		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
Produits nets de l'assurance	-	-	-	-	-	-
Produits nets des immeubles de placement	-	-	-	-	-	-
Produits nets des immobilisations en location simple	3 413	-	3 413	1 623	-	1 623
Produits nets de l'activité de promotion immobilière	-	-	-	-	-	-
Autres produits	95 901	-62 522	33 379	99 891	-79 429	20 462
Total	**99 314**	**-62 522**	**36 792**	**101 514**	**-79 429**	**22 085**

CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

	31/12/2019	31/12/2018
Charges de personnel	-1 268 115	-1 224 081
Impôts et taxes	-55 074	-50 997
Charges externes	-946 788	-863 137
Autres charges générales d'exploitation	33 638	-12 156
Dotation aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	-292 628	-210 317
Charges générales d'exploitation	**-2 528 967**	**-2 360 688**

ÉTATS CONSOLIDÉS NÉANT AU 31/12/2019

État de résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres
Immeubles de placement

CHARGE NETTE DE L'IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES AU 31/12/2019

En milliers de Dirhams

	31/12/2019	31/12/2018
Charges d'impôts courant	-629 581	-513 875
Charge nette d'impôt différé de l'exercice	-101 226	-151 881
Charge nette d'impôt sur les bénéfices	**-730 806**	**-665 755**

ÉTAT D'ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE AU 31/12/2019

L'état d'urgence sanitaire lié à l'épidémie de COVID 19 n'entraîne pas d'ajustements des comptes au 31 décembre 2019 et ne remet pas en cause la continuité d'activité de la société. Des travaux sont en cours pour estimer l'impact sur les prévisions budgétaires.

EXPOSITION AUX RISQUES ET STRATÉGIE DE COUVERTURE

La démarche de la Société Générale Marocaine de Banques en matière de gestion des risques s'inscrit dans le cadre réglementaire en vigueur, et dans celui des meilleures pratiques définies au niveau international, qui déterminent largement les procédures internes du Groupe en matière des Risques et de Contrôle Interne.

Le Groupe a défini une politique de gestion des risques, en conformité avec les recommandations du comité de Bâle II et qui s'intègre dans le cadre de la politique du Groupe Société Générale.

Cette politique globale vise au pilotage et à la maîtrise de tous les risques inhérents à l'activité bancaire : Risques de Contrepartie, Risques de Marchés, Risques Structurels, Risques Opérationnels, Risque de Conformité, et au dispositif de Contrôle Interne qui sous-tend l'exercice effectif du pilotage des risques.

LE CONSEIL DE SURVEILLANCE en tant qu'organe d'administration, a institué deux Comités chargés de l'assister en matière de Risques et de Contrôle Interne :

- LE COMITE DES RISQUES, en charge des risques de contrepartie, des risques de marché et des risques structurels ;
- LE COMITE D'AUDIT, qui, outre la validation des comptes du Groupe, est en charge du pilotage des Risques Opérationnels et du Contrôle Interne.

1. RISQUE DE CRÉDIT

1.1. Organisation de la filière Risque de Crédit

La filière Risques de Crédits est du ressort de la Direction des Risques et de la Direction du Recouvrement, indépendantes des Pôles et Métiers, et rattachées directement au Directoire.

La Direction des Risques couvre l'ensemble des aspects relatifs à l'octroi des crédits et à la surveillance des engagements.

La Direction du Recouvrement est en charge du recouvrement précontentieux et contentieux.

L'octroi du crédit est exercé en fonction de limites d'autorisations déléguées aux divers intervenants.

On distingue divers échelons d'autorisation en fonction des montants, de la nature des crédits, de la notation des clients :

- Les Directions Régionales ;
- La Direction des Risques ;
- Le Comité et les Sous Comités des Engagements ;
- La Commission des Crédits.

1.2. Rôle de la Direction des Risques

La Direction des Risques est autonome par rapport aux unités opérationnelles. Il lui appartient de veiller au respect des conditions d'octroi des crédits et ensuite de surveiller le bon déroulement des opérations de crédits.

Les missions permanentes de la Direction des Risques :

- Evaluer les risques de crédits (clients, contrepartie et transaction) attachés à une opération ;
- Contrôler la cohérence des décisions prises ;
- Recommander les modifications de structure et les protections souhaitables pour rester en conformité avec la Politique de Risque du Groupe ;
- Communiquer son avis sur l'acceptabilité de ces risques en rédigeant une évaluation de crédit dûment motivée et explicitée.

1.2.1. Surveillance des risques

La Direction des risques doit aussi assurer une surveillance des risques qui :

- Détecte le plus tôt possible les irrégularités (non renouvellement d'autorisations, prise d'engagements non autorisés, dépassements d'autorisations, non constitution de garanties exigées, etc.) et en informe les responsables de la Direction des Risques et des entités.
- Détecte les engagements à classer en créances sensibles en vue d'en assurer un suivi rapproché.
- Détecte les engagements en défaut en vue de leur déclassement en créances en souffrance et à leur provisionnement suivant les critères réglementaires par la Direction du recouvrement.
- Audite les risques pris par les agences et les Directions Régionales dans le cadre de leurs limites déléguées.

La Direction des Risques a également pour mission de vérifier l'efficacité de la Filière Risques mise en place dans les Directions Régionales et le respect des instructions en vigueur relatives à l'octroi des crédits et à la surveillance des risques.

1.3. Rôle de la Direction du Recouvrement

La Direction du Recouvrement doit gérer le recouvrement des créances compromises :

- en charge de la politique et de l'organisation du recouvrement ;
- traitement de tous les dossiers (clientèle commerciale et clientèle privée) ;
- gestion des provisions en liaison avec la Direction des risques ;
- assure l'ensemble des tâches administratives liées à la fonction (reporting, comités de crédit, relations avec les autorités et auxiliaires de justice,…).

1.4. Les Notations

Lors de la décision d'octroi des crédits, les clients de la banque font l'objet d'une notation, définie suivant les standards Société Générale et périodiquement mise à jour. Celle-ci a pour but :

- D'aider à la prise de décision,
- De permettre de suivre l'évolution de la qualité du risque sur la contrepartie,
- De déterminer l'étendue des délégations pour l'octroi des concours ;
- D'apprécier la qualité des risques sur un portefeuille donné.

2. RISQUE DE MARCHÉ

Le risque marché se définit comme étant le risque de perte ou de dévalorisation des positions détenues pour compte propre en instruments négociés sur un marché. La formation de prix fréquents sur les marchés permet de constater facilement une perte réalisée ou potentielle.

2.1. Risque de change

Ce risque correspond au risque de variation d'une position ou d'un instrument financier du fait des fluctuations des cours de devises sur le marché.

L'avènement du marché des changes et l'élargissement du marché monétaire ont amené le Groupe à se doter de structures spécifiques répondant aux standards internationaux.

Selon les règles du Groupe Société Générale, ce risque est mesuré en Conditional Value at Risk (CVaR), qui répond mieux aux exigences de Bâle II. Il s'agit là d'un risque de contrepartie à la charge des clients.

Afin de maîtriser ce risque, des limites sont fixées. Celles-ci sont de deux types: des limites en valeur nominale et des limites en « stress test ».

2.2. Gestion des limites

Les limites mises en place pour maîtriser les risques de change sont issues des instructions de Bank Al Maghrib régissant la tenue des positions en devises et le respect du « stop loss » fixé à 3% de la valeur d'une devise.

En plus des limites réglementaires, des limites internes en nominal et stress test sont fixées par la maison mère sur les positions intraday et over night.

2.3. Risque règlement-livraison

C'est le risque de non paiement des sommes en attente de réception. Il se mesure par la valeur des flux à recevoir. Il naît dans le cas d'opérations donnant lieu à échanges simultanés et réciproques à la date d'irrévocabilité de notre ordre de paiement et s'éteint à la date de constat de la réception (ou non) des fonds.

Ce risque est dû à l'intervalle de temps requis pour le transfert de fonds (décalage horaire, plages d'ouverture des systèmes de règlement locaux, organisation interne pour l'envoi des fonds et le pointage des paiements reçus).

Afin de distinguer les risques afférents aux opérations à très court terme pour lesquelles une réactivité en cas de dépassement doit être immédiate, des risques afférents aux opérations à plus long terme, il est apparu nécessaire de les distinguer suivant la proximité de règlement :

- le risque de livraison immédiat est le risque instantané supporté sur une contrepartie ;
- le risque de livraison différé est le risque engendré par les opérations à terme. C'est un risque potentiel qui deviendra effectif uniquement lorsqu'une opération arrivera à maturité. A ce moment là, le risque de livraison différé se transforme donc en risque de livraison immédiat.

3. RISQUES STRUCTURELS

Les principaux risques structurels sont :

- le risque de taux
- le risque de liquidité

Pour la gestion structurelle des risques de taux et de liquidité, le Groupe adopte une approche dynamique, dans laquelle toutes les données sont mises à jour trimestriellement. Il s'agit d'une modélisation automatique des emplois et des ressources.

Le suivi des risques structurels est assuré par le Groupe Société Générale à travers un reporting trimestriel « Risques structurels ».

L'établissement de ce reporting est du ressort de la Direction Financière. Ce reporting est analysé régulièrement par le Comité Financier, comité instauré par la Banque depuis mai 2004, dont le rôle est de définir et mettre en œuvre la stratégie à court et moyen-long termes de la banque en matière de gestion globale des ressources et des emplois générés par ses activités commerciales.

Un ensemble d'objectifs a été fixé à cette instance :

- Optimiser le couple risque/rentabilité en fonction des évolutions du marché et de la stratégie clientèle.
- Améliorer le coût de la collecte des ressources ;
- Prévoir et contrecarrer les impasses de liquidité et de taux ;
- Optimiser la gestion du portefeuille de titres de placement ;
- Développer la démarche de gestion Actif - Passif.

Les Risques de taux et de liquidité sont suivis également par Bank Al Maghrib.

3.1. Le risque global de taux d'intérêt

Ce risque correspond au risque de variation de la valeur des positions globales de la banque (net actif-passif par nature de taux) ou au risque de variation des flux de trésorerie futurs d'un ensemble d'instruments financiers du fait de l'évolution des taux d'intérêt de marché.

3.2. Le risque de liquidité

3.2.1. Modalités et procédures de suivi

La gestion de la trésorerie immédiate (court terme) est assurée par la Salle des Marchés de la Banque à travers un calcul quotidien du gap de trésorerie en fonction de la Réserve Monétaire Bank Al Maghrib (solde du compte Bank Al Maghrib), des flux entrant et sortant des agences et des prêts/emprunts quotidiens sur le Marché Monétaire.

Un Comité Hebdomadaire de Trésorerie, présidé par un membre du Directoire, prend les décisions de gestion de la liquidité à court terme (levées de liquidité, prêts/emprunts sur le Marché Monétaire,…). Il est animé conjointement par la Direction Financière et par la Salle des Marchés.

La gestion de la liquidité structurelle est assurée par la Direction Financière à travers :

- Le calcul des gaps de liquidité sur chaque maturité, et de la sensibilité du bilan ;
- La présentation, au Comité Financier, du tableau de bord ALM incluant le gap de liquidité ainsi que les flux prévisionnels de trésorerie, permettant de mesurer l'exposition de la Banque au risque de liquidité.

3.2.2. Limites fixées en matière de risque de liquidité et modalités de leur révision

La banque s'impose une limite en termes de cash (montant maximum à emprunter sur le marché monétaire pour financer son gap quotidien de trésorerie), et de gap de liquidité.
Les limites sont fixées pas le Comité Financier et approuvées par le Comité d'Audit.

4. RISQUES OPÉRATIONNELS

Le risque opérationnel (RO) est défini comme le risque de perte résultant de l'inadaptation ou de la défaillance de procédures, de personnes, de systèmes internes ou résultant d'événements extérieurs (catastrophes, incendie, agressions…)

La fonction RO vise à mesurer et suivre les risques opérationnels avérés et potentiels et à mettre en œuvre les actions correctives afin d'en limiter l'étendue.

Pour une meilleure optimisation de sa gestion des RO et afin de remplir les exigences prudentielles renforcées dans le cadre des accords de Bâle (dispositif Bâle II), Le Groupe a mis en place une **Cellule Surveillance Permanente (SP), Risques Opérationnels et Conformité directement rattachée au Directoire**.

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE CONSOLIDÉE

Fidaroc Grant Thornton
L'instinct de la croissance

47, rue Allal Ben Abdellah
20 000 Casablanca
Maroc

Deloitte.

Bd Sidi Mohamed Ben Abdallah
Tour Ivoire 3
20 300 Casablanca (Marina)
Maroc

GROUPE SOCIETE GENERALE MAROCAINE DE BANQUES

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION PROVISOIRE CONSOLIDEE

PERIODE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la Société Générale Marocaine de Banques et ses filiales (Groupe Société Générale Marocaine de Banques) comprenant le bilan, le compte de résultat, l'état du résultat global, le tableau des flux de trésorerie, l'état de variation des capitaux propres et une sélection de notes explicatives au terme de la période du 1er janvier au 31 décembre 2019. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 12.293.738 KMAD, dont un bénéfice net consolidé de 1.243.421 KMAD.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire des états financiers consolidés 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 les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe Société Générale Marocaine de Banques arrêtés au 31 Décembre 2019, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Casablanca, le 30 mars 2020

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du Réseau Grant Thornton International
47, Rue Allal Ben Abdellah - Casablanca
Tél. : 05 22 54 48 00 Fax : 05 22 29 66 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

DELOITTE AUDIT

Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment "C", Ivoire 3, La Marina
Casablanca
Tél : 0522 22 40 35 / 05 22 22 47 34
Fax : 05 22 22 40 78 / 47 59

Sakina BENSOUDA-KORACHI
Associée

SOCIETE GENERALE

EXTRAIT DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS DU GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE AU 31 DÉCEMBRE 2019

BILAN CONSOLIDÉ AU 31/12/2019

ACTIF (En M EUR)		31.12.2019	31.12.2018
Caisse et banques centrales		102 311	96 585
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	Notes 3.1, 3.2 et 3.4	385 739	365 550
Instruments dérivés de couverture	Notes 3.2 et 3.4	16 837	11 899
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	Notes 3.3 et 3.4	53 256	50 026
Titres au coût amorti	Notes 3.5, 3.8 et 3.9	12 489	12 026
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés au coût amorti	Notes 3.5, 3.8 et 3.9	56 366	60 588
Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti	Notes 3.5, 3.8 et 3.9	450 244	447 229
Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux		401	338
Placements des activités d'assurance	Note 4.3	164 938	146 768
Actifs d'impôts	Note 6	5 779	5 819
Autres actifs	Note 4.4	68 045	67 446
Actifs non courants destinés à être cédés	Note 2.5	4 507	13 502
Participations dans les entreprises mises en équivalence		112	249
Immobilisations corporelles et incorporelles (1)	Note 8.4	30 652	26 751
Écarts d'acquisition	Note 2.2	4 627	4 652
Total		**1 356 303**	**1 309 428**

(1) À compter du 1er janvier 2019, en application de la norme IFRS 16 « Contrats de location », le Groupe a comptabilisé un actif représentatif des droits d'utilisation des biens loués dans la rubrique « Immobilisations corporelles et incorporelles » (cf. Note 1).

PASSIF (En M EUR)		31.12.2019	31.12.2018
Banques centrales		4 097	5 721
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	Notes 3.1, 3.2 et 3.4	364 129	363 083
Instruments dérivés de couverture	Notes 3.2 et 3.4	10 212	5 993
Dettes représentées par un titre	Notes 3.6 et 3.9	125 168	116 339
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	Notes 3.6 et 3.9	107 929	94 706
Dettes envers la clientèle	Notes 3.6 et 3.9	418 612	416 818
Écart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux		6 671	5 257
Passifs d'impôts (1)	Note 6	1 409	1 157
Autres passifs (2)	Note 4.4	85 062	76 629
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	Note 2.5	1 333	10 454
Passifs relatifs aux contrats des activités d'assurance	Note 4.3	144 259	129 543
Provisions	Note 8.3	4 387	4 605
Dettes subordonnées	Note 3.9	14 465	13 314
Total dettes		**1 287 733**	**1 243 619**
Capitaux propres			
Capitaux propres part du Groupe			
Actions ordinaires et réserves liées		21 969	20 746
Autres instruments de capitaux propres		9 133	9 110
Réserves consolidées*		29 558	28 085
Résultat de l'exercice*		3 248	4 121
Sous-total		**63 908**	**62 062**
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	Note 7.3	(381)	(1 036)
Sous-total capitaux propres part du Groupe		**63 527**	**61 026**
Participations ne donnant pas le contrôle	Note 2.3	5 043	4 783
Total capitaux propres		**68 570**	**65 809**
Total		**1 356 303**	**1 309 428**

* Montants retraités à la suite de la première application d'un amendement à la norme IAS 12 « Impôts sur le résultat » (cf. Note 1).

(1) Depuis le 1er janvier 2019, les provisions fiscales relatives à l'impôt sur les bénéfices sont présentées dans la rubrique « Passifs d'impôts » à la suite de l'entrée en vigueur d'IFRIC 23 « Incertitudes relatives aux traitements fiscaux » (cf. Note 1).

(2) À compter du 1er janvier 2019, en application de la norme IFRS 16 « Contrats de location », le Groupe a comptabilisé dans la rubrique « Autres passifs » une dette locative représentative de l'obligation de paiement des loyers (cf. Note 1).

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(En M EUR)		2019	2018
Intérêts et produits assimilés	Note 3.7	23 712	22 678
Intérêts et charges assimilées	Note 3.7	(12 527)	(11 659)
Commissions (produits)	Note 4.1	9 068	9 124
Commissions (charges)	Note 4.1	(3 811)	(3 600)
Résultat net des opérations financières		4 460	5 189
Dont gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	Note 3.1	4 343	5 119
Dont gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	Note 3.3	119	83
Dont gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'instruments au coût amorti		(2)	(13)
Produit net des activités d'assurance	Note 4.3	1 925	1 724
Produits des autres activités	Note 4.2	11 629	10 761
Charges des autres activités	Note 4.2	(9 785)	(9 012)
Produit net bancaire		**24 671**	**25 205**
Frais de personnel	Note 5	(9 955)	(9 561)
Autres frais administratifs	Note 8.2	(6 285)	(7 366)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	Note 8.4	(1 487)	(1 004)
Résultat brut d'exploitation		**6 944**	**7 274**
Coût du risque	Note 3.8	(1 278)	(1 005)
Résultat d'exploitation		**5 666**	**6 269**
Quote-part du résultat net des entreprises associées et des coentreprises mises en équivalence	Note 2.3	(129)	56
Gains ou pertes nets sur autres actifs		(327)	(208)
Résultat avant impôts		**5 210**	**6 117**
Impôts sur les bénéfices*	Note 6	(1 264)	(1 304)
Résultat net de l'ensemble consolidé*		**3 946**	**4 813**
Participations ne donnant pas le contrôle		698	692
Résultat net part du Groupe*		**3 248**	**4 121**
Résultat par action	Note 7.2	**3,05**	**4,24**
Résultat dilué par action	Note 7.2	**3,05**	**4,24**

*Montants retraités à la suite de la première application d'un amendement à la norme IAS 12 « Impôts sur le résultat » (cf. Note 1).

ÉTAT DU RÉSULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

(En M EUR)	2019	2018
Résultat net de l'ensemble consolidé*	**3 946**	**4 813**
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres et qui seront reclassés ultérieurement en résultat	**844**	**24**
Écarts de conversion	563	370
Réévaluation des instruments de dettes à la juste valeur par capitaux propres	(28)	(233)
Écarts de réévaluation de la période	48	(193)
Reclassement en résultat	(76)	(40)
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente (1)	188	(74)
Écarts de réévaluation de la période	190	(54)
Reclassement en résultat	(2)	(20)
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	153	(120)
Écarts de réévaluation de la période	195	(156)
Reclassement en résultat	(42)	36
Quote-part de gains et pertes comptabilisés en capitaux propres des entreprises associées et des co-entreprises mises en équivalence	1	1
Impôts liés	(33)	80
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres et qui ne seront pas reclassés ultérieurement en résultat	**(160)**	**411**
Écarts actuariels au titre des régimes à prestations définies	(32)	30
Réévaluation du risque de crédit propre des passifs financiers désignés à la juste valeur par résultat	(121)	529
Réévaluation des instruments de capitaux propres à la juste valeur par capitaux propres	(48)	1
Quote-part de gains et pertes comptabilisés en capitaux propres des entreprises associées et des co-entreprises mises en équivalence	3	(3)
Impôts liés	38	(146)
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	**684**	**435**
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres*	**4 630**	**5 248**
Dont part du Groupe*	3 903	4 588
Dont participations ne donnant pas le contrôle	**727**	**660**

* Montants retraités à la suite de la première application d'un amendement à la norme IAS 12 « Impôts sur le résultat » (cf. Note 1).

(1) Les gains et pertes latents sur actifs financiers disponibles à la vente correspondent exclusivement au périmètre des activités d'assurance.

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

SOCIETE GENERALE
Société Anonyme
17, cours Valmy
92972 Paris-La Défense

Attestation des Commissaires aux Comptes relative aux informations financières consolidées du groupe Société Générale pour l'exercice clos le 31 décembre 2019

Au Directeur Général,

En notre qualité de commissaires aux comptes de Société Générale et en réponse à votre demande, nous avons établi la présente attestation sur les informations financières consolidées du groupe Société Générale relatives à l'exercice clos le 31 décembre 2019 (le « bilan consolidé », le « compte de résultat consolidé » et l'« état du résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres »), ci-jointes et établies dans le cadre de la publication au Maroc de ces informations destinées aux souscripteurs du Plan Mondial d'Actionnariat Salarié de Société Générale.

Ces informations ont été établies sous votre responsabilité.

Il nous appartient de nous prononcer sur la concordance de ces informations avec les comptes consolidés de Société Générale pour l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Pour une meilleure compréhension du résultat des opérations de l'exercice écoulé, de la situation financière et du patrimoine du groupe Société Générale au 31 décembre 2019, ainsi que de l'étendue des travaux d'audit réalisés, les « bilan consolidé », « compte de résultat consolidé » et « état du résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres » ci-joints doivent être lus conjointement avec les comptes consolidés dont ils sont issus et notre rapport y afférent.

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons effectué un audit des comptes consolidés de Société Générale pour l'exercice clos le 31 décembre 2019.

En outre, nous n'avons pas mis en œuvre de procédures pour identifier, le cas échéant, les événements survenus postérieurement à l'émission de notre rapport sur les comptes consolidés du groupe Société Générale en date du 12 mars 2020.

Nos travaux, qui ne constituent ni un audit ni un examen limité, ont été effectués selon la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette intervention. Ces travaux ont consisté à vérifier la concordance des informations présentées dans le « bilan consolidé », le « compte de résultat consolidé » et l'« état du résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres » jointes à la présente attestation avec les comptes consolidés du groupe Société Générale au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2019 établis en conformité avec le référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la concordance des informations figurant dans les documents joints avec les comptes consolidés de Société Générale pour l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Cette attestation est établie à votre attention dans le contexte précisé au premier paragraphe et ne doit pas être utilisée, diffusée ou citée à d'autres fins.

En notre qualité de commissaires aux comptes de Société Générale, notre responsabilité à l'égard de Société Générale et de ses actionnaires est définie par la loi française et nous n'acceptons aucune extension de notre responsabilité au-delà de celle prévue par la loi française. Nous ne sommes redevables et n'acceptons aucune responsabilité vis-à-vis de tout tiers. ERNST & YOUNG et Autres et DELOITTE & ASSOCIES ne pourront être tenus responsables d'aucun dommage, perte, coût ou dépense résultant d'un comportement dolosif ou d'une fraude commise par les administrateurs, les dirigeants ou les employés de Société Générale.

Cette attestation est régie par la loi française. Les juridictions françaises ont compétence exclusive pour connaître de tout litige, réclamation ou différend pouvant résulter de notre lettre de mission ou de la présente attestation, ou de toute question s'y rapportant. Chaque partie renonce irrévocablement à ses droits de s'opposer à une action portée auprès de ces tribunaux, de prétendre que l'action a été intentée auprès d'un tribunal incompétent, ou que ces tribunaux n'ont pas compétence.

Paris-La Défense, le 19 mars 2020
Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG et Autres
Micha Missakian

DELOITTE & ASSOCIES
Jean-Marc Mickeler

الشركة العامة
SOCIETE GENERALE
Banque Offshore

COMPTES SOCIAUX DE LA SOCIÉTÉ GÉNÉRALE OFFSHORE AU 31/12/2019

BILAN AU 31/12/2019

(en KUSD)

ACTIF	31/12/2019	31/12/2018
1. Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	23	39
2. Créances sur les établissements de crédit et assimilés	100 160	29 016
. À vue	100 160	29 016
. À terme	-	-
3. Créances sur la clientèle	88 913	429 625
. Crédits de trésorerie et à la consommation	5 789	374 173
. Crédits à l'équipement	82 927	55 253
. Crédits immobiliers	-	-
. Autres crédits	197	199
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	1 359	1 273
7. Titres d'investissement	-	-
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-
. Autres titres de créance	-	-
8. Titres de participation et emplois assimilés	-	-
9. Créances subordonnées	-	-
10. Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-
11. Immobilisations incorporelles	623	558
12. Immobilisations corporelles	-	-
TOTAL DE L'ACTIF	**191 078**	**460 511**

(en KUSD)

PASSIF	31/12/2019	31/12/2018
1. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-	-
2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	83 255	408 132
. À vue	-	-
. À terme	83 255	408 132
3. Dépôts de la clientèle	96 915	41 865
. Comptes à vue créditeurs	94 559	40 633
. Comptes d'épargne	-	-
. Dépôts à terme	-	-
. Autres comptes créditeurs	2 356	1 232
4. Titres de créance émis	-	-
. Titres de créance négociables émis	-	-
. Emprunts obligataires émis	-	-
. Autres titres de créance émis	-	-
5. Autres passifs	2 462	1 607
6. Provisions pour risques et charges	172	175
7. Provisions réglementées	-	-
8. Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	-	-
9. Dettes subordonnées	-	-
10. Écarts de réévaluation	-	-
11. Réserves et primes liées au capital	7 135	7 135
12. Capital	500	500
13. Actionnaires. Capital non versé (-)	-	-
14. Report à nouveau (+/-)	4	4
15. Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	-	-
16. Résultat net de l'exercice (+/-)	635	1 093
TOTAL DU PASSIF	**191 078**	**460 511**

HORS BILAN AU 31/12/2019

(en KUSD)

HORS BILAN	31/12/2019	31/12/2018
ENGAGEMENTS DONNÉS	**9 578**	**1 346**
1. Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	-	-
2. Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	6 712	-
3. Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	-	-
4. Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	2 866	1 346
5. Titres achetés à réméré	-	-
6. Autres titres à livrer	-	-
ENGAGEMENTS REÇUS	**151 543**	**363 160**
7. Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	-	-
8. Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	151 543	363 160
9. Engagements de garantie reçus de l'État et d'organismes de garantie divers	-	-
10. Titres vendus à réméré	-	-
11. Autres titres à recevoir	-	-

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 31/12/2019

(en KUSD)

	31/12/2019	31/12/2018
I - PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	**4 743**	**9 539**
1. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	14	6
2.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	3 875	8 841
3.Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	-	-
4.Produits sur titres de propriété	-	-
5.Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
6.Commissions sur prestations de service	786	585
7.Autres produits bancaires	69	107
II - CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	**2 546**	**6 064**
8. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	2 437	6 034
9. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	-	-
10.Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	-	-
11.Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
12.Autres charges bancaires	109	30
III - PRODUIT NET BANCAIRE	**2 198**	**3 475**
13. Produits d'exploitation non bancaire	-	-
14. Charges d'exploitation non bancaire	-	-
IV - CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	**1 494**	**1 411**
15. Charges de personnel	-	-
16. Impôts et taxes	3	14
17. Charges externes	1 411	1 139
18. Autres charges générales d'exploitation	1	188
19. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	79	70
V - DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES	**-**	**-**
20. Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-	-
21. Pertes sur créances irrécouvrables	-	-
22. Autres dotations aux provisions	-	-
VI - REPRISES DE PROVISIONS ET RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	**160**	**394**
23. Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	160	19
24. Récupérations sur créances amorties	-	-
25. Autres reprises de provisions	-	375
VII - RÉSULTAT COURANT	**864**	**2 458**
26. Produits non courants	77	-
27. Charges non courantes	16	532
VIII - RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	**925**	**1 926**
28. Impôts sur les résultats	290	833
IX - RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	**635**	**1 093**
TOTAL PRODUITS	**4 981**	**9 932**
TOTAL CHARGES	**4 346**	**8 840**
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	**635**	**1 093**

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITÉ DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2019

MAZARS

SOCIETE GENERALE OFFSHORE S.A

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2019

En exécution de la mission prévue aux articles 73 et 100 du dahir 1-14-193 du 24 décembre 2014 portant promulgation de la loi n° 103-12, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la **SOCIETE GENERALE OFFSHORE S.A** comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état de solde de gestion et le tableau de flux de trésorerie relatifs à l'exercice allant du 1er janvier au 31 décembre 2019. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant **KUSD 8.274** y compris un bénéfice net de **KUSD 635**, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.

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 provisoire 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 provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de **SOCIETE GENERALE OFFSHORE S.A** arrêtés au 31 décembre 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 23 Mars 2020

Le Commissaire aux Comptes

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
101, Boulevard Abdelmoumen
20360 Casablanca
Tél. : 05 22 42 34 55
Fax : 05 22 42 34 00

Taha FERDAOUS
Associé

101, Boulevard Abdelmoumen, 20360 – Casablanca – Maroc
TEL: +212 522 423 423 - FAX : +212 522 423 400 – www.mazars.ma

MAZARS AUDIT & CONSEIL
SARL AU CAPITAL DE 6.441.500 DH – RC : 89453 – PATENTE : 3799 0198 – IF: 1086314 – CNSS : 2733295 – ICE : 001546303000074

Praxity GLOBAL ALLIANCE OF INDEPENDENT FIRMS

COMPTES SOCIAUX DE LA SOCIÉTÉ GÉNÉRALE OFFSHORE AU 31/12/2019

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION AU 31/12/2019

(en KUSD)

I - Tableau de formation des résultats	31/12/2019	31/12/2018
1.(+) Intérêts et produits assimilés	3 889	8 847
2.(-) Intérêts et charges assimilées	2 437	6 034
MARGE D'INTÉRÊT	**1 452**	**2 813**
3.(+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
4.(-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	**-**	**-**
5.(+) Commissions perçues	786	585
6.(-) Commissions servies	-	-
Marge sur commissions	**786**	**585**
7.(+) Résultat des opérations sur titres de transaction	-	-
8.(+) Résultat des opérations sur titres de placement	-	-
9.(+) Résultat des opérations de change	4	102
10.(+) Résultat des opérations sur produits dérivés	-	-
Résultat des opérations de marché	**4**	**102**
11.(+) Divers autres produits bancaires	-	-
12.(-) Diverses autres charges bancaires	44	25
PRODUIT NET BANCAIRE	**2 197**	**3 475**
13.(+) Résultat des opérations sur immobilisations financières	-	-
14.(+) Autres produits d'exploitation non bancaire	-	-
15.(-) Autres charges d'exploitation non bancaire	-	-
16.(-) Charges générales d'exploitation	1 494	1 411
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	**704**	**2 064**
17.(+) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-160	-19
18.(+) Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-	-375
RÉSULTAT COURANT	**864**	**2 458**
RÉSULTAT NON COURANT	**61**	**-532**
19.(-) Impôts sur les résultats	**290**	**833**
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	**635**	**1 093**

(en KUSD)

II - CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	31/12/2019	31/12/2018
(+) RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	**635**	**1 093**
20.(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	79	70
21.(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-	-
22.(+) Dotations aux provisions pour risques généraux	-	-
23.(+) Dotations aux provisions réglementées	-	-
24.(+) Dotations non courantes	-	-
25.(-) Reprises de provisions	-160	-394
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	-	-
(+) CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	**553**	**1 163**
31.(-) Bénéfices distribués	**-1 093**	**-943**
(+) AUTOFINANCEMENT	**-539**	**220**

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE AU 31/12/2019

(en KUSD)

	31/12/2019	31/12/2018
1.(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	4 744	9 539
2.(+) Récupérations sur créances amorties	-	-
3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	77	-
4.(-) Charges d'exploitation bancaire versées	-2 546	-6 064
5.(-) Charges d'exploitation non bancaire versées	-16	-532
6.(-) Charges générales d'exploitation versées	-1 415	-1 341
7.(-) Impôts sur les résultats versés	-290	-833
I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	**554**	**768**
Variation des :		
8.(-) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-	-
9.(-) Créances sur la clientèle	340 873	-25 786
10.(-) Titres de transaction et de placement	-	-
11.(-) Autres actifs	-86	-165
12.(-) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-
13.(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-324 877	28 944
14.(+) Dépôts de la clientèle	55 050	5 395
15.(+) Titres de créance émis	-	-
16.(+) Autres passifs	851	272
II.Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	**71 811**	**8 660**
III. FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION (I + II)	**72 365**	**9 428**
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	-144	-239
21.(+) Intérêts perçus	-	-
22.(+) Dividendes perçus	-	-
IV. FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	**-144**	**-239**
23.(+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus	-	-
24.(+) Émission de dettes subordonnées	-	-
25.(+) Émission d'actions	-	-
26.(-) Remboursement des capitaux propres et assimilés	-	-
27.(-) Intérêts versés	-	-
28.(-) Dividendes versés	-1 093	-943
V. FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	**-1 093**	**-943**
VI. VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE (III+ IV +V)	**71 128**	**8 246**
VII. TRÉSORERIE À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	**29 055**	**20 809**
VIII. TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	**100 183**	**29 055**

الشركة العامة
SOCIETE GENERALE
Banque Offshore

أنتم
المستقبل

الشركة العامة
SOCIETE GENERALE

COMMUNICATION FINANCIÈRE

CITIBANK MAGHREB S.A.

ETATS DE SYNTHESE AU 31 DECEMBRE 2019

BILAN ACTIF

En milliers de DH

ACTIF	31-Dec-19	31-Dec-18
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	**206 725**	**272 750**
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	**3 246 788**	**4 509 604**
. A vue	3 246 788	4 507 286
. A terme	-	2 318
Créances sur la clientèle	**1 589 170**	**1 209 247**
. Crédits et financements participatifs de trésorerie et à la consommation	1 588 997	1 208 995
. Crédits et financements participatifs à l'équipement	-	-
. Crédits et financements participatifs immobiliers	173	252
. Autres crédits et financements participatifs	-	-
Créances acquises par affacturage	-	-
Titres de transaction et de placement	**2 148 663**	**848 140**
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	2 148 645	848 125
. Autres titres de créances	-	-
. Certificats de Sukuks	-	-
. Titres de propriété	18	15
Autres actifs	**34 295**	**24 886**
Titres d'investissement	**-**	**-**
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-
. Autres titres de créance	-	-
. Certificats de Sukuks	-	-
Titres de participation et emplois assimilés	**84**	**84**
. Participation dans les entreprises liées	-	-
. Autres titres de participation et emplois assimilés	84	84
. Titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
Créances subordonnées	-	-
Dépôts d'investissement placés	-	-
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-
Immobilisations données en Ijara	-	-
Immobilisations incorporelles	**746**	**1 014**
Immobilisations corporelles	**9 246**	**10 027**
Total de l'Actif	**7 235 717**	**6 875 752**

BILAN PASSIF

En milliers de DH

PASSIF	31-Dec-19	31-Dec-18
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	**376 380**	**597 247**
. A vue	376 380	268 294
. A terme	-	328 953
Dépôts de la clientèle	**5 926 290**	**5 323 396**
. Comptes à vue créditeurs	5 203 116	5 067 317
. Comptes d'épargne		-
. Dépôts à terme	579 912	62 225
. Autres comptes créditeurs	143 262	193 854
Dettes envers la clientèle sur produits participatifs	-	-
Titres de créance émis	-	-
. Titres de créance négociables	-	-
. Emprunts obligataires	-	-
. Autres titres de créance émis	-	-
Autres passifs	**105 816**	**123 677**
Provisions pour risques et charges	**10 175**	**10 228**
Provisions réglementées	-	-
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	-	-
Dettes subordonnées	-	-
Dépôts d'investissement reçus	-	-
Ecarts de réévaluation	-	-
Réserves et primes liées au capital	**20 578**	**20 578**
Capital	**204 128**	**204 128**
Actionnaires. Capital non versé (-)	-	-
Report à nouveau (+/-)	**442 098**	**442 086**
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	-	-
Résultat net de l'exercice (+/-)	**150 252**	**154 412**
Total du Passif	**7 235 717**	**6 875 752**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

En milliers de DH

	31-Dec-19	31-Dec-18
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	**405 213**	**474 009**
Intérêts, rémunérations et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	73 629	60 927
Intérêts, rémunérations et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	65 260	55 305
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	29 205	20 371
Produits sur titres de propriété (1) et certificats de Sukuks	1	1
Produits sur titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Produits sur immobilisations données en Ijara	-	-
Commissions sur prestations de service	35 895	33 590
Autres produits bancaires	201 223	303 816
Transfert de charges sur dépôts d'investissement reçus	-	-
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	**73 713**	**123 543**
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	17 396	15 283
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	6 090	3 173
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	-	-
Charges sur titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Charges sur immobilisations données en Ijara	-	-
Autres charges bancaires	50 226	105 087
Transfert de produits sur dépôts d'investissement reçus	-	-
PRODUIT NET BANCAIRE	**331 500**	**350 466**
Produits d'exploitation non bancaire	227	21
Charges d'exploitation non bancaire	-	-
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	**94 618**	**95 594**
Charges de personnel	61 443	63 317
Impôts et taxes	1 505	1 762
Charges externes	25 413	24 053
Autres charges générales d'exploitation	3 458	3 184
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	2 799	3 278
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	**43 064**	**500**
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-	-
Pertes sur créances irrécouvrables	35 564	-
Autres dotations aux provisions	7 500	500
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	**38 866**	**800**
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	35 564	-
Récupérations sur créances amorties	2 802	-
Autres reprises de provisions	500	800
RESULTAT COURANT	**232 911**	**255 193**
Produits non courants	7 711	28
Charges non courantes	12 294	6 092
RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	**228 328**	**249 129**
Impôts sur les résultats	78 076	94 717
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**150 252**	**154 412**

ETAT DES SOLDES DE GESTION

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS

En milliers de DH

TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	31-Dec-19	31-Dec-18
+ Intérêts et produits assimilés	168 094	136 602
- Intérêts et charges assimilées	23 486	18 455
MARGE D'INTERET	**144 608**	**118 147**
+ Produits sur financements participatifs	-	-
- Charges sur financements participatifs	-	-
MARGE SUR FINANCEMENTS PARTICIPATIFS	**-**	**-**
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	-	-
+ Produits sur immobilisations données en Ijara	-	-
- Charges sur immobilisations données en Ijara	-	-
Résultat des opérations d'Ijara	**-**	**-**
+ Commissions perçues	67 003	65 507
- Commissions servies	31 500	32 309
Marge sur commissions	**35 503**	**33 198**
+ Résultat des opérations sur titres de transaction	-	-
+ Résultat des opérations sur titres de placement	-203	368
+ Résultat des opérations de change	159 704	206 623
+ Résultat des opérations sur produits dérivés	-	-
Résultat des opérations de marché	**159 501**	**206 991**
+/- Résultat des opérations sur titres de Moudaraba et Moucharaka	**-**	**-**
+ Divers autres produits bancaires	2 607	1 678
- Divers autres charges bancaires	10 719	9 548
(+/-) PART DES TITULAIRES DE COMPTES DE DEPÔTS D'INVESTISSEMENT	-	-
PRODUIT NET BANCAIRE	**331 500**	**350 466**
+ Résultat des opérations sur immobilisations financières	-	-
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	227	21
- Autres charges d'exploitation non bancaire	-	-
- Charges générales d'exploitation	94 618	95 594
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	**237 109**	**254 893**
+ Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	2 802	-
+ Autres dotations nettes des reprises aux provisions	-7 000	300
RESULTAT COURANT	**232 911**	**255 193**
RESULTAT NON COURANT	**-4 583**	**-6 064**
- Impôts sur les résultats	78 076	94 717
RESULTAT NET DE L EXERCICE	**150 252**	**154 412**

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

En milliers de DH

CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	31-Dec-19	31-Dec-18
+ RESULTAT NET DE L EXERCICE	**150 252**	**154 412**
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	2 799	3 278
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-	-
+ Dotations aux provisions pour risques généraux	-	500
+ Dotations au provisions réglementées	-	-
+ Dotations non courantes	500	6 068
- Reprises de provisions	7 711	800
- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	225	-
+ Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
- Plus-values de cession sur immobilisations financières	-	-
+ Moins-values de cession sur immobilisations financières	-	-
- Reprises de subventions d'investissement recues	-	-
+ CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	**145 615**	**163 458**
- Bénéfices distribués	154 400	**350 000**
+ AUTOFINANCEMENT	**-8 785**	**-186 542**

CITIBANK MAGHREB S.A.

ETATS DE SYNTHESE AU 31 DECEMBRE 2019

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ETABLISSEMENT
Application des méthodes d'évaluation prévues par le plan comptable des établissements de crédit (PCEC) entré en vigueur le 01/01/2000. Il est à noter que les engagements par signature comptabilisés en hors bilan correspondent à des engagements irrévocables de financement et à des engagements de garantie. Au titre de la partie non utilisée d'un crédit de fonctionnement (i.e.: Découverts ou crédits de trésorerie), l'engagement hors bilan n'est comptabilisé que s'il existe une obligation juridique (confirmation par écrit) entre la banque et la contrepartie.

HORS BILAN

	31-Dec-19	31-Dec-18
ENGAGEMENTS DONNES	**2 621 815**	**2 454 044**
Engagements de financement données en faveur d'établissement de crédit et assimilés	-	-
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle (*)	2 208 205	1 932 569
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	413 610	521 475
Titres achetés à réméré	-	-
Autres titres à livrer	-	-
ENGAGEMENTS RECUS	**1 303 324**	**1 153 015**
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 303 324	1 153 015
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	-	-
Titres vendus à réméré	-	-
Autres titres à recevoir	-	-
Titres de Moucharaka et Moudaraba à recevoir	-	-

(*) Ce montant correspond à la partie non utilisée des engagements de financement et de garantie confirmés par écrit par la banque à ses clients.

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

En milliers de DH

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 31/12/2019	Total 31/12/2018
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	**198 101**	**10**	**-**	**1 639 392**	**1 837 503**	**1 548 731**
VALEURS RECUES EN PENSION	**-**	**400 017**	**-**	**-**	**400 017**	**1 200 074**
- au jour le jour	-	400 017	-	-	400 017	1 200 074
- à terme	-	-	-	-	-	-
PRETS DE TRESORERIE	**-**	**535 762**	**-**	**671 524**	**1 207 286**	**2 023 963**
- au jour le jour	-	535 762	-	671 524	1 207 286	2 023 963
- à terme	-	-	-	-	-	-
PRETS FINANCIERS	-	-	-	-	-	-
CREANCES SUR FINANCEMENTS PARTICIPATIFS	-	-	-	-	-	-
- Mourabaha	-	-	-	-	-	-
- Salam	-	-	-	-	-	-
- Autres financements participatifs	-	-	-	-	-	-
CREANCES IMPAYEES	-	-	-	-	-	-
AUTRES CREANCES (y compris Hamish Al Jiddiya)	-	-	-	-	-	**2 318**
INTERETS COURUS A RECEVOIR	-	**54**	-	**29**	**83**	**209**
CREANCES EN SOUFFRANCE	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
- Dont Créances en souffrance sur financements participatifs	-	-	-	-	-	-
TOTAL	**198 101**	**935 843**	**-**	**2 310 945**	**3 444 889**	**4 775 295**

DEPOTS DE LA CLIENTELE

En milliers de DH

DETTES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2019	Total 31/12/2018
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
COMPTES A VUE CREDITEURS	1 100	3 316	5 187 181	8 040	**5 199 637**	**5 067 317**
COMPTES D'EPARGNE	-	-	-	-	-	-
DEPOTS A TERME	-	-	579 660	-	**579 660**	**62 176**
AUTRES COMPTES CREDITEURS (y compris Hamish Al Jiddiya)			146 741	-	**146 741**	**193 854**
INTERETS COURUS A PAYER		-	252	-	**252**	**49**
TOTAL	**1 100**	**3 316**	**5 913 834**	**8 040**	**5 926 290**	**5 323 396**

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En milliers de DH

	31-Dec-19	31-Dec-18
1.(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	405 213	474 009
2.(+) Récupérations sur créances amorties	2 802	-
3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	157	-
4.(-) Charges d'exploitation bancaire versées	-73 713	-123 543
5.(-) Charges d'exploitation non bancaire versées	-11 794	-
6.(-) Charges générales d'exploitation versées	-91 820	-92 316
7.(-) Impôts sur les résultats versés	-78 076	-94 717
I.Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	**152 770**	**163 433**
Variation des **:**		
8.(±) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	1 262 816	-922 243
9.(±) Créances sur la clientèle	-379 924	61 982
10.(±) Titres de transaction et de placement	-1 300 524	89 796
11.(±) Autres actifs	-9 409	77 962
12. (-) Titres Moudaraba et Moucharaka	-	-
13.(±) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-
14. (+) Immobilisations données en Ijara	-	-
15. (+) Dépôts d'investissement placés auprès des établissements de crédit et assimilés	-	-
16.(±) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-220 867	293 019
17.(±) Dépôts de la clientèle	602 896	781 054
18.(+) Dettes envers la clientèle sur produits participatifs	-	-
19.(±) Titres de créance émis	-	-
20.(±) Autres passifs	-17 845	39 841
II.Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	**-62 857**	**421 411**
III.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I+II)	**89 913**	**584 844**
21.(+) Produit des cessions d'immobilisations financières	-	-
22.(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	225	-
23.(-) Acquisition d'immobilisations financières	-	-
24.(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-1 763	-1 445
25.(+) Intérêts perçus	-	-
26.(+) Dividendes perçus	-	-
IV.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	**-1 538**	**-1 445**
23.(+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus	-	-
24.(+) Emission de dettes subordonnées	-	-
25.(+) Dépôts d'investissement reçus		
26.(+) Emission d'actions	-	-
27.(-) Remboursement des capitaux propres et assimilés	-154 400	-350 000
28.(-) Dépôts d'investissement remboursés (2)		
29.(-) Intérêts versés	-	-
30.(-) Rémunérations versées sur dépôts d'investissement (3) (4)	-	-
31.(-) Dividendes versés	-	-
V.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	**-154 400**	**-350 000**
VI.VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+ IV +V)	**-66 025**	**233 399**
VII.TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	**272 750**	**39 351**
VIII.TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	**206 725**	**272 750**

CREANCES SUR LA CLIENTELE

En milliers de DH

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2019	Total 31/12/2018
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
CREDITS ET FINANCEMENTS PARTCIPATIFS DE TRESORERIE	**66**	**-**	**1 586 523**	**-**	**1 586 589**	**1 206 660**
- Comptes à vue débiteurs	66	-	1 099 200	-	1 099 266	820 660
- Créances commerciales sur le Maroc	-	-	3 408	-	3 408	14 464
- Crédits à l'exportation	-	-	-	-	-	-
- Autres crédits de trésorerie	-	-	483 915	-	483 915	371 536
- Salam	-	-	-	-	-	-
- Autres financements participatifs de trésorerie	-	-	-	-	-	-
CREDITS ET FINANCEMENTS PARTCIPATIFS A LA CONSOMMATION	-	-	-	-	-	-
- Crédits à la consommation	-	-	-	-	-	-
- Mourabaha à la consommation	-	-	-	-	-	-
- Mourabaha pour donneur d'ordre à la consommation	-	-	-	-	-	-
- Autres financements participatifs à la consommation	-	-	-	-	-	-
CREDITS ET FINANCEMENTS PARTCIPATIFS A L'EQUIPEMENT	-	-	-	-	-	-
- Crédits à l'équipement	-	-	-	-	-	-
- Mourabaha à l'équipement	-	-	-	-	-	-
- Mourabaha pour donneur d'ordre à l'équipement	-	-	-	-	-	-
- Autres financements participatifs à l'équipement	-	-	-	-	-	-
CREDITS ET FINANCEMENTS PARTCIPATIFS IMMOBILIERS	-	-	-	**173**	**173**	**252**
- Crédits Immobiliers	-	-	-	173	173	252
- Mourabaha Immobilière	-	-	-	-	-	-
- Mourabaha pour donneur d'ordre Immobilière	-	-	-	-	-	-
- Autres financements participatifs Immobiliers	-	-	-	-	-	-
AUTRES CREDITS ET FINANCEMENTS PARTICIPATIFS	-	-	-	-	-	-
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE	-	-	-	-	-	-
INTERETS COURUS A RECEVOIR	-	-	2 408	-	**2 408**	**2 335**
CREANCES EN SOUFFRANCE	-	-	-	-	-	-
- Créances pré-douteuses	-	-	-	-	-	-
- Dont créances pré-douteuses sur financements participatifs	-	-	-	-	-	-
- Créances douteuses	-	-	-	-	-	-
- Dont créances douteuses sur financements participatifs	-	-	-	-	-	-
- Créances compromises	-	-	-	-	-	-
- Dont créances compromises sur financements participatifs	-	-	-	-	-	-
TOTAL	**66**	**-**	**1 588 931**	**173**	**1 589 170**	**1 209 247**

CITIBANK MAGHREB S.A.

ETATS DE SYNTHESE AU 31 DECEMBRE 2019

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

En milliers de DH

TITRES	Etablissements de crédit et assimilés	Emetteurs publics	Emetteurs privés		Total 31/12/2019	Total 31/12/2018
			financiers	non financiers		
TITRES COTES	**6**	**-**	**2**	**10**	**18**	**15**
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	-	-	-	-	-	-
OBLIGATIONS	-	-	-	-	-	-
AUTRES TITRES DE CREANCE	-	-	-	-	-	-
CERTIFICATS DE SUKUK	-	-	-	-	-	-
TITRES DE PROPRIETE	6	-	2	10	18	15
TITRES NON COTES	**-**	**2 110 733**	**-**	**-**	**2 110 733**	**822 506**
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	-	2 110 733	-	-	2 110 733	822 506
OBLIGATIONS	-	-	-	-	-	-
AUTRES TITRES DE CREANCE	-	-	-	-	-	-
CERTIFICATS DE SUKUK	-	-	-	-	-	-
TITRES DE PROPRIETE	-	-	-	-	-	-
TOTAL	**6**	**2 110 733**	**2**	**10**	**2 110 751**	**822 521**

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

En milliers de DH

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2019	Total 31/12/2018
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS	-	-	-	**376 380**	**376 380**	**268 294**
VALEURS DONNEES EN PENSION	-	-	-	-	-	-
- au jour le jour	-	-	-	-	-	-
- à terme	-	-	-	-	-	-
EMPRUNTS DE TRESORERIE	-	-	-	-	-	**328 575**
- au jour le jour	-	-	-	-	-	-
- à terme	-	-	-	-	-	328 575
EMPRUNTS FINANCIERS	-	-	-	-	-	-
DETTES SUR FINANCEMENTS PARTICIPATIFS	-	-	-	-	-	-
- Mourabaha	-	-	-	-	-	-
- Salam	-	-	-	-	-	-
- Autres financements participatifs	-	-	-	-	-	-
AUTRES DETTES (Y compris Hamish Al Jiddiya)		-	-	-	-	**157**
INTERETS COURUS A PAYER	-	-	-	-	-	**221**
TOTAL	**-**	**-**	**-**	**376 380**	**376 380**	**597 247**

PROVISIONS

En milliers de DH

PROVISIONS	Encours 31/12/2018	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2019
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:	**73 293**	**583**	**38 630**	**-**	**35 246**
créances sur les établissements de crédit et assimilés	-	-	-	-	-
créances sur la clientèle	73 029	-	38 366	-	34 663
titres de placement	264	583	264	-	583
titres de participation et emplois assimilés	-	-	-	-	-
immobilisations en crédit-bail et en location	-	-	-	-	-
autres actifs	-	-	-	-	-
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	**10 228**	**8 000**	**8 053**	**-**	**10 175**
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature	-	-	-	-	-
Provisions pour risques de change	-	-	-	-	-
Provisions pour risques généraux	500	7 500	500	-	7 500
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires	-	-	-	-	-
Provisions pour autres risques et charges	9 728	500	7 553		2 675
Provisions réglementées	-	-	-	-	-
TOTAL GENERAL	**83 521**	**8 583**	**46 683**	**-**	**45 421**

CAPITAUX PROPRES

En milliers de DH

CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/2018	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 31/12/2019
Ecarts de réévaluation	-	-	-	-
Réserves et primes liées au capital	**20 578**	**-**	**-**	**20 578**
Réserve légale	20 413	-	-	20 413
Autres réserves	-	-	-	-
Primes d'émission, de fusion et d'apport	165	-	-	165
Capital	**204 128**	**-**	**-**	**204 128**
Capital appelé	204 128	-	-	204 128
Capital non appelé	-	-	-	-
Certificats d'investissement	-	-	-	-
Fonds de dotations	-	-	-	-
Actionnaires. Capital non versé	-	-	-	-
Report à nouveau (+/-)	**442 086**	**12**	**-**	**442 098**
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	-			-
Résultat net de l'exercice 2017	**154 412**	**-154 412**	**-**	**-**
Résultat net de l'exercice 2018	**-**	**-**	**150 252**	**150 252**
Total	**821 204**	**-154 400**	**150 252**	**817 056**

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

En milliers de DH

ENGAGEMENTS	31/12/19	31/12/18
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES	**2 621 816**	**2 454 044**
Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés	**-**	**-**
Crédits documentaires import	-	-
Acceptations ou engagements de payer	-	-
Ouvertures de crédit confirmés	-	-
Engagements de substitution sur émission de titres	-	-
Engagements irrévocables de crédit-bail	-	-
Autres engagements de financement donnés	-	-
Engagements de financement en faveur de la clientèle	**2 208 206**	**1 932 569**
Crédits documentaires import	8 308	9 934
Acceptations ou engagements de payer	-	-
Ouvertures de crédit confirmés	2 199 898	1 922 635
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail		
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	**413 610**	**521 475**
Garanties de crédits données	-	-
Cautions et garanties en faveur de l'administration publique	126 907	393 509
Autres cautions et garanties données	286 703	127 966
Engagements en souffrance	-	-
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS	**1 303 324**	**1 153 016**
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	**1 303 324**	**1 153 016**
Garanties de crédits	1 140 891	914 085
Autres garanties reçues	162 433	238 931
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	**-**	**-**
Garanties de crédits	-	-
Autres garanties reçues	-	-

VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE

En milliers de DH

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 duTrésor et valeurs assimilées			
Autres titres			
Hypothèques	173	Crédits immobiliers	173
Autres valeurs et sûretés réelles	464 000	Engagements de garantie reçues	464 000
TOTAL	**464 173**		**464 173**

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	217 000	Bons de Trésor nantis en faveur de Bank AlMagrib et GSIMT	217 000
Autres titres			
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL	**217 000**		**217 000**

CITIBANK MAGHREB S.A.

ETATS DE SYNTHESE AU 31 DECEMBRE 2019

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE

En milliers de DH

	D≤ 1 mois	1 mois<D≤ 3 mois	3 mois<D≤ 1 an	1 an <D≤ 5 ans	D> 5 ans	TOTAL
ACTIF						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-	-	-	-	-	-
Créances sur la clientèle	178 543	191 801	117 153	-	-	**487 497**
Titres de créance	70 001	-	217 171	1 824 143	18	**2 111 333**
Créances subordonnées	-	-	-	-	-	-
Crédit-bail et assimilé	-	-	-	-	-	-
TOTAL	**248 544**	**191 801**	**334 324**	**1 824 143**	**18**	**2 598 830**
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-	-	-	-	-	-
Dettes envers la clientèle	479 660	100 000	-	-	-	**579 660**
Titres de créance émis	-	-	-	-	-	-
Emprunts subordonnés	-	-	-	-	-	-
TOTAL	**479 660**	**100 000**	-	-	-	**579 660**

VALEURS DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT

En milliers de DH

TITRES	Valeur comptable brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus-values latentes	Moins-values latentes	Provisions
TITRES DE TRANSACTION	-	-	-	-	-	-
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	-	-	-	-	-	-
OBLIGATIONS	-	-	-	-	-	-
AUTRES TITRES DE CREANCE	-	-	-	-	-	-
CERTIFICATS DU SUKUK	-	-	-	-	-	-
TITRES DE PROPRIETE	-	-	-	-	-	-
TITRES DE PLACEMENT	**2 111 343**	**2 111 533**	**2 111 533**	**783**	**593**	**593**
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	2 111 314	2 111 507	2 111 507	774	582	582
OBLIGATIONS	-	-	-	-	-	-
AUTRES TITRES DE CREANCE	-	-	-	-	-	-
CERTIFICATS DU SUKUK	-	-	-	-	-	-
TITRES DE PROPRIETE	29	26	26	9	11	11
TITRES D'INVESTISSEMENT	-	-	-	-	-	-
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	-	-	-	-	-	-
OBLIGATIONS	-	-	-	-	-	-
AUTRES TITRES DE CREANCE	-	-	-	-	-	-
CERTIFICATS DU SUKUK	-	-	-	-	-	-

Les états A1, A2, A3, B7, B8, B12, B15, B16 et B19 portent la mention « Néant »

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

Date	Indication des événements
Mars 2020	Une nouvelle souche du Coronavirus (COVID-19), qui a fait son apparition en Chine, a été classée comme pandémie par l'Organisation Mondiale de la Santé le 11 mars 2020, impactant ainsi les pays du monde entier. Les répercussions potentielles du COVID-19 demeurent incertaines notamment sur les conditions économiques, les entreprises et les consommateurs. L'ampleur de ces répercussions sur l'Entreprise n'est pas claire, bien qu'elles soient susceptibles d'avoir une incidence négative sur ses activités, ses résultats d'exploitation et sa situation financière. Il s'agit d'un événement ne donnant pas lieu à des ajustements, et une estimation de l'effet financier ne peut pas être effectuée pour le moment compte tenu de l'évolution rapide et continue de la situation.

(*): Les états publiés représentent les états de synthèse et les annexes individuels de Citibank Maghreb S.A. qui ont été préparés selon les normes en vigueur et conformément au Plan Comptable des Etablissements de Crédit «PCEC» au Maroc. Ils ne sont pas représentatifs de Citi dans les autres pays.

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES PERIODE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

En exécution de la mission prévue aux articles 73 et 100 du dahir 1-14-193 du 24 décembre 2014 portant promulgation de la loi n° 103-12, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de CITIBANK MAGHREB S.A comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et l'état des informations ncomplémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice du 1er janvier au 31 décembre 2019. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 817.056 dont un bénéfice net de KMAD 150.252, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.

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 provisoire 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 provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de CITIBANK MAGHREB S.A arrêtés au 31 décembre 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 26 mars 2020

DELOITTE AUDIT

Hicham BELEMQADEM
Associé

Les Commissaires aux Comptes

KPMG

Fouad LAHGAZI
Associé

CITIBANK MAGHREB S.A.

GOUVERNANCE ET DISPOSITIF DE GESTION DES RISQUES

I Système de Gouvernance

Le système de gouvernance de Citibank Maghreb S.A. s'inscrit dans le cadre général défini par le Groupe. Citibank Maghreb est un établissement de Crédit dont le Capital était détenu, au 31 décembre 2019, à hauteur de 98,62% par Citibank N.A.
En plus du Conseil d'Administration, du Comité d'Audit, et du Comité des Risques, le système de gouvernance comprend plusieurs comités de gestion.

I-1 Conseil d'administration

Le Conseil d'Administration se réunit au moins deux fois par an et est investi de tous les pouvoirs nécessaires à l'administration de la Banque. Il procède à l'examen de l'activité et des résultats du contrôle interne sur la base des informations qui lui sont remontées, notamment le rapport de contrôle interne préparé par l'organe de direction ainsi que les conclusions et insuffisances remontées via le comité d'audit.

I-2 Comité d'Audit

Le Comité d'Audit est une instance de gouvernance qui a été crée au sein de la Banque en vue de se conformer aux dispositions règlementaires. Il relève directement du Conseil d'Administration. Les réunions de ce comité se tiennent trimestriellement. Ses travaux portent notamment sur la revue des activités de contrôle. Il revoit également les états de synthèse périodiquement avant leur approbation par le Conseil d'Administration.

I-3 Comité des Risques

Le Comité des Risques est une instance de gouvernance qui a été crée au sein de la Banque en vue de se conformer aux dispositions règlementaires. Il relève directement du Conseil d'Administration. Les réunions de ce comité se tiennent semestriellement. Ses travaux portent notamment sur la revue des activités de gestion des risques.

I-4 Comités de gestion

Comité de Coordination : se réunit une fois par mois et regroupe l'ensemble des directeurs des entités de la banque et traite essentiellement les questions relatives au développement stratégique, évaluation de la performance, etc.
Comité de conformité, de surveillance et du contrôle des Risques: se réunit une fois par trimestre et couvre les questions liées aux risques de contrôle, à la règlementation et à la conformité.
Comité de Gestion actif passif : se réunit une fois par trimestre et traite des questions relatives à la gestion du bilan de la banque, suivi des limites, etc. Il examine et approuve chaque année le plan de financement, les limites associées à la liquidité, les paramètres du marché ainsi que les hypothèses utilisées.
Comité de gestion du portefeuille de crédit: se tient trimestriellement et étudie en fonction de critères de déclassement en vigueur, la situation du portefeuille clientèle de la Banque.
Comité AML: se tient trimestriellement et fait partie intégrante du Comité de conformité, de surveillance et du contrôle des Risques. Il traite toutes les questions relatives au blanchiment d'argent (Nouveaux clients, nouveaux produits, contrôle des transactions, etc.).
Comité de gouvernance du reporting règlementaire: se tient trimestriellement et s'assure que le reporting aux autorités de tutelle se fait conformément aux dispositions réglementaires en vigueur et que les standards minimums de contrôle sont en place.
Comité de gestion des activités externalisées: se tient trimestriellement et veille au respect des procédures internes et de la réglementation en vigueur en matière d'externalisation des activités.

III Dispositif de gestion des risques

La Banque adopte les différentes familles de risques inhérents à la nature de l'activité et définis par le Groupe. Les dispositifs de mesure et de surveillance mis en place sont approuvés par l'organe d'administration. En effet, les actions menées et les conclusions soulevées par rapport aux risques identifiés, sont présentées lors de la réunion du comité des risques pour discussion et validation avant qu'elles soient présentées au Conseil d'Administration.

La Banque a identifié plusieurs familles de risques :

II-1 Risque de crédit

La gestion du risque de crédit est partagée entre la fonction commerciale, la Direction des risques, ainsi que les services de gestion du risque de crédit.
La politique générale de crédit est décrite dans le Plan de Gestion du Risque de Crédit. Ce plan, qui est revu chaque année, s'articule autour des éléments suivants :

- Description des changements intervenus dans les procédures d'octroi et de gestion de crédit,
- Description des attributions de tous les intervenants dans le processus de crédit,
- Description du segment de clientèle cible et la stratégie de développement de la Banque,
- Description du contexte économique, politique, social et règlementaire du pays,

Le contrôle et le suivi du risque de crédit permet de :

- Contrôler les informations et les documents indispensables à l'approbation des crédits,
- S'assurer du respect des délégations de pouvoirs et des limites internes et règlementaires,
- Vérifier la fiabilité des flux d'informations,
- Contrôler les dépassements et leur régularisation,
- Conserver les garanties reçues.

La Banque dispose de plusieurs systèmes permettant la mesure et le reporting du risque de crédit. Ces systèmes interfacés permettent :

- La mise en place des lignes de crédit,
- Le calcul des ratios et des projections financières,
- Le suivi des notations internes,
- Le suivi des lignes de crédit ainsi que leurs utilisations,
- L'étude du portefeuille de crédit,
- Etc.

Le système de notation de la Banque se déploie sur une échelle de 1 à 10, et est regroupé selon 3 classes de risques : la première classe de 1 à 4- regroupe les contreparties de bonne qualité de risque, la classe 5+à 6- pour les clients risqués et les clients à haut risque sont notés de 7+ à 10.
Des stress tests sont effectués en vue d'évaluer la réaction du portefeuille de la Banque. Ces tests sont réalisés par la direction des risques. Les résultats sont remontés au comité des risques.
En termes d'utilisation des fonds propres, il est à préciser que le risque de crédit en est le plus grand consommateur. En effet, au 31 décembre 2019, il représente 64% du total des risques.
Compte tenu de la structure de la banque et de sa politique en matière de distribution des dividendes, le niveau actuel des fonds propres est adéquat.

II-2 Risque de marché

Les activités de marchés sont la responsabilité de plusieurs entités, notamment, le Front-office, le Back-office et l'entité délocalisée de contrôle des produits.
Les limites en matière de risque de marché sont fixées et approuvées par un comité constitué de la direction de Trésorerie locale, du Directeur Général de la Banque, et de la Direction Régionale de risque de marché.
Ces limites sont revues et modifiées annuellement et à chaque fois qu'un élément majeur, susceptible d'affecter le portefeuille de la Banque, intervient dans le marché.
Les contrôles journaliers portent notamment sur la détermination des positions et le calcul des résultats.

II-3 Risque de taux d'intérêt

La gestion du taux d'intérêt global se fait sur la base de rapports quotidiens à partir du système d'information de la Banque. Ce rapport étudie l'impact potentiel d'un mouvement de taux d'intérêt sur les comptes du Bilan et du hors Bilan. Il couvre les principales sources du risque de taux d'intérêt et évalue les effets des évolutions des taux d'intérêt. Les hypothèses retenues sont approuvées par le management.
Le Trésorier établit un rapport annuel sur l'évolution prévisionnelle du marché des capitaux avec des différents scénarii en vue d'approcher les risques pouvant découler de fortes variations des taux sur le marché, et ceci en fonction du niveau d'activité de la Banque sur les différents marchés. Des limites de perte cumulée sur le mois et sur l'année sont mises en place.

II-4 Risque de liquidité

Des « stress scenarii » sont générés trimestriellement afin de mesurer la capacité de la Banque à faire face à des sorties importantes de liquidité. Des rapports contenant les projections de maturité des composantes du Bilan et du hors Bilan et faisant ressortir les excédents et les déficits futurs de liquidité par maturité, sont générés quotidiennement.
Les écarts de liquidité sont gérés dans le cadre des limites internes fixées par la Banque.
Les scénarii envisagés par la banque sont les suivants :

- ***Problèmes opérationnels :*** ceux-ci diminueraient l'habilité de la banque à attirer les dépôts et garder les dépôts des clients sensibles à ce genre de problèmes,
- ***Dégradation du rating à long terme de Citigroup :*** ceci entraînerait une perte de confiance du client et un retrait progressif des dépôts,
- ***Dégradation du rating à court terme de Citigroup :*** ceci entraînerait une perte de confiance du client et un retrait accéléré des dépôts,
- ***Evénement local :*** les clients disposant de liquidité pourraient retirer leurs dépôts suite à une perte de confiance dans le système et craignant un effondrement du secteur bancaire dans sa totalité.

II-5 Risque Pays

Par risque-pays, on entend la possibilité qu'une contrepartie souveraine d'un pays donné ne soit pas en mesure ou refuse et que les autres contreparties de ce pays ne soient pas en mesure de remplir leurs obligations à l'égard de l'étranger pour des considérations d'ordre sociopolitique, économique ou financier.
Un dispositif de contrôle a été mis en place et les expositions ont été distinguées en plusieurs catégories. Pour chaque catégorie, des limites exprimées en % des Fonds propres ont été déterminées.
Le suivi de ces limités est effectuée mensuellement.

II-6 Risques opérationnels

La gestion des risques opérationnels est assurée à travers le dispositif d'auto–évaluation des Risques et des Contrôles ainsi que les Indicateurs des Risques Clés. Ces dispositifs sont pilotés dans le cadre du Comité Risque d'activités, Contrôle et Conformité.
L'approche retenue pour l'évaluation des exigences en fonds propres est l'approche Indicateur de base.
En termes d'utilisation des fonds propres, il est à préciser que le risque opérationnel vient en seconde position après le risque de crédit. Au 31 Décembre 2019, il représente 16% du total des risques.
De même, Citibank Maghreb s'est doté d'un plan de continuité d'activité (PCA) qui décrit de manière complète le plan d'action à suivre par département en cas de perturbations opérationnelles. Ce plan est évalué par le biais d'un test annuel qui se déroule dans les locaux alternatifs.

II-7 ICAAP

Conformément aux dispositions de la circulaire 45/G/2007 relative au processus d'évaluation de l'adéquation des fonds propres internes, la Banque s'est dotée d'un processus ICAAP (Internal Capital Adequacy Agreement Process) permettant de s'assurer que les fonds propres couvrent correctement l'ensemble des expositions aux risques et qu'ils sont maintenus, en permanence, à un niveau compatible avec le profil de risque.
Ce processus est revu annuellement et est approuvé par le Conseil d'Administration.

وفاكاش
Wafacash

EXERCICE CLOS LE 31/12/2019

BILAN ACTIF

En milliers de DH

ACTIF	31/12/19	31/12/18
1.Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chéques postaux	**91 145**	**85 768**
2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés	**163 619**	**176 928**
. A vue	163 619	176 928
. A terme		
3.Créances sur la clientèle	**86 300**	**131 344**
. Crédits de trésorerie et à la consommation	86 300	92 379
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers		
. Autres crédits		38 965
4.Créances acquises par affacturage		
5.Titres de transaction et de placement		**53 078**
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
. Titres de propriété		53 078
6.Autres actifs	**83 301**	**48 677**
7.Titres d'investissement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
8.Titres de participation et emplois assimilés	**145 971**	**126 206**
9.Créances subordonnées		
10.Immobilisations données en crédit-bail et en location		
11.Immobilisations incorporelles	**64 653**	**69 104**
12.Immobilisations corporelles	**35 529**	**43 903**
Total Actif	**670 517**	**735 008**

BILAN PASSIF

En milliers de DH

PASSIF	31/12/19	31/12/18
1.Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	**11 772**	**95 009**
. A vue	**11 772**	**95 009**
. A terme		
3.Dépôts de la clientèle	1 173	
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	1 173	
4.Titres de créance émis		
. Titres de créance négociables émis		
. Emprunts obligataires émis		
. Autres titres de créance émis		
5.Autres passifs	**269 355**	**247 619**
6.Provisions pour risques et charges	**626**	**5 632**
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	**40 932**	**40 932**
12.Capital	**35 050**	**35 050**
13.Actionnaires.Capital non versé (-)		
14.Report à nouveau (+/-)	**170 766**	**169 730**
15.Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
16.Résultat net de l'exercice (+/-)	**140 844**	**141 036**
Total Passif	**670 517**	**735 008**

ETAT DES SOLDES DE GESTION

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS

En milliers de DH

	31/12/19	31/12/18
1.(+) Intérêts et produits assimilés	481	
2.(-) Intérêts et charges assimilées	359	15
MARGE D'INTERET	**122**	**-15**
3.(+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		
4.(-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Résultat des opérations de crédit-bail et de location		
5.(+) Commissions perçues	764 852	730 339
6.(-) Commissions servies	331 151	324 456
Marge sur commissions	**433 701**	**405 883**
7.(+) Résultat des opérations sur titres de transaction		
8.(+) Résultat des opérations sur titres de placement	1 802	3 584
9.(+) Résultat des opérations de change	1 531	6 613
10.(+) Résultat des opérations sur produits dérivés		
Résultat des opérations de marché	**3 333**	**10 198**
11.(+) Divers autres produits bancaires		
12.(-) Diverses autres charges bancaires	130	326
PRODUIT NET BANCAIRE	**437 026**	**415 739**
13.(+) Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14.(+) Autres produits d'exploitation non bancaire	45 090	51 901
15.(-) Autres charges d'exploitation non bancaire	362	133
16.(-) Charges générales d'exploitation	255 011	244 481
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	**226 743**	**223 026**
17.(+) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance		
18.(+) Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-5 006	-375
RESULTAT COURANT	**231 749**	**223 401**
RESULTAT NON COURANT	**-3 839**	**1 609**
19.(-) Impôts sur les résultats	87 066	83 975
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**140 844**	**141 036**

ETAT DES SOLDES DE GESTION (SUITE)

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

En milliers de DH

	31/12/19	31/12/18
(+) RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**140 844**	**141 036**
20.(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	18 034	17 463
21.(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
22.(+) Dotations aux provisions pour risques généraux		
23.(+) Dotations aux provisions réglementées		
24.(+) Dotations non courantes		
25.(-) Reprises de provisions	5 000	
26.(-) Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
27.(+) Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
28.(-) Plus-values de cession des immobilisations financières		
29.(+) Moins-values de cession des immobilisations financières		
30.(-) Reprises de subventions d'investissement reçues		
(+) CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	**153 878**	**158 498**
31.(-) Bénéfices distribués	140 000	138 000
(+) AUTOFINANCEMENT	**13 878**	**20 498**

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En milliers de DH

	31/12/19	31/12/18
1.(+) Produits d'exploitation bancaire	826 827	794 052
2.(+) Récupérations sur créances amorties		
3.(+) Produits d'exploitation non bancaire	47 410	53 610
4.(-) Charges d'exploitation bancaire	-389 801	-378 312
5.(-) Charges d'exploitation non bancaire	-6 521	-233
6.(-) Charges générales d'exploitation	-236 976	-227 019
7.(-) Impôts sur les résultats	-87 066	-83 975
I.Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	**153 872**	**158 123**
Variation des :		
8.(+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés		
9.(+) Créances sur la clientèle	45 044	-104 347
10.(+) Titres de transaction et de placement	53 078	107 972
11.(+) Autres actifs	-34 624	7 483
12.(+) Immobilisations données en crédit-bail et en location		
13.(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés		
14.(+) Dépôts de la clientèle	1 173	
15.(+) Titres de créance émis		
16.(+) Autres passifs	21 736	57 160
II.Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	**86 406**	**68 268**
III.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II)	**240 278**	**226 391**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

En milliers de DH

	31/12/19	31/12/18
I.PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	**826 827**	**794 052**
1.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	481	
2.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle		
3.Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
4.Produits sur titres de propriété		
5.Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		
6.Commissions sur prestations de service	726 442	695 911
7.Autres produits bancaires	99 904	98 141
II.CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	**389 801**	**378 312**
8.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	359	15
9.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
10.Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis		
11.Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
12.Autres charges bancaires	389 442	378 297
III.PRODUIT NET BANCAIRE	**437 026**	**415 739**
13.Produits d'exploitation non bancaire	45 090	51 901
14.Charges d'exploitation non bancaire	362	133
IV.CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	**255 011**	**244 481**
15.Charges de personnel	123 205	107 421
16.Impôts et taxes	6 570	5 384
17.Charges externes	102 752	109 985
18.Autres charges générales d'exploitation	4 450	4 229
19.Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	18 034	17 463

En milliers de DH

	31/12/19	31/12/18
V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	**103**	**632**
20.Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance		
21.Pertes sur créances irrécouvrables		
22.Autres dotations aux provisions	103	632
VI.REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	**5 108**	**1 007**
23.Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance		
24.Récupérations sur créances amorties		
25.Autres reprises de provisions	5 108	1 007
VII.RESULTAT COURANT	**231 749**	**223 401**
26.Produits non courants	2 320	1 709
27.Charges non courantes	6 159	100
VIII.RESULTAT AVANT IMPOTS	**227 910**	**225 010**
28.Impôts sur les résultats	87 066	83 975
IX.RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**140 844**	**141 036**
TOTAL PRODUITS	879 345	848 669
TOTAL CHARGES	738 501	**707 633**
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**140 844**	**141 036**

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE (SUITE)

En milliers de DH

	31/12/19	31/12/18
17.(+) Produit des cessions d'immobilisations financières		
18.(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
19.(-) Acquisition d'immobilisations financières	-19 765	-17 268
20.(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-5 208	-18 355
21.(+) Intérêts perçus		
22.(+) Dividendes perçus		
IV.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	**-24 973**	**-35 623**
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	-140 000	-138 000
V.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	**-140 000**	**-138 000**
VI.VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+ IV +V)	**75 305**	**52 768**
VII.TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	**167 686**	**114 918**
VIII.TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	**242 992**	**167 686**

وفاكاش
Wafacash

EXERCICE CLOS LE 31/12/2019

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

En milliers de DH

Immobilisations	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements et/ou provisions				Montant net à la fin de l'exercice
					Montant des amortissements et/ou provisions au début de l'exercice	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties	Cumul	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**95 209**	**2 977**		**98 187**	**26 156**	**7 429**		**33 585**	**64 602**
- Droit au bail	40 060			40 060					**40 060**
- Immobilisations en recherche et développement	-	-		-					-
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	55 149	2 977		58 127	26 156	7 429		33 585	**24 542**
- Immobilisations incorporelles hors exploitation		-		-					-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**215 765**	**2 231**		**217 996**	**171 811**	**10 605**		**182 416**	**35 579**
- IMMEUBLES D'EXPLOITATION	**5 328**			**5 328**	**2 800**	**266**		**3 067**	**2 261**
. Terrain d'exploitation	-	-	-	-	-	-		-	-
. Immeubles d'exploitation. Bureaux	5 328			5 328	2 800	266		3 067	2 261
. Immeubles d'exploitation. Logements de fonction	-	-	-	-	-	-		-	-
- MOBILIER ET MATERIEL D'EXPLOITATION	**209 085**	**2 250**		**211 335**	**168 107**	**10 257**		**178 364**	**32 971**
. Mobilier de bureau d'exploitation	17 636	108		17 744	11 912	1 018		12 930	4 815
. Matériel de bureau d'exploitation	11 720	372		12 092	10 433	543		10 977	1 115
. Matériel Informatique	61 162	664		61 826	54 424	2 109		56 533	5 294
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	736	12		748	735	2		737	11
. Autres matériels d'exploitation	117 830	1 094		118 924	90 602	6 586		97 188	21 736
- AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES D'EXPLOITATION	1 353	-20		1 333	904	81		986	347
- IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITATION									
. Terrains hors exploitation									
. Immeubles hors exploitation									
. Mobilier et matériel hors exploitation									
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation									
Total	**310 975**	**5 208**		**316 183**	**197 967**	**18 034**		**216 001**	**100 181**

HORS BILAN

HORS BILAN	31/12/19	31/12/18
ENGAGEMENTS DONNES		
1.Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	NEANT	
2.Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle		
3.Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
4.Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
5.Titres achetés à réméré		
6.Autres titres à livrer		
ENGAGEMENTS RECUS		
7.Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		
8.Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		
9.Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
10. Titres vendus à réméré		
11. Autres titres à recevoir		

CREANCES SUR LA CLIENTELE

En milliers de DH

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2019	Total 31/12/2018
		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				86 300	86 300	92 379
CREDITS A L'EQUIPEMENT						
CREDITS IMMOBILIERS						
AUTRES CREDITS						38 965
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE						
- Créances pré-douteuses						
- Créances douteuses						
- Créances compromises						
TOTAL				**86 300**	**86 300**	**131 344**

COMMISSIONS

En milliers de DH

COMMISSIONS	31/12/19	31/12/18
COMMISSIONS PERCUES :	**764 852**	**730 339**
sur opérations avec les établissements de crédit		
sur opérations avec la clientèle		
sur opérations de change	38 410	34 428
relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres		
sur produits dérivés		
sur opérations sur titres en gestion et en dépôt		
sur moyens de paiement	726 442	695 911
sur activités de conseil et d'assistance		
sur ventes de produits d'assurances		
sur autres prestations de service		
COMMISSIONS VERSEES :	**331 151**	**324 456**
sur opérations avec les établissements de crédit		
sur opérations avec la clientèle		
sur opérations de change		
relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres		
sur produits dérivés		
sur opérations sur titres en gestion et en dépôt		
sur moyens de paiement	286 985	279 061
sur activités de conseil et d'assistance		
sur ventes de produits d'assurances		
sur autres prestations de service	44 166	45 396
MARGE SUR COMMISSIONS	**433 701**	**405 883**

PROVISIONS

En milliers de DH

NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS			REPRISE			Montant fin exercice
		d'exploitation	financières	Non courantes	d'exploitation	financières	Non courantes	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé								
2. Provisions réglementées								
3. Provisions durables pour risques et charges								
SOUS TOTAL (A)								
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors tresorerie)								
5. Autres provisions pour risques et charges	5 632	103			5 108			**626**
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
SOUS TOTAL (B)	**5 632**	**103**			**5 108**			**626**
TOTAL (A+B)	**5 632**	**103**			**5 108**			**626**

CAPITAUX PROPRES

En milliers de DH

CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/2019	Affectation du resultat	Autres variations	Encours 31/12/18
Ecarts de réévaluation				
Réserves et primes liées au capital	**40 932**			**40 932**
Réserve légale	5 866			5 866
Autres réserves	18 820			18 820
Primes d'émission, de fusion et d'apport	16 245			16 245
Capital	**35 050**			**35 050**
Capital appelé	35 050			35 050
Capital non appelé				
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
Actionnaires. Capital non versé				
Report à nouveau (+/-)	**170 766**	**140 844**		**169 730**
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)				
Résultat net de l'exercice (+/-)	**140 844**			**141 036**
Total	**387 592**	**140 844**		**386 748**

TABLEAU DES DETTES

En milliers de DH

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2019	Total 31/12/2018
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		**11 772**			**11 772**	**95 009**
VALEURS DONNEES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS						
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER						
TOTAL		**11 772**			**11 772**	**95 009**

وفاكاش
Wafacash

EXERCICE CLOS LE 31/12/2019

DETAIL DES AUTRES ACTIFS

En milliers de DH

ACTIF	31/12/19	31/12/18
INSTRUMENTS OPTIONNELS ACHETES		
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES		
DEBITEURS DIVERS	**43 125**	**11 414**
Sommes dues par l'Etat	5 607	7 028
Sommes dues par les organismes de prévoyance		
Sommes diverses dues par le personnel	535	2 286
Comptes clients de prestations non bancaires	35 896	
Divers autres débiteurs	1 088	2 100
VALEURS ET EMPLOIS DIVERS	**292**	**654**
COMPTES DE REGULARISATION	**39 884**	**36 609**
Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan		
Comptes d'écarts sur devises et titres		
Résultats sur produits dérivés de couverture		
Charges à répartir sur plusieurs exercices	9 582	10 820
Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc	20 109	20 801
Produits à recevoir	9 451	4 387
Charges constatées d'avance	743	602
Autres comptes de régularisation		
CREANCES EN SOUFFRANCE SUR OPERATIONS DIVERSES		
TOTAL	**83 301**	**48 677**

DETAIL DES AUTRES PASSIFS

En milliers de DH

PASSIF	31/12/19	31/12/18
INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS		
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES		
CREDITEURS DIVERS	**217 921**	**197 547**
Sommes dues à l'Etat	10 157	15 425
Sommes dues aux organismes de prévoyance	4 895	4 379
Sommes diverses dues au personnel	940	739
Sommes diverses dues aux actionnaires et associés		
Fournisseurs de biens et services	12 149	20 719
Divers autres créditeurs	189 780	156 286
COMPTES DE REGULARISATION	**51 434**	**50 073**
Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan		
Comptes d'écarts sur devises et titres		
Résultats sur produits dérivés de couverture		
Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc	331	
Charges à payer	46 793	45 037
Produits constatés d'avance	4 008	4 739
Autres comptes de régularisation	302	298
TOTAL	**269 355**	**247 619**

MARGE D'INTERETS

En milliers de DH

	31/12/19	31/12/18
INTERETS PERCUS	**481**	
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	481	
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle		
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
INTERETS SERVIS	**359**	**15**
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	359	15
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle		
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis		
MARGE D'INTERETS	**122**	**-15**

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

I. DOTATION

. Date de clôture (1) **31/12/2019**

. Date d'établissement des états de synthèse (2) **31/01/2020**

(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 .Défavorables NEANT

AUTRES PRODUITS ET CHARGES

En milliers de DH

	31/12/19	31/12/18
AUTRES PRODUITS ET CHARGES BANCAIRES		
Autres produits bancaires	99 904	98 141
Autres charges bancaires	389 442	378 297
PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRES		
Produits d'exploitation non bancaires	45 090	51 901
Charges d'exploitation non bancaires	362	133
CREANCES IRRECOUVRABLES		
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES		
PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS		
Produits non courants	2 320	1 709
Charges non courantes	6 159	100

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ETABLISSEMENT

- La comptabilité de Wafacash est tenue conformément aux normes du PCEC

- Les immobilisations :
-les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition

- Amortissements :
- les amortissements sont calculés selon le système linéaire :

mobilier de bureau d'exploitation x 20%
matériel de bureau d'exploitation x 20%
matériel informatique x (10-15- 20%)
matériel roulant rattaché d'exploitation x 20%
autres matériels d'exploitation

- Stock
- les stocks sont évalués à leur coût d'achat

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

En milliers de DH

CREANCES	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2019	Total 31/12/2018
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS		**163 619**		**163 619**	**176 928**
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		**163 619**		**163 619**	**176 928**

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

En milliers de DH

CHARGES	31/12/19	31/12/18
Charges de personnel	123 205	107 421
Impôts et taxes	6 570	5 384
Charges externes	102 752	109 985
Autres charges générales d'exploitation	4 450	4 229
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles	18 034	17 463
TOTAL	**255 011**	**244 481**

COMMENTAIRE

Les états A2, A3, B8, B9bis, B11, B12, B15, B16, B18, B19, B20, B21, B23, B24, B26, B28, B31, C7, C9 portent la mention «NEANT»

RESUME DU RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

EY
Building a better working world

37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc

Fidaroc Grant Thornton
L'instinct de la croissance

47 rue Allal Ben Abdallah
Casablanca
Maroc

Aux Actionnaires de
WAFACASH S.A.
15, Rue Driss Lahrizi
Casablanca

RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société WAFACASH 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 l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de KMAD 387.592 dont un bénéfice net de KMAD 140.844.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

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 WAFACASH S.A. au 31 décembre 2019 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé 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 20 mars 2020

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG
ERNST & YOUNG
37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
CASABLANCA
Abdeslam BERRADA ALLAM
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON
FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du réseau Grant Thornton
47, Rue Allal Ben Abdallah - Casablanca
Faïçal MEKOUAR
Associé

COMPTES SOCIAUX

au 31 décembre 2019

BILAN ACTIF

En DH

	31/12/2019	31/12/2018
VALEURS EN CAISSE BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX	-	
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Valeurs en caisse		
CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS :	35 572 937	
À vue	35 572 937	
À terme	-	
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	-	
Crédits de trésorerie et à la consommation		
Crédits à l'équipement		
Crédits immobiliers		
Autres crédits		
CRÉANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE		
TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT	-	
Bons du Trésor et valeurs assimilées		
Autres titres de créance		
Titres de propriété		
AUTRES ACTIFS	20 986 438	
TITRES D'INVESTISSEMENT		
Bons du Trésor et valeurs assimilées		
Autres titres de créance		
TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILÉS		
TITRES MIS EN ÉQUIVALENCE		
Entreprises à caractère financier		
Autres entreprises		
CRÉANCES SUBORDONNÉES		
IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL ET EN LOCATION		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	34 857 966	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	827 667	
TOTAL DE L'ACTIF	92 245 008	

BILAN PASSIF

En DH

	31/12/2019	31/12/2018
BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX		
DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	-	
À vue	-	
À terme		
DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE	-	
Comptes à vue créditeurs		
Comptes d'épargne		
Dépôts à terme		
Autres comptes créditeurs		
TITRES DE CRÉANCES ÉMIS	-	
Titres de créance négociable émis		
Emprunts obligataires émis		
Autres titres de créance émis		
AUTRES PASSIFS	50 745 611	
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES		
SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTÉS ET FONDS SPÉCIAUX DE GARANTIE		
DETTES SUBORDONNÉES		
ÉCARTS DE RÉÉVALUATION		
RÉSERVES ET PRIMES LIÉES AU CAPITAL		
CAPITAL	70 000 000	
ACTIONNAIRES. CAPITAL NON VERSÉ (-)	-25 000 000	
REPORT À NOUVEAU (+/-)		
RÉSULTATS NETS EN INSTANCE D'AFFECTATION (+/-)		
RÉSULTAT NET (+/-)	-3 500 603	
TOTAL DU PASSIF	92 245 008	

HORS BILAN

En DH

	31/12/2019	31/12/2018
ENGAGEMENTS DONNÉS		
Engagements de financement donnés en faveur d'Établissements de crédit et assimilés		
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle		
Engagements de garantie d'ordre d'Établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
Titres achetés à réméré		
Autres titres à livrer		
ENGAGEMENTS REÇUS		
Engagements de financement reçus d'Établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie reçus d'Établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie reçus de l'État et d'organismes de garantie divers		
Engagements de garantie reçus de la clientèle		
Titres vendus à réméré		
Autres titres à recevoir		

NÉANT

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION AU 31/12/2019

En DH

I- TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS	31/12/2019	31/12/2018
(+) Intérêts et produits assimilés		
(-) Intérêts et charges assimilées		
MARGE D'INTÉRÊT	-	
(+) Produits sur opérations de crédit-bail et de location		
(-) Charges sur opérations de crédit-bail et de location		
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL ET DE LOCATION	-	
(+) Commissions perçues		
(-) Commissions servies		
MARGE SUR COMMISSION	-	
(±) Résultat des opérations sur titres de transaction		
(±) Résultat des opérations sur titres de placement		
(±) Résultat des opérations de change		
(±) Résultat des opérations sur produits dérivés		
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHE	-	
(+) Divers autres produits bancaires		
(-) Diverses autres charges bancaires		
PRODUIT NET BANCAIRE	-	
(±) Résultat des opérations sur immobilisations financières		
(+) Autres produits d'exploitation non bancaire		
(-) Autres charges d'exploitation non bancaire	745 954	
(-) Charges générales d'exploitation	2 745 794	
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	-3 491 748	
(±) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance		
(±) Autres dotations nettes de reprises aux provisions		
(±) Dotations nettes des reprises aux amortissements des écarts d'acquisition	-	
RÉSULTAT COURANT	-3 491 748	
RÉSULTAT NON COURANT	-8 855	
(-) Impôts sur les résultats		
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	-3 500 603	
II- CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	31/12/2019	
(±) RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	-3 500 603	
(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles		
(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
(+) Dotations aux provisions pour risques généraux		
(+) Dotations aux provisions réglementées		
(+) Dotations non courantes		
(-) Reprises de provisions		
(-) Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
(+) Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
(-) Plus-values de cession des immobilisations financières		
(+) Moins-values de cession des immobilisations financières	-	
(-) Reprises de subventions d'investissement reçues	-	
(±) CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	-3 500 603	
(-) Bénéfices distribués	-	
(±) AUTOFINANCEMENT	-3 500 603	

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 31/12/2019

En DH

	31/12/2019	31/12/2018
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	-	
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les Établissements de crédit		
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle		
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
Produits sur titres de propriété		
Produits sur opérations de crédit-bail et de location		
Commissions sur prestations de service		
Autres produits bancaires		
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	-	
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les Établissements de crédit		
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis		
Charges sur opérations de crédit-bail et de location		
Autres charges bancaires		
PRODUIT NET BANCAIRE	-	
Produits d'exploitation non bancaire		
Charges d'exploitation non bancaire		
CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	3 491 749	
Charges de personnel		
Impôts et taxes		
Charges externes	742 556	
Autres charges générales d'exploitation	2 745 794	
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	3 399	
Dotations aux amortissements sur écarts d'acquisition	-	
Reprises sur écarts d'acquisition		
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES	-	
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance		
Pertes sur créances irrécouvrables		
Autres dotations aux provisions		
REPRISES DE PROVISIONS ET RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	-	
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-	
Récupérations sur créances amorties		
Autres reprises de provisions		
RÉSULTAT COURANT	-3 491 749	
Produits non courants		
Charges non courantes	8 854	
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	-3 500 603	
Impôts sur les résultats		
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	-3 500 603	

PRINCIPALES MÉTHODES D'ÉVALUATION APPLIQUÉES AU 31/12/2019

LES MÉTHODES UTILISÉES SONT CONFORMES AUX NORMES PCEC

Finances News Hebdo du 31 Mars 2020

ÉTAT DES DÉROGATIONS AU 31/12/2019

En DH

Indications des dérogations	Justifications des dérogations	Influence des dérogations sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux	NÉANT	
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation		
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		

ÉTAT DES CHANGEMENTS DE MÉTHODES AU 31/12/2019

En DH

Nature des changements	Justifications des changements	Influence sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation	NÉANT	
II. Changements affectant les règles de présentation		

VENTILATION DES TITRES DE TRANSACTION, DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CATÉGORIE D'ÉMETTEUR AU 31/12/2019

En DH

TITRES	Établissement de crédit et assimilés	Émetteurs publics	Émetteurs privés		Total au 31/12/2019	Total au 31/12/2018
			Financiers	Non financiers		
TITRES COTÉS	NÉANT					
Bons du trésor et valeurs assimilées						
Obligations						
Autres titres de créance						
Titres de propriété						
TITRES NON COTÉS						
Bons du trésor et valeurs assimilées						
Obligations						
Autres titres de créance						
Titres de propriété						
TOTAL						

CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS AU 31/12/2019

En DH

CRÉANCES	ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT AU MAROC			Établissements de crédit à l'étranger	Total au 31/12/2019	Total au 31/12/2018
	Bank Al-Maghrib, trésor public, Service des chèques postaux	Banque au Maroc	Autres Établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS		35 572 937			35 572 937	
VALEURS REÇUES EN PENSION						
Au jour le jour						
À terme						
PRÊTS DE TRÉSORERIE						
Au jour le jour						
À terme						
PRÊTS FINANCIERS						
AUTRES CRÉANCES						
INTÉRÊTS COURUS À RECEVOIR						
CRÉANCES EN SOUFFRANCE						
TOTAL		35 572 937			35 572 937	

CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE AU 31/12/2019

En DH

	Secteur public	SECTEUR PRIVÉ			Total au 31/12/2019	Total au 31/12/2018
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
CRÉDITS DE TRÉSORERIE	NÉANT					
Comptes à vue débiteurs						
Créances commerciales sur le Maroc						
Crédits à l'exportation						
Autres crédits de trésorerie						
CRÉDITS À LA CONSOMMATION						
CRÉDITS À L'ÉQUIPEMENT						
CRÉDITS IMMOBILIERS						
AUTRES CRÉDITS						
CRÉANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTÉRÊTS COURUS À RECEVOIR						
CRÉANCES EN SOUFFRANCE (NETTES)						
Créances pré-douteuses						
Créances douteuses						
Créances compromises						
TOTAL						

VALEURS DES TITRES DE TRANSACTION, DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT AU 31/12/2019

En DH

TITRES	Valeur comptable brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus-values latentes	Moins-values latentes	Provisions
TITRES DE TRANSACTION	NÉANT					
Bons du trésor et valeurs assimilées						
Obligations						
Autres titres de créance						
Titres de propriété						
TITRES DE PLACEMENT						
Bons du trésor et valeurs assimilées						
Obligations						
Autres titres de créance						
Titres de propriété						
TITRES D'INVESTISSEMENT						
Bons du trésor et valeurs assimilées						
Obligations						
Autres titres de créance						

DigiFi

COMPTES SOCIAUX

au 31 décembre 2019

DÉTAIL DES AUTRES ACTIFS AU 31/12/2019

En DH

AUTRES ACTIFS	31/12/2019	31/12/2018
INSTRUMENTS OPTIONNELS	-	
Instruments optionnels achetés		
Provisions pour dépréciation des instruments optionnels achetés		
OPÉRATIONS DIVERSES SUR TITRES	-	
Comptes de règlements des opérations sur titres		
Diverses autres opérations sur titres	-	
Provisions pour créances en souffrance sur opérations diverses		
DÉBITEURS DIVERS	10 003 263	
Sommes dues par l'État	9 987 063	
Sommes dues par les organismes de prévoyance		
Sommes diverses dues par le personnel		
Comptes clients de prestations non bancaires		
Divers autres débiteurs	16 200	
VALEURS ET EMPLOIS DIVERS		
Valeurs et emplois divers		
Provisions pour dépréciation des valeurs et emplois divers		
COMPTES DE RÉGULARISATION	10 983 175	
Produits à recevoir		
Charges constatées d'avance		
Frais préliminaires	10 983 175	
Autres comptes de régularisation		
TOTAL	20 986 438	

DÉTAIL DES AUTRES PASSIFS AU 31/12/2019

En DH

PASSIF	31/12/2019	31/12/2018
INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS		
Instruments vendus		
COMPTE DE RÉGLEMENT D'OPÉRATIONS SUR TITRES		
Dettes sur titres		
Versement à effectuer sur titres non libérés		
Provisions pour service financier aux émetteurs		
Sommes réglées par la clientèle à reverser aux émetteurs		
CRÉDITEURS DIVERS	50 745 611	
Sommes dues à l'état		
Sommes dues aux organismes de prévoyance		
Sommes diverses dues au personnel		
Sommes diverses dues aus actionnaires et associés		
Fournisseurs de biens et de services	50 745 611	
Divers autres créditeurs		
COMPTES DE RÉGULARISATION		
Charges à payer		
Produits Constates d'avance		
Autres comptes de régularisation		
TOTAL	50 745 611	

PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIÉTÉ AU 31/12/2019

En DH

	31/12/2019	31/12/2018
PRODUITS SUR TITRES DE PLACEMENT. TITRES DE PROPRIÉTÉ		
Dividendes sur titres d'OPCVM		
Dividendes sur autres titres de propriété		
Autres produits sur titres de propriété		
PRODUITS SUR TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILÉS		
Dividendes sur titres de participation entreprises liées		
Dividendes sur titres de participation		
Dividendes sur titres de l'activité de portefeuille		
Autres produits sur titres de participation et emplois assimilés		
TOTAL		

NÉANT

OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DÉRIVÉS AU 31/12/2019

En DH

	OPÉRATIONS DE COUVERTURE		AUTRES OPÉRATIONS	
Titres	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME				
Devises à recevoir				
Dirhams à livrer				
Devises à livrer				
Dirhams à recevoir				
Dont swaps financiers de devises				
ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DÉRIVÉS				
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				
TOTAL				

NÉANT

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIES AU 31/12/2019

En DH

	31/12/2019	31/12/2018
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNÉS		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS		
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmées		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail		
Autres engagements de financement donnés		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE		
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmées		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail		
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		
Cautions et garanties en faveur de l'administration publique		
Autres cautions et garanties données		
Engagements en souffrance		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE REÇUS		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS		
Ouvertures de crédit confirmées		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Autres engagements de financement reçus		
ENGAGEMENTS DE GARANTIE REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		
ENGAGEMENTS DE GARANTIE REÇUS DE L'ÉTAT ET D'ORGANISMES DE GARANTIE DIVERS		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		

NÉANT

ENGAGEMENTS SUR TITRES AU 31/12/2019

En DH

ENGAGEMENTS DONNÉS	Montant
Titres achetés à réméré	
Autres titres à livrer	
ENGAGEMENTS REÇUS	
Titres vendus à réméré	
Autres titres à recevoir	

NÉANT

COMMISSIONS 31/12/2019

En DH

	31/12/2019	31/12/2018
COMMISSIONS SUR PRESTATIONS DE SERVICE		
Commissions sur fonctionnement de compte		
Commissions sur moyens de paiement		
Commissions sur opérations sur titres		
Commissions sur titres en gestion ou en dépôt		
Commissions sur prestations de service sur crédit		
Produits sur activités de conseil et d'assistance		
Commissions sur ventes de produits d'assurance		
Autres produits sur prestations de service		
PRODUITS SUR ENGAGEMENTS SUR TITRES		
Commissions de placement sur le marché primaire		
Commissions de garantie sur la marché primaire		
PRODUITS SUR ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DÉRIVÉS		
Commissions sur produits dérivés		
PRODUITS SUR OPÉRATIONS DE CHANGE		
Commissions sur opérations de change virements		
Commissions sur opérations de change billes		
TOTAL COMMISSIONS		

NÉANT

CRÉANCES SUBORDONNÉES AU 31/12/2019

En DH

	Montant				Dont entreprises liées et apparentées	
	31/12/2019			31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Créances	Brut 1	Prov. 2	Net 3	Net 4	Net 5	Net 6
Créances subordonnées aux Établissements de crédit et assimilés						
Créances subordonnées à la clientèle						
TOTAL						

NÉANT

CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MEME BENEFICIAIRE AU 31/12/2019

En DH

Prénom et nom ou dénomination du bénéficiaire	Montant global des risques	Montant des risques dépassant 10% des fonds propres		Montant des titres détenus dans le capital des bénéficiaires
		crédits par décaissement	crédits par signature	

NÉANT

Finances News Hebdo du 31 Mars 2020

RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ AU 31/12/2019

En DH

	31/12/2019	31/12/2018
+ Gains sur titres de transaction		
- Pertes sur titres de transaction		
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS SUR TITRES DE TRANSACTIONS		
+ Plus-values sur cessions des titres de placement		
+ Reprises de provisions pour dépréciation des titres de placement		
- Moins-values de cession sur titres de placement		
- Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement		
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS SUR TITRES DE PLACEMENT		
+ Gains sur opérations de change virement		
+ Gains sur opérations de change billets		
- Pertes sur opérations de change virement		
- Pertes sur opérations de change billets		
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE CHANGE		
+ Gains sur produits dérivés de taux d'intérêt		
+ Gains sur produits dérivés de cours de change		
+ Gains sur produits dérivés d'autres instruments		
- Pertes sur produits dérivés de taux d'intérêt		
- Pertes sur produits dérivés de cours de change		
- Pertes sur produits dérivés d'autres instruments		
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS SUR PRODUITS DÉRIVÉS		

NÉANT

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2019

En DH

CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/2018	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 31/12/2019
ÉCARTS DE RÉÉVALUATION				
RÉSERVES ET PRIMES LIÉS AU CAPITAL		-	-	-
Réserve légale				-
Autres réserves				-
Primes d'émission, de fusion et d'apport				-
CAPITAL		-	70 000 000	70 000 000
Capital appelé			45 000 000	45 000 000
Capital non appelé			25 000 000	25 000 000
Certificats d'investissement				
Fonds de dotation				
ACTIONNAIRES, CAPITAL NON VERSÉ				
REPORT À NOUVEAU (+/-)		-		-
RÉSULTATS NETS EN INSTANCE D'AFFECTATION (+/-)				
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+/-)		-	-3 500 603	-3 500 603
TOTAL		-	66 499 397	66 499 397

DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS AU 31/12/2019

En DH

DETTES	ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT AU MAROC			Établissements de crédit à l'étranger	Total au 31/12/2019	Total au 31/12/2018
	Bank Al-Maghrib, trésor public, Service des chèques postaux	Banque au Maroc	Autres Établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CRÉDITEURS						
VALEURS DONNÉES EN PENSION						
Au jour le jour						
À terme						
EMPRUNTS DE TRÉSORERIE						
Au jour le jour						
À terme						
EMPRUNTS FINANCIERS						
AUTRES DETTES						
Au jour le jour						
À terme						
DETTES OPÉRATIONS DE CRÉDIT BAIL						
INTÉRÊTS COURUS À PAYER						
Au jour le jour						
À terme						
TOTAL						

NÉANT

DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE AU 31/12/2019

En DH

DÉPÔTS	Secteur public	SECTEUR PRIVÉ			Total au 31/12/2019	Total au 31/12/2018
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
COMPTES À VUE CRÉDITEURS						
COMPTES D'ÉPARGNE						
DÉPÔTS À TERME						
AUTRES COMPTES CRÉDITEURS						
INTÉRÊTS COURUS À PAYER						
TOTAL						

NÉANT

VALEURS ET SÛRETÉS REÇUES ET DONNÉES EN GARANTIE AU 31/12/2019

En DH

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			
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL			

NÉANT

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 engagements par signature reçus couverts
Bons du trésor et valeurs assimilées			
Autres titres			
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL			

NÉANT

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DURÉE RÉSIDUELLE AU 31/12/2019

En DH

	D < 1 mois	1 mois < D < 3 mois	3 mois < D < 1 an	1 an < D < 5 ans	D > 5 ans	Total
ACTIF						
Créances sur les Établissements de crédit et assimilés						
Créances sur la clientèle						
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé						
TOTAL						

NÉANT

PASSIF						
Dettes envers les Établissements de crédit et assimilés						
Dettes envers la clientèle						
Titres de créance émis						
Emprunts subordonnés						
TOTAL						

NÉANT

DigiFi

COMPTES SOCIAUX
au 31 décembre 2019

DETTES SUBORDONNÉES AU 31/12/2019

En DH

MONNAIE DE L'EMPRUNT	Montant en monnaie de l'emprunt [1]	Cours [1]	Taux	Durée [2]	Condition de remboursement anticipé, subordination et convertibilité [3]	Montant de l'emprunt en monnaie nationale (contre-valeur MAD)	Dont entreprises liées — Montant (c/v MAD) 31/12/2019	Dont entreprises liées — Montant (c/v MAD) 31/12/2018	Dont autres apparentés — Montant (c/v MAD) 31/12/2019	Dont autres apparentés — Montant (c/v MAD) 31/12/2018
NÉANT										
TOTAL										

(1) Cours Bank Al-Maghrib au 31/12/2018 (2) Eventuellement indéterminée (3) Se référer au contrat de dettes subordonnées

TITRES DE CRÉANCE ÉMIS AU 31/12/2019

En DH

NATURE TITRES [1]	CARACTÉRISTIQUES — Date de jouissance	Date d'échéance	Valeur nominale unitaire	Taux nominal	Mode de remboursement [2]	Montant	Dont — Entreprises liées	Dont — Autres apparentés	Montant non amorti des primes d'émission ou de remboursement
NÉANT									
TOTAL									

(1) Il s'agit de : Certificats de dépôt - Emprunts obligataires - Bons de sociétés de financement - Autres titres de créance
(2) Amortissement : Annuel - In fine

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILÉS AU 31/12/2019

En DH

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 — Date de clôture de l'exercice	Situation nette	Résultat net	Produits inscrits au CPC de l'exercice
PARTICIPATION DANS LES ENTREPRISES LIÉES									
NÉANT									
AUTRES TITRES DE PARTICIPATION									
NÉANT									
TOTAL PARTICIPATIONS									
EMPLOIS ASSIMILÉS									
TOTAL GÉNÉRAL									

DATATION ET ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS AU 31/12/2019

I. DATATION

Date de clôture [1]	31/12/2019
Date d'établissement des états de synthèse [2]	23/03/2020

(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. ÉVÈNEMENTS NÉS POSTÉRIEUREMENT À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES À CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1ÈRE COMMUNICATION EXTERNE DES ÉTATS DE SYNTHÈSE

DATES	Indications des événements	
	Favorables	NÉANT
	Défavorables	NÉANT

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES AU 31/12/2019

En DH

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 des amortissements et/ou provisions au début de l'exercice	Dotation au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties	Cumul	Montant net à la fin de l'exercice
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		34 857 966	-	34 857 966		-	-	-	34 857 966
→ Droit au bail		-							
→ Immobilisations en recherche et développement			-	-				-	-
→ Autres immobilisations incorporelles d'exploitation		34 857 966		34 857 966				-	34 857 966
→ Immobilisations incorporelles hors exploitation	-	-		-	-			-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		831 066	-	831 066		3 399	-	3 399	827 667
→ Immeubles d'exploitation									-
→ Mobilier et Matériel d'exploitation		831 066		831 066		3 399		3 399	827 667
→ Autres immobilisations corporelles d'exploitation									-
→ Autres immobilisations corporelles hors exploitation	-	-		-	-			-	-
TOTAL		35 689 032	-	35 689 032		3 399	-	3 399	35 685 633

SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTES ET FONDS SPÉCIAUX DE GARANTIE

En DH

	Objet économique	Montant global	Montant 31/12/2018	Utilisation 31/12/2019	Montant 31/12/2019
SUBVENTIONS					
FONDS PUBLICS AFFECTÉS					
FONDS SPÉCIAUX DE GARANTIE					
TOTAL					

NÉANT

PROVISIONS AU 31/12/2019

En DH

	Encours 31/12/2018	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2019
PROVISIONS, DÉDUITES DE L'ACTIF, SUR :					
Créances sur les Établissements de crédit et assimilés					
Créances sur la clientèle					
Titres de transaction					
Titres de placement					
Titres de participation et emplois assimilés					
Titres d'investissement					
Créances sur crédit-bail et en location					
Immobilisations incorporelles et corporelles					
Autres actifs					
Créances subordonnées					
Immobilisations données en crédit-bail					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF					
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					
Provisions réglementées					

NÉANT

VENTILATION DU TOTAL DE L'ACTIF, DU PASSIF ET DE L'HORS BILAN EN MONNAIE ÉTRANGÈRE AU 31/12/2019

En DH

BILAN	Montant
ACTIF	**92 248 407**
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	
Créances sur les Établissements de crédit et assimilés	35 572 937
Créances sur la clientèle	
Titres de transaction et de placement et d'investissement	-
Autres actifs	20 986 438
Titres de participation et emplois assimilés	-
Créances subordonnées	-
Immobilisations données en crédit-bail et location	-
Immobilisations incorporelles et corporelles	35 689 032
PASSIF	**50 745 611**
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-
Dettes envers les Établissements de crédit et assimilés	-
Dépôts de la clientèle	
Titres de créance émis	-
Autres passifs	50 745 611
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	-
Dettes subordonnées	-
HORS BILAN	
Engagements donnés	-
Engagements reçus	-

MARGE D'INTÉRÊT AU 31/12/2019

En DH

	31/12/2019	31/12/2018
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les Établissements de crédit (a)		
- Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les Établissements de crédit (b)		
MARGE D'INTÉRÊTS SUR OPÉRATIONS AVEC LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT (1)		
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle (a)		
- Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle (b)		
MARGE D'INTÉRÊTS SUR OPÉRATIONS AVEC LA CLIENTÈLE (2)		
+ Intérêts et produits assimilés sur titres de créance (a)		
- Intérêts et charges assimilées sur titres de créance (b)		
MARGE D'INTÉRÊTS SUR OPÉRATIONS SUR TITRES DE CRÉANCES (3)		
+ Produits sur opérations de crédit-bail et de location (a)		
- Charges sur opérations de crédit-bail et de location (b)		
MARGE D'INTÉRÊTS SUR OPÉRATIONS EN CRÉDIT-BAIL ET EN LOCATION (4)		
MARGE D'INTERET = (1)+(2)+(3)+(4)		

NÉANT

IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE AU 31/12/2019

En DH

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 : Dotation au titre de l'exercice	Amortissements : Cumul des amortissements	Provisions : Dotation au titre de l'exercice	Provisions : Reprises de provisions	Provisions : Cumul des provisions	Montant net à la fin de l'exercice
IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT										
CRÉDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CRÉDIT-BAIL MOBILIER										
Crédit-bail mobilier en cours										
Crédit-bail mobilier loué										
Crédit-bail mobilier non loué après résiliation										
CRÉDIT-BAIL IMMOBILIER										
Crédit-bail immobilier en cours										
Crédit-bail immobilier loué										
Crédit-bail immobilier non loué après résiliation										
LOYERS COURUS À RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURÉS										
LOYERS IMPAYÉS										
CRÉANCES EN SOUFFRANCE										
IMMOBILISATION DONNÉES EN LOCATION SIMPLE										
BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
LOYERS COURUS À RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURÉS										
LOYERS IMPAYÉS										
CRÉANCES EN SOUFFRANCE										
TOTAL										

NÉANT

PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS AU 31/12/2019

En DH

Date de cession ou de retrait	Nature	Montant Brut	Amortissements Cumulés	Valeur nette comptable	Produit de cession	Plus-Values de cession	Moins-values de cession
TOTAL				NÉANT			

COMPTES SOCIAUX

au 31 décembre 2019

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE AU 31/12/2019

En DH

	31/12/2019	31/12/2018
(+) Produits d'exploitation bancaire perçus		
(+) Récupérations sur créances amorties		
(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus		
(-) Charges d'exploitation bancaire versées		
(-) Charges d'exploitation non bancaire versées	-210 902	
(-) Charges générales d'exploitation versées		
(-) Impôts sur les résultats versés		
I. FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	**-210 902**	
Variation des :		
(±) Créances sur les Établissements de crédit et assimilés		
(±) Créances sur la clientèle		
(±) Titres de transaction et de placement		
(±) Autres actifs	20 986 438	
(±) Immobilisations données en crédit-bail et en location		
(±) Créances acquises par affacturage		
(±) Créances subordonnées		
(±) Dettes envers les Établissements de crédit et assimilés		
(±) Dépôts de la clientèle		
(±) Titres de créance émis		
(±) Autres passifs	-50 745 611	
(±) Dettes subordonnées		
II. SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATIONS	**-29 759 173**	
III. FLUX DE TRÉSORERIE NETS DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION (I + II)	**-29 970 075**	
(+) Produit des cessions d'immobilisations financières		
(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
(-) Acquisition d'immobilisations financières		
(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	35 689 032	
(+) Intérêts perçus		
(+) Dividendes perçus		
IV. FLUX DE TRÉSORERIE NETS DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	**35 689 032**	
(+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
(+) Émission de dettes subordonnées		
(+) Émission d'actions et (-) Remboursement capitaux propres et assimilés		
(-) Dividendes versés		
(-) Intérêts versés		
V. FLUX DE TRÉSORERIE NETS DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
VI. IMPACT DES ÉCARTS DE CONVERSION		
VII. VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE (III+IV+V+VI)	**5 718 957**	
VIII. TRÉSORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE		
IX. TRÉSORERIE A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	**5 718 957**	

PASSAGE DU RÉSULTAT NET COMPTABLE AU RÉSULTAT NET FISCAL AU 31/12/2019

En DH

INTITULÉS	MONTANT	MONTANT
I- RÉSULTAT NET COMPTABLE		
Bénéfice net		
Perte nette		3 500 603
II- RÉINTÉGRATIONS FISCALES	**119 812**	
1. COURANTES	**110 958**	
➔ Missions réceptions non déductibles	110 958	
➔ Excédent crédit bail		
➔ Dotations non déductibles		
➔ Intérêts		
➔ Charges des exercices antérieures		
2. NON COURANTES	**8 854**	
➔ Pénalités et majorations fiscales		
➔ Impôts sur les bénéfices		
➔ Autres Charges non courantes	8 854	
➔ Créances devenues irrécouvrables		
➔ Provision pour dépréciation des titres de participation		
➔ Provision pour créances en souffrance sur la clientèle		
➔ Provision pour risques et charges		
III- DÉDUCTIONS FISCALES		-
1. COURANTES		-
➔ Dividende		
➔ Reprises des autres provisions pour risques et charges		
2. NON COURANTES		-
TOTAL	**119 812**	**3 500 603**
IV- RÉSULTAT BRUT FISCAL		
Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		
Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		3 380 791
V. REPORTS DÉFICITAIRES IMPUTES (C) (1)		
Exercice n-4		
Exercice n-3		
Exercice n-2		
Exercice n-1		
VI- RÉSULTAT NET FISCAL		
Bénéfice net fiscal (A-C)		
ou déficit net fiscal (B)		3 380 791
VII- CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFÉRÉS		
VIII- CUMUL DES DÉFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		-
Exercice n-4		
Exercice n-3		
Exercice n-2		
Exercice n-1		

AUTRES PRODUITS ET CHARGES AU 31/12/2019

En DH

	31/12/2019	31/12/2018
PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE		
Produits sur valeurs et emplois divers		
Plus-values de cession sur immobilisations financières		
Plus-values de cession sur immobilisations Corporelles et incorporelles		
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même		
Produits accessoires		
Autres produits non bancaires		
CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE		
Charges sur valeurs et emplois divers		
Moins-values de cession sur immobilisations financières		
Moins-values de cession sur immobilisations Corporelles et incorporelles		
REPRISES DE PROVISIONS ET RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES		
Reprises de provisions pour créances en souffrances		
Récupérations sur créances amorties		
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		
Reprise de provision pour autres risques et charges		
Reprises des autres provisions		
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES		
Dotations aux provisions pour créances en souffrances		
Pertes sur créances irrécouvrables		
Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
Dotations aux provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature		
Dotations aux provision pour autres risques et charges		
Dotations aux autres provisions		

NÉANT

CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION AU 31/12/2019

En DH

CHARGES	31/12/2019	31/12/2018
CHARGES DE PERSONNEL	-	
Salaires et appointements	-	
Charges d'assurances sociales	-	
Charges de retraite	-	
Charges de formation	-	
Autres charges de personnel	-	
CHARGES EXTERNES	**742 556**	
Loyers de crédit-bail et de location	-	
Frais d'entretien et réparation	-	
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	531 653	
Transport et déplacements	110 958	
Publicité, publications et relations publiques	72 444	
Autres charges externes	27 501	
AUTRES CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	**2 745 794**	
Frais préliminaires	2 745 794	
Frais d'acquisition des immobilisations	-	
Autres charges réparties sur plusieurs exercices	-	
Dons, libéralités et lots	-	
Diverses autres charges d'exploitation	-	

RÉPARTITION DU CAPITAL SOCIAL AU 31/12/2019

En DH

IF	Nom des principaux actionnaires ou associés	Numéro CIN ou CE	Adresse	Nombre de titres détenus Exercice précédent	Nombre de titres détenus Exercice actuel	Valeur nominal de chaque action ou part social	Montntant du capital souscrit
	BMCI				35 698	1 000,00	35 698 000
	BNP PARIBAS IRB PARTICIPATION				34 298	1 000,00	34 298 000
	AALYA GHOULI				1	1 000,00	1 000
	BENOIT CAVELIER				1	1 000,00	1 000
1084830	JEAN PAUL SABET				1	1 000,00	1 000
1085112	LAURENT DUPUCH				1	1 000,00	1 000
TOTAL					**70 000**		**70 000 000**

COMPTES SOCIAUX
au 31 décembre 2019

DÉTERMINATION DU RÉSULTAT COURANT APRÈS IMPÔTS AU 31/12/2019

En DH

I. DÉTERMINATION DU RÉSULTAT	MONTANT
Résultat courant d'après le compte de produits et charges	-3 491 749
(+) Réintégrations fiscales sur opérations courantes	110 958
(-) Déductions fiscales sur opérations courantes	-
(=) Résultat courant théoriquement imposable	-3 380 791
(-) Impôt théorique sur résultat courant	-
(=) Résultat courant après impôts	-3 380 791
II. INDICATIONS DU RÉGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYÉS PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LÉGALES SPÉCIFIQUES	NÉANT

AFFECTATION DES RÉSULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE AU 31/12/2019

En DH

A- ORIGINE DES RÉSULTATS AFFECTÉS	Montant	B- AFFECTATION DES RÉSULTATS	Montant
Report à nouveau	NÉANT	Réserve légale	NÉANT
Résultats nets en instance d'affectation		Dividendes	
Résultat net de l'exercice (Déditeur)		Autres affectations	
Prélèvements sur les bénéfices		Report à nouveau (Déditeur)	
Autres prélèvements			
TOTAL A		TOTAL B	

DÉTAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTÉE AU 31/12/2019

En DH

NATURE	Solde au début de l'exercice 1	Opérations comptables de l'exercice 2	Déclarations TVA de l'exercice 3	Solde fin d'exercice (1+2-3=4)
A. T.V.A. FACTURÉE				-
B- T.V.A. À RÉCUPÉRER	-	8 440 218	1 546 665	6 893 552
Sur charges		8 253 604	1 546 665	6 706 939
Sur immobilisations		186 613		186 613
C- T.V.A. DUE OU CRÉDIT DE TVA (A-B)	-	-8 440 218	-1 546 665	-6 893 552

RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES AU 31/12/2019

En MAD

	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019
CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS			66 499 397
OPÉRATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE			
Produit net bancaire			-
Résultat avant impôts			-3 500 603
Impôts sur les résultats			-
Bénéfices distribués			
Résultats non distribués (mis en réserves ou en instance d'affectation)			-3 500 603
RÉSULTAT PAR TITRE (EN MAD)			
Résultat net par action ou part sociale			-50,01
Bénéfice distribué par action ou part sociale			
PERSONNEL			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice			
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice			

EFFECTIFS AU 31/12/2019

En nombre

	31/12/2019	31/12/2018
Effectifs rémunérés	NÉANT	
Effectifs utilisés		
Effectifs équivalent plein temps		
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)		
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)		
Cadres (équivalent plein temps)		
Employés (équivalent plein temps)		
dont effectifs employés à l'étranger		

MAZARS

DIGIFI S.A

ATTESTATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DES COMPTES SOCIAUX EXERCICE DU 7 AOUT AU 31 DECEMBRE 2019

En exécution de la mission prévue aux articles 73 et 100 du Dahir n°1-14-193 du 24 décembre 2014 portant promulgation de la loi n°103-12, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de DIGIFI S.A comprenant le bilan, le compte de produits et charges, le hors-bilan, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et une sélection des notes de l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice du 7 août au 31 décembre 2019. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 41.499, dont une perte nette de KMAD 3.501, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.

Nous avons effectué notre examen limité 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 provisoire 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 provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de DIGIFI arrêtés au 31 décembre 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 30 mars 2020

Le Commissaire aux Comptes

MAZARS AUDIT Et CONSEIL

MAZARS AUDIT ET CONSEIL 101, Bd. Abdelmoumen 20 360 CASABLANCA Tél. : 0522 423 423 (L. G.)

Abdou Souleye Diop
Associé

101, Boulevard Abdelmoumen, 20360 – Casablanca – Maroc
TEL: +212 522 423 423 - FAX : +212 522 423 400 – www.mazars.ma

MAZARS AUDIT & CONSEIL
SARL AU CAPITAL DE 6.441.500 DH – RC : 89453 – PATENTE : 3799 0198 – IF: 1086314 – CNSS : 2733295 – ICE : 001546303000074

Praxity GLOBAL ALLIANCE OF INDEPENDENT FIRMS

DIGIFI
Société Anoyme - Établissement de paiement agréé par Bank Al-Maghrib, sis au Lotissement Attawfik, rue 1 et 3, Californie, Sidi Maarouf, Casablanca
Capital : 70 000 000 DH - Patente : 36101816 - IF : 37614192 - ICE : 002156001000001

Contact communication financière : E-mail : bmci.commfi@bnpparibas.com • Tél. : +212 5 22 49 44 30

COMMUNICATION FINANCIÈRE D'ATTIJARI FACTORING MAROC SITUATION AU 31 DÉCEMBRE 2019

ACTIF	31/12/19	31/12/18
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques post.	**3**	**0**
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	**157 770**	**189**
A vue	157 770	189
A terme		
Créances sur la clientèle	**19 801**	**32 256**
Crédits de trésorerie et à la consommation		
Crédits à l'équipement		
Crédits immobiliers		
Autres crédits	19 801	32 256
Créances acquises par l'affacturage	**3 390 410**	**3 399 323**
Titres de transaction et de placement		
Bons du trésor et valeurs assimilées		
Autres titres de créance		
Titres de propriété		
Autres actifs	**25 486**	**22 456**
Titres d'investissement		
Bons du trésor et valeurs assimilées		
Autres titres de créance		
Titres de participation et emplois assimilés		
Créances subordonnées		
Immobilisations données en CB et en location		
Immobilisations incorporelles	**152**	**135**
Immobilisations corporelles	**2507**	**3 244**
Total actif	**3 596 129**	**3 457 603**

PASSIF	31/12/19	31/12/18
Banques centrales, Trésor public,Service des chèques postaux		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	**2 173 107**	**2 175 488**
A vue	1 173 107	251 488
A terme	1 000 000	1 924 000
Dépots de la clientèle	**1 085 598**	**1 024 357**
Comptes à vue créditeurs	958 248	897 654
Comptes d'épargne		
Dépots à terme		
Autres comptes créditeurs	127 350	126 703
Titres de créances émis		
Titres de créances négociables		
Emprunts obligataires		
Autres titres de créance émis		
Autres passifs	**56 552**	**13 570**
Provisions pour risques et charges	**5 000**	**3 651**
Provisions reglementées		
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
Dettes subordonnées		
Ecarts de réévaluation		
Réserves et primes liées au capital	**14 481**	**14 481**
Capital	**30 000**	**30 000**
Actionnaires. Capital non versé (-)		
Report à nouveau(+/-)	**196 056**	**164 861**
Résultats nets en instance d'affectation(+/-)		
Résultat net de l'exercice(+/-)	**35 335**	**31 195**
Total Passif	**3 596 129**	**3 457 603**

HORS BILAN (en milliers de DH)	31/12/19	31/12/18
ENGAGEMENTS DONNES	**2 729 963 109**	**2 374 041 592**
1. Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
2. Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	548 464 138	517 762 016
3. Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	187 878 187	94 671 432
4. Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	1 993 620 784	1 761 608 143
5. Titres achetés à réméré		
6. Autres titres à livrer		
ENGAGEMENTS RECUS	**2 334 977 487**	**3 017 145 288**
7. Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 500 000 000	1 500 000 000
8. Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	834 977 487	996 031 436
9. Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		521 113 852
10. Titres vendus à réméré		
11. Autres titres à recevoir		

ETATS DES SOLDES DE GESTION (en milliers de DH)	31/12/19	31/12/18
1. (+) Intérêts et produits assimilés	102 444	95 939
2. (-) Intérêts et charges assimilées	50 059	46 439
MARGE D'INTERET	**52 385**	**49 501**
3. (+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		
4. (-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	**0**	**0**
5. (+) Commissions perçues	45 906	37 748
6. (-) Commissions servies	5 797	5 226
Marge sur commissions	**40 109**	**32 521**
7. (+) Résultat des opérations sur titres de transaction		
8. (+) Résultat des opérations sur titres de placement		
9. (+) Résultat des opérations de change		
10. (+) Résultat des opérations sur produits dérivés		
Résultat des opérations de marché	**0**	**0**
11. (+) Divers autres produits bancaires	586	870
12. (-) Diverses autres charges bancaires		
PRODUIT NET BANCAIRE	**93 080**	**82 892**
13. (+) Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14. (+) Autres produits d'exploitation non bancaire	0	12
15. (-) Autres charges d'exploitation non bancaire	1 704	
16. (-) Charges générales d'exploitation	20 563	21 195
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	**70 813**	**61 709**
17. (+) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	6 406	8 395
18. (+) Autres dotations nettes de reprises aux provisions	5 000	3 639
RESULTAT COURANT	**59 407**	**49 675**
RESULTAT NON COURANT	**-1 335**	**-142**
19. (-) Impôts sur les résultats	22 736	18 338
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**35 335**	**31 195**
(+) RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**35 335**	**31 195**
20.(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des		
immobilisations incorporelles et corporelles	969	1 098
21.(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des		
immobilisations financières		
22.(+) Dotations aux provisions pour risques généraux		
23.(+) Dotations aux provisions réglementées		
24.(+) Dotations non courantes		
25.(-) Reprises de provisions		
26.(-) Plus-values de cession sur immobilisations		
incorporelles et corporelles		
27.(+) Moins-values de cession sur immobilisations		
incorporelles et corporelles		
28.(-) Plus-values de cession sur immobilisations financières		
29.(+) Moins-values de cession sur immobilisations financières		
30.(-) Reprises de subventions d'investissement reçues		
(+) CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	**36 304**	**32 293**
31.(-) Bénéfices distribués		
(+) AUTOFINANCEMENT	**36 304**	**32 293**

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES (en milliers de DH)	31/12/19	31/12/18
I. PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	**148 936**	**134 557**
1. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	102 444	95 939
2. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle		
3. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
4. Produits sur titres de propriété		
5. Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		
6. Commissions sur prestations de service	45 906	37 748
7. Autres produits bancaires	586	870
II. CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	**55 856**	**51 665**
8. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	50 059	46 439
9. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
10. Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis		
11. Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
12. Autres charges bancaires	5 797	5 226
III. PRODUIT NET BANCAIRE	**93 080**	**82 892**
13. Produits d'exploitation non bancaire		12
14. Charges d'exploitation non bancaire	1 704	
IV. CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	**20 563**	**21 195**
15. Charges de personnel	13 140	12 401
16. Impôts et taxes	236	303
17. Charges externes	6 218	7 393
18. Autres charges générales d'exploitation		
19. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	969	1 098
V. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	**15 057**	**22 266**
20. Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	10 057	15 247
21. Pertes sur créances irrecouvrables		3 368
22. Autres dotations aux provisions	5 000	3 651
VI. REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	**3 651**	**10 232**
23. Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	3 651	6 852
24. Récupérations sur créances amorties		
25. Autres reprises de provisions		3 380
VII. RESULTAT COURANT	**59 407**	**49 675**
26. Produits non courants	0	0
27. Charges non courantes	1 335	142
VIII. RESULTAT AVANT IMPOTS	**58 072**	**49 533**
28. Impôts sur les résultats	**22 736**	**18 337**
IX. RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**35 335**	**31 195**
TOTAL PRODUITS	**152 586**	**144 801**
TOTAL CHARGES	**117 251**	**113 605**
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**35 335**	**31 195**

TABLEAUX DES FLUX DE TRESORERIES (en milliers de DH)	*31/12/19*	*31/12/18*
1. (+) Produits d'exploitation bancaire perçus	148 937	134 557
2. (+) Récupérations sur créances amorties	-	-
3. (+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	-	12
4. (-) Charges d'exploitation bancaire versées	-55 857	-51 665
5. (-) Charges d'exploitation non bancaire versées	-1 704	-
6. (-) Charges générales d'exploitation versées	-20 564	-20 097
7. (-) Impôts sur les résultats versés	-22 736	-18 338
I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	**48 076**	**44 469**
Variation des :	-	-
8. (±) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-157 959	-189
9. (±) Créances sur la clientèle	8 913	-171 436
10. (±) Titres de transaction et de placement	-	-
11. (±) Autres actifs	45 479	-20 646
12. (±) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-
13. (±) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	159 961	137 282
14. (±) Dépôts de la clientèle	-61 240	29 168
15. (±) Titres de créance émis	-	-
16. (±) Autres passifs	-42 980	-18 015
II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	**-47 826**	**-43 837**
III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES		
D'EXPLOITATION (I + II)	**250**	**632**
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	-248	-631
21. (+) Intérêts perçus	-	-
22. (+) Dividendes perçus	-	-
IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES		
D'INVESTISSEMENT	**-248**	**-631**
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	-	-
V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-	-
VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+IV+V)	**2**	**1**
VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	**1**	**-**
VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	**3**	**1**

PROVISIONS **(en milliers de DH)**

PROVISIONS	Encours 31/12/18	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2019
PROVISIONS,DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:	**45 256**	**10 057**			**55 313**
Créances sur les établissements de crédit et assimilés					
Créances sur la clientèle	45 256	10 057			55 313
Titres de placement					
Titres de plarticipation et emplois assimilés					
Immobilisations en crédit-bail et en location					
Autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	**3 651**	**5 000**	**3 651**		**5 000**
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature					
Provisions pour risques de change					
Provisions pour risques généraux					
Provisions pour pensions de ratraite et obligations similaires					
Provisions pour autres risques et charges	3 651	5 000	3 651		5 000
Provisions réglementées					
TOTAL GENERAL	**48 907**	**15 057**	**3 651**		**60 313**

Filiale d'Attijariwafa bank

ATTIJARI FACTORING MAROC société anonyme au capital de 30 000 000 DH - Siège social : 2, boulevard Moulay Youssef, Casablanca.
Agréée en qualité d'établissement de crédit par arrêté du ministre des Finances et des Investissements du 24 octobre 1994 - RC Casa 74899

Attijariwafa bank
FACTORING

COMMUNICATION FINANCIÈRE D'ATTIJARI FACTORING MAROC SITUATION AU 31 DÉCEMBRE 2019

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Nature	Montant brut au début de l'exercice	Mouvements sur immobilisations	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	Autres variation	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**6 359**		**162**		**6 521**	**6 224**	**145**		**6 369**		**152**
-Droit au bail											
-Immobilisations en recherche et développement											
-Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	6 359		162		6 521	6 224	145		6 369		152
-Immobilisations incorporelles hors exploitation											
-Frais d'etablissements											
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**7 753**		**83**		**7 835**	**4 509**	**828**		**5 337**		**2 498**
-Immeubles d'exploitation											
.Terrains d'exploitation											
.Immeubles d'exploitation. Bureaux											
.Immeubles d'exploitation. Logements de fonction											
-Mobilier et matériel d'exploitation	**5 214**		**83**		**5 296**	**3 695**	**569**		**4 264**		**1 032**
.Mobilier de bureau d'exploitation											
.Matériel de bureau d'exploitation	2 011		27		2 037	1 459	229		1 688		349
.Matériel Informatique	3 115		56		3 171	2 154	336		2 490		681
.Matériel roulant rattaché à l'exploitation	88				88	82	4		86		2
. Autres matériels d'exploitation											
-Autres immobilisations corporelles d'exploitation	**2 539,00**				**2 539**	814,00	259		1 073		**1 466**
-Immobilisations corporelles hors exploitation											
.Terrains hors exploitation											
.Immeubles hors exploitation											
.Mobiliers et matériel hors exploitation											
.Autres immobilisations corporelles hors exploitation											
TOTAL	**14 112**		**245**		**14 356**	**10 733**	**973**		**11 706**		**2 650**

CREANCES SUR LA CLIENTELE

(en milliers de DH)

CREANCES	SECTEUR PUBLIC	SECTEUR PRIVÉ		31/12/19	31/12/18
		ENTREPRISES NON FINANCIERES	AUTRE CLIENTELE		
CREDITS DE TRESORERIE					
COMPTES A VUE DEBITEURS					
CREANCES COMMERCIALES SUR LE MAROC					
CREDITS A L'EXPORTATION					
AUTRES CREDITS DE TRESORERIE					
CREDITS A LA CONSOMMATION					
CREDITS A L'EQUIPEMENT					
CREDITS IMMOBILIERS					
AUTRES CREDITS		16 417		16 417	32 257
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE		3 390 350		3 390 350	3 399 263
CREANCES EN SOUFFRANCE		3 445		3 445	
CREANCES PRE-DOUTEUSES					
CREANCES DOUTEUSES					
CREANCES COMPROMISES		3 445		3 445	
SOUS-TOTAL		**3 410 212**		**3 410 212**	**3 431 520**
INTERETS COURUS A RECEVOIR					
TOTAL GENERAL		**3 410 212**		**3 410 212**	**3 431 520**

DEPOT DE LA CLIENTELE

(en milliers de DH)

DEPOTS	SECTEUR PUBLIC	SECTEUR PRIVE			31/12/19	31/12/18
		ENTREPRISES FINANCIERES	ENTREPRISES NON FINANCIERES	AUTRE CLIENTELE		
COMPTES A VUE CREDITEURS			958 248		**958 248**	**897 654**
COMPTES D'EPARGNE						
DEPOTS A TERME						
AUTRES COMPTES CREDITEURS			127 350		**127 350**	**126 703**
SOUS-TOTAL	-	-	**1 085 598**	-	**1 085 598**	**1 024 357**
INTERETS COURUS A PAYER						
TOTAL GENERAL	-	-	**1 085 598**	-	**1 085 598**	**1 024 357**

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

(en milliers de DH)

DETTES	ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES AU MAROC				31/12/19	31/12/18
	BAM,TRESOR PUBLIC ET SERVICE DES CHEQUES POSTAUX	BANQUES AU MAROC	AUTRES ETABLISSEMENTS DE CREDIT AU MAROC	ETABLISSEMENTS DE CREDIT A L'ETRANGER		
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		**1 173 107**		-	**1 173 107**	**251 488**
VALEURS DONNEES EN PENSION						
AU JOUR LE JOUR						
A TERME		1 000 000			**1 000 000**	**1 924 000**
EMPRUNTS DE TRESORERIE						
AU JOUR LE JOUR						
A TERME						
EMPRUNTS FINANCIERS						
AUTRES DETTES						
SOUS-TOTAL	-	**2 173 107**	-	-	**2 173 107**	**2 175 488**
INTERETS COURUS A PAYER						
TOTAL GENERAL	-	**2 173 107**	-	-	**2 173 107**	**2 175 488**

DETAIL DES AUTRES PASSIFS

(en milliers de DH)

	MONTANTS
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES	
VERSEMENTS A EFFECTUER SUR TITRES NON LIBERES	
DIVERSES AUTRES OPERATIONS SUR TITRES	
CREDITEURS DIVERS	
SOMMES DUES A L'ETAT	7 084
SOMMES DUES AUX ORGANISMES DE PREVOYANCE	915
SOMMES DIVERSES DUES AU PERSONNEL	107
SOMMES DIVERSES DUES AUX ACTIONNAIRES ET ASSOCIES	
DIVIDENDES A PAYER	2
FOURNISSEURS DE BIENS ET SERVICES	3 513
DIVERS AUTRES CREDITEURS	
DIVERS AUTRES CREDITEURS	33 770
COMPTES DE REGULARISATION	
CHARGES A PAYER ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	
CHARGES A PAYER	3 613
PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	7 548
PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	
AUTRES COMPTES DE REGULARISATION	
TOTAL	**56 552**

DETAIL DES AUTRES ACTIFS

(en milliers de DH)

	MONTANTS
DEBITEURS DIVERS	
SOMMES DUES PAR L'ETAT	
DIVERS AUTRES DEBITEURS	
DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS CONSTITUES	233
DIVERS AUTRES DEBITEURS	22 610
VALEURS ET EMPLOIS ASSIMILES	
STOCKS DE FOURNITURES DE BUREAU ET IMPRIMES	
AUTRES VALEURS ET EMPLOIS DIVERS	
COMPTES DE REGULARISATION	
COMPTES D'AJUSTEMENT DES OPERATIONS DE HORS BILAN	
CONTREPARTIE DU RESULTAT DE CHANGE DE HORS BILAN	
COMPTES D'ECARTS SUR DEVISES ET TITRES	
ECARTS DE CONVERSION SUR AUTRES DEVISES	
CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES	
FRAIS D'ACQUISITION DES IMMOBILISATIONS	
COMPTES DE LIASON ENTRE SIEGE, SUCCURSALE ET AGENCES AU MAROC	
PRODUITS A RECEVOIR ET CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	
PRODUITS A RECEVOIR	2 436
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	207
AUTRES COMPTES DE REGULARISATION	
TOTAL	**25 486**

DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE

(en milliers de DH)

NATURE	Solde au début de l'exercice 1	Opérations comptables de l'exercice 2	Déclarations TVA de l'exercice 3	Solde fin d'exercice (1+ 2 - 3 = 4)
A. TVA Facturée	0	18 014	18 026	-11
B. TVA Récupérable	911	5 176	5 468	619
* Sur charges	911	5 176	5 468	619
* Sur immobilisations				0
C. TVA dûe ou crédit de TVA = (A - B)	**-911**			**-630**

RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

(en milliers de dhs)

	31/12/19	31/12/18	31/12/17
CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES	275 872	240 537	209 342
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
1- Produit net bancaire	93 080	82 892	82 412
2- Résultat avant impôts	58 072	49 533	54 320
3- Impôts sur les résultats	22 736	18 337	20 538
4- Bénéfices distribués	-	-	-
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)	35 335	31 195	33 782
RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)			
Résultat net par action ou part sociale	118	104	113
Bénéfice distribué par action ou part sociale	-	-	-
PERSONNEL			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	13 140	12 401	11 795
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	42	44	43

COMMISSIONS SUR PRESTATIONS DE SERVICE

(en milliers de DH)

	MONTANT
Commissions sur fonctionnement de comptes	
Commissions sur moyens de paiement	
Commissions sur opérations sur titres	
Commissions sur titres en gestion ou en dépôt	
Commissions sur prestations de service sur crédit	45 906
Commissions sur activités de conseil et d'assistance	
Commissions sur ventes de produits d'assurance	
Autres commissions sur prestations de service	
TOTAL	**45 906**

Filiale d'Attijariwafa bank

ATTIJARI FACTORING MAROC société anonyme au capital de 30 000 000 DH - Siège social : 2, boulevard Moulay Youssef, Casablanca.
Agréée en qualité d'établissement de crédit par arrêté du ministre des Finances et des Investissements du 24 octobre 1994 - RC Casa 74899

Attijariwafa bank
FACTORING

Finances News Hebdo du 31 Mars 2020

COMMUNICATION FINANCIÈRE D'ATTIJARI FACTORING MAROC SITUATION AU 31 DÉCEMBRE 2019

CAPITAUX PROPRES

(en milliers de DH)

CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/18	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 31/12/19
Ecarts de réevaluation				
Réserves et primes liées au capital				
Réserve légale	3 000			**3 000**
Autres réserves	11 481			**11 481**
Primes d'émission, de fusion et d'apport				
Capital	**30 000**			**30 000**
Capital appelé				
Capital non appelé				
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
Actionnaires.Capital non versé				
Report à nouveau (+/-)	**164 861**			**196 056**
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)				
Résultat net de l'exercice 2018	**31 195**			
Résultat net de l'exercice 2019				**35 335**
Total	**240 537**			**275 872**

DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS

(en milliers de DH)

I.DETERMINATION DU RESULTAT		MONTANT
. Résultat courant d'après le compte de produits et charges	(+ ou -)	59 407
. Réintégrations fiscales sur opérations courantes	(+)	
. Déductions fiscales sur opérations courantes	(-)	
. Résultat courant théoriquement imposable	(=)	59 407
. Impôt théorique sur résultat courant	(-)	21 981
. Résultat courant après impôts	(=)	37 426

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

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

(en milliers de DH)

	BAM,TRESOR PUBLIC ET SERVICE DES CHEQUES POSTAUX	BANQUES AU MAROC	AUTRES ETABLISSEMENTS DE CREDIT AU MAROC	ETABLISSEMENTS DE CREDIT A L'ETRANGER	31/12/19	31/12/18
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS		**157 770**			**157 770**	**189**
VALEURS RECUES EN PENSION						
AU JOUR LE JOUR						
A TERME						
PRETS DE TRESORERIE						
AU JOUR LE JOUR						
A TERME						
PRETS FINANCIERS						
AUTRES CREANCES						
CREANCES EN SOUFFRANCE						
SOUS-TOTAL		**157 770**	-	-	**157 770**	**189**
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
TOTAL GENERAL		**157 770**	-	-	**157 770**	**189**

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE

(en milliers de DH)

	D<= 1mois	1 mois <D<= 3mois	3 mois <D<= 1 an	1 an <D<= 5 an	D>= 5 an	TOTAL
ACTIF						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	157 770					**157 770**
Créances acquises par affacturage		3 390 410				**3 390 410**
Titres de créance						**0**
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé						
TOTAL	**157 770**	**3 390 410**				**3 548 180**
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	2 173 107					**2 173 107**
Dettes envers la clientèle		1 085 598				**1 085 598**
Titres de créances émis						
Emprunts subordonnés						
TOTAL	**2 173 107**	**1 085 598**				**3 258 705**

REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Montant du capital: 30 000 000, 00 Dirhams
Montant du capital social souscrit et non appel 0
Valeur nominale des titres 100,00 Dirhams

(en milliers de DH)

Nom des principaux actionnaires ou associés	Adresse	Nombre de titres détenus		Part du capital détenue %
		Exercice précédent	Exercice actuel	
B.C.M CORPORATION	2, Bd Moulay Youssef Casablanca	300 000	300 000	100%
Total		300 000	300 000	100%

COMPTES DE LA CLIENTELE

(en nombre)

	31/12/19	31/12/18
Comptes courants		
Comptes chèques des marocains résidant à l'étranger		
Autres comptes chèques		
Comptes d'affacturage	3 390 410	3 399 323
Comptes d'épargne		
Comptes à terme		
Bons de caisse		
Autres comptes de dépôts		

PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL

(en milliers de dhs)

INTITULES	Montant	Montant
I. RESULTAT NET COMTABLE		
- Bénéfice net	**35 336**	
- Perte nette		
II. REINTEGRATIONS FISCALES		
1. Courantes	**510**	
- Achats non Déductible		
- Excédent redevance crédit bail		
- Achats > 10,000Dhs payés en espèces		
- Charges externes sur exercices antérieurs non provisionnées		
- Dons et cadeaux clients et commissions	510	
- Excédent des intérêts du C/C associé*		
- Ecart de conversion passif		
2. Non courantes	**29 253**	
- Autres Charges non Courantes	1 355	
- Impôt sur les sociétés 2018	22 736	
- Provision pour risque et charges	5 000	
- Autres Provision non déductible	162	
II. DEDUCTIONS FISCALES		**3 651**
1. Courantes		-
2. Non Courantes		**3 651**
- PROVISION DEDUCTIBLE		3 651
- Reprise sur provision (déjà réintegrée en Ex Antérieurs)		
Total	**65 099**	**3 651**
IV. RESULTAT BRUT FISCAL	**61 448,00**	-
Bénéfice brut si T1 > T2 (A)	61 448,00	
Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		
V. REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)		
Exercice n - 4		
Exercice n - 3		
Exercice n - 2		
Exercice n - 1		
VI. RESULTAT NET FISCAL		
Bénéfice net fiscal (A - C)		-
ou déficit net fiscal (B)		
		Montants
VII. CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES		
VIII. CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		
Exercice n - 4		
Exercice n - 3		
Exercice n - 2		
Exercice n - 1		
(1) Dans la limite du montant du bénéfice brut fiscal (A)		

AUTRES PRODUITS ET CHARGES

(en milliers de dhs)

AUTRES PRODUITS ET CHARGES BANCAIRES	MONTANT
Autres produits bancaires	586
Autres charges bancaires	5 797
	-5 211

PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	MONTANT
Produits d'exploitation non bancaire	0
Charges d'exploitation non bancaire	1 704
	1 704

	MONTANT
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES	15 057

	MONTANT
REPRISES DE PROVISIONS ET RÉCUPERATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	3 651

PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS	MONTANT
Produits non courants	0
Charges non courantes	1 335

MARGE D'INTÉRÊTS

(en milliers de DH)

	MONTANT
-intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	**194 842**
dont : Intérêts	*148 936*
Commissions sur engagements	*45 906*
-intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	
dont : Intérêts	
Commissions sur engagements	
-Produits sur titres de placement	
INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES	**194 842**
-intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	
-intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	**55 856**
INTERETS ET CHARGES ASSIMILEES	**55 856**
MARGE D'INTERETS	**138 986**

COMMENTAIRES: *Marge sur interêts :*
Marge sur commissions d'affacturage :
Total marges :

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

(en milliers de DH)

CHARGES	MONTANT
CHARGES DE PERSONNEL	13 140
IMPOTS ET TAXES	236
CHARGES EXTERNES	6 218
AUTRES CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	0
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES	969
TOTAL	**20 563**

COMMENTAIRES :

AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

(en milliers de DH)

A- Origine des résultats affectés	Montants	B- Affectation des résultats	Montants
Report à nouveau		Réserve légale	
Résultats nets en instance d'affectation		Dividendes	
Résultat net de l'exercice	31 195	Autres affectations (Réserve extraordinaires)	
Prélèvements sur les bénéfices		Report à nouveau	31 195
Autres prélèvements			
TOTAL A	**31 195**	**TOTAL B**	**31 195**

EFFECTIFS

	31/12/19	31/12/18
Effectifs rémunérés	42	43
Effectifs utilisés	42	43
Effectifs équivalent plein temps	42	43
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)		
Effectifs affectés à des taches bancaires (équivalent plein temps)	42	43
Cadres (équivalent plein temps)	24	24
Employés (équivalent plein temps)	18	19
Dont effectifs employés à l'étranger (représentants à l'étranger)		

ETATS NEANTS
LIBELLES DES ETATS
Titres de créance émis
Valeur et suretés reçus et données en garantie
Concentration des risques sur un même bénéficiaire
Produits sur sur titre de propriété
PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSION OU RETRAITS D'IMMOBILISATION

Fidaroc Grant Thornton
L'instinct de la croissance
Fidaroc Grant Thornton
47, rue Allal Ben Abdellah
20 000 Casablanca
Maroc

Deloitte.
Deloitte Audit
Boulevard Sidi Mohammed Ben Abdellah
Bâtiment C / Ivoire III, étage 3
La Marina, Casablanca
Maroc

ATTIJARI FACTORING MAROC

Attestation d'examen limité des Commissaires aux comptes sur la situation provisoire des comptes sociaux - Période allant du 1er Janvier au 31 Décembre 2019

En exécution de la mission prévue aux articles 73 et 100 du Dahir n°1-14-193 du 24 décembre 2014 et portant promulgation de la loi n°103-12, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la société ATTIJARI FACTORING MAROC, comprenant le bilan, le compte de produits et charges et une sélection des notes annexes les plus significatives relatifs à la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2019. Cette situation qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 275.872 dont un bénéfice net de KMAD 35.335 relève de la responsabilité des organes de gestion de la société ATTIJARI FACTORING MAROC.

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 provisoire 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 provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société ATTIJARI FACTORING MAROC arrêtés au 31 décembre 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 30 mars 2020

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON
FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du Réseau Grant Thornton
47, Rue Allal Ben Abdellah - Casablanca
Tél. : 05 22 54 48 00 Fax : 05 22 29 66 70
Faïçal MEKOUAR
Associé

DELOITTE AUDIT
Hicham BELEMQADEM
Associé

Filiale d'Attijariwafa bank

ATTIJARI FACTORING MAROC société anonyme au capital de 30 000 000 DH - Siège social : 2, boulevard Moulay Youssef, Casablanca.
Agréée en qualité d'établissement de crédit par arrêté du ministre des Finances et des Investissements du 24 octobre 1994 - RC Casa 74899

Attijariwafa bank
FACTORING

RMA | ROYALE MAROCAINE D'ASSURANCE

COMMUNIQUÉ FINANCIER
RÉSULTATS 2019

Le conseil d'Administration de RMA Assurance s'est réuni le mercredi 25 mars 2020, sous la présidence de Monsieur Othman Benjelloun, en vue d'analyser l'activité de la compagnie et de procéder à l'arrêté des comptes annuels au titre de l'exercice 2019.

Dynamique commerciale :

Un chiffre d'affaires en progression de **+4,2%**

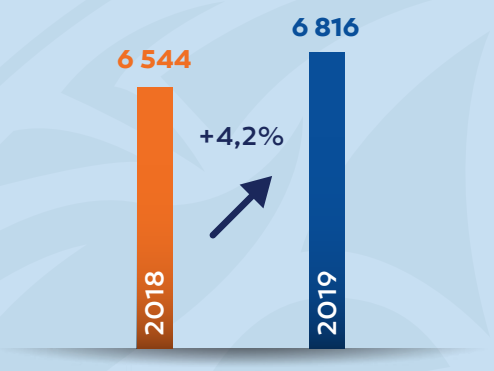
En ligne avec la stratégie commerciale axée sur le développement équilibré et rentable du portefeuille, le chiffre d'affaires s'établit à 6 816 MDhs, en progression de 4,2%.

Cette évolution est tirée par :

- Le chiffre d'affaires Non Vie qui poursuit sa tendance haussière avec une progression de +4,8% pour s'afficher à 3 351 MDhs,
- Le chiffre d'affaires Vie qui progresse de +3,5% pour atteindre 3 465 MDhs.

L'ensemble des segments de clientèle de la Compagnie contribue pleinement à la réalisation de cette performance.

Chiffre d'Affaires (en MDhs)

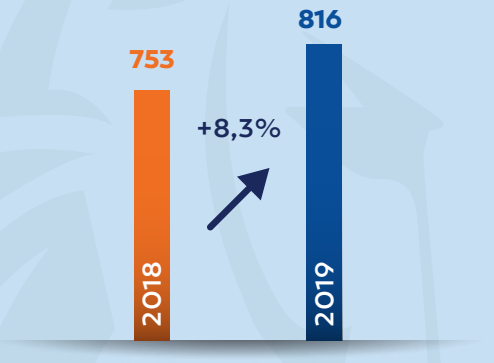


Résultat Net :

Un résultat net en progression de **+8,3%** à **816 MDhs**

Cette performance valide la pertinence du modèle économique équilibré de la Compagnie centré sur la maîtrise des indicateurs techniques et des réalisations financières de qualité.

Résultat Net (en MDhs)



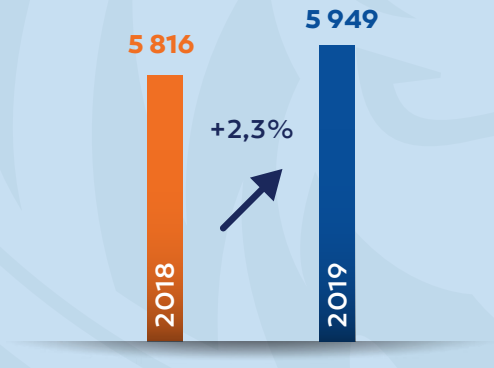
Fonds propres :

Consolidation des Fonds Propres à **5 949 MDhs.**

Les fonds propres sont en évolution de +2,3% à 5 949 MDhs.

La ROE (rentabilité des fonds propres) s'affiche à 15,9% en progression continue.

Fonds Propres (en MDHS)



Le Conseil d'Administration
Le 25 mars 2020

RMA • ROYALE MAROCAINE D'ASSURANCE
Entreprise régie par la loi n° 17-99 portant code des assurances
Siège social : 83, avenue de l'Armée Royale - Casablanca - Maroc
Tél. : 0522 31 21 63 - 0522 31 01 69 • **Fax :** 0522 31 38 84
S.A. au capital de 1.796.170.800 DH • **RC :** 15.207 • **CNSS :** 111.6666
Patente : 35101950 • **IF :** 01084830 • **ICE :** 001530601000041 • **www.rmaassurance.com**

CONTACT
Fatimazahra AISSATENE
Responsable Communication Externe et RP
E-mail : f.aissatene@rmaassurance.com
Tél. : 0522 54 76 97 – 0664 84 56 79

Finances News Hebdo du 31 Mars 2020

RMA ROYALE MAROCAINE D'ASSURANCE

ÉTATS DE SYNTHÈSE
AU 31 DÉCEMBRE 2019

ACTIF

	Exercice			Exercice précédent
	Brut	Amort./Prov.	Net	
ACTIF IMMOBILISÉ	**42 900 126 165,12**	**3 391 498 647,55**	**39 508 627 517,57**	**37 785 077 372,29**
IMMOBILISATION EN NON-VALEURS	**115 007 188,01**	**76 068 122,17**	**38 939 065,84**	**38 241 428,30**
Frais préliminaires				
Charges à répartir sur plusieurs exercices	115 007 188,01	76 068 122,17	38 939 065,84	38 241 428,30
Primes de remboursement des obligations				
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**1 575 506 176,28**	**919 286 252,86**	**656 219 923,42**	**707 175 108,79**
Immobilisation en recherche et développement				
Brevets, marques, droits et valeurs similaires	364 382 891,94	279 286 252,86	85 096 639,08	97 318 266,07
Fonds commercial	1 200 000 000,00	640 000 000,00	560 000 000,00	600 000 000,00
Autres immobilisations incorporelles	11 123 284,34		11 123 284,34	9 856 842,72
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**496 885 186,47**	**315 538 843,92**	**181 346 342,55**	**223 502 773,14**
Terrains				18 127 931,79
Constructions	78 364 115,28	28 913 862,87	49 450 252,41	63 212 260,40
Installations techniques, matériel et outillage	960 620,75	388 724,57	571 896,18	635 519,03
Matériel de transport	1 357 237,09	1 116 610,72	240 626,37	334 734,63
Mobilier, matériel de bureau, aménagements divers	378 430 784,26	276 690 148,05	101 740 636,21	110 531 175,95
Autres immobilisations corporelles	26 450 924,02	8 429 497,71	18 021 426,31	19 339 646,27
Immobilisations corporelles en cours	11 321 505,07	0,00	11 321 505,07	11 321 505,07
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES (AUTRES QUE PLACEMENTS)	**5 344 139 781,97**	**1 340 942 048,25**	**4 003 197 733,72**	**3 385 260 441,91**
Prêts immobilisés	117 775 516,74	21 415 680,16	96 359 836,58	102 419 414,69
Autres créances financières	490 947 544,38	99 011 652,66	391 935 891,72	474 933 097,33
Titres de participation	997 354 650,09	732 248 816,42	265 105 833,67	340 608 231,55
Autres titres immobilisés	3 738 062 070,76	488 265 899,01	3 249 796 171,75	2 467 299 698,34
PLACEMENTS AFFECTÉS AUX OPÉRATIONS D'ASSURANCE	**35 368 587 832,39**	**739 663 380,35**	**34 628 924 452,04**	**33 430 897 620,15**
Placements immobiliers	1 242 887 525,14	341 659 163,32	901 228 361,82	932 756 699,37
Obligations, bons et titres de créances négociables	1 481 749 869,87		1 481 749 869,87	1 324 207 835,50
Actions et parts sociales	31 807 676 772,64	357 931 407,03	31 449 745 365,61	30 718 500 625,04
Prêts et effets assimilés	273 750 423,16		273 750 423,16	267 727 931,48
Dépôts en comptes indisponibles	404 340 514,23		404 340 514,23	68 940 381,41
Placements affectés aux contrats en unités de compte				
Dépôts auprès des cédantes	1 382 674,09		1 382 674,09	1 382 674,09
Autres placements	156 800 053,26	40 072 810,00	116 727 243,26	117 381 473,26
ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF				
Diminution de créances immobilisées et des placements				
Augmentation des dettes de financement et des prov tech				
ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie)	**4 552 173 560,81**	**784 234 435,38**	**3 767 939 125,43**	**4 381 588 691,89**
PART DES CESSIONNAIRES DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES	**1 626 698 525,87**		**1 626 698 525,87**	**1 734 994 684,21**
Provisions pour primes non acquises	63 361 486,00		63 361 486,00	33 376 642,00
Provisions pour sinistres à payer	977 278 644,97		977 278 644,97	1 075 400 132,97
Provisions des assurances vie	514 106 933,00		514 106 933,00	544 608 797,00
Autres Provisions techniques	71 951 461,90		71 951 461,90	81 609 112,24
CRÉANCES DE L'ACTIF CIRCULANT	**2 881 221 904,47**	**784 234 435,38**	**2 096 987 469,09**	**2 598 039 150,91**
Cessionnaires et comptes rattachés débiteurs	87 238 143,74	1 985 120,17	85 253 023,57	425 391 124,10
Assurés, intermédiaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés débiteurs	1 807 549 566,08	679 293 270,49	1 128 256 295,59	1 208 131 062,35
Personnel débiteur	2 015 797,63		2 015 797,63	2 038 019,10
Etat débiteur	350 149 320,91		350 149 320,91	367 990 468,20
Comptes d'associés débiteurs	52 964 030,54		52 964 030,54	92 345 841,90
Autres débiteurs	375 659 924,05	102 956 044,72	272 703 879,33	299 649 968,75
Comptes de régularisation-actif	205 645 121,52		205 645 121,52	202 492 666,51
TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (non affectés aux op ass)	**44 253 130,47**		**44 253 130,47**	**48 553 438,06**
ÉCARTS DE CONVERSION - ACTIF (Éléments circulants)				**1 418,71**
TRÉSORERIE	**50 195 849,87**	**33 615 335,69**	**16 580 514,18**	**22 411 293,53**
TRÉSORERIE - ACTIF	**50 195 849,87**	**33 615 335,69**	**16 580 514,18**	**22 411 293,53**
Chèques et valeurs à encaisser	35 287 102,04	33 615 335,69	1 671 766,35	2 759 007,04
Banques, TGR, C.C.P.	14 728 373,35		14 728 373,35	19 521 416,64
Caisses, régies d'avances et accréditifs	180 374,48		180 374,48	130 869,85
TOTAL GÉNÉRAL	**47 502 495 575,80**	**4 209 348 418,62**	**43 293 147 157,18**	**42 189 077 357,71**

PASSIF

	Exercice	Exercice précédent
FINANCEMENT PERMANENT	**39 800 381 890,60**	**38 287 424 767,02**
CAPITAUX PROPRES	**5 948 654 001,19**	**5 815 673 322,73**
Capital social ou fonds d'établissement	1 796 170 800,00	1 796 170 800,00
à déduire : Actionnaires, capital souscrit non appelé		
Capital appelé, (dont versé.....)		
Primes d'émission, de fusion, d'apport	1 696 551 198,00	1 696 551 198,00
Ecarts de réévaluation		
Réserve légale	179 617 080,00	179 617 080,00
Autres réserves	1 460 789 000,00	1 390 390 000,00
Report à nouveau (1)	340,73	488,51
Fonds social complémentaire		
Résultats nets en instance d'affectation (1)		
Résultat net de l'exercice (1)	815 525 582,46	752 943 756,22
CAPITAUX PROPRES ASSIMILÉS	**90 966,00**	**90 966,00**
Provisions réglementées	90 966,00	90 966,00
DETTES DE FINANCEMENT	**128 587 686,27**	**85 039 705,47**
Emprunts obligataires		
Emprunts pour fonds d'établissement		
Autres dettes de financement	128 587 686,27	85 039 705,47
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES	**89 118 852,90**	**80 503 164,58**
Provisions pour risques	80 000,00	1 464 311,68
Provisions pour charges	89 038 852,90	79 038 852,90
PROVISIONS TECHNIQUES BRÛTES	**33 633 930 384,24**	**32 306 117 608,24**
Provisions pour primes non acquises	678 023 946,00	627 807 332,00
Provisions pour sinistres à payer	8 985 381 805,80	9 046 117 770,80
Provisions des assurances vie	22 693 340 084,00	21 398 563 121,00
Provisions pour fluctuations de sinistralité	562 746 642,00	520 230 905,00
Provisions pour faléas financiers		
Provisions techniques des contrats en unités de compte		
Provisions pour participation aux bénéfices	608 729 034,00	605 697 521,00
Provisions techniques sur placements	30 503 928,44	30 503 928,44
Autres provisions techniques	75 204 944,00	77 197 030,00
ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF		
Augmentation des créances immobilisées et des placements		
Diminution des dettes de financement et des prov tech		
PASSIF CIRCULANT (hors trésorerie)	**3 053 232 189,28**	**3 348 809 947,36**
DETTES POUR ESPÈCES REMISES PAR LES CESSIONNAIRES	**499 242 533,54**	**521 866 373,26**
Dettes pour espèces remises par les cessionnaires	499 242 533,54	521 866 373,26
DETTES DE PASSIF CIRCULANT	**2 553 649 784,57**	**2 826 481 325,44**
Cessionnaires et comptes rattachés créditeurs	78 810 681,70	51 049 621,72
Assurés, intermédiaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés créditeurs	393 448 888,91	417 046 654,58
Personnel créditeur	47 190 497,88	44 311 217,08
Organismes sociaux créditeurs	24 168 015,75	24 369 263,20
Etat créditeur	110 229 680,22	156 423 954,58
Comptes d'associés créditeurs	29 397 505,25	26 843 538,30
Autres créanciers	1 849 477 360,86	2 045 103 957,77
Comptes de régularisation-passif	20 927 154,00	61 333 118,21
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
ÉCARTS DE CONVERSION - PASSIF (éléments circulants)	**339 871,17**	**462 248,66**
TRÉSORERIE	**439 533 077,30**	**552 842 643,33**
TRÉSORERIE-PASSIF	**439 533 077,30**	**552 842 643,33**
Crédits d'escompte		
Crédits de trésorerie		
Banques	439 533 077,30	552 842 643,33
TOTAL GÉNÉRAL	**43 293 147 157,18**	**42 189 077 357,71**

(1) Bénéficiaire (+) ; déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS & CHARGES (CPC)

I- COMPTE TECHNIQUE ASSURANCE VIE — Exercice du 1/1/2019 Au 31/12/2019

Libellé	Exercice			Ex. Préc.
	Brut	Cessions	Net	Net
1 - PRIMES	**3 464 916 105,00**	**4 090 831,16**	**3 460 825 273,84**	**3 340 033 488,08**
Primes émises	3 464 916 105,00	4 090 831,16	3 460 825 273,84	3 340 033 488,08
2 - PRODUITS TECHNIQUES D'EXPLOITATION	**6 633 884,78**		**6 633 884,78**	**6 024 315,33**
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation	6 633 884,78		6 633 884,78	6 024 315,33
Reprises d'exploitation, transferts de charges				
3 - PRESTATIONS ET FRAIS	**3 924 276 933,63**	**36 705 061,15**	**3 887 571 872,48**	**3 702 889 873,92**
Prestations et frais payés	2 622 944 175,63	68 402 571,15	2 554 541 604,48	2 432 451 449,92
Variation des provisions pour sinistres à payer	-5 878 768,00	-1 195 646,00	-4 683 122,00	23 737 460,00
Variation des provisions assurances vie	1 294 776 963,00	-30 501 864,00	1 325 278 827,00	1 236 000 936,00
Variation des provisions pour fluctuations de sinistralité	11 603 050,00		11 603 050,00	3 793 192,00
Variation des provisions pour aléas financlers				
Variation des provisions techniques des CUC				
Variation des provisions pour participation aux bénéfices	831 513,00		831 513,00	6 906 836,00
Variation des autres provisions techniques				
4 - CHARGES TECHNIQUES D'EXPLOITATION	**301 822 355,16**		**301 822 355,16**	**280 788 660,43**
Charges d'acquisition des contrats	90 720 694,57		90 720 694,57	83 247 547,11
Achats consommés de matières et fournitures	10 841 151,22		10 841 151,22	9 868 146,12
Autres charges externes	95 676 515,52		95 676 515,52	84 511 909,64
Impôts et taxes	23 404 260,22		23 404 260,22	21 983 540,56
Charges de personnel	37 133 304,75		37 133 304,75	36 965 016,19
Autres charges d'exploitation	1 792 102,13		1 792 102,13	1 752 685,47
Dotations d'exploitation	42 254 326,75		42 254 326,75	42 459 815,35
5 - PRODUITS DES PLACEMENTS AFFECTÉS AUX OPERATIONS D'ASS.	**973 560 470,50**		**973 560 470,50**	**894 324 577,63**
Revenus des placements	423 230 513,17		423 230 513,17	399 999 170,07
Gains de change				
Produits des différences sur prix de remboursement à percevoir				
Profits sur réalisation de placements	533 009 391,60		533 009 391,60	472 321 579,96
Ajustements de VARCUC (1) (plus-values non réalisées)				
Profits provenant de la réevalution des placements affectées				
Intérêts et autres produits de placements	1 201 963,00		1 201 963,00	1 234 153,00
Reprises sur charges de placement ; Transferts de charges	16 118 602,73		16 118 602,73	20 769 674,60
6 - CHARGES DES PLACEMENTS AFFECTÉS AUX OPERATIONS D'ASS.	**58 199 402,28**		**58 199 402,28**	**56 850 350,54**
Charges d'intérêts				
Frais de gestion des placements	13 028 446,37		13 028 446,37	20 052 586,57
Pertes de change				
Amortissement des différences sur prix de remboursement	164 499,33		164 499,33	257 461,56
Pertes sur réalisation de placements	30 599 608,18		30 599 608,18	5 522 943,81
Pertes provenant de la réevalution des placements affectées				
Ajustements de VARCUC(1) (moins-values non réalisées)				
Autres charges de placements	5 468 833,38		5 468 833,38	
Dotations sur placement	8 938 015,02		8 938 015,02	31 017 358,60
RÉSULTAT TECHNIQUE VIE (1+2 - 3 - 4+5 - 6)	**160 811 769,21**	**-32 614 229,99**	**193 425 999,20**	**199 853 496,15**

(1) VARCUC : Valeurs des actifs représentatifs des contrats en unités de compte.

COMPTE DE PRODUITS & CHARGES (CPC)

II- COMPTE TECHNIQUE ASSURANCE NON-VIE — Exercice du 1/1/2019 Au 31/12/2019

Libellé	Exercice			Ex. Préc.
	Brut	Cessions	Net	Net
1 - PRIMES	**3 300 841 086,84**	**324 855 675,36**	**2 975 985 411,48**	**2 861 118 459,69**
Primes émises	3 351 057 700,84	354 840 519,36	2 996 217 181,48	2 883 935 040,69
Variation des provisions pour primes non acquises	50 216 614,00	29 984 844,00	20 231 770,00	22 816 581,00
2 - PRODUITS TECHNIQUES D'EXPLOITATION	**168 412 104,74**		**168 412 104,74**	**184 530 042,48**
Subventions d'exploitation				
Autres produits d'exploitation	32 595 290,75		32 595 290,75	29 395 749,04
Reprises d'exploitation, transferts de charges	135 816 813,99		135 816 813,99	155 134 293,44
3 - PRESTATIONS ET FRAIS	**2 137 312 188,98**	**90 915 427,24**	**2 046 396 761,74**	**1 903 991 372,64**
Prestations et frais payés	2 161 048 784,98	198 783 304,24	1 962 265 480,74	2 027 593 630,64
Variation des provisions pour sinistres à payer	-54 857 197,00	-96 925 842,00	42 068 645,00	-132 288 329,00
Variation des provisions pour fluctuations de sinistralité	30 912 687,00		30 912 687,00	34 997 142,00
Variation des provisions pour aléas financlers				
Variation des provisions pour participation aux bénéfices	2 200 000,00		2 200 000,00	-29 015 000,00
Variation des autres provisions techniques	-1 992 086,00	-10 942 035,00	8 949 949,00	2 703 929,00
4 - CHARGES TECHNIQUES D'EXPLOITATION	**1 127 100 875,49**		**1 127 100 875,49**	**1 139 693 870,18**
Charges d'acquisition des contrats	428 373 219,04		428 373 219,04	421 133 792,77
Achats consommés de matières et fournitures	91 021 555,66		91 021 555,66	92 942 001,08
Autres charges externes	160 959 177,61		160 959 177,61	143 673 424,79
Impôts et taxes	18 515 866,78		18 515 866,78	18 389 345,24
Charges de personnel	194 640 556,91		194 640 556,91	197 618 395,18
Autres charges d'exploitation	64 149 088,86		64 149 088,86	82 361 977,79
Dotations d'exploitation	169 441 410,63		169 441 410,63	183 574 933,32
5 - PRODUITS DES PLACEMENTS AFFECTÉS AUX OPERATIONS D'ASS.	**703 662 559,63**		**703 662 559,63**	**671 941 145,62**
Revenus des placements	443 965 761,07		443 965 761,07	449 656 062,34
Gains de change	30 590,99		30 590,99	38 516,65
Produits des différences sur prix de remboursement à percevoir				
Profits sur réalisation de placements	252 565 492,90		252 565 492,90	190 260 519,12
Profits provenant de la réevalution des placements affectées				
Intérêts et autres produits de placements	3 998 623,02		3 998 623,02	
Reprises sur charges de placement ; Transferts de charges	3 102 091,65		3 102 091,65	31 986 047,51
6 - CHARGES DES PLACEMENTS AFFECTÉS AUX OPERATIONS D'ASS.	**83 639 996,58**		**83 639 996,58**	**56 764 154,31**
Charges d'intérêts	5 031 875,26		5 031 875,26	1 751 193,07
Frais de gestion des placements	43 728 815,26		43 728 815,26	21 418 169,36
Pertes de change	68 000,95		68 000,95	92 647,11
Amortissement des différences sur prix de remboursement	1 284 726,13		1 284 726,13	1 284 727,58
Pertes sur réalisation de placements				
Pertes provenant de la réevalution des placements affectées				
Autres charges de placements	2 450 886,13		2 450 886,13	15 632 044,86
Dotations sur placements	31 075 692,85		31 075 692,85	16 585 372,33
RÉSULTAT TECHNIQUE NON-VIE (1 + 2 - 3 - 4 + 5 - 6)	**824 862 690,16**	**233 940 248,12**	**590 922 442,04**	**617 140 250,66**

RMA • ROYALE MAROCAINE D'ASSURANCE
Entreprise régie par la loi n° 17-99 portant code des assurances • **Siège social :** 83, avenue de l'Armée Royale - Casablanca - Maroc
Tél. : 0522 31 21 63 - 0522 31 01 69 • **Fax :** 0522 31 38 84 • **S.A. au capital de** 1.796.170.800 DH • **RC :** 15.207 • **CNSS :** 111.6666
Patente : 35101950 • **IF :** 01084830 • **ICE :** 00153060100041 • **www.rmaassurance.com**

RMA ROYALE MAROCAINE D'ASSURANCE

ÉTATS DE SYNTHÈSE
AU 31 DÉCEMBRE 2019

COMPTE DE PRODUITS & CHARGES (CPC)

III- COMPTE NON TECHNIQUE	Exercice du 1/1/2019 au 31/12/2019			
Libellé	Opérations			Exercice précédent
	Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents	Totaux Exercice	
1 - PRODUITS NON TECHNIQUES courants	**366 341 965,71**		**366 341 965,71**	**332 155 620,14**
Produits d'exploitation non techniques courants	16 049 830,12		16 049 830,12	14 642 850,00
Intérêts et autres produits non techniques courants	182 468 895,36		182 468 895,36	167 310 838,25
Produits des différences sur prix de remboursement à percevoir				
Autres produits non techniques courants				5 689 000,00
Reprises non techniques, transferts de charges	167 823 240,23		167 823 240,23	144 512 931,89
2 - CHARGES NON TECHNIQUES courantes	**248 828 510,39**		**248 828 510,39**	**316 045 935,22**
Charges d'exploitation non techniques courantes	24 753 614,19		24 753 614,19	23 827 830,74
Charges financières non techniques courantes	84 897 322,15		84 897 322,15	74 308 845,14
Amortissement des différences sur prix de remboursement				
Autres charges non techniques courantes				
Dotations non techniques	139 177 574,05		139 177 574,05	217 909 259,34
Résultat non technique courant (1 - 2)	117 513 455,32		117 513 455,32	16 109 684,92
3 - PRODUITS NON TECHNIQUES NON COURANTS	**128 453 252,72**		**128 453 252,72**	**294 199 393,29**
Produits des cessions d'immobilisations	119 791 553,98		119 791 553,98	102 453 657,80
Subventions d'équilibre				
Profits provenant de la réévaluation des éléments d'actif				
Autres produits non courants	7 277 387,06		7 277 387,06	92 745 735,49
Reprises non courantes, transferts de charges	1 384 311,68		1 384 311,68	99 000 000,00
4 - CHARGES NON TECHNIQUES NON COURANTES	**181 225 310,82**		**181 225 310,82**	**248 221 860,80**
Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	162 782 489,67		162 782 489,67	115 849 436,21
Subventions accordées				
Pertes provenant de la réévaluation des éléments d'actif				
Autres charges non courantes	8 442 821,15		8 442 821,15	53 333 571,69
Dotations non courantes	10 000 000,00		10 000 000,00	79 038 852,90
Résultat non technique non courant (3 - 4)	-52 772 058,10		-52 772 058,10	45 977 532,49
RÉSULTAT NON TECHNIQUE (1 - 2 + 3 - 4)	**64 741 397,22**		**64 741 397,22**	**62 087 217,41**

ETAT DES SOLDES DE GESTION

I - TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (TFR)		Du : 01/01/2019 au 31/12/2019	
		Exercice	Exercice Précédent
1	**Primes acquises (1a – 1b)**	**6 765 757 191,84**	**6 536 522 688,69**
1a	Primes émises	6 815 973 805,84	6 543 681 468,69
1b	Variation des provisions pour primes non acquises	50 216 614,00	7 158 780,00
2	**Variation des provisions mathématiques (60311+60317 + 6032 + 6033 + 60261+60267)**	**1 011 953 243,00**	**916 516 109,00**
3	Ajustement VARCUC		
4	**Charges des prestations (4a + 4b)**	**4 687 068 737,99**	**4 679 101 359,18**
4a	Prestations et frais payés (hors rubrique 9)	4 673 747 064,99	4 595 270 090,18
4b	Variation des provisions pour prestations et diverses	13 321 673,00	83 831 269,00
	A - Solde de souscription (Marge brute) (1 – 2- 3 -4)	**1 066 735 210,85**	**940 905 220,51**
5	Charges d'acquisition	519 093 913,61	504 381 339,88
6	Autres charges techniques d'exploitation	909 829 317,04	916 101 190,73
7	Produits techniques d'exploitation	175 045 989,52	190 554 357,81
	B - Charges d'acquisition et de gestion nettes (5 + 6 - 7)	**1 253 877 241,13**	**1 229 928 172,80**
	C - Marge d'exploitation (A – B)	**-187 142 030,28**	**-289 022 952,29**
8	Produits nets des placements (73 – 63) (hors ajustement VARCUC)	1 535 383 631,27	1 452 651 218,40
9	Participations aux résultats et charges des intérêts crédités (60115,60316, 60266, 6071)	362 567 141,62	382 705 122,97
	D - Solde financier (8 – 9)	**1 172 816 489,65**	**1 069 946 095,43**
	E - Résultat technique brut (C + D)	**985 674 459,37**	**780 923 143,14**
10	Part des réassureurs dans les primes acquises	328 946 506,52	335 370 740,92
11	Part des réassureurs dans les prestations payées	267 185 875,39	249 207 082,59
12	Part des réassureurs dans les provisions	-139 565 387,00	122 234 262,00
	F - Solde de réassurance (11 + 12 – 10)	**-201 326 018,13**	**36 070 603,67**
	G - Résultat technique net (E + F)	**784 348 441,24**	**816 993 746,81**
13	Résultat non technique courant	117 513 455,32	16 109 684,92
14	Résultat non technique non courant	-52 772 058,10	45 977 532,49
	H - Résultat non technique (13 + 14)	**64 741 397,22**	**62 087 217,41**
	I – Résultat avant impôts (G + H)	**849 089 838,46**	**879 080 964,22**
15	Impôts sur les sociétés	33 564 256,00	126 137 208,00
	J - Résultat net (I – 15)	**815 525 582,46**	**752 943 756,22**
16	**C' – Marge d'exploitation nette de réassurance (C + F)**	**-388 468 048,41**	**-252 952 348,62**

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF) - AUTOFINANCEMENT			Au : 31/12/2019	
			Exercice	Exercice Précédent
1		Résultat net de l'exercice Bénéfice + Perte -	815 525 582,46	752 943 756,22
2	+	Dotations d'exploitation (1)	75 683 090,46	77 977 670,25
3	+	Dotations sur placements (1)	37 817 339,13	44 630 143,54
4	+	Dotations non techniques courantes	132 458 616,68	194 513 019,02
5	+	Dotations non techniques non courantes	10 000 000,00	79 038 852,90
6	-	Reprises d'exploitation (2)		
7	-	Reprises sur placements (2)	9 603 130,30	35 488 933,42
8	-	Reprises non techniques courantes	167 823 240,23	144 512 931,89
9	-	Reprises non techniques non courantes (2) (3)	1 384 311,68	99 000 000,00
10	-	Profits provenant de la réévaluation		
11	+	Pertes provenant de la réévaluation		
12	-	Produits des cessions d'immobilisations	119 791 553,98	102 453 657,80
13	+	Valeur nette d'amortissements des immobilisations cédées	162 782 489,67	115 849 436,21
	=	**CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT**	**935 664 882,21**	**883 497 355,03**
14	-	Distribution de bénéfices	682 544 904,00	718 468 320,00
	=	**AUTOFINANCEMENT**	**253 119 978,21**	**165 029 035,03**

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie.
(2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie.
(3) Y compris les reprises sur subventions.

COMPTE DE PRODUITS & CHARGES (CPC)

IV- RÉCAPITULATION	Exercice du : 01/01/2019 au 31/12/2019	
	Exercice	Exercice précédent
I RÉSULTAT TECHNIQUE VIE	**193 425 999,20**	**199 853 496,15**
II RÉSULTAT TECHNIQUE NON-VIE	**590 922 442,04**	**617 140 250,66**
III RÉSULTAT NON TECHNIQUE	**64 741 397,22**	**62 087 217,41**
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	849 089 838,46	879 080 964,22
IMPOTS SUR LES RÉSULTATS	33 564 256,00	126 137 208,00
IV RÉSULTAT NET	**815 525 582,46**	**752 943 756,22**
TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES VIE	4 441 019 629,12	4 240 382 381,04
TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES NON-VIE	3 848 060 075,85	3 717 589 647,79
TOTAL DES PRODUITS NON TECHNIQUES	494 795 218,43	626 355 013,43
TOTAL DES PRODUITS	**8 783 874 923,40**	**8 584 327 042,26**
TOTAL DES CHARGES ASSURANCES VIE	4 247 593 629,92	4 040 528 884,89
TOTAL DES CHARGES ASSURANCES NON-VIE	3 257 137 633,81	3 100 449 397,13
TOTAL DES CHARGES NON TECHNIQUES	430 053 821,21	564 267 796,02
IMPOTS SUR LES RESULTATS	33 564 256,00	126 137 208,00
TOTAL DES CHARGES	**7 968 349 340,94**	**7 831 383 286,04**
RÉSULTAT NET	**815 525 582,46**	**752 943 756,22**

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

Exercice du : 01/01/2019 au 31/12/2019

I - SYNTHÈSE DES MASSES DU BILAN

	MASSES	Exercice (a)	Exercice précédent (b)	Variations (a-b)	
				emplois (c)	ressources (d)
1	Financement permanent (moins rubrique 16)	6 166 451 506,36	5 981 307 158,78		185 144 347,58
2	Moins Actif immobilisé (moins rubrique 26)	4 879 703 065,53	4 354 179 752,14	525 523 313,39	
3	**= Fonds de roulement fonctionnel (1-2) (A)**	**1 286 748 440,83**	**1 627 127 406,64**	**340 378 965,81**	
4	Provisions techniques nettes de cessions (16 – 32)	32 007 231 858,37	30 571 122 924,03		1 436 108 934,34
5	Placements moins dépôts des réassureurs (26 – 42)	34 129 681 918,50	32 909 031 246,89	1 220 650 671,61	
6	**= Besoin en couverture (4 – 5) (B)**	**-2 122 450 060,13**	**-2 337 908 322,86**		**215 458 262,73**
7	Actif circulant (moins rubrique 32)	2 141 240 599,56	2 646 594 007,68		505 353 408,12
8	Moins Passif circulant (moins rubrique 42)	2 553 989 655,74	2 826 943 574,10	272 953 918,36	0,00
9	**= Besoin de financement (7-8) (C)**	**-412 749 056,18**	**-180 349 566,42**		**232 399 489,76**
10	**Trésorerie nette (actif - passif) = (A+ B - C)**	**-422 952 563,12**	**-530 431 349,80**		**107 478 786,68**

II – FLUX DE TRESORERIE

	Exercice	Exercice précédent
Résultat net	**815 525 582,46**	**752 943 756,22**
Variation des provisions techniques nettes de cessions	1 436 108 934,34	1 169 652 747,00
Variation des frais d'acquisition reportés	-5 078 285,00	-1 277 927,00
Variation des amortissements et provisions (1)	53 508 665,86	117 149 396,49
Variation des ajustements VARCUC (736 - 636)		
+ ou - values provenant de la réévaluation d'éléments d'actif		
+ ou - values réalisées sur cessions d'éléments d'actifs	-711 984 340,63	-643 663 376,86
Variations des créances et dettes techniques (341 + 342 - 441 - 442 - 42)	401 552 321,88	-28 200 990,63
Variation des créances pour espèces ou titres déposées (267)		
Variation des débiteurs et créditeurs divers (343 à 348 - 443 à 448)	-152 397 601,43	-2 566 519,62
Autres variations (349 - 449)	-38 480 134,22	132 052 251,66
A - flux d'exploitation	**1 798 755 143,26**	**1 496 089 337,26**
Acquisitions - cessions d'immeubles (261)	8 652 954,43	49 616 027,52
Acquisitions - cessions d'obligations (262)	-157 542 034,37	-341 808 371,57
Acquisitions - cessions d'actions (263)	18 391 710,03	-277 494 393,29
Autres Acquisitions - cessions du (26)	-340 768 394,50	-83 818 694,06
Autres Acquisitions - cessions (23 24 25 35)	-580 892 710,19	-126 275 673,91
B - flux net d'investissement	**-1 052 158 474,60**	**-779 781 105,31**
Dividendes versés	-682 544 904,00	-718 468 320,00
Emissions/(remboursement) nets d'emprunts	43 547 980,80	4 088 208,36
Augmentation/(réduction) de capital et fonds d'établissement		
Augmentation/(réduction) d'actions auto-détenues		
C - flux de financement	**-638 996 923,20**	**-714 380 111,64**
D - Impact de change (+17- 27-37+47)	-120 958,78	-36 712,03
E -Variation nette de la trésorerie (A + B + C + D)	**107 478 786,68**	**1 891 408,28**
F - Trésorerie au 1er janvier	-530 431 349,80	-532 322 758,08
G - Trésorerie en fin de période (E + F)	**-422 952 563,12**	**-530 431 349,80**

(1) dotations moins reprises

RMA • ROYALE MAROCAINE D'ASSURANCE
Entreprise régie par la loi n° 17-99 portant code des assurances • **Siège social :** 83, avenue de l'Armée Royale - Casablanca - Maroc
Tél. : 0522 31 21 63 - 0522 31 01 69 • **Fax :** 0522 31 38 84 • **S.A. au capital de** 1.796.170.800 DH • **RC :** 15.207 • **CNSS :** 111.6666
Patente : 35101950 • **IF :** 01084830 • **ICE :** 00153060100041 • **www.rmaassurance.com**

RMA ROYALE MAROCAINE D'ASSURANCE

ÉTATS DE SYNTHÈSE
AU 31 DÉCEMBRE 2019

TABLEAU DES PROVISIONS — Exercice du 1/1/2019 au 31/12/2019

I - PROVISIONS TECHNIQUES

NATURE	Montant au début de l'exercice			Variations de l'exercice			Montant à la fin de l'exercice		
	Brut	Cessions	Net	Brut	Cessions	Net	Brut	Cessions	Net
Provisions pour primes non acquises	627 807 332,00	33 376 642,00	594 430 690,00	50 216 614,00	29 984 844,00	20 231 770,00	678 023 946,00	63 361 486,00	614 662 460,00
Provisions pour sinistres à payer	9 046 117 770,80	1 075 400 132,97	7 970 717 637,83	-60 735 965,00	-98 121 488,00	37 385 523,00	8 985 381 805,80	977 278 644,97	8 008 103 160,83
Provisions des assurances vie	21 398 563 121,00	544 608 797,00	20 853 954 324,00	1 294 776 963,00	-30 501 864,00	1 325 278 827,00	22 693 340 084,00	514 106 933,00	22 179 233 151,00
Provisions pour fluctuations de sinistralité	520 230 905,00		520 230 905,00	42 515 737,00		42 515 737,00	562 746 642,00		562 746 642,00
Provisions pour aléas financiers									
Provisions des contrats en unités de comptes									
Provisions pour participations aux bénéfices	605 697 521,00		605 697 521,00	3 031 513,00		3 031 513,00	608 729 034,00		608 729 034,00
Provisions techniques sur placements	30 503 928,44		30 503 928,44				30 503 928,44		30 503 928,44
Autres provisions techniques	77 197 030,00	82 893 496,90	-5 696 466,90	-1 992 086,00	-10 942 035,00	8 949 949,00	75 204 944,00	71 951 461,90	3 253 482,10
TOTAL	**32 306 117 608,24**	**1 736 279 068,87**	**30 569 838 539,37**	**1 327 812 776,00**	**-109 580 543,00**	**1 437 393 319,00**	**33 633 930 384,24**	**1 626 698 525,87**	**32 007 231 858,37**

II - AUTRES PROVISIONS

NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin exercice
		d'exploitation	sur placements	non techniques	d'exploitation	sur placements	non techniques	
1. Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé	1 849 247 322,72		19 378 215,45	88 861 053,69		9 603 130,30	167 823 240,23	1 780 060 221,33
2. Provisions réglementées	90 966,00							90 966,00
3. Provisions durables pour risques et charges	80 503 164,58			10 000 000,00			1 384 311,68	89 118 852,90
SOUS TOTAL (A)	**1 929 841 453,30**		**19 378 215,45**	**98 861 053,69**		**9 603 130,30**	**169 207 551,91**	**1 869 270 040,23**
4. Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)	783 706 430,97	132 360 475,33	2 196 368,74	6 718 957,37	131 130 232,95	9 617 564,08		784 234 435,38
5. Autres provisions pour risques et charges								
6. Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie	34 649 745,14	3 652 171,59			4 686 581,04			33 615 335,69
SOUS TOTAL (B)	**818 356 176,11**	**136 012 646,92**	**2 196 368,74**	**6 718 957,37**	**135 816 813,99**	**9 617 564,08**		**817 849 771,07**
TOTAL (A+B)	**2 748 197 629,41**	**136 012 646,92**	**21 574 584,19**	**105 580 011,06**	**135 816 813,99**	**19 220 694,38**	**169 207 551,91**	**2 687 119 811,30**

ÉTAT DES DÉROGATIONS — Au 31/12/2019

Indication des dérogations	Justification des dérogations	Influence des dérogations sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
I - Dérogations aux principes comptables fondamentaux	**NÉANT**	
II - Dérogations aux méthodes d'évaluation	**NÉANT**	
III - Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse	**NÉANT**	

ÉTAT DES CHANGEMENTS DE MÉTHODES — Au 31/12/2019

Nature des Changements	Justification Du changement	Influence sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
I - Changements affectant les méthodes d'évaluation	**NÉANT**	
II - Changements affectant les règles de présentation	**NÉANT**	

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité 1	Capital social 2	Participation au capital en % 3	Prix d'acquisition global 4	Valeur comptable nette 5	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C. de
						Date de clôture 6	Situation nette 7	Résultat net 8	l'exercice 9
I - IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES									
RMA CAPITAL INTERNATIONAL	Finances	10 000 000 (1)	100,00%	105 689 050	42 440 233	Dec-18	5.517.327 (1)	-911.054 (1)	
RMA CAPITAL HOLDING	Finances	891 655 600	100,00%	891 655 600	222 655 600	Jun-19	1 040 993 200	76 644 461	69 999 969
TERRASSES DE L'OCEAN	Immobilier	10 000	100,00%	10 000	10 000	Dec-18	66 968 943	1 612 545	
				997 354 650	**265 105 833**				**69 999 969**
II-PLACEMENTS AFFECTÉES AUX OPERATIONS D'ASSURANCES									
A-SOCIETES D'ASSURANCES									
CAT	Assurances	162 656 000	21,82%	18 254 400	18 254 400	Dec-18	401 083 924,60	272 766 701,08	54 292 050
SAR	Reassurance	264 885 000 (2)	1,41%	20 459 687	20 459 687	Dec-18	894 235 800	31.269.000 (2)	2 081 170
				38 714 087	38 714 087				56 373 220
TOTAL				**1 036 068 737**	**303 819 920**				**126 373 188**

(1) Montants en Euro
(2) Montants en US Dollar

TABLEAU DES PLACEMENTS — Exercice du : 01/01/2019 au 31/12/2019

ÉLÉMENTS D'ACTIF	Valeur brute	Valeur nette	Valeur de réalisation (1)	Plus ou moins value latente
Terrains (2611, 2311, 2312, 2313, 2316)	536 705 192	536 705 192	584 502 619	47 797 426
Constructions (2612, 2321, 2323, 2325, 2327)	648 447 288	319 858 804	1 069 043 616	749 184 812
Parts et actions de sociétés immobilières (2613)	235 020 030	185 467 507	315 889 496	130 421 990
Autres placements immobiliers (2618, 2318, 2328)	2 927 927	2 060 354	2 060 354	-
Placements immobiliers en cours (2619, 2392)	11 504 035	11 504 035	11 504 035	-
Total placements immobiliers	**1 434 604 471**	**1 055 595 892**	**1 983 000 119**	**927 404 228**
Obligations d'Etat (26211, 26221)	395 700 000	395 700 000	433 111 662	37 411 662
Bons du Trésor (26213, 26223)				-
Obligations garanties par l'Etat (26215, 26225)	45 257	45 257	45 257	-
Titres hypothécaires (2623)				-
Titres de créances négociables (2624)				-
Titres de créances échues (2625)				-
Autres obligations et bons (26218, 26228, 2481, 3504, 3506, 3508)	1 107 312 853	1 095 905 754	1 152 368 573	56 462 818
Total Obligations, bons et titres de créances négociables	**1 503 058 110**	**1 491 651 011**	**1 585 525 492**	**93 874 480**
Titres de participation (2631, 2510)	1 025 923 971	293 675 155	406 447 316	112 772 162
Actions cotées	10 191 536 635	10 184 190 326	12 795 082 623	2 610 892 297
OPCVM Obligations	10 965 235 712	10 965 235 712	11 821 936 586	856 700 875
OPCVM Actions	9 949 038 861	9 949 038 861	10 798 127 840	849 088 979
OPCVM Divers				-
Autres actions et parts sociales	4 320 958 621	3 490 545 304	6 774 620 517	3 284 075 213
Total actions et titres de participation	**36 452 693 800**	**34 882 685 357**	**42 596 214 883**	**7 713 529 525**
Prêts en première hypothèque (2641,2411)	2 769 121	2 769 121	2 769 121	-
Avances sur polices vie (2643)	273 631 514	273 631 514	273 631 514	-
Prêts nantis par des obligations (2644)			-	-
Autres prêts (2648, 2415, 2416, 2418, 2483, 2487, 2488, 2683, 2688)	762 864 663	602 364 520	602 364 520	-
Total prêts et créances immobilisés	**1 039 265 298**	**878 765 155**	**878 765 155**	**-**
Dépôts à terme (2651)				
OPCVM Monétaires (2653)				
Autres dépôts (2658, 2486)	404 340 514	404 340 514	404 340 514	
Valeurs remises aux cédantes (2672)		-	-	
Créances pour espèces remises aux cédantes (2675)	1 382 674	1 382 674	1 382 674	
Total Dépôts	**405 723 188**	**405 723 188**	**405 723 188**	
Placements immobiliers (2661)				
Obligations et bons (2662)				
Actions et parts autres que les OPCMV (2263)				
Parts et actions OPCVM (2664)				
Parts et actions autres OPCVM (2665)				
Autres placements (2668)				
Total Placements unités de comptes	**-**	**-**	**-**	**-**
TOTAL	**40 835 344 866**	**38 714 420 603**	**47 449 228 837**	**8 734 808 233**

(1) Valeur de réalisation au 31 décembre de l'exercice (cours de bourse, valeur de marché, valeur d'expertise…)

TABLEAU DES DETTES — Au : 31/12/2019

DETTES	ANALYSE PAR ECHEANCE					AUTRES ANALYSES		
	TOTAL	plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non payées	Montants en devises	Montants sur l'Etat et Organismes publics	Montants sur les entreprises liées	Montants représentés par des effets
DE FINANCEMENT								
- Emprunts obligataires								
- Autres dettes de financement	128 587 686,27	128 587 686,27						
Sous-total	**128 587 686,27**	**128 587 686,27**						
DES AUTRES PASSIFS CIRCULANTS								
- Dettes pour dépôts des réassureurs	499 242 533,54		499 242 533,54					
- Cessionnaires et comptes rattachés	78 810 681,70		78 810 681,70					
- Intermédiaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés	393 448 888,91		393 448 888,91					
- Personnel	47 190 497,88		47 190 497,88					
- Organismes sociaux	24 168 015,75		24 168 015,75			8 713 156,38		
- Etat	110 229 680,22		110 229 680,22			110 229 680,22		
- Comptes d'associés	29 397 505,25		29 397 505,25				4 336 482,16	
- Autres créanciers	1 849 477 360,86		1 849 477 360,86				1 432 176 294,28	
- Compte de régularisation-passif	20 927 154,00		20 927 154,00					
Sous-total	**3 052 892 318,11**		**3 052 892 318,11**			**118 942 836,60**	**1 436 512 776,44**	
TOTAL	**3 181 480 004,38**	**128 587 686,27**	**3 052 892 318,11**			**118 942 836,60**	**1 436 512 776,44**	

RMA • ROYALE MAROCAINE D'ASSURANCE
Entreprise régie par la loi n° 17-99 portant code des assurances • **Siège social :** 83, avenue de l'Armée Royale - Casablanca - Maroc
Tél. : 0522 31 21 63 - 0522 31 01 69 • **Fax :** 0522 31 38 84 • **S.A. au capital de** 1.796.170.800 DH • **RC :** 15.207 • **CNSS :** 111.6666
Patente : 35101950 • **IF :** 01084830 • **ICE :** 00153060100041 • **www.rmaassurance.com**

ROYALE MAROCAINE D'ASSURANCE

ÉTATS DE SYNTHÈSE
AU 31 DÉCEMBRE 2019

TABLEAU DES CRÉANCES — Au : 31/12/2019

CRÉANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE: plus d'un an	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE: Moins d'un an	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE: Echues et non recouvrées	AUTRES ANALYSES: Montants en devises	AUTRES ANALYSES: Montants sur l'Etat et Organismes publics	AUTRES ANALYSES: Montants sur les entreprises liées	AUTRES ANALYSES: Montants représentés par des effets
DE L'ACTIF IMMOBILISÉ								
• Immobilisations financières								
- Prêts immobilisés	117 775 516,74	86 084 420,45	1 505 250,45	30 185 845,84			80 000 000,00	25 791 086,70
- Autres créances financières	490 947 544,38	490 947 544,38					489 005 190,12	
• Placements affectés aux opérations d'assurance								
- Obligations, bons et TCN	1 481 749 869,87	1 239 641 122,87	242 108 747,00			687 645 256,84		
- Prêts et effets assimilés	273 750 423,16	273 693 351,88	57 071,28					
- Créances pour dépôts auprès des cédantes	1 382 674,09		1 382 674,09					
Sous-total	**2 365 606 028,24**	**2 090 366 439,58**	**245 053 742,82**	**30 185 845,84**		**687 645 256,84**	**569 005 190,12**	**25 791 086,70**
DE L'ACTIF CIRCULANT								
- Parts des réassureurs dans les provisions techniques	1 626 698 525,87		1 626 698 525,87					
- Cessionnaires et comptes rattachés	87 238 143,74		87 238 143,74					
- Intermédiaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés	1 807 549 566,08	785 283,46	1 802 233 725,36	4 530 557,26				
- Personnel	2 015 797,63		2 015 797,63					
- Etat	350 149 320,91		350 149 320,91			350 149 320,91		
- Comptes d'associés	52 964 030,54		52 964 030,54				52 964 030,54	
- Autres débiteurs	375 659 924,05		375 659 924,05				109 191 009,04	
- Compte de régularisation-actif	205 645 121,52		205 645 121,52					
Sous-total	**4 507 920 430,34**	**785 283,46**	**4 502 604 589,62**	**4 530 557,26**		**350 149 320,91**	**162 155 039,58**	
TOTAL	**6 873 526 458,58**	**2 091 151 723,04**	**4 747 658 332,44**	**34 716 403,10**		**1 037 794 577,75**	**731 160 229,70**	**25 791 086,70**

TABLEAU DES DETTES — Au : 31/12/2019

DETTES	TOTAL	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE: plus d'un an	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE: Moins d'un an	ANALYSE PAR ÉCHÉANCE: Echues et non payées	AUTRES ANALYSES: Montants en devises	AUTRES ANALYSES: Montants sur l'Etat et Organismes publics	AUTRES ANALYSES: Montants sur les entreprises liées	AUTRES ANALYSES: Montants représentés par des effets
DE FINANCEMENT								
- Emprunts obligataires								
- Autres dettes de financement	128 587 686,27	128 587 686,27						
Sous-total	**128 587 686,27**	**128 587 686,27**						
DES AUTRES PASSIFS CIRCULANTS								
- Dettes pour dépôts des réassureurs	499 242 533,54		499 242 533,54					
- Cessionnaires et comptes rattachés	78 810 681,70		78 810 681,70					
- Intermédiaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés	393 448 888,91		393 448 888,91					
- Personnel	47 190 497,88		47 190 497,88					
- Organismes sociaux	24 168 015,75		24 168 015,75			8 713 156,38		
- Etat	110 229 680,22		110 229 680,22			110 229 680,22		
- Comptes d'associés	29 397 505,25		29 397 505,25				4 336 482,16	
- Autres créanciers	1 849 477 360,86		1 849 477 360,86				1 432 176 294,28	
- Compte de régularisation-passif	20 927 154,00		20 927 154,00					
Sous-total	**3 052 892 318,11**		**3 052 892 318,11**			**118 942 836,60**	**1 436 512 776,44**	
TOTAL	**3 181 480 004,38**	**128 587 686,27**	**3 052 892 318,11**			**118 942 836,60**	**1 436 512 776,44**	

TABLEAU DES SÛRETÉS RÉELLES DONNÉES OU RECUES — Au : 31/12/2019

TIERS DÉBITEURS OU TIERS CRÉDITEURS	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2) (3)	Valeur comptable nette de la sûreté donnée à la date de clôture
• Sûretés données					
N É A N T					
• Sûretés reçues					
Prêts aux tiers	4 322 598	CAUTION			
Prêts aux tiers	53 960 310	HYPOTHÈQUE			
Prêts aux tiers	3 636 119	NANTISSEMENT			
Prêts au personnel	4 280 000	HYPOTHÈQUE			
TOTAL GENERAL	**66 199 027**				

(1) Gage: 1 - Hypothèque: 2 - Nantissement: 3 - Warrant: 4 - Autres: 5 - (à préciser)
(2) Préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données) (entreprises liées, associés, membres du personnel)
(3) Préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues).

ENGAGEMENTS FINANCIERS REÇUS OU DONNÈS HORS OPERATIONS DE CRÈDIT-BAIL — Au : 31/12/2019

ENGAGEMENTS DONNÉS	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
• Avals et cautions		
• Valeurs remises aux cédantes		
• Autres engagements donnés :		
- Engagements liés au départ en retraite non comptabilisés au passif	8 256 420,13	7 944 959,78
TOTAL (1)	**8 256 420,13**	**7 944 959,78**

(1) dont engagements à l'égard d'entreprises liées.....

ENGAGEMENTS REÇUS	Montants Exercice	Montants Exercice Précédent
• Avals et cautions		
• Valeurs remises par les réassureurs		
• Autres engagements reçus		
Actions déposées par les administrateurs en garantie de leur gestion :		
Nombre d'actions déposées : 22		
Nombre d'actions composant le capital : 17.961.708		
TOTAL		

EY
Building a better working world
37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc

Fidaroc Grant Thornton
L'instinct de la croissance™
47, rue Allal Ben Abdellah
20 000 Casablanca,
Maroc

SOCIETE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCE RMA

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
COMPTES ANNUELS SOCIAUX PROVISOIRES
AU 31 DECEMBRE 2019

En application des dispositions de l'article 114 de la circulaire ACAPS n°01/AS/19 du 2 janvier 2019 relatives à la publication d'informations par les entreprises d'assurances et de réassurance, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la société d'assurances et de réassurance RMA comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et les états d'informations complémentaires indiqués au niveau de la circulaire précitée, relatifs à la période du 1er janvier au 31 décembre 2019. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 5.948.744.967,19 dont un bénéfice net de MAD 815.525.582,46, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.

Nous avons effectué notre examen limité 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 provisoire 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 provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société RMA arrêtés au 31 décembre 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 26 mars 2020

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

Hicham DIOURI
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du Réseau Grant Thornton
47 Rue Allal Ben Abdellah - Casablanca
Tél. : 05 22 54 48 00 Fax : 05 22 29 66 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

SALAFIN
GROUPE BMCE

COMMUNIQUÉ FINANCIER
RÉSULTATS ANNUELS 2019

FONDAMENTAUX FINANCIERS SOLIDES AVEC UN ROE DE 19% ET UN RATIO DE SOLVABILITE DE 21%

Le Directoire de SALAFIN s'est réuni (*) lundi 30 mars 2020 sous la présidence de **Monsieur Aziz CHERKAOUI**, en vue d'examiner l'activité de la société et d'arrêter les comptes annuels 2019.

Contexte 2019

L'année 2019 a été caractérisée par le démarrage effectif et le lancement, dès le début de l'année, des chantiers structurants relatifs à la réalisation opérationnelle de la fusion-absorption de la société Taslif par Salafin, décidée par l'assemblée générale du 31/12/2018. Ces chantiers ont considérablement mobilisé les ressources de Salafin et ont concerné l'ensemble des domaines d'activité de la société, en particulier les domaines Systèmes d'information, Ressources Humaines, Organisation, Commercial, Risque et Finance. Ils ont ainsi permis d'assurer la réussite de la fusion ainsi que les objectifs stratégiques associés à cette dernière.

Au niveau de l'activité de crédit, le secteur du crédit à la consommation a évolué dans un environnement caractérisé par une pression concurrentielle très forte, aussi bien sur le marché des Financements Automobile que celui des Crédits Personnels, accompagnée d'une dépréciation globale du risque associé.

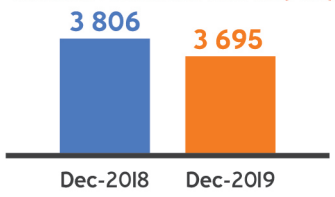
L'activité de Financement Automobile de l'exercice 2019 a été fortement impactée par la baisse des ventes des voitures neuves en recul de 9% par rapport à 2018 d'une part et, dès fin avril 2019, l'arrêt de la commercialisation du produit LOA gratuite (à faible rentabilité) d'autre part.

Le marché du Crédit Personnel continue d'évoluer dans un contexte de concurrence bancaire très forte, accompagnée d'une baisse des rendements des encours du segment des crédits aux fonctionnaires, sous l'effet particulièrement de la concurrence entre les sociétés de crédit à la consommation.

Éléments Financiers

Dans ce contexte, Salafin a pu maintenir, en 2019, un niveau de rentabilité satisfaisant avec un ROE de 18,7%, compte tenu d'un ratio de solvabilité élevé de 21,1%, gage de solidité financière de la société.

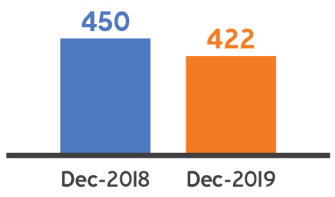
ENCOURS FINANCIERS MOYENS (MDH)



L'encours Financier moyen 2019 s'établit à 3 695 MDH, en baisse de 2,9% par rapport à 2018.

Cette baisse est tirée principalement par le recul de 4.8% des encours des opérations de Location avec Option d'Achat (Arrêt de la LOA Gratuite).

PRODUIT NET BANCAIRE (MDH)

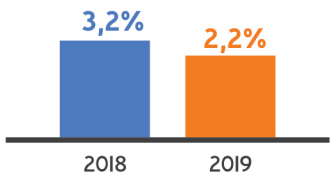


A fin décembre 2019, le Produit Net Bancaire (PNB) 2019 s'établit à 422 MDH en baisse de 6.2% comparativement à l'exercice 2018.

La baisse du PNB est principalement liée à la variation moyenne de près de -6,7% de la marge d'intérêt et des résultats LOA.

Baisse des encours moyens et diminution des rendements moyens de certains types de financement. La marge sur commission 2019 s'inscrit en retrait de 7,6% par rapport à 2018.

COÛT DU RISQUE

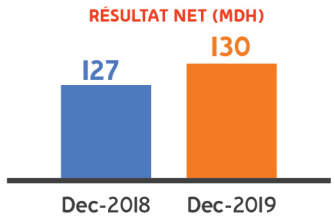


Baisse et amélioration significative du coût du risque

Les dotations aux provisions pour dépréciation des comptes clients au 31/12/2019 présentent un solde de 82 MDH en diminution de 32.7% par rapport à l'exercice 2018 (119 MDH, dont près de 17 MDH liés à l'harmonisation des règles de provisions de la société absorbée).

Le re-engineering des processus de gestion et de monitoring du recouvrement et du contentieux et l'intensification des actions de ces activités en 2019 ont contribué à l'amélioration du coût du risque qui s'établit ainsi à 2.2% en amélioration de 100 bps par rapport à l'exercice 2018.

RÉSULTAT NET (MDH)



Maintien de la capacité bénéficiaire

Dans un contexte sectoriel fortement concurrentiel, le résultat courant s'établit à 206 MDH en hausse de 14%. SALAFIN parvient à maintenir sa capacité bénéficiaire en dégageant un résultat net 2019 de 130 MDH en hausse de 2,6% par rapport à 2018.

REVENUS GLOBAUX
427 MDH
(En baisse de 6,2% par rapport à Décembre 2018)

COEFFICIENT D'EXPLOITATION
31,9%
(En baisse de 120 Pbs par rapport à Décembre 2018)

DOTATIONS AUX PROVISIONS
82 MDH
(En baisse de 32,7% par rapport à Décembre 2018)

RÉSULTAT NET
130 MDH
(Contre 127 MDH en Décembre 2018)

FONDS PROPRES
696 MDH
(Fonds propres réglementaires)

RATIO DE SOLVABILITÉ
21,2%
(Basé sur les fonds propres comptables)

ROE
18,7%
(Sur la base des Fonds Propres réglementaires moyens)

DIVIDENDE PAR ACTION
44 DH
(Dividend-Yield 5,5%)

Dividende par action

Le Directoire de SALAFIN proposera à l'Assemblée Générale Ordinaire la distribution d'un dividende 2019 de 44 DH par action. Le Pay-out Ratio de l'exercice s'établira ainsi à 99,4% avec un Dividend-Yield de 5,5% (sur la base d'un cours en bourse de 798 DH au 31/12/2019).

(*) Pour l'année 2019 et compte tenu de la pandémie COVID 19, plusieurs membres du Directoire ont assisté à la réunion par des moyens de visioconférence, en parfaite adéquation avec les statuts de la société ainsi qu'avec la législation en vigueur en la matière.

SALAFIN
GROUPE BMCE

Situation au 31 décembre 2019

BILAN ACTIF

en milliers de DH

ACTIF	31/12/19	31/12/18
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	**46**	**59**
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	0	0
. A vue	0	0
. A terme	0	0
Créances sur la clientèle	**2 714 386**	**2 692 977**
. Crédits de trésorerie et à la consommation	2 531 833	2 506 276
. Crédits à l'équipement	0	0
. Crédits immobiliers	0	0
. Autres crédits	182 553	186 701
Créances acquises par affacturage	0	0
Titres de transaction et de placement	**861**	**861**
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	0	0
. Autres titres de créance	0	0
. Titres de propriété	861	861
Autres actifs	**187 352**	**219 657**
Titres d'investissement	0	0
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	0	0
. Autres titres de créance	0	0
Titres de participation et emplois assimilés	**401**	**401**
Créances subordonnées	0	0
Immobilisations données en crédit-bail et en location	**1 616 894**	**1 675 441**
Immobilisations incorporelles	**257 497**	**255 633**
Immobilisations corporelles	**92 925**	**96 215**
Total de l'Actif	**4 870 363**	**4 941 245**

BILAN PASSIF

en milliers de DH

PASSIF	31/12/19	31/12/18
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	0	0
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	**419 065**	**741 611**
. A vue	419 065	384 466
. A terme	0	357 145
Dépôts de la clientèle	**577 483**	**557 915**
. Comptes à vue créditeurs	0	0
. Comptes d'épargne	0	0
. Dépôts à terme	0	0
. Autres comptes créditeurs	577 483	557 915
Titres de créance émis	**2 060 039**	**1 848 232**
. Titres de créance négociables	2 060 039	1 848 232
. Emprunts obligataires	0	0
. Autres titres de créance émis	0	0
Autres passifs	**725 247**	**665 780**
Provisions pour risques et charges	11 442	11 442
Provisions réglementées	**17 207**	**14 476**
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	0	0
Dettes subordonnées	0	0
Ecarts de réévaluation	0	0
Réserves et primes liées au capital	**634 996**	**680 205**
Capital	**294 507**	**294 507**
Actionnaires. Capital non versé (-)	0	0
Report à nouveau (+/-)	0	0
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	**0**	**0**
Résultat net de l'exercice (+/-)	**130 377**	**127 077**
Total du Passif	**4 870 363**	**4 941 245**

HORS BILAN

en milliers de DH

HORS BILAN	31/12/19	31/12/18
ENGAGEMENTS DONNES	**37 446**	**34 723**
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	37 446	34 723
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
Titres achetés à réméré		
Autres titres à livrer		
ENGAGEMENTS RECUS	**1 077 135**	**1 880 473**
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 077 135	1 880 473
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
Titres vendus à réméré		
Autres titres à recevoir		

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

en milliers de DH

	31/12/19	31/12/18
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	**1 003 148**	**1 058 787**
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	0	0
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	284 412	301 337
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	0	0
Produits sur titres de propriété	5 051	5 043
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	575 726	606 777
Commissions sur prestations de service	132 299	142 186
Autres produits bancaires	5 659	3 443
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	**580 867**	**608 623**
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	15 848	22 133
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	0	0
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	71 208	68 180
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	482 405	506 550
Autres charges bancaires	11 407	11 759
PRODUIT NET BANCAIRE	**422 281**	**450 164**
Produits d'exploitation non bancaire	4 624	4 973
Charges d'exploitation non bancaire	0	0
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	**136 348**	**150 863**
Charges de personnel	54 922	70 885
Impôts et taxes	1 024	1 266
Charges externes	69 096	68 800
Autres charges générales d'exploitation	322	238
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	10 983	9 674
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	**109 068**	**186 909**
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	105 619	139 320
Pertes sur créances irrécouvrables	0,00	45 029
Autres dotations aux provisions	3 449	2 560
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	**24 139**	**63 103**
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	18 025	59 974
Récupérations sur créances amorties	5 397	2 268
Autres reprises de provisions	717	862
RESULTAT COURANT	**205 628**	**180 469**
Produits non courants	510	3 631
Charges non courantes	1 523	2 120
RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	**204 615**	**181 980**
Impôts sur les résultats	74 238	54 903
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**130 377**	**127 077**

ETAT DES SOLDES DE GESTION

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS

en milliers de DH

	31/12/19	31/12/18
+ Intérêts et produits assimilés	284 412	301 337
- Intérêts et charges assimilées	87 055	90 313
MARGE D'INTERET	**197 357**	**211 024**
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	575 726	606 777
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	482 405	506 550
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	**93 321**	**100 227**
+ Commissions perçues	132 299	142 186
- Commissions servies	11 269	11 164
Marge sur commissions	**121 030**	**131 022**
± Résultat des opérations sur titres de transaction	0	0
± Résultat des opérations sur titres de placement	5 051	5 043
± Résultat des opérations de change	7	27
± Résultat des opérations sur produits dérivés	0	0
Résultat des opérations de marché	**5 058**	**5 070**
+ Divers autres produits bancaires	5 652	3 379
- Diverses autres charges bancaires	138	558
PRODUIT NET BANCAIRE	**422 281**	**450 164**
± Résultat des opérations sur immobilisations financières	0	0
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	4 624	4 973
- Autres charges d'exploitation non bancaire	0	0
- Charges générales d'exploitation	136 348	150 863
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	**290 557**	**304 274**
± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-82 197	-122 107
± Autres dotations nettes des reprises aux provisions	-2 732	-1 698
RESULTAT COURANT	**205 628**	**180 469**
RESULTAT NON COURANT	-1 013	1 511
- Impôts sur les résultats	74 238	54 903
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**130 377**	**127 077**

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

en milliers de DH

	31/12/19	31/12/18
± RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**130 377**	**127 077**
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	10 983	9 674
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	0	0
+ Dotations aux provisions pour risques généraux	0	0
+ Dotations aux provisions réglementées	3 449	2 453
+ Dotations non courantes	0	0
- Reprises de provisions	717	862
- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	0	70
+ Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	0	0
- Plus-values de cession sur immobilisations financières	0	0
+ Moins-values de cession sur immobilisations financières	0	0
- Reprises de subventions d'investissement reçues	0	0
± CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	**144 092**	**138 272**
- Bénéfices distribués	172 286	140 178
± AUTOFINANCEMENT	**-28 194**	**-1 906**

SALAFIN
GROUPE BMCE

Situation au 31 décembre 2019

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

en milliers de DH

	31/12/19	31/12/18
Produits d'exploitation bancaire perçus	1 003 148	1 058 787
Récupérations sur créances amorties	5 397	2 268
Produits d'exploitation non bancaire perçus	4 624	4 973
Charges d'exploitation bancaire versées	98 463	102 072
Charges d'exploitation non bancaire versées		
Charges générales d'exploitation versées	125 365	141 189
Impôts sur les résultats versés	74 238	54 903
Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	**715 105**	**767 863**
Variation de :		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés		
Créances sur la clientèle	-21 409	-1 111 807
Titres de transaction et de placement	0	-858
Autres actifs	32 306	-31 605
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-517 517	-302 846
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-357 145	357 145
Dépôts de la clientèle	19 567	194 381
Titres de créance émis	211 807	418 196
Autres passifs	59 467	53 171
Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	**-572 924**	**-424 222**
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	**142 181**	**343 641**
Produit des cessions d'immobilisations financières		
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Acquisition d'immobilisations financières		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	9 557	344 406
Intérêts perçus		
Dividendes perçus	-5 051	-5 043
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	**-4 506**	**-339 362**
Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
Emission de dettes subordonnées		
Emission d'actions		
Remboursement des capitaux propres et assimilés		
Intérêts versés		
Dividendes versés	172 286	140 178
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	**-172 286**	**-140 178**
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	**-34 611**	**-135 899**
TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	**-384 407**	**-248 508**
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	**-419 018**	**-384 407**

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES (*)

en milliers de DH

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 émetttrice			Produits inscrits au CPC de l'exercice
						Date de clôture de l'exercice	Situation nette	Résultat net	
Participations dans les entreprises liées									
Autres titres de participation		**400**		**401**	**401**			**3 372**	
Divers Ste. de Crédit à la consommation	Crédit à la consommation	0	NS	1	1	31/12/19			
ORUS Services SA	Informatique	300	100%	300	300	31/12/19	1 590	3 372	15 330
ORUS ASSURANCE SA	Assurance	100	100%	100	100	31/12/19			
TOTAL				**401**	**401**			**3 372**	

Commentaires
(*)situation provisoire au 31/12/2019

PROVISIONS

en milliers de DH

PROVISIONS	Encours 31/12/2018	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2019
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:	**560 146**	**105 619**	**18 025**		**647 741**
créances sur les établissements de crédit et assimilés					
créances sur la clientèle	406 857	87 051	17 993		475 916
titres de placement					
titres de participation et emplois assimilés					
immobilisations en crédit-bail et en location	153 289	18 568	32		171 825
autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	**14 476**	**3 449**	**717**		**17 207**
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					
Provisions réglementées	14 476	3 449	717		17 207
TOTAL GENERAL	**574 622**	**109 068**	**18 741**		**664 949**

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE

en milliers de DH

	D≤ 1 mois	1 mois<D≤ 3 mois	3 mois<D≤ 1 an	1 an <D≤ 5 ans	D> 5 ans	TOTAL
ACTIF						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés						
Créances sur la clientèle	3 279	7 973	98 036	1 740 188	864 910	2 714 386
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé	2 103	6 860	92 303	1 476 587	39 040	1 616 894
TOTAL	**5 382**	**14 834**	**190 339**	**3 216 775**	**903 951**	**4 331 280**
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	419 065					419 065
Dettes envers la clientèle (*)	698	1 696	20 857	370 223	184 009	577 483
Titres de créance émis	60 039		349 000	1 651 000		2 060 039
Emprunts subordonnés						
TOTAL	**479 801**	**1 696**	**369 857**	**2 021 223**	**184 009**	**3 056 586**

Commentaires
(*) Relatif aux opérations de LOA

CREANCES SUR LA CLIENTELE

en milliers de DH

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2019	Total 31/12/2018
		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				2 531 833	2 531 833	2 506 276
CREDITS A L'EQUIPEMENT						
CREDITS IMMOBILIERS						
AUTRES CREDITS						
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE				**182 553**	**182 553**	**186 701**
- Créances pré-douteuses				47 160	47 160	69 366
- Créances douteuses				24 637	24 637	27 506
- Créances compromises				110 756	110 756	89 829
TOTAL				**2 714 386**	**2 714 386**	**2 692 977**

Commentaires
CREANCES EN SOUFFRANCE NETTES des Agios et des Provisions

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

en milliers de DH

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2019	Total 31/12/2018
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		419 065			419 065	384 466
VALEURS DONNEES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS						357 145
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER						
TOTAL		**419 065**			**419 065**	**741 611**

OPERATIONS DE CHANGE A TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DIVERS

en milliers de DH

	Opérations de couverture		Autres opérations	
	31/12/19	31/12/18	31/12/19	31/12/18
Opérations de change à terme				
Devises à recevoir				
Devises à livrer				
Dirhams à recevoir				
Dirhams à livrer				
Dont swaps financiers de devises				
Engagements sur produits dérivés				
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				

NEANT

SALAFIN
GROUPE BMCE

Situation au 31 décembre 2019

IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE

en milliers de DH

Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements		Provisions			Montant net à la fin de l'exercice
					Dotations au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Dotations au titre de l'exercice	Reprises de provisions	Cumul des provisions	
IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	**9 799 919**	**549 759**	**235 874**	**10 113 804**	**481 939**	**8 325 084**	**18 568**		**171 825**	**1 616 894**
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CREDIT-BAIL MOBILIER	9 300 447	506 373	232 883	9 573 937	481 939	8 325 084				1 248 852
- Crédit-bail mobilier en cours										
- Crédit-bail mobilier loué	9 300 447	506 373	232 883	9 573 937	481 939	8 325 084				1 248 852
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation										
CREDIT-BAIL IMMOBILIER										
- Crédit-bail immobilier en cours										
- Crédit-bail immobilier loué										
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation										
LOYERS COURUS A RECEVOIR	42 564		2 991	39 574						39 574
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES	170 827	27 118		197 945						197 945
CREANCES EN SOUFFRANCE	286 081	16 267		302 348			18 568		171 825	130 523
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	**9 799 919**	**549 759**	**235 874**	**10 113 804**	**481 939**	**8 325 084**	**18 568**		**171 825**	**1 616 894**

VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE

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 duTrésor et valeurs assimilées Autres titres Hypothèques Autres valeurs et sûretés réelles	602 924	Créances sur la clientèle (Bilan)	156 037
TOTAL	**602 924**		**156 037**

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		NEANT	
TOTAL			

ETAT DES DEROGATIONS

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

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	

PRINCPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ETABLISSEMENT
Les méthodes d'évaluation appliquées par SALAFIN sont celles requises par le Plan Comptable des Etablissements de Crédit (PCEC)

VALEURS DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT

en milliers de DH

	Valeur comptable brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus-values latentes	Moins-values latentes	Provisions
TITRES DE TRANSACTION						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	0	0				0
OBLIGATIONS	0	0				
AUTRES TITRES DE CREANCE	0	0				0
TITRES DE PROPRIETE	3	3				0
TITRES DE PLACEMENT						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	0	0				0
OBLIGATIONS	0	0				
AUTRES TITRES DE CREANCE	0	0				0
TITRES DE PROPRIETE	1 995	858				1 137
TITRES D'INVESTISSEMENT						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						

DÉTAIL DES AUTRES ACTIFS

en milliers de DH

Eléments	31/12/19	31/12/18
DEBITEURS DIVERS	***116 041***	***145 645***
Etat débiteur	41 435	55 985
Débiteurs Divers	74 606	89 661
Compte de régul Actif	***71 310***	***74 012***
Total	**187 352**	**219 657**

DÉTAIL DES AUTRES PASSIFS

en milliers de DH

Eléments	31/12/19	31/12/18
Créditeurs Divers	**460 571**	**427 543**
Etat créditeurs	188 608	97 561
Autres créditeurs	271 963	329 981
Compte de régul Passif	**264 676**	**238 238**
Autres Passif	**725 247**	**665 780**

SALAFIN
GROUPE BMCE

Situation au 31 décembre 2019

LE TABLEAU DES ENGAGEMENTS SUR TITRES

RUBRIQUE	MONTANT	COMMENTAIRE
ENGAGEMENTS DONNES		
Titres achetés à réméré		
Titres à livrer		
- Marché primaire		
- Marché gris		
- Marchés réglementés		
- Marché gré à gré		
- Autres		
ENGAGEMENTS RECUS		
Titres vendus à réméré		
Titres à recevoir		
- Marché primaire		
- Marché gris		
- Marchés réglementés		
- Marché gré à gré		
- Autres		

NEANT

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

DESIGNATION	MONTANT
ACTIF :	
Valeurs en caisse,Banques centrales,Trésor public, Service des chéques postaux	
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	
Créances sur la clientéle	
Autres actifs	
Titres de participation et emplois assimilées	
Créances subordonnées	
TOTAL ACTIF	
PASSIF:	
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	
Dépôts de la clientèle	
Autres passifs	
TOTAL PASSIF	
HORS-BILAN:	
ENGAGEMENTS DONNES	
ENGAGEMENTS RECUS	

NEANT

LE TABLEAU DE CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MÊME BÉNÉFICIAIRE

NOMBRE DE BENEFICIAIRES	TOTAL ENGAGEMENT

NEANT

REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Montant du capital: 294 507 000
Montant du capital social souscrit et non appelé :
Valeur nominale des titres : 1 00,00 Dhs

Nom des principaux actionnaires ou associés	Adresse	Nombre de titres détenus		Part du capital détenue %
		Exercice précédent	Exercice actuel	
BMCE BANK	140, avenues hassan II. Casa,	1 790 350	1 790 350	60,79%
SAHAM Assurance	216, Boulevard Zerktouni, Casa	408 364	408 364	13,87%
Autres		746 360	746 360	25,34%

AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

en milliers de DH

	Montants		Montants
A- Origine des résultats affectés	177 792	**B- Affectation des résultats**	177 792
Décision de l'AGO du 24/05/2019			
		Réserve légale	5 506
Report à nouveau		Dividendes	172 287
Résultats nets en instance d'affectation		Autres affectations	0
Résultat net de l'exercice	127 077		
Prélèvement sur les bénéfices			
Autres prélèvements	50 715		
TOTAL A	**177 792**	**TOTAL B**	**177 792**

TITRES ET AUTRES ACTIFS GERES OU EN DEPOTS

TITRES	Nombre de comptes		Montants en milliers de DH	
	31/12/18	31/12/17	31/12/18	31/12/17
Titres dont l'établissement est dépositaire				
Titres gérés en vertu d'un mandat de gestion				
Titres d'OPCVM dont l'établissement est dépositaire				
Titres d'OPCVM gérés en vertu d'un mandat de gestion				
Autres actifs dont l'établissement est dépositaire				
Autres actifs gérés en vertu d'un mandat de gestion				

NEANT

PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL

en milliers de DH

INTITULES	MONTANTS	MONTANTS
I - RESULTAT NET COMPTABLE		
. Bénéfice net	**130 377**	
. Perte nette		
II - REINTEGRATIONS FISCALES	**75 898**	
1- Courantes	1 660	
* Fraction non déductible des redevances de CB	115	
* Provision pour Risque & charges	0	
* Autres élèments non déductibles	0	
2- Non courantes	**75 783**	
* Impôt sur les sociétés	74 238	
* Autres	5	
* Montant de la plus-value-Fusion SALAFIN-TASLIF 2019	1 540	
III - DEDUCTIONS FISCALES		**5 633**
1- Courantes		**0**
* Reprise de la provision pour investissements		0
* Reprise de la provision pour risques généraux		0
* Provisions pour investissements		
* Encaissements et reprises sur provisions redressées lors du contrôle fiscal		0
2- Non courantes		**5 633**
* Produit des titres de participations		4 999
* Autres		633
TOTAL	**206 275**	**5 633**
IV - RESULTAT BRUT FISCAL		
. Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		**200 643**
. Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		.....
V - REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)		0
. Exercice n-4	.....	
. Exercice n-3	.....	
. Exercice n-2	.....	
. Exercice n-1	.....	
VI - RESULTAT NET FISCAL		
. Bénéfice net fiscal (A - C)		**200 643**
OU		
. Déficit net fiscal (B)		.....
VII - CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES		.....
VIII - CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		.....
. Exercice n-4	.....	
. Exercice n-3	.....	
. Exercice n-2	.....	
. Exercice n-1	.....	

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

RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

en milliers de DH

	2019	2018	2017
CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES	1 059 880	1 101 789	644 457
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
1- Produit net bancaire	422 281	450 164	381 946
2- Résultat avant impôts	204 615	181 980	219 627
3- Impôts sur les résultats	74 238	54 903	79 449
4- Bénéfices distribués	172 287	140 078	138 402
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)	130 377	127 077	140 178
RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)			
Résultat net par action ou part sociale	44	43	59
Bénéfice distribué par action ou part sociale	58	48	58
PERSONNEL			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	43 875	42 894	34 669
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	334	328	252

SALAFIN
GROUPE BMCE

Situation au 31 décembre 2019

EFFECTIFS

(en nombre)

EFFECTIFS	31/12/19	31/12/18
Effectifs rémunérés	334	328
Effectifs utilisés	334	328
Effectifs équivalents plein temps	334	328
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)	334	328
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)		
Cadres (équivalent plein temps)	261	255
Employés (équivalent plein temps)	73	73
dont effectifs employés à l'étranger	0	0

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

I. DATATION

. Date de clôture (1)

31/12/2019

. Date d'établissement des états de synthèse (2)

22/03/20

(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 -Enregistrement des règlements subséquents et encaissements sur créances en souffrances .Défavorables - Baisse continue du TEG -- Retours d'impayées et détérioration de la situation des créances en souffrances en terme de nombre d'impayés et de classification des créances et leurs provisions. - L'état d'urgence sanitaire lié à l'épidémie de COVID 19 n'entraîne pas d'ajustements des comptes au 31 décembre 2019 et ne remet pas en cause la continuité d'activité de la société. Des travaux sont en cours pour estimer l'impact sur les prévisions budgétaires

RESEAU

RESEAU	31/12/19	31/12/18
Guichets permanents	23	23
Guichets périodiques		
Guichets automatiques de banque		
Succursales et agences à l'étranger		
Bureaux de représentation à l'étranger		

COMPTES DE LA CLIENTELE

COMPTES DE LA CLIENTELE	31/12/19	31/12/18
Comptes courants	NEANT	
Comptes chèques, hors MRE		
Comptes MRE		
Comptes d'affacturage		
Comptes d'épargne		
Comptes à terme		
Bons de caisse		

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

MAZARS

101, Bd Abdelmoumen
20 100 Casablanca
Maroc

12 Rue Reaumur
Quartier des Hôpitaux Casablanca
Maroc

SALAFIN S.A.

RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la Société SALAFIN S.A comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 1 077 087 dont un bénéfice net de KMAD 130 377.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Nous certifions que les états de synthèse cités 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 SALAFIN S.A au 31 décembre 2019 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 31 mars 2020

Les Commissaires aux Comptes

Mazars Audit et Conseil
MAZARS AUDIT ET CONSEIL
101, Boulevard Abdelmoumen
20360 Casablanca
Tél. : 05 22 42 34 00
Taha FERHAOUS
Associé

FINALIANCE
FINALIANCE SARL
Abderrafi EL MAATAOUI
Associé

PUBLICATION DES COMPTES SOCIAUX DE BTI BANK AU 31 DÉCEMBRE 2019

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2019

ACTIF	en milliers de DH	
	31/12/2019	31/12/2018
1. Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	**35 659**	**40 628**
2. Créances sur les établissements de crédit et assimilés	**27 493**	**131 459**
. A vue	27 490	131 456
. A terme	3	3
3. Créances sur la clientèle	**311 346**	**63 299**
. Crédits et financements participatifs de trésorerie et à la consommation	49 149	5 163
. Crédits et financements participatifs à l'équipement	53 135	737
. Crédits et financements participatifs immobiliers	209 062	57 399
. Autres crédits et financements participatifs	-	-
4. Créances acquises par affacturage	**-**	**-**
5. Titres de transaction et de placement	**40 745**	**50 284**
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-
. Autres titres de créance	-	-
. Certificats de Sukuk	40 745	50 284
. Titres de propriété		
6. Autres actifs	**69 297**	**44 292**
7. Titres d'investissement	**-**	**-**
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-
. Autres titres de créance	-	-
. Certificats de Sukuk	-	-
8. Titres de participation et emplois assimilés	**-**	**-**
. Participation dans les entreprises liées	-	-
. Autres titres de participation et emplois assimilés	-	-
. Titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
9. Créances subordonnées	**-**	**-**
10. Dépôts d'investissement et Wakala Bil Istithmar placés	**-**	**-**
11. Immobilisations données en crédit-bail et en location	**-**	**-**
12. Immobilisations données en Ijara	**-**	**-**
13. Immobilisations incorporelles	**22 639**	**21 206**
14. Immobilisations corporelles	**10 090**	**10 143**
Total de l'Actif	**517 269**	**361 312**

PASSIF	en milliers de DH	
	31/12/2019	31/12/2018
1. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	**-**	**-**
2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	**-**	**-**
. A vue	-	-
. A terme	-	-
3. Dépôts de la clientèle	**133 585**	**80 143**
. Comptes à vue créditeurs	119 526	74 001
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	14 059	6 141
4. Dettes envers la clientèle sur produits participatifs	**-**	**-**
5. Titres de créance émis	**-**	**-**
. Titres de créance négociables émis	-	-
. Emprunts obligataires émis	-	-
. Autres titres de créance émis	-	-
6. Autres passifs	**111 150**	**49 455**
7. Provisions pour risques et charges	**-**	**-**
8. Provisions réglementées	**-**	**-**
9. Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	**-**	**-**
10. Dettes subordonnées	**-**	**-**
11. Dépôts d'investissement et Wakala Bil Istithmar reçus	**-**	**-**
12. Ecarts de réévaluation	**-**	**-**
13. Réserves et primes liées au capital	**-**	**-**
14. Capital	**400 000**	**400 000**
15. Actionnaires.Capital non versé (-)	**-**	**-100 000**
16. Report à nouveau (+/-)	**-68 286**	**-12 572**
17. Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	**-**	**-**
18. Résultat net de l'exercice (+/-)	**-59 180**	**-55 714**
Total du Passif	**517 269**	**361 312**

HORS BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2019

HORS BILAN	en milliers de DH	
	31/12/2019	31/12/2018
ENGAGEMENTS DONNÉS		
1. Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	**-**	**-**
2. Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	**36 151**	**19 649**
3. Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	**-**	**-**
4. Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	**-**	**-**
5. Titres achetés à réméré	**-**	**-**
6. Autres titres à livrer	**-**	**-**
ENGAGEMENTS REÇUS	**-**	**-**
7. Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	**-**	**-**
8. Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	**-**	**-**
9. Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	**-**	**-**
10.Titres vendus à réméré	**-**	**-**
11. Titres de Moucharaka et Moudaraba à recevoir	**-**	**-**
12. Autres titres à recevoir	**-**	**-**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES DU 01/01/2019 AU 31/12/2019

	en milliers de DH	
	31/12/2019	31/12/2018
I. PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	**8 043**	**933**
1. Intérêts, rémunérations et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	-	-
2. Intérêts, rémunérations et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	6 519	607
3. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	-	-
4. Produits sur titres de propriété [1] et certificats de Sukuk	1 273	284
5. Produits sur titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
6. Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
7. Produits sur immobilisations données en Ijara	-	-
8. Commissions sur prestations de service	251	42
9. Autres produits bancaires	-	-
10. Transfert de charges sur dépôts d'investissement Wakala Bil Istithmar reçus	-	-
II.CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	**793**	**100**
11. Intérêts et charges sur opérations avec les établissements de crédit et assimilés	-	-
12. Intérêts et charges sur opérations avec la clientèle	793	100
13. Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	-	-
14. Charges sur titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
15. Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
16. Charges sur immobilisations données en Ijara	-	-
17. Autres charges bancaires	-	-
18. Transfert de produits sur dépôts d'investissement Wakala Bil Istithmar reçus	-	-
III. PRODUIT NET BANCAIRE	**7 251**	**833**
19. Produits d'exploitation non bancaire	978	284
20. Charges d'exploitation non bancaire	-	-
IV. CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	**67 409**	**56 831**
21. Charges de personnel	31 540	23 254
22. Impôts et taxes	2 193	1 826
23. Charges externes	23 587	23 692
24. Autres charges générales d'exploitation	5 099	4 145
25. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	4 990	3 914
V. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES	**-**	**-**
26. Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-	-
27. Pertes sur créances irrécouvrables	-	-
28. Autres dotations aux provisions	-	-
VI. REPRISES DE PROVISIONS ET RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	**-**	**-**
29. Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-	-
30. Récupérations sur créances amorties	-	-
31. Autres reprises de provisions	0	0
VII. RÉSULTAT COURANT	**-59 180**	**-55 714**
32. Produits non courants	-	-
33. Charges non courantes	-	-
VIII. RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	**-59 180**	**-55 714**
34. Impôts sur les résultats	-	-
IX. RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	**-59 180**	**-55 714**
TOTAL PRODUITS	**9 022**	**1 217**
TOTAL CHARGES	**68 201**	**56 932**
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	**-59 180**	**-55 714**

(1) autres que Moucharaka et Moudaraba

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION DU 01/01/2019 AU 31/12/2019

	en milliers de DH	
	31/12/2019	31/12/2018
1. (+) Intérêts et produits assimilés	-	-
2. (-) Intérêts et charges assimilées	-	-
MARGE D'INTÉRÊT	**-**	**-**
3. (+) Produits sur financements participatifs	6 519	607
4. (-) Charges sur financements participatifs	-793	-100
MARGE SUR FINANCEMENTS PARTICIPATIFS [1]	**5 726**	**507**
5. (+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et location	-	-
6. (-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et location	-	-
Résultat des opérations de crédit-bail et location	**-**	**-**
7. (+) Produits sur immobilisations données en Ijara	-	-
8. (-) Charges sur immobilisations données en Ijara	-	-
Résultat des opérations d'Ijara [1]	**-**	**-**
9.(+) Commissions perçues	251	42
10.(-) Commissions servies	-	-
Marge sur commissions [1]	**251**	**42**
11. (+/-) Résultat des opérations sur titres de transaction	-	-
12. (+/-) Résultat des opérations sur titres de placement	1 273	284
13 .(+/-) Résultat des opérations de change	-	-
Résultat des opérations de marché [1]	**1 273**	**284**
14. (+/-) Résultat des opérations sur titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
15. (+) Divers autres produits bancaires	-	-
16. (-) Diverses autres charges bancaires	-	-
(+/-) PART DES TITULAIRES DE COMPTES DE DÉPÔTS D'INVESTISSEMENT ET DES MOUAWAKIL	**-**	**-**
PRODUIT NET BANCAIRE	**7 251**	**833**
17. (+) Résultat des opérations sur immobilisations financières [2]	-	-
18. (+) Autres produits d'exploitation non bancaire	978	284
19. (-) Autres charges d'exploitation non bancaire	-	-
20. (-) Charges générales d'exploitation	-67 409	-56 831
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	**-59 180**	**-55 714**
21. (+/-) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-	-
22. (+/-) Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-	-
RÉSULTAT COURANT	**-59 180**	**-55 714**
RÉSULTAT NON COURANT	**-**	**-**
23. (-) Impôts sur les résultats	-	-
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	**-59 180**	**-55 714**

(1) Ces agrégats s'entendent avant déduction de la quote-part des titulaires de comptes de DI
(2) autres que Moudaraba et Mouchara

Your Partner Bank

0801 05 04 04

btibank.ma

bti Bank
بنك التمويل والإنماء

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION (SUITE)
DU 01/01/2019 AU 31/12/2019

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	en milliers de DH	
	31/12/2019	31/12/2018
(+/-) RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	**-59 180**	**-55 714**
24. (+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	4 990	3 914
25. (+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières (1)	-	-
26. (+) Dotations aux provisions pour risques généraux	-	-
27. (+) Dotations aux provisions réglementées	-	-
28. (+) Dotations non courantes	-	-
29. (-) Reprises de provisions (1)	-	-
30. (-) Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
31. (+) Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
32. (-) Plus-values de cession des immobilisations financières (1)	-	-
33. (+) Moins-values de cession des immobilisations financières (1)	-	-
34. (-) Reprises de subventions d›investissement reçues	-	-
(+/-) CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	**-54 189**	**-51 800**
35.(-) Bénéfices distribués	-	-
(+/-) AUTOFINANCEMENT	**-54 189**	**-51 800**

(1) Autres que celles liées aux titres Moudaraba et Moucharaka

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE AU 31 DÉCEMBRE 2019

	en milliers de DH	
	31/12/2019	31/12/2018
1 .(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	8 043	933
2. (+) Récupérations sur créances amorties	-	-
3. (+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	978	284
4. (-) Charges d'exploitation bancaire versées	-793	-100
5. (-) Charges d'exploitation non bancaire versées	-	-
6. (-) Charges générales d'exploitation versées	-62 418	-52 917
7. (-) Impôts sur les résultats versés	-	-
I. FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	**-54 189**	**-51 800**
Variation des :		
8. (+/-) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	103 966	138 541
9. (+/-) Créances sur la clientèle	-248 046	-63 299
10. (+/-) Titres de transaction et de placement	9 539	-50 284
11. (+/-) Autres actifs	-25 006	-12 981
12. (+/-) Titres Moudaraba et Moucharaka	-	-
13. (+/-) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-
14. (+/-) Immobilisations données en Ijara	-	-
15. (+/-) Dépôts d'investissement et Wakala Bil Istithmar placés auprès des EC et assimilés	-	-
16. (+/-) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-	-
17. (+/-) Dépôts de la clientèle	53 442	80 131
18. (+/-) Dettes envers la clientèle sur produits participatifs	-	-
19. (+/-) Titres de créance émis	-	-
20. (+/-) Autres passifs	61 694	-10 214
II. SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION	**-44 410**	**81 894**
III. FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION (I + II)	**-98 599**	**30 093**
21.(+) Produit des cessions d'immobilisations financières (1) (4)	-	-
22.(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles (4)	-	-
23.(-) Acquisition d'immobilisations financières (1)	-	-
24.(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-6 370	-18 503
25.(+) Intérêts perçus (4)	-	-
26.(+) Dividendes perçus (4)	-	-
IV. FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	**-6 370**	**-18 503**
27. (+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus	-	-
28. (+) Emission de dettes subordonnées	-	-
29. (+) Dépôts d'investissement et Wakala Bil Istithmar reçus	-	-
30. (+) Emission d'actions	-	-
31. (-) Remboursement des capitaux propres et assimilés	100 000	-
32. (-) Dépôts d'investissement remboursés (2)	-	-
33. (-) Intérêts versés (4)	-	-
34. (-) Rémunérations versées sur DI et Wakala Bil Istithmar (3) (4)	-	-
35. (-) Dividendes versés	-	-
V. FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	**100 000**	**-**
VI. VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE (III+ IV +V)	**-4 969**	**11 590**
VII. TRÉSORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	**40 628**	**29 038**
VIII. TRÉSORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	**35 659**	**40 628**

(1) Autres que les titres de Moucharaka et Moudaraba
(2) Y compris IRR utilisées
(3) Y compris PER utilisées
(4) Autres que ceux découlant des flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges

CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS
AU 31 DÉCEMBRE 2019

					en milliers de DH	
CRÉANCES	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 31/12/2019	Total 31/12/2018
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	**26 807**	**27 490**	**-**	**-**	**54 297**	**166 193**
VALEURS RECUES EN PENSION	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
- au jour le jour	-	-	-	-	-	-
- à terme	-	-	-	-	-	-
PRÊTS DE TRÉSORERIE						
- au jour le jour	-	-	-	-	-	-
- à terme	-	-	-	-	-	-
PRÊTS FINANCIERS	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
CRÉANCES SUR FINANCEMENTS PARTICIPATIFS	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
- Salam	-	-	-	-	-	-
- Autres financements participatifs	-	-	-	-	-	-
AUTRES CRÉANCES (y compris Hamish Al Jiddiya)	**-**	**-**	**3**	**-**	**3**	**3**
INTÉRÊTS COURUS À RECEVOIR	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
CRÉANCES EN SOUFFRANCE	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
- Dont créances en souffrance sur financements participatifs	-	-	-	-	-	-
TOTAL	**26.807**	**27.490**	**3**	**-**	**54.300**	**166.197**

CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE AU 31 DÉCEMBRE 2019

						en milliers de DH	
CRÉANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2019	Total 31/12/2018
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
CRÉDITS ET FINANCEMENTS PARTICIPATIFS DE TRÉSORERIE		**-**	**8 076**	**-**	**8 076**	**-**
- Comptes à vue débiteurs						
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie						
- Salam						
- Autres financements participatifs de trésorerie			8 076		8 076	-
CRÉDITS ET FINANCEMENTS PARTICIPATIFS À LA CONSOMMATION		**-**	**-**	**41 073**	**41 073**	**5 163**
- Crédits à la consommation						
- Mourabaha à la consommation						
- Mourabaha pour donneur d'ordre à la consommation		-	-	41 073	41 073	5 163
CRÉDITS ET FINANCEMENTS PARTICIPATIFS À L'ÉQUIPEMENT		**-**	**43 303**	**9 833**	**53 135**	**737**
- Crédits à l'équipement						
- Mourabaha à l'équipement						
- Mourabaha pour donneur d'ordre à l'équipement		-	43 303	9 833	53 135	737
- Autres financements participatifs à l'équipement						
CRÉDITS ET FINANCEMENTS PARTICIPATIFS IMMOBILIERS		**-**	**-**	**209 062**	**209 062**	**57 399**
- Crédits immobiliers						
- Mourabaha immobilière						
- Mourabaha pour donneur d'ordre immobilière		-	-	209 062	209 062	57 399
- Autres financements participatifs immobiliers						
AUTRES CRÉDITS ET FINANCEMENTS PARTICIPATIFS						
CRÉANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTÉRÊTS COURUS À RECEVOIR						
CRÉANCES EN SOUFFRANCE						
- Créances pré-douteuses						
- Dont créances pré-douteuses sur financements participatifs						
- Créances douteuses						
- Dont créances douteuses sur financements participatifs						
- Créances compromises						
- Dont créances compromises sur financements participatifs						
TOTAL	**-**	**-**	**51 378**	**259 967**	**311 346**	**63 299**

VENTILATION DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CATÉGORIE D'ÉMETTEUR AU 31 DÉCEMBRE 2019

					en milliers de DH	
TITRES	Etablissements de crédit et assimilés	Emetteurs publics	Emetteurs privés		Total 31/12/2019	Total 31/12/2018
			financiers	non financiers		
TITRES COTÉS						
Bons du trésor et valeurs assimilées						
Obligations						
Autres titres de créance						
Certificats de sukuk						
Titres de proprieté						
TITRES NON COTÉS						
Obligations						
Autres titres de créance						
Certificats de sukuk		**40 745**	**-**	**-**	**40 745**	**50 284**
Titres de propriété						
TOTAL		**40 745**	**-**	**-**	**40 745**	**50 284**

Your Partner Bank

0801 05 04 04

btibank.ma

bti Bank
بنك التمويل والإنماء

TABLEAU DE VARIATION DES BIENS ACQUIS DANS LE CADRE DE FINANCEMENTS PARTICIPATIFS DU 01 JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2019

en milliers de DH

BIENS	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions ou transfert au cours de l'exercice	Montant des cessions au cours de l'exercice		Montant brut à la fin de l'exercice	Provisions					Montant net à la fin de l'exercice
			Exploitation bancaire	Exploitation non bancaire (1)		Montant des provisions au début de l'exercice	Dotation au titre de l'exercice	Montant des reprises sur biens sortis	Montant des reprises sur biens en stocks	Cumul à la fin de l'exercice	
BIENS ACQUIS - MOURABAHA											
- Biens mobiliers											
- Biens immobiliers											
BIENS ACQUIS - MOURABAHA POUR DONNEUR D'ORDRE	**16 718**	**278 998**	**245 085**	**-**	**33 913**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**33 913**
- Biens mobiliers	-	82 951	82 370	-	580	-	-	-	-	-	580
- Biens immobiliers	16 718	196 047	162 715	-	33 332	-	-	-	-	-	33 332
BIENS ACQUIS - SALAM											
BIENS ACQUIS - AUTRES FINANCEMENTS PARTICIPATIFS											
TOTAL	**16 718**	**278 998**	**245 085**	**-**	**33 913**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**33 913**

(1) Biens cédés en dehors des contrats de finance participative dont les produits de cession sont constatés en hors exploitation bancaire dans le compte 7613

DÉTAIL DES AUTRES ACTIFS AU 31 DÉCEMBRE 2019

en milliers de DH

RUBRIQUE	MONTANT	COMMENTAIRE
Débiteurs divers	**21 179**	
- Sommes dues par l'Etat	17 094	
- Sommes dues par les organismes de prévoyance	-	
- Sommes diverses dues par le personnel	68	
- Comptes clients de prestations non bancaire	-	
- Divers autres débiteurs	4 017	
Biens acquis dans le cadre des financements participatifs	**33 913**	
Charges à répartir sur plusieurs exercices	**11 450**	
Produits à recevoir et charges constatées d'avance	**909**	
Comptes transitoires ou d'attente débiteurs	**1 846**	
TOTAL	**69 297**	

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES AU 31 DÉCEMBRE 2019

en milliers de DH

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	**24 002**	**4 693**	**-**	**28 695**	**-2 796**	**-3 260**	**-**	**-6 056**	**22 639**
- Droit au bail									
- Immobilisations en recherche et développement									
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	24 002	4 693	-	28 695	-2 796	-3 260	-	-6 056	22 639
- Immobilisations incorporelles hors exploitation									
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**11 514**	**1 767**	**89**	**13 191**	**-1 371**	**-1 730**	**-**	**-3 102**	**10 090**
- Immeubles d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
. Terrain d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
. Immeubles d'exploitation. Bureaux	-	-	-	-	-	-	-	-	-
. Immeubles d'exploitation. Logements de fonction	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Mobilier et matériel d'exploitation	5 326	741	-	6 066	-906	-1 153	-	-2 059	4 008
. Mobilier de bureau d'exploitation	4 503	603	-	5 106	-808	-960	-	-1 768	3 338
. Matériel de bureau d'exploitation	683	101	-	783	-98	-141	-	-239	545
. Matériel Informatique	-	-	-	-	-	-	-	-	-
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
. Autres matériels d'exploitation	140	37	-	177	-	-52	-	-52	125
- Autres immobilisations corporelles d'exploitation	6 188	1 026	89	7 125	-465	-577	-	-1 043	6 082
- Immobilisations corporelles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
. Terrains hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
. Immeubles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
. Mobiliers et matériel hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	**35 517**	**6 459**	**89**	**41 886**	**-4 168**	**-4 990**	**-**	**-9 158**	**32 728**

DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE AU 31 DÉCEMBRE 2019

en milliers de DH

DÉPÔTS	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2019	Total 31/12/2018
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
COMPTES À VUE CRÉDITEURS	-	-	77 215	42 311	**119 526**	**74 001**
COMPTES D'ÉPARGNE	-	-	-	-	**-**	**-**
DÉPÔTS À TERME	-	-	-	-	**-**	**-**
AUTRES COMPTES CRÉDITEURS (y compris hamish al jiddiya)	-	-	2 655	11 405	**14 059**	**6 141**
INTÉRÊTS COURUS A PAYER	-	-	-	-	**-**	**-**
TOTAL	**-**	**-**	**79 870**	**53 715**	**133 585**	**80 143**

TABLEAU DES MARGES CONSTATÉES D'AVANCE SUR MOURABAHA AU 31 DÉCEMBRE 2019

en milliers de DH

BIENS	Montant brut au début de l'exercice	Marges sur opérations de l'exercice	Quote-part reprise en compte de résultat	Quote-part constatée en rémunération réservée	Quote-part de marge abandonnée (1)	Montant brut à la fin de l'exercice	Encours des créances Mourabaha à la fin de l'exercice
MARGES CONSTATÉES D'AVANCE - MOURABAHA AVEC LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	-	-	-	-	-	-	-
MARGES CONSTATÉES D'AVANCE - MOURABAHA AVEC LA CLIENTÈLE	17 972	63 927	6 519	-	1 100	74 280	311 346
- Mourabaha	-	-	-	-	-	-	-
- Mourabaha pour donneur d'ordre	17 972	63 927	6 519	-	1 100	74 280	311 346
TOTAL	**17 972**	**63 927**	**6 519**	**-**	**1 100**	**74 280**	**311 346**

(1) par remboursement anticipé ou autres

CAPITAUX PROPRES AU 31 DÉCEMBRE 2019

en milliers de DH

CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/2018	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 31/12/2019
Ecarts de réévaluation	**-**	**-**	**-**	**-**
Réserves et primes liées au capital	**-**	**-**	**-**	**-**
Réserve légale	-	-	-	-
Autres réserves	-	-	-	-
Primes d'émission, de fusion et d'apport	-	-	-	-
Capital	**400 000**			**400 000**
Capital appelé	300 000	-	100 000	400 000
Capital non appelé	100 000	-	-100 000	-
Fonds de dotations	-	-	-	-
Actionnaires. Capital non versé	**-100 000**	**-**	**100 000**	**-**
Report à nouveau (+/-)	**-12 572**	**-55 714**	**-**	**-68 286**
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	**-**	**-**	**-**	**-**
Résultat net de l'exercice (+/-)	**-55 714**	**55 714**	**-59 180**	**-59 180**
TOTAL	**231 714**	**-**	**40 820**	**272 534**

DÉTAIL DES AUTRES PASSIFS AU 31 DÉCEMBRE 2019

en milliers de DH

RUBRIQUE	MONTANT
Créditeurs divers	29 271
- Sommes dues à l'Etat	1 134
- Sommes dues aux organismes de prévoyance	2 462
- Sommes diverses dues aux actionnaires et associés	1 218
- Sommes dues au personnel	3 378
- Fournisseurs de biens et services	21 008
- Divers autres Créditeurs	71
Charges à payer et produits constatés d'avance	**81 876**
Comptes transitoires ou d'attente créditeurs	**2**
TOTAL	**111 150**

Your Partner Bank

0801 05 04 04

btibank.ma

bti Bank
بنك التمويل والإنماء

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE AU 31 DÉCEMBRE 2019

en milliers de DH

ENGAGEMENTS	31/12/2019	31/12/2018
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES		
Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail		
Engagements révocables sur produits participatifs		
Autres engagements de financement donnés		
Engagements de financement en faveur de la clientèle	**36 151**	**19 649**
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail		
Engagements révocables sur produits participatifs	36 151	19 649
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		
Cautions et garanties en faveur de l'administration publique		
Autres cautions et garanties données		
Engagements en souffrance		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE REÇUS		
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	NÉANT	
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d›organismes de garantie divers		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		

RÉPARTITION DU CAPITAL SOCIAL AU 31 DÉCEMBRE 2019

en DH

Montant du capital:	**400.000.000**
Montant du capital social souscrit et non appelé	**0**
Valeur nominale des titres	**100**

Nom des principaux actionnaires ou associés	Adresse	Nombre de titres détenus – Exercice précédent	Nombre de titres détenus – Exercice actuel	Part du capital détenue %
BMCE BANK OF AFRICA	140, AVENUE HASSAN II CASABLANCA	2 039 997	2 039 997	51%
AL BARAKA BANKING GROUP «ABG»	AL BARAKA TOWER, PO. BOX 1882 MANANA Royaume du Bahrein	1 959 997	1 959 997	49%
Autres		6	6	0%
TOTAL		**4 000 000**	**4 000 000**	**100%**

ÉTAT D'AFFECTATION DES RÉSULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE 2019

en milliers de DH

	Montants		Montants
A- Origine des résultats affectés Décision du 13 juin 2019			
		Réserve légale	
Report à nouveau	-12 572	Dividendes	
Résultats nets en instance d'affectation		Autres affectations	
Résultat net de l'exercice	-55 714	Report à nouveau	-68 286
Prélèvements sur les bénéfices			
Autres prélèvements			
TOTAL A	**-68 286**	**TOTAL B**	**-68 286**

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DURÉE RESIDUELLE AU 31 DÉCEMBRE 2019

en milliers de DH

	D< 1 mois	1 mois <D<3 mois	3 mois<D<1 an	1 an <D<5 ans	D> 5 ans	TOTAL
ACTIF						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	54 297					54 297
Créances sur la clientèle			8 108	49 894	253 345	311 346
Titres de créance			9 734	30 784		40 518
Créances subordonnées						
Dépôts d'investissement et Wakala Bil Istithmar placés						
Crédit-bail et assimilé						
Ijara						
TOTAL	**54 297**	**-**	**17 842**	**80 678**	**253 345**	**406 161**
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés						
Dettes envers la clientèle			-			-
Titres de créance émis						
Emprunts subordonnés						
Dépôts d'investissement et Wakala Bil Istithmar reçus						
TOTAL	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**

MARGE D'INTÉRÊT ET MARGE SUR FINANCEMENTS PARTICIPATIFS AU 31 DÉCEMBRE 2019

en milliers de DH

	31/12/2019	31/12/2018
Marge d'intérêt		
Marge sur financements participatifs	5 726	507

PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE ET CERTIFICATS DE SUKUK AU 31 DÉCEMBRE 2019

en milliers de DH

RUBRIQUE	Montant	Commentaire
Produits sur titres de placement (de propriété et certificats de sukuk)		
- Dividendes sur titres OPCVM		
- Dividendes sur autres titres de propriétés		
- Autres produits sur titres de propriété		
- Certificats de sukuk	**1 273**	**-**
Produits sur titres de participation et emplois assimilés		
- Dividendes sur titres de participation		
- Dividendes sur participations liées		
- Autres produits sur titres de propriété		

EY
Building a better working world

37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc

Fidaroc Grant Thornton
L'instinct de la croissance

47 rue Allal Ben Abdallah
Casablanca
Maroc

BANK AL TAMWEEL WA AL INMA

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE

PERIODE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

En exécution de la mission prévue aux articles 73 et 100 du dahir 1-14-193 du 24 décembre 2014 portant promulgation de la loi n° 103-12, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de BANK AL TAMWEEL WA AL INMA 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 l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à la période du 1er janvier au 31 décembre 2019. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 272.534, compte tenu d'une perte nette de KMAD (59.180), relève de la responsabilité des organes de gestion de la banque.

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 provisoire 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 provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de BANK AL TAMWEEL WA AL INMA arrêtés au 31 décembre 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 16 mars 2020

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG
ERNST & YOUNG S.A.R.L
Bd. Abdellatif Ben Kadour - Casablanca

Abdeslam BERRADA ALLAM
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON
FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du réseau Grant Thornton International
47, Rue Allal Ben Abdellah - Casa

Faïçal MEKOUAR
Associé

Your Partner Bank

0801 05 04 04

btibank.ma

bti Bank
بنك التمويل والإنماء

RESULTATS ANNUELS 2019

CHAABI ASSISTANCE

En application des dispositions de la circulaire N° DAPS EA/18/11 du 31 octobre 2011, relative à la publication d'informations par les entreprises d'assurance et de réassurance, nous avons le plaisir de publier nos états de synthèse annuels détaillés comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement ainsi que l'état des informations complémentaires à savoir : l'état des dérogations (A2), l'état des changements de méthodes (A3), le tableau des titres de participation (B4), le tableau des placements (B-4bis), le tableau des provisions (B5), le tableau des créances (B6), le tableau des dettes (B7), le tableau des sûretés réelles données ou reçues (B8) et le tableau des engagements financiers reçus ou donnés hors opérations de crédit-bail (B9).

BILAN (ACTIF)

Exercice Clos le 31/12/2019

	ACTIF	Exercice 2019 BRUT	AMORT/ PROV	NET	Exercice 2018
ACTIF IMMOBILISE	ACTIF IMMOBILISE	52.525.657,38	420.527,20	52.105.130,18	51.510.262,73
	IMMOBILISATIONS EN NON-VALEURS	525.659,00	420.527,20	105.131,80	210.263,60
	Frais préliminaires	525.659,00	420.527,20	105.131,80	210.263,60
	Charges à répartir sur plusieurs exercices				
	Primes de remboursement des obligations				
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES				
	Immobilisation en recherche et développement				
	Brevets, marques, droits et valeurs similaires				
	Fonds commercial				
	Autres immobilisations incorporelles				
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES				
	Terrains				
	constructions				
	Installations techniques, matériel et outillage				
	Matériel de transport				
	Mobilier, matériel de bureau, aménagements divers				
	Autres immobilisations corporelles				
	Immobilisations corporelles en cours				
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (AUTRES QUE PLACEMENTS)				
	Prêts immobilisés				
	Autres créances financières				
	Titres de participation				
	Autres titres immobilisés				
	PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCE	51.999.998,38		51.999.998,38	51.299.999,13
	Placements immobiliers				
	Obligations, bons et titres de créances négociables				
	Actions et parts sociales	51.999.998,38		51.999.998,38	51.299.999,13
	Prêts et effets assimilés				
	Dépôts en comptes indisponibles				
	Placements affectés aux contrats en unités de compte				
	Dépôts auprès des cédantes				
	Autres placements				
	ECARTS DE CONVERSION- ACTIF				
	Diminution de créances immobilisées et des placements				
	Augmentation des dettes de financement et des provisions techniques				
ACTIF CIRCULANT	ACTIF CIRCULANT (hors trésorerie)	204.226,71	2.061,10	202.165,61	146.942,51
	PART DES CESSIONNAIRES DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES				
	Provisions pour primes non acquises				
	Provisions pour sinistres à payer				
	Provisions des assurances vie				
	Autres provisions techniques				
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT	204.226,71	2.061,10	202.165,61	146.942,51
	Cessionnaires,cedants,coassureurs et comptes rattachés débiteurs				
	Assurés, intermédiaires et comptes rattachés débiteurs	15.212,99	2.061,10	13.151,89	-
	Personnel débiteur				
	Etat débiteur	189.013,72		189.013,72	146.939,72
	Comptes d'associés débiteurs				
	Autres débiteurs				
	Comptes de régularisation-actif				
	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT(non affectés aux opérations d'assurance)				2,79
	ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (Eléments circulants)				
TA	TRESORERIE	113.995,84		113.995,84	150.232,57
	TRESORERIE-ACTIF	113.995,84		113.995,84	150.232,57
	Chèques et valeurs à encaisser				
	Banques, TGR, C.C.P	113.995,84		113.995,84	150.232,57
	Caisses, régies d'avances et accréditifs				
	TOTAL GENERAL	52.843.879,93	422.588,30	52.421.291,63	51.807.437,81

BILAN (PASSIF)

Exercice Clos le 31/12/2019

	ACTIF	Exercice 2019	Exercice 2018
FINANCEMENT PERMANENT	FINANCEMENT PERMANENT	52.331.223,92	51.692.954,81
	CAPITAUX PROPRES	52.331.223,92	51.692.954,81
	Capital social ou fonds d'établissement	50.000.000,00	50.000.000,00
	à déduire : Actionnaires, capital souscrit non appelé		
	Capital appelé, (dont versé.....)		
	Primes d'émission, de fusion, d'apport		
	Ecarts de réévaluation		
	Réserve légale	84.649,00	50.825,00
	Autres réserves	1.608.000,00	965.000,00
	Report à nouveau (1)	305,81	660,68
	Fonds social complementaire		
	Résultats nets en instance d'affectation (1)		
	Résultat net de l'exercice (1)	638.269,11	676.469,13
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES		
	Provisions réglementées		
	DETTES DE FINANCEMENT		
	Emprunts obligataires		
	Emprunts pour fonds d'établissement		
	Autres dettes de financement		
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES		
	Provisions pour risques		
	Provisions pour charges		
	PROVISIONS TECHNIQUES BRUTES		
	Provisions pour primes non acquises		
	Provisions pour sinistres à payer		
	Provisions des assurances vie		
	Provisions pour fluctuations de sinistralité		
	Provisions pour aléas financiers		
	Provisions des contrats en unités des comptes		
	Provisions pour participations aux bénéfices		
	Provision techniques sur placements		
	Autres provisions techniques		
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF		
	Augmentation des créances immobilisées et des placements		
	Diminution des dettes de financement et des provisions techniques		
PASSIF CIRCULANT	PASSIF CIRCULANT (hors trésorerie)	90.067,71	114.483,00
	DETTES POUR ESPECES REMISES PAR LES CESSIONNAIRES		
	Dettes pour espèces remises par les cessionnaires		
	DETTES DE PASSIF CIRCULANT	90.067,71	114.483,00
	Cessionnaires et comptes rattachés créditeurs		
	Assurés, intermédiaires, cédants, coassureurs et comptes rattachés créditeurs		
	Personnel créditeur		
	Organismes sociaux créditeurs		
	Etat créditeur	283,97	43.578,00
	Comptes d'associés créditeurs		
	Autres créanciers	89.595,79	70.905,00
	Comptes de régularisation-passif	187,95	
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
	ECARTS DE CONVERSION-PASSIF (éléments circulants)		
TP	TRESORERIE		
	TRESORERIE-PASSIF		
	Crédits d'escompte		
	Crédits de trésorerie		
	Banques		
	TOTAL GENERAL	52.421.291,63	51.807.437,81

COMPTE DE PRODUIT ET CHARGE (CPC)

II - COMPTE TECHNIQUE « ASSISTANCE »

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

	Libellé	Exercice 2019 Brut	Cessions	Net	Exercice 2018 Net
1	PRIMES	15.771,93		15.771,93	327,14
	Primes émises	15.771,93		15.771,93	327,14
	Variation des provisions pour primes non acquises				
2	PRODUITS TECHNIQUES D'EXPLOITATION				165,00
	Subventions d'exploitation				
	Autres produits d'exploitation				
	Reprises d'exploitation, transferts de charges				165,00
3	PRESTATIONS ET FRAIS				
	Prestations et frais payés				
	Prestations et frais payés acceptation				
	Variation des provisions pour sinistres à payer				
	Variation des provisions pour fluctuations de sinistralité				
	Variation des provisions pour aléas financiers				
	Variation des provisions pour participations aux bénéfices				
	Variation des autres provisions techniques				
4	Variation des autres provisions techniques	374.657,33		374.657,33	163.205,01
	Charges d'acquisition des contrats	3.154,38		3.154,38	32,71
	Achats consommés de matières et fournitures				
	Autres charges externes	258.941,08		258.941,08	58.040,50
	Impôts et taxes	5.368,97		5.368,97	
	Charges de personnel				
	Autres charges d'exploitation				
	Dotations d'exploitation	107.192,90		107.192,90	105.131,80
5	PRODUITS DES PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCE	1.394.113,79		1.394.113,79	1.295.952,00
	Revenus des placements	1.394.113,79		1.394.113,79	1.295.952,00
	Gains de change				
	Produits des différences sur prix de remboursement à percevoir				
	Profits sur réalisation de placements				
	Profits provenant de la réévaluation des placements affectés				
	Intérêts et autres produits de placements				
	Reprises sur charges de placements; Transferts de charges				
6	CHARGES DES PLACEMENTS AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCE	15.804,24		15.804,24	
	Charges d'intérêts				
	Frais de gestion des placements	15.804,24		15.804,24	
	Pertes de change				
	Amortissement des différences sur prix de remboursement				
	Pertes sur réalisation de placements				
	Pertes provenant de la réévaluation des placements affectés				
	Autres charges de placements				
	Dotations sur placements				
	RESULTAT TECHNIQUE NON-VIE (1 + 2 - 3 - 4 + 5 - 6)	1.019.424,15		1.019.424,15	1.133.239,13

III - COMPTE NON TECHNIQUE

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

	Libellé	Opérations 2019 Propre à l'exercice	Concernant les exercices précédents	TOTAUX	Totaux au 31/12/2018
1	PRODUITS NON TECHNIQUES COURANTS				
	Produits d'exploitation non techniques courants				
	Intérêts et autres produits non techniques courants				
	Produits des différences sur prix de remboursement à percevoir				
	Autres produits non techniques courants				
	Reprises non techniques, transferts de charges				
2	CHARGES NON TECHNIQUES COURANTES	750,54		750,54	
	Charges d'exploitation non techniques courantes				
	Charges financières non techniques courantes	750,54		750,54	
	Amortissement des différences sur prix de remboursement				
	Autres charges non techniques courantes				
	Dotations non techniques courantes				
	Résultat non technique courant (1 - 2)			-750,54	
3	PRODUITS NON TECHNIQUES NON COURANTS				
	Produits des cessions d'immobilisations				
	Subventions d'équilibre				
	Profits provenant de la réévaluation des éléments d'actif				
	Autres produits non courants				
	Reprises non courantes, transferts de charges				
4	CHARGES NON TECHNIQUES NON COURANTES	506,50		506,50	34.800,00
	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées				
	Subventions accordées				
	Pertes provenant de la réévaluation des éléments d'actif				
	Autres charges non courantes	506,50		506,50	34.800,00
	Dotations non courantes				
	Résultat non technique non courant (3 - 4)			-506,50	-34.800,00
	RESULTAT NON TECHNIQUE (1 - 2 + 3 - 4)			-1.257,04	-34.800,00

IV- RECAPITULATION

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

	Libellé	Exercice 2019	Exercice 2018
I	RESULTAT TECHNIQUE VIE		
II	RESULTAT TECHNIQUE NON-VIE	1.019.424,15	1.133.239,13
III	RESULTAT NON TECHNIQUE	-1.257,04	-34.800,00
IV	RESULTAT AVANT IMPOTS	1.018.167,11	1.098.439,13
V	IMPOTS SUR LES RESULTATS	379.898,00	421.970,00
VI	RESULTAT NET	638.269,11	676.469,13
	TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES VIE		
	TOTAL DES PRODUITS ASSURANCES NON-VIE	1.409.885,72	1.296.444,14
	TOTAL DES PRODUITS NON TECHNIQUES	-	-
	TOTAL DES PRODUITS	1.409.885,72	1.296.444,14
	TOTAL DES CHARGES ASSURANCES VIE		
	TOTAL DES CHARGES ASSURANCES NON-VIE	390.461,57	163.205,01
	TOTAL DES CHARGES NON TECHNIQUES	1.257,04	34.800,00
	IMPOTS SUR LES RESULTATS	379.898,00	421.970,00
	TOTAL DES CHARGES	771.616,61	619.975,01
	RESULTAT NET	638.269,11	676.469,13

ETAT DES SOLDES DE GESTION

I - TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS (TFR)

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

			Exercice 2019	Exercice 2018
1		Primes acquises (1a – 1b)	15.771,93	327,14
1a		Primes émises	15.771,93	327,14
1b		Variation des provisions pour primes non acquises		
2		Variation des provisions mathématiques (60311+60317 + 6032 + 6033 + 60261+60267)		
3		Ajustement VARCUC		
4		Charges des prestations (4a + 4b)	0,00	0,00
4a		Prestations et frais payés (hors rubrique 9)		
4b		Variation des provisions pour prestations et diverses		
		A - Solde de souscription (Marge brute) (1 – 2- 3 -4)	15.771,93	327,14
5		Charges d'acquisition	3.154,38	32,71
6		Autres charges techniques d'exploitation	371.502,95	163.172,30
7		Produits techniques d'exploitation	0,00	165,00
		B - Charges d'acquisition et de gestion nettes (5 + 6 - 7)	374.657,33	163.040,01
		C - Marge d'exploitation (A – B)	-358.885,40	-162.712,87
8		Produits nets des placements (73 – 63) (hors ajustement VARCUC)	1.378.309,55	1.295.952,00
9		Participations aux résultats et charges des intérêts crédites (60115,60316, 60266, 6071)		
		D - Solde financier (8 – 9)	1.378.309,55	1.295.952,00
		E - Résultat technique brut (C + D)	1.019.424,15	1.133.239,13
10		Part des réassureurs dans les primes acquises		
11		Part des réassureurs dans les prestations payées		
12		Part des réassureurs dans les provisions		
		F - Solde de réassurance (10 – 12 + 11)	0,00	0,00
		G - Résultat technique net (E + F)	1.019.424,15	1.133.239,13
13		Résultat non technique courant	-750,54	0,00
14		Résultat non technique non courant	-506,50	-34.800,00
		H - Résultat non technique (14 + 13)	-1.257,04	-34.800,00
		I – Résultat avant impôts (G + H)	1.018.167,11	1.098.439,13
15		Impôts sur les sociétés	379.898,00	421.970,00
		J - Résultat net (I – 15)	638.269,11	676.469,13
16		K- Marge d'exploitation nette de réassurance (C + F)	-358.885,40	-162.712,87

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (CAF) - AUTOFINANCEMENT

1		Résultat net de l'exercice	Bénéfice + / Perte -	638.269,11	676.469,13
2	+	Dotations d'exploitation (1)		105.131,80	105.131,80
3	+	Dotations sur placements (1)			
4	+	Dotations non techniques courantes			
5	+	Dotations non techniques non courantes			
6	-	Reprises d'exploitation (2)			
7	-	Reprises sur placements (2)			
8	-	Reprises non techniques courantes			
9	-	Reprises non techniques non courantes (2) (3)			
10	-	Profits provenant de la réévaluation			
11	+	Pertes provenant de la réévaluation			
12	-	Produits des cessions d'immobilisations			
13	+	Valeur nette d'amortissements des immobilisations cédées			
	=	CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		743.400,91	781.600,93
14	-	Distribution de bénéfices			
	=	AUTOFINANCEMENT		743.400,91	781.600,93

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie.
(2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie.
(3) Y compris les reprises sur subventions.

TABLEAU DE FINANCEMENT

I – SYNTHESE DES MASSES DU BILAN

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

MASSES		Exercice 2019	Exercice 2018	Variations	
				emplois	ressources
1	Financement permanent (moins rubrique 16)	52.331.223,92	51.692.954,81		638.269,11
2	Moins Actif immobilisé (moins rubrique 26)	105.131,80	210.263,60		105.131,80
3	**= Fonds de roulement fonctionnel (1-2) (A)**	**52.226.092,12**	**51.482.691,21**		**743.400,91**
4	Provisions techniques nettes de cessions (16 – 52)				
5	Placements moins dépôts des réassureurs (26 – 42)	51.999.998,38	51.299.999,13	699.999,25	
6	**= Besoin en couverture (4 – 5) (B)**	**-51.999.998,38**	**-51.299.999,13**	**699.999,25**	
7	Actif circulant (moins rubrique 32)	202.165,61	146.942,51	55.223,10	
8	Moins Passif circulant (moins rubrique 42)	90.067,71	114.483,00	24.415,29	
9	**= Besoin de financement (7-8) (C)**	**112.097,90**	**32.459,51**	**79.638,39**	
10	**Trésorerie nette (actif - passif) = (A+ B - C)**	**113.995,84**	**150.232,57**		**36.236,73**
	↗ Augmentation				
	↘ Diminution				

II – FLUX DE TRESORERIE

	Exercice 2019	Exercice 2018
Résultat net	638.269,11	676.469,13
Variation des provisions techniques nettes de cessions		-327,14
Variation des frais d'acquisition reportés		
Variation des amortissements et provisions	107.192,90	105.131,80
Variation des ajustements VARCUL (736 – 636)		
+ ou – values provenant de la réévaluation d'éléments d'actif		
+ ou – values réalisées sur cessions d'éléments d'actifs		
Variations des créances et dettes techniques (341 + 342 - 441 - 442 - 42)	-15.212,99	346,14
Variation des créances pour espèces ou fittres déposées (267)		
Variation des débiteurs et créditeurs divers (343 à 348 – 443 à 448)	-66.677,24	-62.595,08
Autres variations (349 – 449)	180,74	29,92
A – flux d'exploitation	663.762,52	719.054,77
Acquisitions - cessions d'immeubles (261)		
Acquisitions - cessions d'obligations (262)	-	-
Acquisitions - cessions d'actions (263)	-699.999,25	-800.001,55
Autres Acquisitions - cessions du (26)		
Autres Acquisitions - cessions (23 24 25 35)	-	-
B – flux net d'investissement	-699.999,25	-800.001,55
Dividendes versés		
Emissions/ (remboursement) nets d'emprunts		
Augmentation /(réduction) d'actions auto-détenues		
C – flux de financement		
D - Impact de change (+1?- 27-37+47)	-	-
E -Variation nette de la trésorerie (A + B + C + D)	-36.236,73	-80.946,78
F - trésorerie au 1er janvier	150.232,57	231.179,35
G - Trésorerie en fin de période (E + F)	113.995,84	150.232,57

(1) dotations moins reprises

PLAN COMPTABLE DES ASSURANCES

ETAT A2 : ETAT DES DEROGATIONS

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

Indication des dérogations	Justification des dérogations	Influence des dérogations sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
I- Dérogations aux principes comptables fondamentaux	N E A N T	
II- Dérogations aux méthodes d'évaluation	N E A N T	
III- Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse	N E A N T	

PLAN COMPTABLE DES ASSURANCES

ETAT A3 : ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

Nature des changements	Justification du changement	Influence des dérogations sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
I- Changement affectant les méthodes d'évaluation Changement du mode de provisionnement des créances sur les intermédiaires conformément à l'article 74 de la circulaire de l'ACAPS N° 01/as/19, qui prévoit la constitution d'une provision à hauteur de 100% des primes encaissées par ces derniers, et qui ne sont pas réglées dans un délai de 15 jours suivant le mois de leur encaissement, et pour atténuer l'impact de cette nouvelle règle de provisionnement sur les comptes des EAR, il a été décidé de constater lesdite provisions à concurrence: - 30% en 2019 - 60% en 2020 - 100% en 2021 Pour les primes impayées par les souscripteurs, les provisions à constituer en application de l'article 72 et 73 de la circulaire précitée sont à l'ordre de : - 25% des créances pré-douteuses (6 mois après leur date d'émission), - 50% des créances pré-douteuses (9 mois après leur date d'émission), - 100% des créances pré-douteuses (12 mois après leur date d'émission)	Les articles N° 72 - 73 - et 74 de la circulaire de l'ACAPS N° 01/AS/19 du 02/01/2019	• Augmentation des dotations aux provisions pour dépréciation de l'actif circulant • Baisse du Net du poste Assurés, intermédiaires et comptes rattachés débiteurs • Diminution de la situation nette ainsi que le resultat technique non vie et le resultat net
II- Changements affectant les règles de présentation	N E A N T	

ETAT B4 : TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

Raison sociale de la de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	% participation au capital	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société			Produits inscrits au CPC de l'exercice précédent
						Date de clôture	Situation nette	Résultat net	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
I - IMMOBILISATIONS FINANCIERES									
II - PLACEMENT AFFECTES AUX OPERATIONS D'ASSURANCE									
Total									

ETAT B4 Bis : MODELE DE L'ETAT B4 Bis TABLEAU DES PLACEMENTS

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

ELEMENTS D'ACTIF	" Valeur brute "	Cessions nette	« Valeur de réalisation -1 »	Plus ou moins value latente
Terrains (2611, 2311, 2312, 2313, 2316)				
Constructions (2612, 2321, 2323, 2325, 2327)				
Parts et actions de sociétés immobilières (2613)				
Autres placements immobiliers (2618, 2318, 2328)				
Placements immobiliers en cours (2619, 2392)				
Total placements immobiliers				
Obligations d'Etat (26211, 26221)				
Bons du Trésor (26213, 26223)				
Obligations garanties par l'Etat (26215, 26225)				
Titres hypothécaires (2623)				
Titres de créances négociables (2624)				
Titres de créances échues (2625)				
Autres obligations et bons (26218, 26228, 2481, 3504, 3506, 3508)				
Total Obligations, bons et titres de créances négociables				
Titres de participation (2631, 2510)				
Actions cotées				
OPCVM Obligations	51.999.998,38	51.999.998,38	51.999.998,38	
OPCVM Actions				
OPCVM Divers				
Autres actions et parts sociales				
Total actions et titres de participation	51.999.998,38	51.999.998,38	51.999.998,38	-
Prêts en première hypothèque (2641,2411)				
Avances sur polices vie (2643)				
Prêts nantis par des obligations (2644)				
Autres prêts (2648, 2415, 2416, 2418, 2483, 2487, 2488, 2683, 2688)				
Total prêts et créances immobilisés				
Dépôts à terme (2651)				
OPCVM Monétaires (2653)				
Autres dépôts (2658, 2486)				
Valeurs remises aux cédantes (2672)				
Créances pour espèces remises aux cédantes (2675)				
Total Dépôts				
Placements immobiliers (2661)				
Obligations et bons (2662)				
Actions et parts autres que les OPCMV (2263)				
Parts et actions OPCVM (2664)				
Parts et actions autres OPCVM (2665)				
Autres placements (2668)				
Total Placements unités de comptes				

(1) Valeur de réalisation au 31 décembre de l'exercice (cours de bourse, valeur de marché, valeur d'expertise…)

ETAT B5 : TABLEAU DES PROVISIONS

I- PROVISIONS TECHNIQUES

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

NATURE	Montant au début de l'exercice			Variations de l'exercice			Montant à la fin de l'exercice		
	Brut	Cessions	Net	Brut	Cessions	Net	Brut	Cessions	Net
Provisions pour primes non acquises									
Provisions pour sinistres à payer									
Provisions des assurances vie									
Provisions pour fluctuation de sinistralité									
Provisions pour alés financiers									
Provisions des contrats en unités de comptes									
Provisions pour participations aux bénéfices									
Provisions techniques sur placements									
Autres provisions techniques									
TOTAL									

II- AUTRES PROVISIONS

	NATURE	Montant au début de l'exercice	DOTATIONS			REPRISES			Montant fin d'exercice
			d'exploitation technique	Sur placements	non techniques	d'exploitation technique	Sur placements	non techniques	
1 -	Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé								
2 -	Provisions réglementées								
3 -	Provisions durables pour risques et charges								
	SOUS TOTAL (A)								
4 -	Provisions pour dépréciation de l'actif circulant		2.061,10						2.061,10
5 -	Autres provisions pour risques et charges								
6 -	Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie								
	SOUS TOTAL (B)		2.061,10						2.061,10
	TOTAL (A + B)		2.061,10						2.061,10

ETAT B6 : TABLEAU DES CREANCES

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises €	Montants sur l'état et organismes publics	Montant sur les entreprises liées	Montants représentés par des effets
CREANCE DE L'ACTIF IMMOBILISE								
Immobilisations financières								
- Prêts immobilisés								
- Autres créances financières								
Placements affectés aux opérations d'assurance								
- Obligations et bons								
- Prêts et effets assimilés								
- Créances pour dépôts auprès des cédantes								
CREANCE DE L'ACTIF CIRCULANT								
- Part des réassureurs dans les provisons techniques			-			-		
- Cessionnaires, cédants, coassureurs			-			-		
- Intermédiaires et comptes rattachés	15.212,99		15.212,99					
- Personnel								
- Etat	189.013,72	146.939,72	42.074,00			189.013,72		
- Comptes d'associés	-							
- Autres débiteurs								
- Comptes de régularisation-actif								
	204.226,71	146.939,72	57.286,99	0,00		189.013,72		
TOTAL	204.226,71	146.939,72	57.286,99	0,00		189.013,72		

ETAT B7 : TABLEAU DES DETTES

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

CREANCES	TOTAL	ANALYSE PAR ECHEANCE			AUTRES ANALYSES			B7
		Plus d'un an	Moins d'un an	Echues et non recouvrées	Montants en devises €	Montants sur l'état et organismes publics	Montant sur les entreprises liées	Montants représentés par des effets
CREANCE DE L'ACTIF IMMOBILISE								
- Emprunts obligataires								
- Autres dettes de financement								
CREANCE DE L'ACTIF CIRCULANT								
- Dettes pour dépôts des réassureurs								
- Cessionnaires, cédants, coassureurs								
- Intermédiaires et comptes rattachés								
- Personnel								
- Organismes sociaux								
- Etat	283,97		283,97			283,97		
- Comptes d'associés								
- Autres créanciers	89.595,79		89.595,79					
- Comptes de régularisation-passif	187,95		187,95					
	90.067,71		90.067,71			283,97		
TOTAL	90.067,71		90.067,71			283,97		

ETAT B8 : SURETES DONNEES OU RECUES

TABLEAU I - SURETES REELLES DONNEES

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

TIERS DEBITEURS OU TIERS CREDITEURS	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2)	Valeur comptable
	N	E	A	N	T

TABLEAU II - SURETES REELLES RECUES

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

TIERS DEBITEURS OU TIERS CREDITEURS	Montant couvert par la sûreté	Nature (1)	Date et lieu d'inscription	Objet (2)	Valeur comptable
	N	E	A	N	T

(1) Gage : 1 - Hypothèque : 2 - Nantissement : 3 - Warrant : 4 - Autres : 5 - (à préciser)
(2) préciser si la sûreté est donnée au profit d'entreprises ou de personnes tierces (sûretés données) (entreprises liées, associés, membres du personnel)
(3) préciser si la sûreté reçue par l'entreprise provient de personnes tierces autres que le débiteur (sûretés reçues)

ETAT B9 : ENGAGEMENT FINANCIERS

RECUS OU DONNES HORS OPERATIONS DE CREDIT-BAIL

Exercice du 01/01/2019 au 31/12/2019

ENGAGEMENTS DONNES	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
- Avals et cautions		
- Valeurs remises aux cédantes		
- Autres engagements donnés		

N E A N T

TOTAL (1)

(1) Dont engagements à l'égard d'entreprises liées

ENGAGEMENTS DONNES	MONTANTS EXERCICE	MONTANTS EXERCICE PRECEDENT
- Avals et cautions		
- Valeurs remises aux cédantes		
- Autres engagements donnés		

N E A N T

TOTAL

Deloitte.

Deloitte Audit
Bd Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C –Tour Ivoire 3- 3ème étage
La Marina - Casablanca
Maroc

MAZARS

Mazars Audit et Conseil
101 Boulevard Abdelmoumen
Casablanca
Maroc

CHAABI ASSISTANCE
ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

En application des dispositions de l'article 114 de la circulaire ACAPS n°01/AS/19 du 2 janvier 2019 relatif à la publication d'informations par les entreprises d'assurances et de réassurance, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la société **CHAABI ASSISTANCE** comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et les états d'informations complémentaires indiqués au niveau de la circulaire précitée, relatifs à l'exercice du 1er janvier au 31 décembre 2019. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant **MAD 52.331.223,92** dont un bénéfice net de **MAD 638.269,11** relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.

Nous avons effectué notre examen limité 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 provisoire 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 provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société **CHAABI ASSISTANCE** arrêtés au 31 décembre 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 30 Mars 2020

Les commissaires aux comptes

DELOITTE AUDIT

Hicham BELEMQADEM
Associé

MAZARS AUDIT ET CONSEIL

Abdou Souleye DIOP
Associé

NEXANS

ETATS DE SYNTHESE CONSOLIDES AU 31 DÉCEMBRE 2019

BILAN CONSOLIDE AU 31 DÉCEMBRE 2019

(en milliers de DH)

	ACTIF	Clôture 31/12/19 Net	Clôture 31/12/2018 Net
I	* ACTIF IMMOBILISE	244 383	243 956
	* Ecarts d'acquisition	-	-
	* Immobilisations incorporelles	2 370	984
	* Immobilisations corporelles	227 865	228 497
	* Immobilisations financières	14 148	14 475
	* Titres mis en équivalence	-	-
II	* ACTIF CIRCULANT	1 265 217	1 239 877
	* Stocks et en cours - nets	324 273	313 005
	* Clients et comptes rattachés - nets	648 897	667 229
	* Autres créances et comptes de régularisation	292 047	259 634
	* Valeurs mobilières de placement	-	10
III	* DISPONIBILITES	184 009	128 284
	Total Actif	1 693 609	1 612 118

	PASSIF	Clôture 31/12/19 Net	Clôture 31/12/2018 Net
I	* CAPITAUX PROPRES (Part du groupe)	706 268	689 840
	* Capital	224 352	224 352
	* Primes	-	-
	* Réserves et reports à nouveau consolidés	456 514	458 244
	* Résultat net consolidé de l'exercice - Part du Groupe	25 402	7 244
	* Autres	-	-
II	* INTERETS MINORITAIRES	24 955	24 269
	* Réserves des minoritaires	18 866	18 288
	* Résultat net des minoritaires	6 089	5 981
III	* PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES	838	679
IV	* DETTES	961 547	897 330
	* Emprunts et dettes financières - Court Terme	155 751	134 777
	* Fournisseurs et comptes rattachés	599 629	579 973
	* Autres dettes et comptes de régularisation	206 168	182 580
	Total Passif	1 693 609	1 612 118

COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES (HORS TAXES) CONSOLIDE

	NATURE	Clôture 2019 31/12/19	Clôture 2018 31/12/2018
*	Chiffre d'affaires	1 831 327	1 795 551
*	Autres produits d'exploitation	67 136	55 514
*	Achats consommés	1 380 529	1 330 813
*	Charges de personnel	161 535	158 310
*	Autres charges d'exploitation	165 943	171 057
*	Impôts et taxes	5 593	5 469
*	Dotations d'exploitation	105 328	103 446
*	Résultat d'exploitation	79 534	81 969
*	Charges et produits financiers	-12 567	-18 443
*	Résultat courant des entreprises intégrées	66 967	63 526
*	Charges et produits non-courants (3)	-16 446	-27 325
*	Impôts sur les bénéfices courants (3)	16 272	23 395
*	Impôts sur les bénéfices différés (en consolidation)	2 758	-419
*	Total impôts sur les résultats	19 030	22 977
*	Résultat net des entreprises intégrées	31 491	13 225
*	Quote-part dans les résultats des entreprises incluses par mise en équivalence	0	0
*	Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	0	0
*	Résultat net de l'ensemble consolidé	31 491	13 225
*	Intérêts minoritaires	6 089	5 981
*	Résultat net (Part du groupe)	25 402	7 244
*	Résultat net (part du Groupe) par action	11,32	3,23

ETAT DES SOLDES DE GESTION CONSOLIDE

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R.)

				EXERCICE 31/12/19	EX. PRECEDENT 31/12/2018
	1		Ventes de marchandises (en l'état)	586 869	556 037
	2	-	Achats revendus de marchandises	302 652	290 979
I		=	MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT	284 217	265 058
II		+	PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3+4+5)	1 252 349	1 228 897
	3		* Ventes de biens et services produits	1 244 458	1 239 514
	4		* Variation de stocks de produits	7 564	-10 725
	5		* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même	326	108
III		-	CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6+7)	1 240 643	1 198 980
	6		* Achats consommés de matières et fournitures	1 077 877	1 039 834
	7		* Autres charges externes	162 766	159 146
IV		=	VALEUR AJOUTEE : (I + II - III)	295 922	294 974
	8	+	Subventions d'exploitation	0	0
	9	-	Impôts et taxes	5 593	5 469
	10	-	Charges de personnel	161 535	158 310
V		=	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)	128 794	131 195
		=	INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)	0	0
	11	+	Autres produits d'exploitation	70	29
	12	-	Autres charges d'exploitation	3 177	11 911
	13	+	Reprises d'exploitation ; transferts de charges	59 176	66 102
	14	-	Dotations d'exploitation	105 328	103 446
VI		=	RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)	79 534	81 969
VII		+/-	RESULTAT FINANCIER	-12 567	-18 443
VIII		=	RESULTAT COURANT (+ ou -)	66 967	63 526
IX		+/-	RESULTAT NON COURANT	-16 446	-27 325
	15	-	Impôts sur les résultats	19 030	22 977
X		=	RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -), y c. Int. des minoritaires	31 491	13 225

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT (A.F.)

	1		Résultat net de l'exercice :		
			* Bénéfice +	31 491	13 225
			* Perte -	0	0
	2	+	Dotations d'exploitation (1)	36 102	37 819
	3	+	Dotations financières (1)	101	175
	4	+	Dotations non courantes (1)	0	0
	5	-	Reprises d'exploitation (2)	0	3 704
	6	-	Reprises financières (2)	0	0
	7	-	Reprises non courantes (2) (3)	0	464
	8	-	Produits des cessions d'immobilisations	0	0
	9	+	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	1 638	0
I			CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)	69 332	47 051
	10	-	Distribution de bénéfices	14 393	9 224
II			AUTOFINANCEMENT (A.F.)	54 939	37 827

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie
(2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie
(3) Y compris reprises sur subventions d'investissement

Nexans
BRINGS ENERGY TO LIFE

NEXANS

ETATS DE SYNTHESE CONSOLIDES AU 31 DÉCEMBRE 2019

TABLEAU DES VARIATION CAPITAUXX PROPRES

(en K.MAD)

		Capital	Primes	Réserves consolidées	Résultat net de l'exercice	AUTRES					Totaux Capitaux Propres
						Ecarts de conversion	Ecarts de réévaluation	Titres de l'entreprise consolidée	...	Total Autres	
*** Situation à la clôture N - 3**	**31/12/2016**	**224 352**	**0**	**450 048**	**16 815**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**691 216**
+ Mouvements		0	0	**7 658**	**-9 084**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**-1 425**
*** Situation à la clôture N - 2**	**31/12/2017**	**224 352**	**0**	**457 707**	**7 732**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**689 790**
+ Mouvements		0	0	**537**	**-488**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**50**
*** Situation à la clôture N - 1**	**31/12/2018**	**224 352**	**0**	**458 244**	**7 244**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**689 840**
+ Mouvements		0	0	**-1 730**	**18 158**	0	0	0	0	0	**16 428**
*** Situation à la clôture N**	**31/12/19**	**224 352**	**0**	**456 514**	**25 402**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**706 268**

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

		Exercice 2019 31/12/19		Exercice 2018 31/12/2018	
	Flux de trésorerie liés à l'activité :				
	*** Résultat net des sociétés intégrées**	**31 491**		**13 225**	
	Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :				
	- Dotations d'exploitation (hors provisions sur actif circulant)	36 203		34 290	
	+ Quote Part Subvention Investissement passée au CPC	0		-464	
	- Variation des impôts différés	2 758		-419	
	- Plus-values de cession, nettes d'impôt	1 638		0	
	- Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	0		0	
	*** Capacité d'autofinancement des sociétés intégrées**	**72 090**		**46 633**	
	* Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	0		0	
	*** Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité**	**-15 137**		**-53 046**	
I	*** Flux net de trésorerie généré par l'activité**		**87 227**		**99 679**
	Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement :				
	* Acquisition d'immobilisations	38 093		55 525	
	* Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	0		0	
	* Incidence des variations de périmètre				
	* Subvention Investissement Reçue				
II	*** Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement**		**-38 093**		**-55 525**
	Flux de trésorerie liés aux opérations de financement :				
	* Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	7 501		5 626	
	* Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	6 893		3 598	
	* Augmentations de capital en numéraire	0		0	
	* Emissions d'emprunts	0		0	
	* Remboursements d'emprunts			0	
III	*** Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement**		**-14 393**		**-9 224**
IV	**Variation de trésorerie**		**34 741**		**34 930**
	** Trésorerie d'ouverture*	***-6 483***		***-41 413***	
	** Trésorerie de clôture*	***28 258***		***-6 483***	
	** Incidence des variations des monnaies étrangères*	*0*		*0*	
	**** Différence***		***34 741***		***34 930***

ATTESTATION

FIDUMAC

89, Rue Chaouia
20090 Casablanca

pwc

Lot 57, Tour CFC
Quartier Casa-Anfa
Casablanca

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION PROVISOIRE DES COMPTES CONSOLIDES DU GROUPE NEXANS MAROC

PERIODE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire des comptes consolidés du Groupe NEXANS MAROC, comprenant le bilan et le compte de produits et de charges consolidés relatifs à la période du 1er janvier au 31 décembre 2019 ainsi qu'une sélection de notes annexes. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 731 223 KMAD, dont un bénéfice net consolidé de 31 491 KMAD.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire du bilan et du compte de produits et de charges consolidés 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 les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe NEXANS MAROC arrêtés au 31 décembre 2019, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 24 mars 2020

Les Commissaires aux Comptes

FIDUMAC
Mohamed Touhlali
Associé

PwC Maroc
PwC Maroc
Lot 57 Tour CFC, 19ème étage, Casa Anfa, 20220 Hay Hassani - Casablanca
T: +212 (0) 5 22 99 98 00 F: +212 5 22 23 88 70
RC : 169167 - TP : 37999135
IF : 1106706 - CNSS : 7567045
A3
Mounsif Ighiouer
Associé

COMMUNICATION FINANCIERE

Le Conseil d'Administration de Nexans Maroc a tenu sa réunion le 20 mars 2020 en vue d'arrêter les comptes sociaux et consolidés au 31 décembre 2019.
Comptes consolidés : Le chiffre d'affaires consolidé a atteint 1831 MDH, en hausse de 2% par rapport à la même période de 2018, en outre, le résultat net part Groupe a été amélioré de 18 Millions de dirhams pour atteindre 25 millions de dirhams, et ce, dans une conjoncture économique difficile. Cette amélioration du résultat consolidé a été portée par Nexans Maroc, société consolidante, et par sa filiale de distribution.
Ce résultat satisfaisant s'accompagne d'une baisse du besoin en fond de roulement grâce à une baisse des comptes clients. Cela est en cohérence avec la stratégie du Groupe d'améliorer sa profitabilité tout en réduisant son BFR.
Le résultat courant consolidé est de 66 MDH contre 64 MDH en 2018. Le résultat financier consolidé est de -13 MDH contre -18 MDH en 2018 impacté positivement par la diminution du financement bancaire des créances. Le résultat avant impôt est à 51 MDH en 2019 contre 36 MDH en 2018.
Comptes sociaux : Le résultat net social de Nexans Maroc a été arrêté à 29 MDH, contre 11 MDH en 2018. Cette amélioration du résultat net social est réalisée grâce au maintien du résultat opérationnel ainsi que l'amélioration du résultat non courant et de l'impôt sur société, à la suite du contrôle fiscal de l'année 2018 de Nexans Maroc.

NOTES ANNEXES : PRINCIPES COMPTABLES, PERIMETRE ET PRINCIPES DE CONSOLIDATION AU 31/12/2019

I – PERIMETRE, METHODES ET MODALITES DE CONSOLIDATION :

Au 31 Décembre 2019, le périmètre de consolidation de **Nexans Maroc** est composé des six sociétés suivantes :

- **Nexans Maroc,** société consolidante ;
- **Sirmel**, société de droit Marocain et filiale à **84, 83 %** de Nexans Maroc ;
- **Sirmel Sénégal**, société de droit sénégalais et filiale de **Sirmel** à **51, 00 %** ;
- **Tourets et Emballages du Maroc (T.E.M.),** filiale à 100 % de Nexans Maroc ;
- **COPREMA s.a.r.l.,** société immobilière et filiale à 99,90 % de Nexans Maroc ;
- **Nexans Côte d'Ivoire,** société de droit Ivoirien et filiale de **Nexans Maroc** à **41, 00 %**

Les quatre premières filiales sont sous le contrôle exclusif de Nexans Maroc et leur consolidation a été effectuée par intégration globale. Nexans Côte d'Ivoire est sous contrôle conjoint a été consolidée par intégration proportionnelle.

Exclusions du périmètre :
Les autres filiales et participations énumérées ci-après, ne sont pas retenues dans le périmètre de consolidation, soit parce que Nexans n'exerce aucune influence (Les Câbleries du Sénégal) ou certaines sont en cours de dissolution (le cas des filiales CGMB, MANELERG et CGMS) ou que leurs données comptables (bilans et chiffres d'affaires) ne sont pas assez significatives par rapport aux comptes consolidés de Nexans Maroc (le cas de la participation de IMOUKA) :

- **CGMB** ..... (59, 65 %)
- **MANELERG** ..... (99, 50 %)
- **CGMS** ..... (99, 99 %)
- **IMOUKA** ..... (16, 67 %)
- **Les Câbleries du Sénégal** ..... (18, 60 %)

II – REGLES DE CONSOLIDATION :

• Méthodes d'évaluation et de présentation :
Les comptes individuels des sociétés consolidées sont établis ou retraités conformément aux dispositions de la loi comptable marocaine en vigueur n° 9/88.
Cependant, les retraitements de consolidation sont effectués d'une part, suivant la méthodologie préconisée par le Conseil National de la Comptabilité, dans son Avis n° 5, émis le 26/05/2005, et d'autre part, en cohérence avec certaines règles et choix retenus dans le cadre de la consolidation du groupe Nexans France effectuée selon les normes internationales IFRS lorsque ces derniers sont compatibles avec les principes comptables applicables au Maroc.
Les principales méthodes et règles d'évaluation sont les suivantes :

Immobilisations corporelles	Coût d'acquisition ou de production amorti sur la durée d'utilité de chaque catégorie d'immobilisations.
Immobilisations financières	
Prêts et créances immobilisées	Montant nominal
Titres de participation	Prix d'achat, à l'exclusion des frais d'acquisition.
Corrections de valeur	Si la valeur d'inventaire estimée est inférieure à la valeur d'entrée
Stocks	
Evaluation à l'entrée	Coût d'acquisition et coût de production
Correction de valeur	Si la valeur actuelle est inférieure à la valeur d'entrée (obsolescence, rotation….)
Créances clients	
Evaluation à l'entrée	Montant nominal
Correction de valeur	Créances impayées faisant l'objet de recours judiciaire ou présentant un risque de non recouvrement probable.
Impôt différés	Conformément à l'Avis N°5 du CNC.
Modalités de calcul du résultat par action	Résultat Net part Groupe divisé par le nombre d'actions

• Principaux retraitements :

1. Traitement des écarts d'acquisition :
Les écarts d'acquisition négatifs dégagés, à fin 2002 pour Sirmel et à fin 2004 pour T.E.M, ont fait l'objet d'un amortissement intégral à la clôture de l'exercice 2005.
Un écart d'acquisition négatif enregistré également en 2006, suite à l'acquisition de nouveaux titres Sirmel, a fait l'objet du même traitement.
Le goodwill dégagé sur les titres de COPREMA à fin 2008 a été intégralement amorti en 2009.
Le badwill réalisé en 2012 sur les titres de Sirmel Sénégal a été enregistré pour sa totalité en résultat non courant de l'exercice.

2 – Retraitement des immobilisations en non-valeurs :
Les charges à répartir sur plusieurs exercices ont été annulées aussi bien au bilan qu'au niveau du poste des dotations aux amortissements du C.P.C.

3 – Elimination de la marge brute bénéficiaire sur stock intra-groupe :
Au bilan consolidé, les stocks ont subi une diminution à raison de la marge brute intra-groupe, dont la variation a été enregistrée en résultat, après constatation des impôts différés y afférents.

4 – Ecarts de conversion :
Les éléments monétaires du bilan sont convertis au cours de clôture, à chaque arrêté comptable. Les écarts de conversion correspondants sont inscrits en résultat financier. Ainsi, les gains et pertes, latents et réalisés, liés aux écarts de conversion sont comptabilisés au compte de produits et charges en résultat financier.

5 – Impôts différés
Les impôts différés sont enregistrés à la fois sur les retraitements de consolidation ayant un impact sur les résultats, ainsi que sur les différences temporaires entre le résultat comptable et le résultat fiscal, constatées au niveau des comptes sociaux individuels.

Nexans
BRINGS ENERGY TO LIFE

NEXANS

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2019

BILAN AU 30 JUIN 2019

	ACTIF	31/12/2019 Brut	Amortis & provisions	Net	31/12/18 Net
ACTIF IMMOBILISE	**IMMOBILISATIONS EN NON VALEUR (A)**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
	. Frais préliminaires.	0,00	0,00	0,00	0,00
	. Charges à répartir sur plusieurs exercices	0,00	0,00	0,00	0,00
	. primes de remboursement des obligations	0,00	0,00	0,00	0,00
	IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (B)	**6 267 136,87**	**4 519 792,14**	**1 747 344,73**	**289 081,81**
	. immobilisations en recherche et développement	0,00	0,00	0,00	0,00
	. Brevets. marques. droits. et valeurs similaires	6 267 136,87	4 519 792,14	1 747 344,73	289 081,81
	. Fonds commercial	0,00	0,00	0,00	0,00
	. Autres immobilisations incorporelles	0,00	0,00	0,00	**0,00**
	IMMOBILISATIONS CORPORELLES (C)	**902 278 336,25**	**732 381 877,09**	**169 896 459,16**	**169 410 419,27**
	. Terrains	9 257 879,41	1 729 107,54	7 528 771,87	7 528 771,87
	. Constructions	154 277 888,72	128 109 322,48	26 168 566,24	27 068 079,86
	. Installations techniques matériel et outillage	709 303 615,43	576 108 767,52	133 194 847,91	124 989 201,39
	. Matériel transport	14 901 955,49	14 622 489,71	279 465,78	387 328,89
	. Mobilier. matériel de bureau et aménagements divers	12 879 853,42	11 812 189,84	1 067 663,58	2 164 208,72
	. Autres immobilisations corporelles	0,00	0,00	0,00	0,00
	. immobilisations corporelles en cours	1 657 143,78		1 657 143,78	7 272 828,54
	IMMOBILISATIONS FINANCIERES (D)	**68 165 434,33**	**1 619 600,00**	**66 545 834,33**	**66 522 589,48**
	. Prêt immobilisés	3 644 380,14	0,00	3 644 380,14	3 515 135,29
	. Autres créances financières	770 923,25	0,00	770 923,25	876 923,25
	. Titres de participation	63 750 130,94	1 619 600,00	62 130 530,94	62 130 530,94
	. Autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
	ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (E)	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**
	. Diminution des créances immobilisées	0,00		0,00	0,00
	. Augmentation des dettes financières	0,00		0,00	0,00
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	**976 710 907,45**	**738 521 269,23**	**238 189 638,22**	**236 222 090,56**
ACTIF CIRCULANT	**STOCKS (F)**	**241 345 286,15**	**16 869 729,92**	**224 475 556,23**	**217 840 890,84**
	. Marchandises	382 241,42	0,00	382 241,42	989 017,46
	. Matières et fournitures consommables	70 304 571,80	8 884 576,36	61 419 995,44	58 925 724,18
	. Produits en cours	73 139 415,60	1 193 847,87	71 945 567,73	66 512 318,86
	. Produits intermédiaires. et produits résiduels	0,00	0,00	0,00	0,00
	. Produits finis	97 519 057,33	6 791 305,69	90 727 751,64	91 413 830,34
	CREANCES DE L'ACTIF CIRCULANT (G)	**767 938 792,41**	**69 916 367,56**	**698 022 424,85**	**703 538 763,44**
	. Fournis débiteurs. avances. et acomptes	2 767 767,09	0,00	2 767 767,09	5 952 490,88
	. Clients et comptes rattachés	525 536 991,79	63 255 976,92	462 281 014,87	487 435 571,93
	. Personnel	2 305 244,86	0,00	2 305 244,86	2 474 402,95
	. Etat	185 110 207,16		185 110 207,16	152 786 833,13
	. Comptes d'associées	0,00	0,00	0,00	0,00
	. Autres débiteurs	52 218 581,51	6 660 390,64	45 558 190,87	54 889 464,55
	. Comptes de régularis Actif	0,00		0,00	0,00
	TITRES ET VALEURS DE PLACEMENT (H)	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**9 686,26**
	ECARTS DE CONVERSION-ACTIF (I)				
	(Eléments circulants)	**2 265 334,26**	**0,00**	**2 265 334,26**	**2 935 269,70**
	TOTAL II (F+G+H+I)	**1 011 549 412,82**	**86 786 097,48**	**924 763 315,34**	**924 324 610,24**
TRESORERIE	**TRESORERIE-ACTIF**				
	. Cheques et valeurs à encaisser	101 730,00		101 730,00	2 174 431,53
	. Banque.T.G et C.C.P	153 567 124,16	0,00	153 567 124,16	82 912 285,74
	. Caisse. Régies d'avances et accréditifs	34 386,09		34 386,09	68 118,65
	TOTAL III	**153 703 240,25**	**0,00**	**153 703 240,25**	**85 154 835,92**
	TOTAL GENERAL I + II + III	**2 141 963 560,52**	**825 307 366,71**	**1 316 656 193,81**	**1 245 701 536,72**

	PASSIF	31/12/19	31/12/2018
FINANCEMENT PERMANENT	**CAPITAUX PROPRES**		
	. Capital social ou personnel (1)	224 352 000,00	224 352 000,00
	moins : actionnaires. Capital souscrit non appelé	0,00	0,00
	Capital appelé	224 352 000,00	224 352 000,00
	dont verse	224 352 000,00	224 352 000,00
	. Prime d'émission. De fusion.d'apport	0,00	0,00
	. Ecarts de réévaluation	0,00	0,00
	. Réserve légale	22 435 200,00	22 435 200,00
	. Autres réserves	158 550 000,00	158 550 000,00
	. Report à nouveau (2)	240 411 770,11	238 247 327,42
	. Résultats nets en instance d'affectation (2)	0,00	0,00
	. Résultat net de l'exercice (2)	28 972 862,97	11 138 522,69
	Total des capitaux propres (A)	**674 721 833,08**	**654 723 050,11**
	CAPITAUX PROPRES ASSIMILES (B)	**0,00**	**0,00**
	. Subventions d'investissement	0,00	0,00
	. Provisions réglementées	0,00	0,00
	DETTES DE FINANCEMENT (C)	**0,00**	**0,00**
	. Emprunts obligataires	0,00	0,00
	. Autres dettes de financement	0,00	0,00
	PROVISIONS DURABLES POUR RISQUE ET CHARGES (D)	**0,00**	**0,00**
	. Provisions pour risques	0,00	0,00
	. Provisions pour charges	0,00	0,00
	ECARTS DU CONVERSION-PASSIF (E)	**0,00**	**0,00**
	. Augmentation des créances immobilisées.	0,00	0,00
	. Diminution des dettes de financement	0,00	0,00
	TOTAL I (A+B+C+D+E)	**674 721 833,08**	**654 723 050,11**
PASSIF CIRCULANT	**DETTES DU PASSIF CIRCULANT (F)**	**624 310 889,03**	**574 653 134,71**
	. Fournisseurs et comptes rattachés	510 416 750,40	478 722 051,32
	. Client créditeurs. Avances et acomptes	16 832 358,96	9 780 486,05
	. Personnel	20 595 143,31	17 220 650,96
	. Organismes sociaux	6 549 694,05	6 376 605,60
	. Etat	68 387 650,49	59 943 660,90
	. Comptes d'associés	582 152,65	622 744,45
	. Autre créanciers	914 139,17	550 395,27
	. Comptes de régularisation-passif	33 000,00	1 436 540,16
	AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES (G)	**14 985 029,74**	**15 003 788,89**
	ECARTS DU CONVERSION-PASSIF (Eléments circulants) **(H)**	**2 638 441,96**	**1 151 673,35**
	TOTAL II (F+G+H)	**641 934 360,73**	**590 808 596,95**
TRESORERIE	**TRESORERIE-PASSIF**		
	. Crédit d'escompte	0,00	92 400,00
	. Crédit de trésorie	0,00	0,00
	. Banques (S C)	0,00	77 489,66
	TOTAL III	**0,00**	**169 889,66**
	TOTAL GENERAL I+II+III	**1 316 656 193,81**	**1 245 701 536,72**

(1) Capital personnel débiteur.
(2) Bénéficiaire (+) . Déficitaire (-)

COMPTE DE PRODUITS ET DE CHARGES (HORS TAXES)

		NATURE	OPERATIONS Propres à l'exercice 1	Concernant les exercices précédents 2	TOTAUX DE L'EXERCICE 31/12/19 3 = 1 + 2	31/12/18
EXPLOITATION	I	**PRODUITS D'EXPLOITATION**				
		. Ventes de marchandises (en état)	16 040 931,48	0,00	16 040 931,48	16 128 165,92
		. Ventes de biens et de services en produits	1 386 360 283,32	0,00	1 386 360 283,32	1 426 697 952,47
		Chiffres d'affaires	**1 402 401 214,80**	**0,00**	**1 402 401 214,80**	**1 442 826 118,39**
		. Variation de stocks de produit (±) (1)	5 047 170,17		5 047 170,17	-13 915 309,52
		. Immobilisations produites par				
		L'entreprise pour elle-même	326 388,03	0,00	326 388,03	107 865,06
		. Subventions d'exploitation	0,00	0,00	0,00	0,00
		. Autres produits d'exploitation	24 492,00	0,00	24 492,00	24 492,00
		. Reprises d'exploitations : transferts de	49 622 342,00	0,00	49 622 342,00	44 923 272,78
		charges				
		TOTAL I	**1 457 421 607,00**	**0,00**	**1 457 421 607,00**	**1 473 966 438,71**
	II	**CHARGES D'EXPLOITATION**				
		. Achats revendus (2) de marchandises	14 084 974,48	0,00	14 084 974,48	14 191 056,81
		. Achats consommés (2) de matières et	1 056 470 525,41	0,00	1 056 470 525,41	1 066 184 807,86
		fournitures				
		. Autres charges externes	120 471 087,01	0,00	120 471 087,01	118 871 154,33
		. Impôts et taxes	2 315 907,56	0,00	2 315 907,56	2 315 826,18
		. Charges de personnel	126 793 413,98	0,00	126 793 413,98	125 617 717,28
		. Autres charges d' exploitation	577 139,57	0,00	577 139,57	11 077 111,08
		. Dotations d'exploitation	86 010 675,92	0,00	86 010 675,92	73 685 981,21
		TOTAL II	**1 406 723 723,93**	**0,00**	**1 406 723 723,93**	**1 411 943 654,75**
	III	**RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)**			**50 697 883,07**	**62 022 783,96**
FINANCIER	IV	**PRODUITS FINANCIERS**				
		. Produits des titres de participation et				
		autres titres immobilisés	0,00	0,00	0,00	0,00
		. Gains de change	10 420 807,55	0,00	10 420 807,55	8 167 156,92
		. Intérêts et autres produits financiers	711 465,98	0,00	711 465,98	1 159 183,12
		. Reprises financières: transferts de	3 370 861,26	0,00	3 370 861,26	7 827 450,85
		charges				
		TOTAL IV	**14 503 134,79**	**0,00**	**14 503 134,79**	**17 153 790,89**
	V	**CHARGES FINANCIERES**				
		. charges d'intérêts	4 447 184,13	0,00	4 447 184,13	8 440 598,59
		. Perte de change	8 993 091,97	0,00	8 993 091,97	10 721 844,23
		. Autres charges financières	3 165 673,00	0,00	3 165 673,00	5 392 050,19
		. Dotations financières	2 265 334,25	0,00	2 265 334,25	2 935 269,70
		TOTAL V	**18 871 283,35**	**0,00**	**18 871 283,35**	**27 489 762,71**
	VI	**RESULTAT FINANCIER (IV-V)**			**-4 368 148,56**	**-10 335 971,82**
	VII	**RESULTAT COURANT (III+VI)**			**46 329 734,51**	**51 686 812,14**
NON COURANT	VIII	**PRODUITS NON COURANTS**				
		. Produits des cessions d'immobilisation	0,00	0,00	0,00	0,00
		. Subvention d'équilibre	0,00	0,00	0,00	0,00
		. Reprises sur subvention d'investissement	0,00	0,00	0,00	463 501,33
		. Autres produits non courants	407 834,22	0,00	407 834,22	3 490 335,84
		. reprises non courantes; transferts de	0,00	0,00	0,00	0,00
		charges				
		TOTAL VIII	**407 834,22**	**0,00**	**407 834,22**	**3 953 837,17**
	IX	**CHARGES NON COURANTES**				
		. Valeurs nettes d'amortissements des	1 638 492,40	0,00	1 638 492,40	0,00
		immobilisations cédées				
		. Subventions accordées	0,00	0,00	0,00	0,00
		. Autres charges non courantes	7 890 901,36	0,00	7 890 901,36	25 128 921,62
		. Dotations non courantes aux	0,00	0,00	0,00	3 000 000,00
		amortissements et aux provisions				
		TOTAL IX	**9 529 393,76**	**0,00**	**9 529 393,76**	**28 128 921,62**
	X	**RESULTAT NON COURANT (VIII-IX)**			**-9 121 559,54**	**-24 175 084,45**
	XI	**RESULTAT AVANT IMPOTS (VII+X)**			**37 208 174,97**	**27 511 727,69**
	XII	**IMPOT SUR LES RESULTATS**	8 235 312,00	0,00	8 235 312,00	16 373 205,00
	XIII	**RESULTAT NET (XI-XII)**			**28 972 862,97**	**11 138 522,69**

XIV	**TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)**	**1 472 332 576,01**	**1 495 074 066,77**
XV	**TOTAL DES CHARGES II+V+IX+XII)**	**1 443 359 713,04**	**1 483 935 544,08**
XVI	**RESULTA NET** (total des produits-total des charges)	**28 972 862,97**	**11 138 522,69**

1) Variation de stocks : stock final-stock initial : augmentation(+) ; diminution (-)
2) Achats revendus ou achats consommés : achat-variation de stocks.

ETAT DES SOLDES DE GESTION

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS (T.F.R.)

				EXERCICE 31/12/2019	EX. PRECEDENT 31/12/2018
	1		Ventes de marchandises (en l'état)	16 040 931,48	16 128 165,92
	2	-	Achats revendus de marchandises	14 084 974,48	14 191 056,81
I		=	**MARGE BRUTE SUR VENTES EN L'ETAT**	**1 955 957,00**	**1 937 109,11**
II		+	**PRODUCTION DE L'EXERCICE : (3+4+5)**	**1 391 733 841,52**	**1 412 890 508,01**
	3		* Ventes de biens et services produits	1 386 360 283,32	1 426 697 952,47
	4		* Variation de stocks de produits	5 047 170,17	-13 915 309,52
	5		* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle même	326 388,03	107 865,06
III		-	**CONSOMMATION DE L'EXERCICE : (6+7)**	**1 176 941 612,42**	**1 185 055 962,19**
	6		* Achats consommés de matières et fournitures	1 056 470 525,41	1 066 184 807,86
	7		* Autres charges externes	120 471 087,01	118 871 154,33
IV		=	**VALEUR AJOUTEE : (I + II - III)**	**216 748 186,10**	**229 771 654,93**
	8	+	Subventions d'exploitation	0,00	0,00
	9	-	Impôts et taxes	2 315 907,56	2 315 826,18
	10	-	Charges de personnel	126 793 413,98	125 617 717,28
V		=	**EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION (EBE)**	**87 638 864,56**	**101 838 111,47**
		=	**INSUFFISANCE BRUTE D'EXPLOITATION (IBE)**	**0,00**	**0,00**
	11	+	Autres produits d'exploitation	24 492,00	24 492,00
	12	-	Autres charges d'exploitation	577 139,57	11 077 111,08
	13	+	Reprises d'exploitation ; transferts de charges	49 622 342,00	44 923 272,78
	14	-	Dotations d'exploitation	86 010 675,92	73 685 981,21
VI		=	**RESULTAT D'EXPLOITATION (+ ou -)**	**50 697 883,07**	**62 022 783,96**
VII		+/-	**RESULTAT FINANCIER**	**-4 368 148,56**	**-10 335 971,82**
VIII		=	**RESULTAT COURANT (+ ou -)**	**46 329 734,51**	**51 686 812,14**
IX		+/-	**RESULTAT NON COURANT**	**-9 121 559,54**	**-24 175 084,45**
	15	-	**Impôts sur les résultats**	**8 235 312,00**	**16 373 205,00**

X		=	**RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+ ou -), y c. Int. des minoritaires**	**28 972 862,97**	**11 138 522,69**

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.) - AUTOFINANCEMENT (A.F.)

	1		Résultat net de l'exercice :	**28 972 862,97**	**11 138 522,69**
			* Bénéfice +	28 972 862,97	11 138 522,69
			* Perte -	0,00	0,00
	2	+	Dotations d'exploitation (1)	29 164 040,51	33 611 415,89
	3	+	Dotations financières (1)	0,00	0,00
	4	+	Dotations non courantes (1)	0,00	0,00
	5	-	Reprises d'exploitation (2)	0,00	3 703 592,09
	6	-	Reprises financières (2)	0,00	0,00
	7	-	Reprises non courantes (2) (3)	0,00	463 501,33
	8	-	Produits des cessions d'immobilisations	0,00	0,00
	9	+	Valeurs nettes d'amortissements des immobilisations cédées	1 638 492,40	0,00
I			**CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT (C.A.F.)**	**59 775 395,88**	**40 582 845,16**
	10	-	Distribution de bénéfices	8 974 080,00	6 730 560,00
II			**AUTOFINANCEMENT (A.F.)**	**50 801 315,88**	**33 852 285,16**

(1) A l'exclusion des dotations relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie
(2) A l'exclusion des reprises relatives aux actifs et passifs circulants et à la trésorerie
(3) Y compris reprises sur subventions d'investissement

Nexans
BRINGS ENERGY TO LIFE

NEXANS

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2019

TABLEAU DE FINANCEMENT DE L'EXERCICE

I. SYNTHESE DES MASSES DU BILAN

	Masses	Exercice 31/12/19 A	Exercice 31/12/2018 B	Variation A-B Emplois C	Variation A-B Ressouces D
1	Financement permanent	674 721 833,08	654 723 050,11	0,00	19 998 782,97
2	Moins actif immobilisé	238 189 638,22	236 222 090,56	1 967 547,66	0,00
3	**FONDS DE ROULEMENT (A)**				
	FONCTIONNEL (1-2)	**436 532 194,86**	**418 500 959,55**	**0,00**	**18 031 235,31**
4	Actif circulant	924 763 315,34	924 324 610,24	438 705,10	0,00
5	Moins Passif circulant	641 934 360,73	590 808 596,95	0,00	51 125 763,78
6	**BESOINS DE FINANCEMENT**				
	GLOBAL (4-5)	**282 828 954,61**	**333 516 013,29**	**0,00**	**50 687 058,68**
7	**TRESORERIE NETTE (ACTIF-PASSIF)**				
	A-B	**153 703 240,25**	**84 984 946,26**	**68 718 293,99**	**0,00**

II. EMPLOIS ET RESSOURCES

		31/12/19 Emplois	31/12/19 Ressources	31/12/2018 Emplois	31/12/2018 Ressources
I.	**RESSOURCES STABLES DE L'EXERCICE (FLUX)**				
*	**AUTOFINANCEMENT (A)**	**8 974 080,00**	**59 775 395,88**	**6 730 560,00**	**40 582 845,16**
	Capacité d'autofinancement	0,00	59 775 395,88	0,00	40 582 845,16
	Distributions de bénéfices	8 974 080,00		6 730 560,00	0,00
	Différentiel Amort. Sorti				
*	**CESSIONS ET REDUCTIONS D'IMMOBILISATIONS (B)**		**106 000,00**		**0,00**
	Cessions d'immobilisations incorporelles				
	Cessions d'immobilisations corporelles				
	Réductions d'immobilisations financières				
	Récupérations sur créances immobilisées		106 000,00		
*	**AUGMENTATIONS DES CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES (C)**		**0,00**		**0,00**
	Augmentations de capital, apports		0,00		0,00
	Subvebtion d'Investissement & Provisions réglementées				
*	**AUGMENTATION DES DETTES DE FINANCEMENT (D)**		**0,00**		**0,00**
	(Nettes de primes de remboursement)				
	TOTAL I. RESSOURCES STABLES (A+B+C+D)		**50 907 315,88**		**33 852 285,16**
II.	**EMPLOIS STABLES DE L'EXERCICE**				
*	**ACQUISITIONS ET AUGMENTATIONS D'IMMOBILISATIONS (E)**	**32 876 080,57**		**23 650 667,74**	
	Acquisitions d'immobilisations incorporelles	1 700 721,60		158 463,25	
	Acquisitions d'immobilisations corporelles	31 046 114,12		23 161 923,68	
	Acquisitions d'immobilisations financières	0,00		0,00	
	Augmentations des créances immobilisées	129 244,85		330 280,81	
*	**REMBOURSEMENT DES CAPITAUX PROPRES (F)**	**0,00**		**0,00**	
*	**REMBOURSEMENT DES DETTES DE FINANCEMENT (G)**	**0,00**			
*	**EMPLOIS EN NON-VALEURS (H)**			**0,00**	
	TOTAL II. EMPLOIS STABLES (E+F+G+H)	**32 876 080,57**		**23 650 667,74**	
III.	**VARIATION DE BESOIN DE FINANCEMENT GLOBAL (BFG)**	0,00	50 687 058,68		49 410 143,73
IV.	**VARIATION DE LA TRESORERIE**	68 718 293,99	0,00	59 611 761,15	
	TOTAL GENERAL	**101 594 374,56**	**101 594 374,56**	**83 262 428,89**	**83 262 428,89**

ATTESTATION

FIDUMAC

89, Rue Chaouia
20090 Casablanca

pwc

Lot 57, Tour CFC
Quartier Casa-Anfa
Casablanca

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION PROVISOIRE DE LA SOCIETE NEXANS MAROC S.A (COMPTES SOCIAUX)

PERIODE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

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 provisoire de NEXANS MAROC S.A. comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1er janvier au 31 décembre 2019. Cette situation provisoire, qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 674 721 833, dont un bénéfice net de MAD 28 972 863, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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 provisoire 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 provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de NEXANS MAROC S.A. arrêtés au 31 décembre 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 24 mars 2020

Les Commissaires aux Comptes

FIDUMAC
Mohamed Touhfadi
Associé

PwC Maroc
PwC Maroc
Lot 57 Tour CFC, 19ème étage, Casa Anfa,
20220 Hay Hassani - Casablanca
T: +212 (0) 5 22 99 98 00 F: +212 5 22 23 88 70
RC : 1[illegible]167 - TP : 37999135
IF : 1106706 - CNSS : 7567045
A.3
Mounsif Ighiouer
Associé

Nexans
BRINGS ENERGY TO LIFE

المغربية للإيجار
MAROC LEASING

COMMUNICATION FINANCIÈRE
SITUATION AU 31 DÉCEMBRE 2019

BILAN - ACTIF

En Milliers de Dh

ACTIF	31/12/2019	31/12/2018
1 .Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Services des chèques postaux		**-**
2 .Créances sur les établissements de crédit et assimilés		**-**
A vue		-
A terme		-
3 .Créances sur la clientèle	**3 684**	**4 658**
Crédits de trésorerie et à la consommation	274	90
Crédits à l'équipement		
Crédits immobiliers	152	195
Autres crédits	3 258	4 373
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	**136 967**	**90 633**
7 .Titres d'investissement		
Bons du Trésor et valeurs assimilées		
Autres titres de créance		
8 .Titres de participation et emplois assimilés	**1 260**	**686**
9 .Créances subordonnées	**-**	**-**
10 .Immobilisations données en crédit-bail et en location	**11 452 639**	**11 076 788**
11 .Immobilisations incorporelles	**125 240**	**117 623**
12 .Immobilisations corporelles	**12 248**	**11 391**
TOTAL DE L'ACTIF	**11 732 038**	**11 301 779**

HORS BILAN

En Milliers de Dh

	31/12/2019	31/12/2018
ENGAGEMENTS DONNES	**1 022 916**	**869 939**
1 Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	-	-
2 Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	1 022 916	869 939
3 Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	-	-
4 Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	-	-
5 Titres achetés à réméré	-	-
6 Autres titres à livrer	-	-
ENGAGEMENTS RECUS	**741 207**	**579 392**
7 Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	-	-
8 Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	741 207	579 392
9 Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	-	-
10 Titres vendus à réméré	-	-
11 Autres titres à recevoir	-	-

ETAT DES SOLDES DE GESTION

En Milliers de Dh

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	31/12/2019	31/12/2018
+ Intérêts et produits assimilés	7 117	10 269
- Intérêts et charges assimilées	376 156	381 766
MARGE D'INTERET	**-369 039**	**-371 497**
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	3 644 059	3 478 713
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	2 944 266	2 806 329
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	**699 793**	**672 384**
+ Commissions perçues	-	-
- Commissions servies	-	-
Marge sur commissions	-	-
+ Résultat des opérations sur titres de transaction		
+ Résultat des opérations sur titres de placement	209	-
+ Résultat des opérations de change	-	-
+ Résultat des opérations sur produits dérivés	-	-
Résultat des opérations de marché	**209**	**-**
+ Divers autres produits bancaires	-	326
- Diverses autres charges bancaires	216	162
PRODUIT NET BANCAIRE	**330 747**	**301 051**
+ Résultat des opérations sur immobilisations financières	-	-
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	441	136
- Autres charges d'exploitation non bancaire	-	-
- Charges générales d'exploitation	74 868	71 071
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	**256 320**	**230 116**
+ Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	125 187	108 191
+ autres dotations nettes des reprises aux provisions	12 931	12 382
RESULTAT COURANT	**118 202**	**109 543**
RESULTAT NON COURANT	**-2 362**	**-2 448**
- IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	43 618	34 954
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**72 222**	**72 141**
II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		
+ RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**72 222**	**72 141**
+ Dotations aux amortissements et aux provisions desimmobilisations incorporelles et corporelles	5 328	4 522
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-	-
+ Dotations aux provisions pour risques généraux	-	-
+ Dotations aux provisions réglementées	-	-
+ Dotations non courantes	-	-
- Reprises de provisions	-	-
- Plus-values de cession sur immobilisations	-	-
incorporelles et corporelles		
+ Moins-values de cession sur immobilisations	**-**	**-**
incorporelles et corporelles		
- Plus-values de cession sur immobilisations financières	**-**	**-**
+ Moins-values de cession sur immobilisations financières	**-**	**-**
- Reprises de subventions d'investissement reçues	**-**	**-**
+ CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	**77 550**	**76 663**
- Bénéfices distribués	44 428	44 428
+ AUTOFINANCEMENT	**33 122**	**32 235**

BILAN - PASSIF

En Milliers de Dh

PASSIF	31/12/2019	31/12/2018
1 .Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	**-**	**-**
2 .Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	**9 186 628**	**8 838 568**
A vue	910 797	511 285
A terme	8 275 831	8 327 283
3 .Dépôts de la clientèle	**70 882**	**99 123**
Comptes à vue créditeurs	34 528	32 300
Comptes d'épargne	-	-
Dépôts à terme	-	-
Autres comptes créditeurs	36 354	66 823
4 .Titres de créance émis	**819 267**	**819 147**
Titres de créance négociables	-	-
Emprunts obligataires	819 267	819 147
Autres titres de créance émis	-	-
5 .Autres passifs	**600 152**	**569 161**
6 .Provisions pour risques et charges	**14 113**	**12 608**
7 .Provisions réglementées	**-**	**-**
8 .Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	**-**	**-**
9 .Dettes subordonnées	**120 053**	**70 023**
10 .Ecarts de réévaluation	**-**	**-**
11 .Réserves et primes liées au capital	**423 774**	**423 774**
12 .Capital	**277 677**	**277 677**
13 .Actionnaires Capital non versé (-)	**-**	**-**
14 .Report à nouveau (+/-)	**147 270**	**119 557**
15 .Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	**-**	**-**
16 .Résultat net de l'exercice (+/-)	**72 222**	**72 141**
TOTAL DU PASSIF	**11 732 038**	**11 301 779**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

En Milliers de Dh

	31/12/2019	31/12/2018
I .PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	**3 651 385**	**3 489 308**
1 Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	144	3 010
2 Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	6 973	7 259
3 Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	-	-
4 Produits sur titres de propriété	209	-
5 Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	3 644 059	3 478 713
6 Commissions sur prestations de service	-	-
7 Autres produits bancaires	-	326
II .CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	**3 320 638**	**3 188 257**
8 Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	341 422	346 153
9 Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	4 317	5 513
10 Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	30 417	30 100
11 Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	2 944 266	2 806 329
12 Autres charges bancaires	216	162
III .PRODUIT NET BANCAIRE	**330 747**	**301 051**
13 Produits d'exploitation non bancaire	441	136
14 Charges d'exploitation non bancaire	-	-
IV .CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	**74 868**	**71 071**
15 Charges de personnel	45 024	43 680
16 Impôts et taxes	471	498
17 Charges externes	22 445	20 916
18 Autres charges générales d'exploitation	1 600	1 455
19 Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	5 328	4 522
V .DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	**202 932**	**188 724**
20 Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	153 725	137 810
21 Pertes sur créances irrécouvrables	35 702	38 532
22 Autres dotations aux provisions	13 505	12 382
VI .REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	**64 814**	**68 151**
23 Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	64 240	68 151
24 Récupérations sur créances amorties	-	-
25 Autres reprises de provisions	574	-
VII .RESULTAT COURANT	**118 202**	**109 543**
26 Produits non courants	-	229
27 Charges non courantes	2 362	2 677
VIII .RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	**115 840**	**107 095**
28 Impôts sur les résultats	43 618	34 954
IX .RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**72 222**	**72 141**

المغربية للإيجار
MAROC LEASING

COMMUNICATION FINANCIÈRE
SITUATION AU 31 DÉCEMBRE 2019

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En Milliers de Dh

	31/12/2019	31/12/2018
1 (+) Produits d'exploitation bancaire perçus	3 651 385	3 489 308
2 (+) Récupérations sur créances amorties	-	-
3 (+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	441	365
4 (-) Charges d'exploitation bancaire versées	3 320 638	3 188 257
5 (-) Charges d'exploitation non bancaire versées	2 362	2 677
6 (-) Charges générales d'exploitation versées	69 540	66 549
7 (-) Impôts sur les résultats versés	34 954	27 521
I .FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES VARIATION DES :	**224 332**	**204 669**
8 (+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-	-
9 (+) Créances sur la clientèle	974	2 251
10 (+) TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT	-	250 023
11 (+) Autres actifs	-46 334	23 894
12 (+) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-375 851	-166 658
13 (+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	348 060	-257 710
14 (+) Dépôts de la clientèle	-28 241	-58
15 (+) Titres de créance émis	120	-23
16 (+) Autres passifs	-114 829	-2 033
II .Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	**-216 101**	**-150 314**
III .FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II)	**8 231**	**54 355**
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	13 803	9 927
21 (+) Intérêts perçus	-	-
22 (+) Dividendes perçus	-	-
IV .FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	**-13 803**	**-9 927**
23 (+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus	-	-
24 (+) Emission de dettes subordonnées	50 000	-
25 (+) Emission d'actions	-	-
26 (-) Remboursement des capitaux propres et assimilés	-	-
27 (-) Intérêts versés	-	-
28 (-) Dividendes versés	44 428	44 428
V .FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	**5 572**	**-44 428**
VI .VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+ IV +V)	**-**	**-**
VII .TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	**-**	**-**
VIII .TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	**-**	**-**

PROVISIONS

En Milliers de Dh

PROVISIONS	Encours 31/12/2018	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2019
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:	**1 103 379**	**258 019**	**68 356**	**-**	**1 293 042**
créances sur les établissements de crédit et assimilés	-	-	-	-	-
créances sur la clientèle	-	-	-	-	-
titres de placement	243	-	-	-	243
titres de participation et emplois assimilés	11 500	-	574	-	10 926
Provisions pour dépreciation des immobilisations en crédit-bail et en location	604 983	153 205	9 221	-	748 967
Provision créance en souffrance sur operation de crédit-bail et en location	486 653	104 814	58 561	-	532 906
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	**12 608**	**4 113**	**2 608**	**-**	**14 113**
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	12 608	4 113	2 608	-	14 113
Provisions réglementées	-	-		-	-
TOTAL GENERAL	**1 115 987**	**262 132**	**70 964**	**-**	**1 307 155**

TITRES DE CREANCES EMIS

En Milliers de Dh

NATURE DES TITRES ÉMIS	CARACTÉRISTIQUES				
	Date de jouissance	Date d'échéance	Valeur nominale	Taux	Mode de Remboursement
Emprunt Obligataire	5 avril 2017	5 avril 2022	400 000	3,48% (*)	IN FINE
Emprunt Obligataire	5 avril 2017	5 avril 2022	400 000	2,99% (**)	IN FINE
TOTAL			**800 000**		

(*)Taux fixe
(**)Taux variable

IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE

En Milliers de Dh

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	**20 671 452**	**21 247 782**	**20 329 039**	**21 590 195**	**2 807 673**	**8 855 683**	**258 019**	**67 782**	**1 281 873**	**11 452 639**
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CREDIT-BAIL MOBILIER	**12 388 135**	**5 823 617**	**4 887 654**	**13 324 098**	**2 393 175**	**6 305 961**	**48 911**	**5 679**	**238 704**	**6 779 433**
- Crédit-bail mobilier en cours	437 682	2 985 998	2 877 619	546 061	-	-	-	-	-	546 061
- Crédit-bail mobilier loué	11 490 035	2 837 619	1 982 160	12 345 494	2 339 811	5 928 381	48 911	5 679	238 704	6 178 409
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	460 418	-	27 875	432 543	53 364	377 580	-	-	-	54 963
CREDIT-BAIL IMMOBILIER	**7 416 574**	**1 104 005**	**1 215 942**	**7 304 637**	**414 498**	**2 549 722**	**104 294**	**3 542**	**510 263**	**4 244 652**
- Crédit-bail immobilier en cours	195 408	456 891	484 170	168 129	-	-	-	-	-	168 129
- Crédit-bail immobilier loué	6 582 998	524 170	721 136	6 386 032	329 303	1 891 581	104 294	3 542	510 263	3 984 188
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation	638 168	122 944	10 636	750 476	85 195	658 141	-			92 335
LOYERS COURUS A RECEVOIR	**63 864**	**4 664 184**	**4 705 761**	**22 287**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**22 287**
LOYERS RESTRUCTURES	**5 246**	**14 504**	**17 909**	**1 841**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**1 841**
LOYERS IMPAYES	**5 250**	**6 210 786**	**6 160 776**	**55 260**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**55 260**
CREANCES EN SOUFFRANCE	**792 383**	**3 430 686**	**3 340 997**	**882 072**	**-**	**-**	**104 814**	**58 561**	**532 906**	**349 166**
IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LOYERS COURUS A RECEVOIR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LOYERS RESTRUCTURES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LOYERS IMPAYES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LOYERS EN SOUFFRANCE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	**20 671 452**	**21 247 782**	**20 329 039**	**21 590 195**	**2 807 673**	**8 855 683**	**258 019**	**67 782**	**1 281 873**	**11 452 639**

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

En Milliers de Dh

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2019	Total 31/12/2018
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèvques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS	**-**	**910 797**	**-**	**-**	**910 797**	**511 285**
VALEURS DONNEES EN PENSION	-	-	-	-	-	-
- au jour le jour	-	-	-	-	-	-
- à terme	-	-	-	-	-	-
EMPRUNTS DE TRESORERIE	**-**	**600 000**	**-**	**-**	**600 000**	**400 000**
- au jour le jour	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
- à terme	-	600 000	-	-	600 000	400 000
EMPRUNTS FINANCIERS	**-**	**7 646 455**	**-**	**-**	**7 646 455**	**7 894 660**
AUTRES DETTES	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
INTERETS COURUS A PAYER	**-**	**29 376**	**-**	**-**	**29 376**	**32 623**
TOTAL	**-**	**9 186 628**	**-**	**-**	**9 186 628**	**8 838 568**

ETAT DES CREANCES EN SOUFFRANCES ET PROVISIONS

En Milliers de Dh

RUBRIQUES	31/12/2019		31/12/2018	
	Créances en Souffrances	Provisions	Créances en Souffrances	Provisions
Créances Pré-douteuses	14 920	2 111	16 970	2 652
Créances Douteuses	14 293	5 928	44 261	14 188
Créances Compromises	852 859	524 867	731 152	469 813
TOTAL	**882 072**	**532 906**	**792 383**	**486 653**

المغربية للإيجار
MAROC LEASING

COMMUNICATION FINANCIÈRE
SITUATION AU 31 DÉCEMBRE 2019

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE

En Milliers de Dh

	D≤1mois	1mois<D≤3mois	3mois<D≤1an	1an<D≤5ans	D>5ans	TOTAL
ACTIF						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-	-	-	-	-	-
Créances sur la clientèle	1	52	237	41	95	426
Titres de créance	-	-	-	-	-	-
Créances subordonnées	-	-	-	-	-	-
Crédit-bail et assimilé	407 311	333 137	641 770	5 841 349	3 875 370	11 098 937
TOTAL	**407 312**	**333 189**	**642 007**	**5 841 390**	**3 875 465**	**11 099 363**
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	396 665	1 875 423	1 729 773	4 638 802	545 965	9 186 628
DETTES ENVERS LA CLIENTÈLE	-	-	-	36 354	-	36 354
Titres de créance émis	-	-	-	819 267	-	819 267
Emprunts subordonnés	-	-	53	-	120 000	120 053
TOTAL	**396 665**	**1 875 423**	**1 729 826**	**5 494 423**	**665 965**	**10 162 302**

VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE

En Milliers de Dh

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 duTrésor et valeurs assimilées			
Autres titres			
Hypothèques		Immobilisations données en crédit-bail et en location	46 703
Autres valeurs et sûretés réelles			15 603 155
TOTAL			**15 649 858**

Valeurs et sûretés reçues 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	NEANT	NEANT	NEANT
Autres titres			
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL			

MARGE D'INTÉRÊT

En Milliers de Dh

	31/12/2019	31/12/2018
INTETRETS PERCUS	**7 117**	**10 269**
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	144	3 010
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	6 973	7 259
INTETRETS SERVIS	**376 156**	**381 766**
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	341 422	346 153
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	4 317	5 513
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	30 417	30 100
MARGE D'INTERET	**-369 039**	**-371 497**

DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS

En Milliers de Dh

I DETERMINATION DU RESULTAT		MONTANT
Résultat courant d'après le compte de produits et charges	(+ ou -)	118 202
Réintégrations fiscales sur opérations courantes	(+)	2 982
Déductions fiscales sur opérations courantes	(-)	2 608
Résultat courant théoriquement imposable	(=)	118 576
Impôt théorique sur résultat courant	(-)	43 873
Résultat courant après impôts	(=)	74 329

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

NEANT

CREANCES SUR LA CLIENTELE

En Milliers de Dh

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2019	Total 31/12/2018
		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				**274**	**274**	**90**
CREDITS A L'EQUIPEMENT						
CREDITS IMMOBILIERS				**152**	**152**	**195**
AUTRES CREDITS				**3 258**	**3 258**	**4 373**
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE						
- Créances pré-douteuses						
- Créances douteuses						
- Créances compromises						
TOTAL				**3 684**	**3 684**	**4 658**

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

En Milliers de Dh

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	**153 712**	**10 952**		**164 664**	**36 089**	**3 335**		**39 424**	**125 240**
- Droit au bail	101 076			101 076					101 076
- Immobilisations en recherche et développement									
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	52 636	10 952		63 588	36 089	3 335		39 424	24 164
- Immobilisations incorporelles hors exploitation									
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**33 620**	**2 851**	**38**	**36 433**	**22 229**	**1 994**	**38**	**24 185**	**12 248**
- Immeubles d'exploitation	2 238	-	-	2 238					2 238
Terrain d'exploitation	2 238	-		2 238					2 238
Immeubles d'exploitation Bureaux			-						
Immeubles d'exploitation Logements de fonction									
- Mobilier et matériel d'exploitation	20 223	1 589	17	21 795	15 137	1 410	17	16 530	5 265
Mobilier de bureau d'exploitation	2 411	44		2 455	1 383	283		1 666	789
Matériel de bureau d'exploitation	2 374	10	12	2 372	2 009	119	12	2 116	256
Matériel Informatique	15 387	1 513		16 900	11 717	1 002		12 719	4 181
Matériel roulant rattaché à l'exploitation	32	-	-	32	11	5	-	16	16
Autres matériels d'exploitation	19	22	5	36	17	1	5	13	23
- Autres immobilisations corporelles d'exploitation	9 735	1 262	15	10 982	6 768	555	15	7 308	3 674
- Immobilisations corporelles hors exploitation	1 424	-	6	1 418	324	29	6	347	1 071
Terrains hors exploitation	833			833				-	833
Immeubles hors exploitation									
Mobiliers et matériel hors exploitation									
Autres immobilisations corporelles hors exploitation	591		6	585	324	29	6	347	238
TOTAL	**187 332**	**13 803**	**38**	**201 097**	**58 318**	**5 329**	**38**	**63 609**	**137 488**

المغربية للإيجار
MAROC LEASING

COMMUNICATION FINANCIÈRE
SITUATION AU 31 DÉCEMBRE 2019

DETAIL DES TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES

En Milliers de Dh

Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au CPC de l'exercice
						Date de clôture de l'exercice	Situation nette	Résultat net	
Participations dans les entreprises liées									
CHAABI LLD	**LOCATION LONGUE DUREE**	**31 450**	**1,4%**	**6 000**	**1 260**	**31/12/19**	**71 064**	**14 870**	**209**
TOTAL		**31 450**		**6 000**	**1 260**		**71 064**	**14 870**	**209**

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

En Milliers de Dh

	31/12/2019	31/12/2018
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES	**1 022 916**	**869 939**
Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail		
Autres engagements de financement donnés		
Engagements de financement en faveur de la clientèle	**1 022 916**	**869 939**
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail	1 022 916	869 939
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		
Cautions et garanties en faveur de l'administration publique		
Autres cautions et garanties données		
Engagements en souffrance		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS	**741 207**	**579 392**
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	**741 207**	**579 392**
Garanties de crédits	741 207	579 392
Autres garanties reçues		
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	**-**	**-**
Garanties de crédits	-	-
Autres garanties reçues	-	-

CAPITAUX PROPRES

En Milliers de Dh

	Encours 31/12/2018	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 31/12/2019
Ecarts de réévaluation				
Réserve légale	27 768	-		27 768
Autres réserves	159 450	-		159 450
Primes d'émission, de fusion et d'apport	236 556			236 556
CAPITAL				
Capital appelé	277 677			277 677
Capital non appelé				
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
Actionnaires Capital non versé				
Report à nouveau (+/-)	**119 557**	**-**	**27 713**	**147 270**
RÉSULTATS NETS EN INSTANCE D'AFFECTATION (+/-)	**-**	**-**	**-**	**-**
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+/-)	**72 141**	**-72 141**	**72 222**	**72 222**
Total	**893 149**	**-72 141**	**99 935**	**920 943**

DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE

En Milliers de Dh

NATURE	Solde au début de l'exercice	Opérations comptables de l'exercice	Déclarations TVA de l'exercice	Solde fin d'exercice
A - TVA collectée	**143 137**	**748 388**	**717 799**	**173 726**
B - TVA à récupérer	**61 422**	**649 468**	**610 192**	**100 698**
Sur charges	887	42 248	42 516	619
Sur immobilisations	60 535	607 220	567 676	100 079
C- TVA due ou crédit de TVA	**81 715**	**98 920**	**107 607**	**73 028**

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

En Milliers de Dh

	31/12/2019	31/12/2018
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	**74 868**	**71 071**
Charges de personnel	**45 024**	**43 680**
- Salaires et appointements	35 125	34 171
- Charges d'assurances sociales	5 309	5 090
- Charges de retraite	3 197	3 059
- Charges de formation	750	741
- Autres charges de personnel	643	619
Impôts et taxes	**471**	**498**
- Taxes urbaines et taxes d'édilité	-	-
- Patente	468	468
- Autres impôts et taxes	3	30
Charges externes	**22 445**	**20 916**
- Loyers de crédit-bail et de location	1 054	1 016
- Frais d'entretien et de réparation	5 404	4 321
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	4 639	4 948
- Transports et déplacements	3 017	2 921
- Publicité,publications et relations publiques	2 478	2 281
- Autres charges externes	5 853	5 429
Autres charges générales d'exploitation	**1 600**	**1 455**
- Autres charges réparties sur plusieurs exercices	1 369	1 411
- Dons, libéralités et lots	-	-
- Autres charges générales d'exploitation	231	44
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles	**5 328**	**4 522**
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	5 328	4 522

AUTRES PRODUITS ET CHARGES

En Milliers de Dh

	31/12/2019	31/12/2018
PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	**441**	**136**
- Autres produits d'exploitation non bancaire	441	136
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	**64 814**	**68 151**
- Reprises de provisions pour créances en souffrance	64 240	68 151
- Reprises de provisions pour autres risques et charges	574	-
PRODUITS NON COURANTS	**-**	**229**
- Reprises non courantes des amortissements	-	-
- Reprises non courantes de provisions	-	229
- Autres produits non courants	-	-
Autres charges bancaires	**216**	**162**
- Charges sur moyens de paiement	-	-
- Autres charges sur prestations de service	-	-
- Diverses autres charges bancaires	216	162
CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	**-**	**-**
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	**5 328**	**4 522**
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	3 335	2 866
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	1 993	1 656
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles	-	-
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles	-	-
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	**202 932**	**188 724**
- Dotations aux provisions pour créances en souffrance	153 725	137 810
- Pertes sur créances irrécouvrables	35 702	38 532
- 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	13 505	12 382
- Dotations aux provisions réglementées	-	-
- Dotations aux autres provisions	-	-
CHARGES NON COURANTES	**2 362**	**2 677**
- Dotations non courantes aux amortissements	-	-
- Dotations non courantes aux provisions	-	-
- Autres charges non courantes	2 362	2 677

المغربية للإيجار
MAROC LEASING

COMMUNICATION FINANCIÈRE
SITUATION AU 31 DÉCEMBRE 2019

PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL

En Milliers de Dh

INTITULES	MONTANTS	MONTANTS
I - RESULTAT NET COMPTABLE		
Bénéfice net	72 222	
Perte nette		
II - REINTEGRATIONS FISCALES	**49 432**	
1- Courantes	**46 600**	
- Impôt sur les sociétés	43 618	
- Provisions pour congé payé 2019	2 891	
- Excédents d'Amortissements	91	
2- Non courantes	**2 832**	
- Charges sur immobilisations hors exploitation	29	
- Pénalités et Majorations non Déductibles	2 362	
- Charges non courantes	441	
III - DEDUCTIONS FISCALES		**3 766**
1- Courantes		**2 608**
- Provisions pour congé payé 2018		2 608
2- Non courantes		**1 158**
- Reprise de Provisions CES déjà soumises à l'IS lors CF		503
- Reprise de Provisions terrain déjà soumises à l'IS lors CF		655
TOTAL	**121 654**	**3 766**
IV - RESULTAT BRUT FISCAL		
Bénéfice brut si T1 → T2 (A)	117 888	
Déficit brut fiscal si T2 → T1 (B)		
V - REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)		
Exercice n-4		
Exercice n-3		
Exercice n-2		
Exercice n-1		
VI - RESULTAT NET FISCAL		
Bénéfice net fiscal (A - C)	117 888	
OU		
Déficit net fiscal (B)		
VII - CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES		
VIII - CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		
Exercice n-4		
Exercice n-3		
Exercice n-2		
Exercice n-1		

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

EFFECTIFS

En nombre

EFFECTIFS	31/12/2019	31/12/2018
Effectifs rémunérés	97	96
Effectifs utilisés	97	96
Effectifs équivalent plein temps	97	96
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)		
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)		
Cadres (équivalent plein temps)	56	56
Employés (équivalent plein temps)	41	40
dont effectifs employés à l'étranger	-	-

RESEAU

En nombre

RESEAU	31/12/2019	31/12/2018
Guichets permanents (Agences : Tanger, Rabat, Agadir, Fès)	4	3
Guichets périodiques	NEANT	NEANT
Guichets automatiques de banque	NEANT	NEANT
Succursales et agences à l'étranger	NEANT	NEANT
Bureaux de représentation à l'étranger	NEANT	NEANT

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

I - DATATION

Date de clôture (1)	31 DECEMBRE 2019
Date d'établissement des états de synthèse (2)	21 FEVRIER 2020

(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 POSTERIEURS AU 31 12 2019 **NEANT**

LISTE DES ETATS PORTANT LA MENTION NEANT

Etat des Dérogations
Etat de Changement des Méthodes
Etat des Créances Subordonnées

RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

En Milliers de Dh

	Exercice 2019	Exercice 2018	Exercice 2017
CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES	**1 040 996**	**963 172**	**935 460**
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
1- Produit net bancaire	330 747	301 051	297 359
2- Résultat avant impôts	115 840	107 095	92 895
3- Impôts sur les résultats	43 618	34 954	27 521
4- Bénéfices distribués	44 428	44 428	44 428
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)	147 270	119 558	98 612
RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)			
Résultat net par action ou part sociale	26	26	24
Bénéfice distribué par action ou part sociale	16	16	16
PERSONNEL			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	35 125	34 171	33 002
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	97	96	97

REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Nom des principaux actionnaires ou associés	Adresse	Nombre de titres détenus		Part du capital détenue %
		Exercice précédent	Exercice actuel	
BANQUE CENTRALE POPULAIRE	BD ZERKTOUNI CASABLANCA	1 474 672	1 474 672	53,11%
CIH	BD HASSAN II CASABLANCA	944 417	944 417	34,01%
FLOTTANT EN BOURSE	BOURSE DE CASABLANCA	198 184	198 184	7,14%
THE ARAB INVESTISMENT COMPAGNY	RIYAD - ARABIE SAOUDITE	159 495	159 495	5,74%

Concentration des risques sur un même bénéficiaire

Au 31 décembre 2019, la concentration des risques sur un même bénéficiaire dépassant les 10% des FP sont au nombre de 13 avec un encours global de 3 740 480 KDH

DETTES SUBORDONNEES

En Milliers de Dh

	MONTANT GLOBAL	NON APPARENTE	APPARENTES				31/12/2019	31/12/2018
			ETS DE CRED & ASSIM	ESES FINANCIERES	ESES NON FINANCIERES	AUTRES APPARENTES		
DETTES SUBORDONNEES	120 053		120 053				120 053	70 023
DETTES SUBORDONNEES A DUREE DETERMINEE								
Titres subordonnés à durée déterminée								
Emprunts subordinnés à durée déterminée auprès des établissements de crédit								
Emprunts subordinnés à durée déterminée auprès des établissements de la clientèle								
DETTES SUBORDONNEES A DUREE INDETERMINEE	**120 000**		**120 000**				**120 000**	**70 000**
Titres subordonnés à durée indéterminée								
Emprunts subordinnés à durée indéterminée auprès des établissements de crédit	120 000		120 000				120 000	70 000
Emprunts subordinnés à durée indéterminée auprès des établissements de la clientèle								
INTERETS COURUS A PAYER	53		53				53	23

PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS

En Milliers de Dh

Libellé de la rubrique	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur comptable nette	Produits de cession	Plus-values de cession	Moins-values de cession
IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT BAIL AVEC OPTION D'ACHAT	**2 741 807**	**2 458 560**	**283 247**	**309 800**	**30 770**	**4 217**

المغربية للإيجار
MAROC LEASING

COMMUNICATION FINANCIÈRE
SITUATION AU 31 DÉCEMBRE 2019

DETAIL DES AUTRES ACTIFS

En Milliers de Dh

ACTIF	31/12/2019	31/12/2018
INSTRUMENTS OPTIONNELS ACHETES		
DEBITEURS DIVERS	**136 165**	**89 070**
Sommes dues par l'Etat	135 651	88 943
Sommes dues par les organismes de prévoyance	-	-
Sommes diverses dues par le personnel	470	85
Comptes clients de prestations non bancaires	-	-
Divers autres débiteurs	**44**	**42**
DÉPÔTS DE GARANTIE VERSÉS SUR OPÉRATIONS DE MARCHÉ		
Dépôts et cautionnements constitués	-	-
Sommes diverses dues par les actionnaires et associés		
Divers autres débiteurs	44	42
VALEURS ET EMPLOIS DIVERS		
COMPTES DE REGULARISATION	**802**	**1 563**
Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan		
Comptes d'écarts sur devises et titres		
Résultats potentiels sur produits dérivés de couverture		
CHARGES À RÉPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES	**683**	**951**
Autres charges à répartir sur plusieurs exercices	683	951
Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc		
PRODUITS À RECEVOIR ET CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE	**119**	**182**
Produits à recevoir	-	-
Charges constatées d'avance	119	182
AUTRES COMPTES DE RÉGULARISATION	**-**	**430**
Comptes transitoires ou d'attente débiteurs	-	430
CRÉANCES EN SOUFFRANCE SUR OPÉRATIONS DIVERSES		
TOTAL AUTRES ACTIFS	**136 967**	**90 633**

DETAIL DES AUTRES PASSIFS

En Milliers de Dh

PASSIF	31/12/2019	31/12/2018
INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS		
CREDITEURS DIVERS	**493 395**	**473 323**
Sommes dues à l'Etat	294 749	246 731
Sommes dues aux organismes de prévoyance	1 086	1 862
Sommes diverses dues au personnel	-	-
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	**172 876**	**195 183**
Divers autres créditeurs	24 684	29 547
Dépôts de garantie reçus sur opérations de marché		
Coupons sur titres de créances émis à payer		
Titres émis amortis et non encore remboursés		
Commissions à verser à Bank Al-Maghrib		
Divers autres créditeurs	24 684	29 547
COMPTES DE REGULARISATION	**106 757**	**95 838**
Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan		
Comptes d'écarts sur devises et titres		
Résultats potentiels sur produits dérivés de couverture		
COMPTES DE LIAISON ENTRE SIÈGE, SUCCURSALES ET AGENCES AU MAROC		
CHARGES À PAYER ET PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCES	**101 515**	**95 699**
Charges à payer	11 388	10 005
Produits constatés d'avances	90 127	85 694
AUTRES COMPTES DE RÉGULARISATION	**5 242**	**139**
Comptes transitoires ou d'attente créditeurs	5 242	139
TOTAL AUTRES -PASSIF	**600 152**	**569 161**

Fidaroc Grant Thornton
L'instinct de la croissance

Fidaroc Grant Thornton
47 Boulevard Ben Abdellah
Casablanca
Maroc

MAZARS

Mazars Audit et Conseil
101, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca
Maroc

MAROC LEASING S.A.

RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la Société MAROC LEASING S.A comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau de financement et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 1 040 996 dont un bénéfice net de KMAD 72 222.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Nous certifions que les états de synthèse cités 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 MAROC LEASING S.A au 31 décembre 2019 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 24 février 2020

Les Commissaires aux Comptes

Fidaroc Grant Thornton

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du réseau Grant Thornton International
47, Rue Ahmed Ben Abdellah - Casa
Tél. : 05 22 54 48 00 - Fax : 05 22 20 66 70

Faïçal Mekouar
Associé

Mazars Audit et Conseil

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
101, Boulevard Abdelmoumen
20360 Casablanca
Tél. : 05 22 42 34 25
Fax : 05 22 42 34 00

Taha FERDAOUS
Associé

COMMUNIQUÉ FINANCIER

AU 31 DÉCEMBRE 2019

ENTREPRISE ENGAGÉE RSE infoline 0522 54 51 51 / www.wafasalaf.ma RETROUVEZ NOTRE WEB SERIE SUR : /wafasalaf

وفاسلف Wafasalaf ديما معاك

Wafasalaf Société Anonyme à Directoire et à Conseil de Surveillance, au capital de 113.179.500 DH Agrément n°1211-96 du 1er Safar 1417 (18 Juin 1996) tel que modifié et complété Siège Social : 72, angle rue Ram Allah et bd Abdelmoumen, Casablanca – Tél. : 0522 54 51 00 – Fax : 0522 27 35 35 – RC 48.409 – I.F 01084019 – Patente 37990182 – CNSS 1292903 - ICE : 001527456000081

INDICATEURS AU 31 DECEMBRE 2019

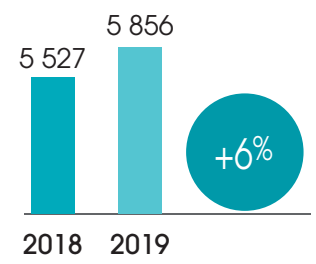
En progression de 6% par rapport à 2018, la production nette est portée par l'évolution enregistrée sur les prêts personnels.

Réalisations encourageantes grâce à la croissance de l'activité portée.

5 856 MMAD

PRODUCTION NETTE

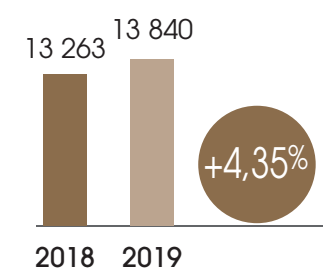
La production globale inscrit une hausse de 6% à fin de décembre 2019 s'établissant ainsi à 5 527 millions de dirhams. Cette évolution est impactée principalement par l'activité des prêts personnels.



13 840 MMAD

ENCOURS PORTÉ BRUT

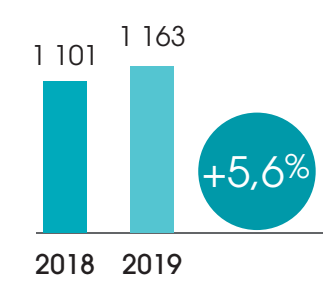
L'encours brut a atteint 13,8 milliards de dirhams à fin décembre 2019, soit une évolution de 4.35% par rapport à la même période précédente grâce au développement commercial porté principalement par les prêts personnels.



1 163 MMAD

PRODUIT NET BANCAIRE

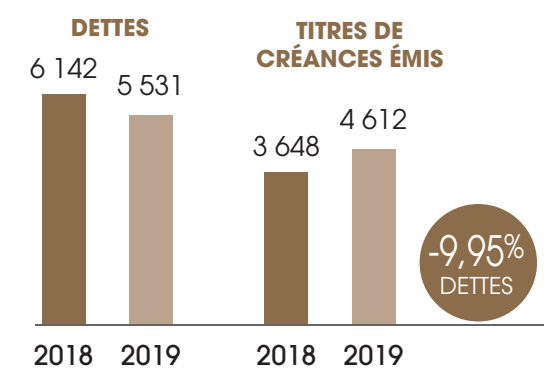
Le produit net bancaire ressort à 1 163 MDH en progression de 5.6% comparativement à fin décembre 2018.



10 143 MMAD

DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS & TITRES DE CRÉANCE ÉMIS

Les dettes ont connu une baisse de 9.95% à fin décembre 2019 en s'établissant à 5.53 Milliards de dirhams.



ENTREPRISE ENGAGÉE RSE infoline 0522 54 51 51 / www.wafasalaf.ma RETROUVEZ NOTRE WEB SERIE SUR : /wafasalaf

وفاسلف Wafasalaf ديما معاك

Wafasalaf Société Anonyme à Directoire et à Conseil de Surveillance, au capital de 113.179.500 DH Agrément n°1211-96 du 1er Safar 1417 (18 Juin 1996) tel que modifié et complété Siège Social : 72, angle rue Ram Allah et bd Abdelmoumen, Casablanca – Tél. : 0522 54 51 00 – Fax : 0522 27 35 35 – RC 48.409 – I.F 01084019 – Patente 37990182 – CNSS 1292903 - ICE : 001527456000081

Finances News Hebdo du 31 Mars 2020

Communiqué Financier

AU 31 - 12 - 2019

(en milliers MAD)

BILAN AU 31/12/2019		
ACTIF	**31/12/2019**	**31/12/2018**
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	**1 813**	**2 210**
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	**356 492**	**312 905**
. A vue	330 501	294 534
. A terme	25 991	18 371
Créances sur la clientèle	**9 734 095**	**8 853 795**
. Crédits de trésorerie et à la consommation	9 396 396	8 530 795
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers	1 695	1 900
. Autres crédits	336 005	321 101
Créances acquises par affacturage		
Titres de transaction et de placement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
. Titres de propriété	-	-
Autres actifs	**603 990**	**877 021**
Titres d'investissement	**12 500**	12 500
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance	12 500	12 500
Titres de participation, Participations dans les entreprises liées et emplois assimilés	**451**	**451**
Créances subordonnées		
Immobilisations données en crédit-bail et en location	**6 318 135**	**6 512 194**
Immobilisations incorporelles	**189 118**	**184 148**
Immobilisations corporelles	**55 067**	**58 977**
Total de l'Actif	**17 271 662**	**16 814 202**

(en milliers MAD)

BILAN AU 31/12/2019		
PASSIF	**31/12/2019**	**31/12/2018**
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	**5 530 653**	**6 141 498**
. A vue	296 116	249 691
. A terme	5 234 537	5 891 807
Dépôts de la clientèle	**3 851 873**	**3 997 236**
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	3 851 873	3 997 236
Titres de créance émis	**4 611 720**	**3 648 221**
. Titres de créance négociables	4 611 720	3 648 221
. Emprunts obligataires		
. Autres titres émis		-
Autres passifs	**972 415**	**814 071**
Provisions pour risques et charges	**21 220**	**19 520**
Provisions réglementées		
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
Dettes subordonnées	**506 565**	**453 696**
Ecart de réévaluation		
Primes liées au capital et réserves	**1 317 612**	**1 302 612**
Capital souscrit	**113 180**	**113 180**
moins capital non versé		
Report à nouveau (+/-)	**9 170**	**8 830**
Résultat net en instance d'affectation (+/-)		
Résultat net de l'exercice (+/-)	**337 255**	**315 340**
Total du Passif	**17 271 662**	**16 814 202**

(en milliers MAD)

LES ENGAGEMENTS HORS BILAN AU 31/12/2019		
HORS BILAN	**31/12/2019**	**31/12/2018**
Engagements donnés	**307 412**	**277 030**
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	307 412	277 030
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
Titres achetés à réméré		
Autres titres à livrer		
Engagements reçus	**1 348 000**	**1 368 000**
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 348 000	1 368 000
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie reçus de l'État et d'organismes de garantie divers		
Titres vendus à réméré		
Autres titres à recevoir		

(en milliers MAD)

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION DU 01/01/2019 AU 31/12/2019		
I - TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS		
	31/12/2019	**31/12/2018**
+ Intérêts et produits assimilés	957 661	930 231
- Intérêts et charges assimilés	354 788	348 103
Marge sur intérêts	**602 873**	**582 128**
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 558 212	1 454 753
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 436 811	1 338 196
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	**121 401**	**116 556**
+ Commissions perçues	403 044	374 761
- Commissions servies	18 895	13 260
Marge sur commissions de prestations de service	**384 149**	**361 501**
± Résultat des opérations sur titres de transaction	10 435	1 518
± Résultat des opérations sur titres de placement		
± Résultat des opérations de change		
± Résultat des opérations sur produits dérivés		
Résultat des opérations de marché	**10 435**	**1 518**
+ Divers autres produits bancaires	43 941	38 948
- Diverses autres charges bancaires		
PRODUIT NET BANCAIRE	**1 162 800**	**1 100 652**
± Résultat des opérations sur immobilisations financières		
+ Autres produits d'exploitation non bancaires	23 920	22 337
- Autres charges d'exploitation non bancaires	1 024	1
- Charges générales d'exploitation	445 501	423 892
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	**740 195**	**699 096**
± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	199 858	219 702
± Autres dotations nettes de reprises aux provisions	1 700	-6 571
RÉSULTAT COURANT	**538 637**	**485 965**
RÉSULTAT NON COURANT	**-17 222**	**-7 086**
- Impôts sur les résultats	184 160	163 538
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	**337 255**	**315 340**

(en milliers MAD)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES DU 01/01/2019 AU 31/12/2019		
	31/12/2019	**31/12/2018**
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	**2 973 293**	**2 800 211**
Intérêts et produits assimilés des opérations avec les établissements de crédit	135	143
Intérêts et produits assimilés des opérations avec la clientèle	957 526	930 088
Intérêts et produits assimilés des titres de créance		
Produits des titres de propriété	43 941	38 948
Produits des immobilisations en crédit-bail et en location	1 558 212	1 454 753
Commissions sur prestations de service	403 044	374 761
Autres produits bancaires	10 435	1 518
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	**1 810 493**	**1 699 559**
Intérêts et charges assimilés des opérations avec les établissements de crédit	210 957	239 715
Intérêts et charges assimilés des opérations avec la clientèle		
Intérêts et charges assimilés des titres de créance émis	143 830	108 387
Charges des immobilisations en crédit-bail et en location	1 436 811	1 338 196
Autres charges bancaires	18 895	13 260
PRODUITS NETS BANCAIRES	**1 162 800**	**1 100 652**
PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRES	**23 920**	**22 337**
CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRES	**024 1**	**1**
CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	**445 501**	**423 892**
Charges de personnel	180 288	165 853
Impôts et taxes	8 102	8 026
Charges externes	228 770	219 899
Autres charges d'exploitation	7	20
Dotation aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	28 335	30 093
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCUPÉRABLES	**505 848**	**493 090**
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	356 020	332 052
Pertes sur créances irrécupérables	146 528	160 406
Autres dotations aux provisions	300 3	632
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	**304 290**	**279 959**
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	280 054	253 573
Récupérations sur créances amorties	22 636	19 184
Autres reprises de provisions	600 1	203 7
RÉSULTAT COURANT	**538 637**	**485 965**
PRODUITS NON COURANTS	1	513
CHARGES NON COURANTES	17 224	7 600
RÉSULTAT NON COURANT	**-17 222**	**-7 086**
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	**521 415**	**478 878**
IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	184 160	163 538
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	**337 255**	**315 340**

(en milliers MAD)

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION DU 01/01/2019 AU 31/12/2019		
II - CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT		
	31/12/2019	**31/12/2018**
+ RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	**337 255**	**315 340**
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	28 335	30 093
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
+ Dotations aux provisions pour risques généraux		
+ Dotations aux provisions réglementées		
+ Dotations non courantes		
- Reprises de provisions		479
- Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		205
+ Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	1 024	1
- Plus-values de cession des immobilisations financières		
+ Moins-values de cession des immobilisations financières		
- Reprises de subventions d'investissement reçues		
+ CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	**366 613**	**344 751**
- Bénéfices distribués	300 000	300 000
+ AUTOFINANCEMENT	**66 613**	**44 751**

Le Rapport Financier Semestriel au 30 juin 2019 est disponible sur le site www.wafasalaf.ma

وفاسلف
Wafasalaf
ديما معاك

ENTREPRISE ENGAGÉE RSE infoline 0522 54 51 51 / www.wafasalaf.ma RETROUVEZ NOTRE WEB SERIE SUR : /wafasalaf

Wafasalaf Société Anonyme à Directoire et à Conseil de Surveillance, au capital de 113.179.500 DH Agrément n°1211-96 du 1er Safar 1417 (18 Juin 1996) tel que modifié et complété Siège Social : 72, angle rue Ram Allah et bd Abdelmoumen, Casablanca – Tél. : 0522 54 51 00 – Fax : 0522 27 35 35 – RC 48.409 – I.F 01084019 – Patente 37990182 – CNSS 1292903 - ICE : 001527456000081

(en milliers MAD)

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE AU 31/12/2019

	31/12/2019	31/12/2018
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Produits sur opérations bancaires perçus	2 929 352	2 761 263
Récupérations sur créances amorties	22 636	19 184
Produits divers d'exploitation perçus	303 772	276 219
Charges sur opérations bancaires versées	-1 810 493	-1 699 559
Charges diverses d'exploitation payées	-519 772	-500 058
Charges générales d'exploitation payées	-446 525	-423 893
Impôts sur les résultats payés	-184 160	-163 538
Flux de trésorerie net provenant du compte de produits et charges	**294 810**	**269 618**
Variation des actifs d'exploitation		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés (hors liquidités)	-43 586	-32 906
Créances sur la clientèle	-880 300	-186 042
Titres de transaction et de placement (hors liquidités)		
Autres actifs	273 031	-100 698
Immobilisations données en crédit-bail et en location	194 059	-696 768
Variation des passifs d'exploitation		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-610 845	-989 241
Dépôts de la clientèle	-145 363	554 286
Titres de créance émis	963 500	1 524 450
Autres passifs	158 345	-65 358
SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION	**-91 160**	**7 724**
FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	**203 650**	**277 342**
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	**-**	**-12 500**
Produit des cessions d'immobilisations financières		
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	204	204
Acquisition d'immobilisations financières		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-1 060	-6 096
Intérêts reçus		
Dividendes reçus	43 941	38 948
FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	**43 085**	**20 556**
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Subventions, fonds publics reçus		
Fonds spéciaux de garantie reçus		
Émission d'emprunts et de titres subordonnés	52 869	17
Émission d'actions		
Remboursement des capitaux propres et assimilés		
Intérêts versés		
Dividendes versés	-300 000	-300 000
FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	**-247 131**	**-299 983**
VARIATION NETTE DES LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS	**-396**	**-2 085**
LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	**2 210**	**4 295**
LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	**1 813**	**2 210**

(en milliers MAD)

CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE AU 31/12/2019

CRÉANCES	Secteur public	Secteur privé			Total	Total
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle	31/12/2019	31/12/2018
CRÉDITS DE TRÉSORERIE						
- Comptes à vue débiteurs						
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie						
CRÉDITS À LA CONSOMMATION				**9 357 983**	**9 357 983**	**8 495 070**
CRÉDITS À L'ÉQUIPEMENT						
CRÉDITS IMMOBILIERS				**1 695**	**1 695**	**1 900**
AUTRES CRÉDITS				3	3	**3**
CRÉANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTÉRÊTS COURUS À RECEVOIR				**38 413**	**38 413**	**35 725**
CRÉANCES EN SOUFFRANCE(*)				**336 002**	**336 002**	**321 098**
- Créances pré-douteuses				211 361	211 361	212 584
- Créances douteuses				66 513	66 513	53 740
- Créances compromises				58 128	58 128	54 773
TOTAL				**9 734 095**	**9 734 095**	**8 853 795**

Commentaires :(*) Nettes des provisions & des agios réservés

(en milliers MAD)

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILÉS AU 31/12/2019

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	
WAFA COMMUNICATION	COMMUNICATION	3 000	**5,00%**	150	150				
WAFA SYSTÈME DATA	FACILITÉ MANAGEMENT	1 500	**0,07%**	1	1				
THEMIS COURTAGE	COURTAGE EN ASSURANCE	300	**100,00%**	300	300	31/12/2019	45 622	44 575	68 894
TOTAL				**451**	**451**				

(en milliers MAD)

IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE AU 31/12/2019

NATURE	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements		Provisions			Montant net à la fin de l'exercice
					Dotations au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Dotations au titre de l'exercice	Reprises de provisions	Cumul des provisions	
IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	**9 243 722**	**2 162 809**	**1 982 348**	**9 424 183**	**1 393 570**	**2 996 677**	**25 505**	**21 674**	**109 371**	**6 318 135**
CRÉDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CRÉDIT-BAIL MOBILIER	**9 187 916**	**2 154 386**	**1 982 348**	**9 359 955**	**1 393 570**	**2 996 677**	**15 667**	**15 667**	**72 202**	**6 291 075**
Crédit-bail mobilier en cours	-	3 803		3 803						3 803
Crédit-bail mobilier loué	8 888 596	2 099 197	1 982 348	9 005 445	1 377 903	2 718 173				6 287 272
Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	299 320	51 387		350 706	15 667	278 504	15 667	15 667	72 202	-
CRÉDIT-BAIL IMMOBILIER										
Crédit-bail immobilier en cours										
Crédit-bail immobilier loué										
Crédit-bail immobilier non loué après résiliation										
LOYERS COURUS À RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURÉS										
LOYERS IMPAYÉS	**5 776**	**472**		**6 248**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**6 248**
LOYERS EN SOUFFRANCE	**50 030**	**7 950**		**57 980**			**9 838**	**6 007**	**37 169**	**20 811**
IMMOBILISATIONS DONNÉES EN LOCATION SIMPLE										
BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
LOYERS COURUS À RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYÉS										
LOYERS EN SOUFFRANCE										
TOTAL	**9 243 722**	**2 162 809**	**1 982 348**	**9 424 183**	**1 393 570**	**2 996 677**	**25 505**	**21 674**	**109 371**	**6 318 135**

(en milliers MAD)

DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS AU 31/12/2019

DETTES	Établissements de crédit et assimilés au Maroc			Établissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2019	Total 31/12/2018
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CRÉDITEURS		**296 116**			**296 116**	**249 154**
VALEURS DONNÉES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS DE TRÉSORERIE		**125 000**			**125 000**	**125 000**
- au jour le jour						
- à terme		125 000			125 000	125 000
EMPRUNTS FINANCIERS		**5 055 000**			**5 055 000**	**5 705 000**
AUTRES DETTES						
INTÉRÊTS COURUS À PAYER		**54 537**			**54 537**	**62 344**
TOTAL		**5 530 653**			**5 530 653**	**6 141 498**

(en milliers MAD)

PROVISIONS AU 31/12/2019

PROVISIONS	Encours 31/12/2018	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 30/06/2019
PROVISIONS, DÉDUITES DE L'ACTIF, SUR :	**1 139 522**	**356 020**	**280 054**	**-**	**1 180 269**
Créances sur les établissements de crédit et assimilés					
Créances sur la clientèle	1 108 134	346 182	274 047		1 180 269
Titres de placement					
Titres de participation et emplois assimilés					
Immobilisations en crédit-bail et en location	31 388	9 838	6 007		
Autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	**19 520**	**3 300**	**1 600**		**21 220**
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature					
Provisions pour risques de change					
Provisions pour risques généraux					
Provisions pour pensions de ratraite et obligations similaires					
Provisions pour autres risques et charges	19 520	3 300	1 600		21 220
Provisions réglementées					
TOTAL GÉNÉRAL	**1 159 041**	**359 320**	**281 654**		**1 201 489**

(en milliers MAD)

DÉTAIL DES AUTRES ACTIFS AU 31/12/2019

RUBRIQUE	31/12/2019	31/12/2018	COMMENTAIRE
Instruments optionnels			
Opérations diverses sur titres (débiteur)			
Sommes réglées à récupérer auprès des émetteurs			
Autres comptes de règlement relatif aux opérations sur titres			
Débiteurs divers	**447 420**	**736 235**	
- Sommes dues par l'État	333 613	648 226	
- Sommes dues par les organismes de prévoyance			
- Sommes diverses dues par le personnel	806	145	
- Comptes clients de prestations non bancaires			
- Divers autres débiteurs	113 001	87 865	
Valeurs et emplois divers	**469**	**468**	
- Valeurs et emplois divers	469	468	
Comptes d'ajustement de hors bilan (débiteur)			
Comptes d'écart sur devises et titres (débiteur)			
Pertes potentielles sur opérations de couverture non dénouées			
Pertes à étaler sur opérations de couvertures dénouées			
Charges à répartir sur plusieurs exercices	**5 558**	**3 003**	
«Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc (débiteur)»			
Produits à recevoir et charges constatées d'avance	**99 750**	**85 273**	
- Produits à recevoir	99 055	85 075	
- Charges constatées d'avance	695	198	
Comptes transitoires ou d'attente débiteurs	**50 794**	**52 042**	
Créances en souffrance sur opérations diverses			
Provisions pour créances en souffrance sur opérations diverses			
TOTAL	**603 990**	**877 021**	

(en milliers MAD)

VALEURS ET SÛRETÉS REÇUES ET DONNÉES EN GARANTIE AU 31/12/2019

Valeurs et sûretés reçues en garantie	Valeurs comptables nettes	Rubrique 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		NÉANT	
Autres titres			
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL	-	-	-
Valeurs et sûretés données en garantie	Valeurs comptables nettes	Rubrique 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		NÉANT	
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL	-	-	-

وفاسلف Wafasalaf
ديما معاك

ENTREPRISE ENGAGÉE RSE infoline 0522 54 51 51 / www.wafasalaf.ma RETROUVEZ NOTRE WEB SERIE SUR : /wafasalaf

Wafasalaf Société Anonyme à Directoire et à Conseil de Surveillance, au capital de 113.179.500 DH Agrément n°1211-96 du 1er Safar 1417 (18 Juin 1996) tel que modifié et complété Siège Social : 72, angle rue Ram Allah et bd Abdelmoumen, Casablanca – Tél. : 0522 54 51 00 – Fax : 0522 27 35 35 – RC 48.409 – I.F 01084019 – Patente 37990182 – CNSS 1292903 - ICE : 001527456000081

(en milliers MAD)

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DURÉE RÉSIDUELLE AU 31/12/2019

	D ≤ 1 mois	1 mois < D ≤ 3 mois	3 mois < D ≤ 1 an	1 an < D ≤ 5 ans	D > 5 ans	TOTAL
ACTIF	**1 472 118**	**929 902**	**3 882 534**	**9 449 848**	**757 745**	**16 492 146**
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	356 492					**356 492**
Créances sur la clientèle	812 881	467 158	1 846 893	5 885 818	721 345	**9 734 095**
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé(*)	302 745	462 744	2 035 640	3 564 030	36 400	**6 401 559**
TOTAL	**1 472 118**	**929 902**	**3 882 534**	**9 449 848**	**757 745**	**16 492 146**
PASSIF	**488 292**	**638 753**	**3 362 106**	**8 594 550**	**1 417 111**	**14 500 811**
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés		296 116	984 537	2 900 000	1 350 000	**5 530 653**
Dettes envers la clientèle	282 778	137 717	769 717	2 594 550	67 111	**3 851 873**
Titres de créance émis	205 515	204 919	1 601 287	2 600 000	-	**4 611 720**
Emprunts subordonnés		-	6 565	500 000	-	**506 565**
TOTAL	**488 292**	**638 753**	**3 362 106**	**8 594 550**	**1 417 111**	**14 500 811**

Commentaires :(*) Encours financier

(en milliers MAD)

DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE AU 31/12/2019

DÉPÔTS	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2019	Total 31/12/2018
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
COMPTES À VUE CRÉDITEURS						
COMPTES D'ÉPARGNE						
DÉPÔTS À TERME						
AUTRES COMPTES CRÉDITEURS				**3 851 873**	**3 851 873**	**3 997 236**
INTÉRÊTS COURUS À PAYER						
TOTAL				**3 851 873**	**3 851 873**	**3 997 236**

(en milliers MAD)

CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2019

CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/2018	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 31/12/2019
Écarts de réévaluation				
Réserves et primes liées au capital	**1 302 612**	**15 000**		**1 317 612**
Réserve légale	11 318			11 318
Autres réserves (*)	1 254 151	15 000		1 269 151
Primes d'émission, de fusion et d'apport	37 143			37 143
Capital	**113 180**			**113 180**
Capital appelé	113 180			113 180
Capital non appelé				
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
Actionnaires. Capital non versé				
Report à nouveau (+/-)	8 830	340		9 170
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)				
Résultat net de l'exercice (+/-)	**315 340**	**-315 340**	337 255	**337 255**
TOTAL GÉNÉRAL	**1 739 962**	**-300 000**	**337 255**	**1 777 216**
Dividendes distribués		**300 000**		

(en milliers MAD)

AFFECTATION DES RÉSULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE AU 31/12/2019

	Montants		Montants
A- Origine des résultats affectés		**B- Affectation des résultats**	
Décision de l'AGO du 30 mai 2017			
Report à nouveau	8 830	Réserve réglementées	
Résultats nets en instance d'affectation		Dividendes	300 000
Résultat net de l'exercice	315 340	Réserve extraordinaire	15 000
Prélèvements sur les bénéfices		Report à nouveau	9 170
Autres prélèvements			
TOTAL A	**324 170**	**TOTAL B**	**324 170**

(en milliers MAD)

RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES AU 31/12/2019

	Exercice 2019	Exercice 2018	Exercice 2017
CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS (y compris résultat net de l'ex.)	**1 777 216**	**1 739 962**	**1 724 622**
OPÉRATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE			
1- Produit net bancaire	1 162 800	1 100 652	989 245
2- Résultat avant impôts	521 415	478 878	509 437
3- Impôts sur les résultats	184 160	163 538	177 370
4- Bénéfices distribués	300 000	300 000	300 000
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instances d'affectation)	15 340	32 067	43 308
RÉSULTAT PAR TITRE (en dirhams)			
Résultat net par action ou part sociale	298	279	293
Bénéfice distribué par action ou part sociale	265	265	265
PERSONNEL			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	180 288	165 853	154 098
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	796	696	667

(en milliers MAD)

DÉTAIL DES AUTRES PASSIFS AU 31/12/2019

RUBRIQUE	31/12/2019	31/12/2018
Instruments optionnels vendus		
Comptes de règlement d'Opérations sur titres		
Dettes sur titres		
Versement à effectuer sur titres non libérés		
Provisions pour service financier aux émetteurs		
Sommes réglées par la clientèle à reverser aux émetteurs		
Créditeurs divers	**496 292**	**323 332**
- Sommes dues à l'État	128 367	121 117
- Sommes dues aux organismes de prévoyance	13 215	13 162
- Sommes diverses dues aux actionnaires et associés.	1 794	1 562
- Sommes dues au personnel	2 813	3 187
- Fournisseurs de biens et services	161 890	69 991
- Divers autres Créditeurs	188 213	114 313
Comptes d'ajustement de hors bilan		
Comptes d'écart sur devises et titres		
Gains potentiels sur opérations de couverture non dénouées		
Gains à étaler sur opérations de couvertures dénouées		
Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc (créditeur)		
Comptes de régularisation	**476 123**	**490 738**
TOTAL	**972 415**	**814 071**

(en milliers MAD)

DETTES SUBORDONNÉES AU 31/12/2019

Monnaie de l'emprunt	Montant en monnaie de l'emprunt	Cours (1)	Taux	Durée (2)	Condition de remboursement anticipé, subordination et convertibilité (3)	Montant de l'emprunt en monnaie nationale (ou contrevaleur en DH)	dont entreprises liées		dont autres apparentés	
							Montant N (en contrevaleur DH)	Montant N-1 (en contrevaleur DH)	Montant N (en contrevaleur DH)	Montant N-1 (en contrevaleur DH)
MAD	167 000		3,95%	7 ans	RÈGLEMENT INTÉRÊTS ANNUEL & CAPITAL INFINE	167 000				
MAD	83 000		3,17%	7 ans	RÈGLEMENT INTÉRÊTS ANNUEL & CAPITAL INFINE	83 000				
MAD	167 000		3,45%	5 ans	RÈGLEMENT INTÉRÊTS ANNUEL & CAPITAL INFINE	167 000				
MAD	83 000		2,91%	5 ans	RÈGLEMENT INTÉRÊTS ANNUEL & CAPITAL INFINE	83 000				
TOTAL	**500 000**					**500 000**			-	-

(1) cours BAM au 31/12/N
(2) éventuellement indéterminée
(3) se référer au contrat de dettes subordonnées

(en milliers MAD)

CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS AU 31/12/2019

CRÉANCES	Bank Al Maghrib, Trésor public et Services des chèques postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Établissements de crédit à l'étranger	Total	Total
					31/12/2019	31/12/2018
Comptes ordinaires débiteurs	1 990	330 501			332 491	295 530
Valeurs reçues en pension - au jour le jour - à terme						
Prêts de trésorerie - à terme - au jour le jour						
Prêts financiers						
Autres créances		25 991			25 991	18 371
Intérêts courus à recevoir						
Créances en souffrance						
TOTAL	**1 990**	**356 492**			**358 482**	**313 902**

(en milliers MAD)

PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSION OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS AU 31/12/2019

DATE DE CESSION OU RETRAIT	COMPTE PRINCIPALE	MONTANT BRUT	AMORTISSEMENTS CUMULÉS	VALEUR NETTE AMORTISSEMENT	PRODUIT DE CESSION	PLUS VALUES	MOINS VALUES
janvier-19	MATÉRIEL ROULANT (Leasing)	185 083	98 583	86 500	85 659	590	1 431
février-19	MATÉRIEL ROULANT (Leasing)	144 400	77 502	66 898	66 180	390	1 108
mars-19	MATÉRIEL ROULANT (Leasing)	138 276	72 502	65 773	65 260	465	978
avril-19	MATÉRIEL ROULANT (Leasing)	124 096	65 279	58 818	58 530	418	705
mai-19	MATÉRIEL ROULANT (Leasing)	132 444	70 004	62 440	61 881	332	890
juin-19	MATÉRIEL ROULANT (Leasing)	158 255	85 299	72 955	72 433	505	1 026
juillet-19	MATÉRIEL ROULANT (Leasing)	165 143	89 425	75 718	75 059	354	1 013
août-19	MATÉRIEL ROULANT (Leasing)	147 708	78 869	68 840	68 396	231	675
septembre-19	MAT ÉRIEL ROULANT (Leasing)	175 963	96 449	79 513	79 124	508	897
octobre-19	MATÉRIEL ROULANT (Leasing)	167 780	87 754	80 025	79 409	612	1 229
novembre-19	MATÉRIEL ROULANT (Leasing)	174 461	94 429	80 032	79 678	479	833
décembre-19	MATÉRIEL ROULANT (Leasing)	218 632	115 403	103 229	101 812	709	2 126
		1 932 241	**1 031 500**	**900 742**	**893 422**	**5 591**	**12 911**

(en milliers MAD)

MARGE D'INTÉRÊT AU 31/12/2019

MARGE D'INTÉRÊT	31/12/2019	31/12/2018
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit (a)	135	143
- Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit (b)	210 957	239 715
=Marge d'intérêts sur opérations avec les établissements de crédit (1)	**-210 823**	**-239 572**
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle (a)	957 526	930 088
- Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle (b)		
=Marge d'intérêts sur opérations avec la clientèle (2)	**957 526**	**930 088**
+ Intérêts et produits assimilés sur titres de créance (a)		
- Intérêts et charges assimilés sur titres de créance (b)	143 830	108 387
=Marge d'intérêts sur titres de créance (3)	**-143 830**	**-108 387**
MARGE D'INTÉRÊT = (1)+(2)+(3)	**602 873**	**582 128**
+ Produits sur opérations de crédit-bail et de location (a)	1 558 212	1 454 753
- Charges sur opérations de crédit-bail et de location (b)	1 436 811	1 338 196
=Marge sur opérations de crédit-bail et de location (4)	**121 401**	**116 556**
MARGE TOTALE D'INTÉRÊT = (1)+(2)+(3)+(4)	**724 274**	**698 685**

وفاسلف Wafasalaf ديما معاك

ENTREPRISE ENGAGÉE RSE infoline 0522 54 51 51 / www.wafasalaf.ma RETROUVEZ NOTRE WEB SERIE SUR : /wafasalaf

Wafasalaf Société Anonyme à Directoire et à Conseil de Surveillance, au capital de 113.179.500 DH Agrément n°1211-96 du 1er Safar 1417 (18 Juin 1996) tel que modifié et complété Siège Social : 72, angle rue Ram Allah et bd Abdelmoumen, Casablanca – Tél. : 0522 54 51 00 – Fax : 0522 27 35 35 – RC 48.409 – I.F 01084019 – Patente 37990182 – CNSS 1292903 - ICE : 001527456000081

(en milliers MAD)

COMMISSIONS REÇUES ET VERSÉES AU 31/12/2019

RUBRIQUE	COMMISSIONS 31/12/2019		COMMISSIONS 31/12/2018		COMMENTAIRE
	E. CRÉDIT	CLIENTÈLE	E. CRÉDIT	CLIENTÈLE	
COMMISSIONS REÇUES	**192 213**	**210 831**	**184 943**	**189 818**	
Commissions sur fonctionnement de compte					
Commissions sur moyens de paiement					
Commissions sur opérations de titres					
Commissions sur titres en gestion/en dépôt					
Commissions sur prestations de service sur crédit		208 870		185 923	
Produits sur activités de conseil et d'assistance					
Autres produits sur prestations de service	192 213	1 961	184 943	3 895	
Commissions sur moyens de paiement					
Commissions de placement sur le marché primaire					
Commissions de garantie sur le marché primaire					
Commissions sur produits dérivés					
Commissions sur opérations de change virement					
Commissions sur opérations de change billet					
COMMISSIONS VERSÉES	**18 895**		**13 260**		
Charges sur moyens de paiement	13 913		10 440		
Commissions sur achat et vente de titres					
Commissions sur droits de garde de titres	4 981		2 820		
Commissions et courtages sur opérations de marché					
Commissions sur engagements sur titres					
Commissions sur produits dérivés					
Commissions sur opérations de change virement					
Commissions sur opérations de change billets					

(en milliers MAD)

RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ AU 31/12/2019

	31/12/2019	31/12/2018
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	-	-
Produits sur engagement sur titres		
Commissions de placement sur le marché primaire		
Commissions de garantie sur le marché primaire		
Gains sur engagements sur titres		
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	-	-
Autres charges sur prestations de service		
Commissions sur achats et ventes de titres		
Commissions sur droits de garde de titres		
Commissions et courtages sur opérations de marché		
Autres charges sur opérations sur titres		
PRODUIT NET BANCAIRE	-	-

NÉANT

(en milliers MAD)

CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION AU 31/12/2019

RUBRIQUE	31/12/2019	31/12/2018	COMMENTAIRE
CHARGES DE PERSONNEL	**180 288**	**165 853**	
Salaires et appointements	92 097	86 357	
Primes et Gratifications	46 782	40 435	
Autres rémunérations du personnel			
Charges d'assurances sociales	25 632	24 228	
Charges de retraite	9 053	8 178	
Charges de formation	1 033	1 702	
Autres charges de personnel	5 690	4 953	
IMPÔTS ET TAXES	**8 102**	**8 026**	
Taxe urbaine et taxe d'édilité	1 054	054 1	
Patente	6 695	6 628	
Taxes locales	317	317	
Droits d'enregistrement	35	24	
Timbres fiscaux et formules timbrées	1	**1**	
Taxes sur les véhicules			
Autres impôts et taxes, droits assimilés		1	
CHARGES EXTÉRIEURES	**152 735**	**149 890**	
Loyers de crédit-bail			
Loyers de location simple	23 544	22 561	
Frais d'entretien et de réparation	27 380	25 603	
Rémunération du personnel intérimaire	1 819	1 016	
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	98 383	99 073	
Primes d'assurance	209	209	
Frais d'actes et de contentieux			
Frais électricité, eau, chauffage et combustible	1 400	1 427	
AUTRES CHARGES EXTÉRIEURS	**74 356**	**68 822**	
Transport et déplacement	11 591	10 451	
Mission et réception	2 335	1 931	
Publicité, publication et relations publiques	25 660	26 701	
Frais postaux & de télécommunication	19 410	18 309	
Frais de recherche et de documentation	6 643	3 298	
Frais de conseil et d'assemblée	0	0	
Dons et cotisations	888	828	
Fournitures de bureau et imprimés	1 481	1 465	
Autres charges externes	6 347	5 839	
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	**1 686**	**1 207**	
Frais préliminaires	7	16	
Frais d'acquisition d'immobilisation			
Autres charges à répartir sur plusieurs exercices	1 678	187 1	
Pénalités et délits			
Rappels d'impôts autres qu'impôts sur les résultats			
Dons libéralités et lots			
Subventions d'investissement et d'exploitation accordées			
Charges générales d'exploitation des exercices antérieurs		4	
Diverses autres charges générales d'exploitation			
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES	**28 335**	**30 093**	
Immobilisations incorporelles d'exploitation	15 032	17 006	
Immobilisations incorporelles hors exploitation			
Immobilisations corporelles d'exploitation	13 303	13 088	
Immobilisations corporelles hors exploitation			
Prov.p/immobilisations incorporelles d'exploitation			
Prov.p/immobilisations incorporelles hors exploitation			
Prov.p/dépréciation immobilisations incorporelles d'exploitation			
Prov.p/dépréciation immobilisations incorporelles hors exploitation			

(en milliers MAD)

AUTRES PRODUITS ET CHARGES AU 31/12/2019

RUBRIQUE	31/12/2019	31/12/2018	COMMENTAIRE
AUTRES PRODUITS BANCAIRES			
Divers autres produits bancaires			
Quote-part sur opérations bancaires faite en commun			
Produits des exercices antérieurs			
Divers autres produits bancaires			
Reprise de provisions pour dépréciation des titres de placement			
AUTRES CHARGES BANCAIRES	**18 895**	**13 260**	
Charges sur titres de propriété			
Frais d'émission des emprunts			
Autres charges sur opérations sur titres	4 981	2 820	
Autres charges sur prestations de services			
Autres charges bancaires	13 913	10 440	
Quote-part sur opérations d'exploitation bancaires			
Cotisation au fonds de garantie des déposants			
Produits rétrocédés			
Charges des exercices antérieurs			
Divers autres charges bancaires	13 913	10 440	
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement			
PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRES	**23 920**	**22 337**	
Produits sur valeurs et emplois assimilés			
Plus-values de cession sur immobilisations financières			
Plus-values de cession sur immobilisations corporelles et incorporelles			
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même			
Produits accessoires	23 920	22 337	
Subventions reçues			
Autres produits d'exploitation non bancaires			
CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRES			
Charges sur valeurs et emplois assimilés			
Moins-values de cession sur immobilisations financières			
Moins-values de cession sur immobilisations corporelles et incorporelles			
DOTATIONS AUX PROVISIONS POUR CRÉANCES ET ENGAGEMENTS PAR SIGNATURE EN SOUFFRANCE	**356 020**	**332 052**	
Dotations aux provisions pour créances en souffrances sur établissements de crédit et assimilés			
Dotations aux provisions pour créances en souffrances sur clientèle	356 020	332 052	
Dotations aux provisions pour créances en souffrances sur titres de placement			
Dotations aux provisions pour créances en souffrances sur valeurs immobilisées			
Dotations aux provisions pour autres créances en souffrances			
Dotations aux provisions pour risques d'exécution d'engagement par signature			
PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES	**146 528**	**160 406**	
Pertes sur créances irrécouvrables couvertes par des provisions	146 528	160 406	
Pertes sur créances irrécouvrables non couvertes par des provisions			
AUTRES DOTATIONS AUX PROVISIONS	**3 300**	**632**	
Dotations aux provisions pour dépréciations des immobilisations financières			
Dotations aux provisions pour dépréciations des autres risques et charges	3 300	632	
Dotations aux provisions réglementées			
Dotations aux autres provisions			
REPRISES DE PROVISIONS POUR CRÉANCES EN SOUFFRANCE	**280 054**	**253 573**	
Reprises de provisions pour créances en souffrance sur les établissements crédit et assimilés			
Reprises de provisions pour créances en souffrance sur la clientèle	280 054	253 573	
Reprises de provisions pour créances en souffrance sur les titres de placement			
Reprises de provisions pour créances en souffrance sur valeurs immobilisées			
Reprises de provisions pour autres créances en souffrance			
Reprises de provisions pour risques d'exécution d'engagement par signature			
RÉCUPÉRATION SUR CRÉANCES AMORTIES	**22 636**	**19 184**	
AUTRES REPRISES DE PROVISIONS	**1 600**	**7 203**	
Reprises de provisions pour dépréciation des immobilisations financières			
Reprises de provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles			
Reprises de provisions pour autres risques et charges	1 600	7 203	
Reprises de provisions réglementées			
Reprises de provisions			
PRODUITS NON COURANTS	**1**	**513**	
Reprises non courantes des amortissements			
Reprises non courantes des provisions	-	479	
Autres produits non courants	1	34	
Charges non courantes			
Dotations non courantes aux amortissements			
Dotations non courantes aux provisions			
AUTRES CHARGES NON COURANTES	**17 224**	**7 600**	

(en milliers MAD)

DÉTERMINATION DU RÉSULTAT COURANT APRÈS IMPÔTS AU 31/12/2019

I.DÉTERMINATION DU RÉSULTAT	MONTANT
Résultat courant d'après le compte de produits et charges (+ ou -)	538 637
Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)	4 633
Déductions fiscales sur opérations courantes (-)	45 541
Résultat courant théoriquement imposable (=)	497 729
Impôt théorique sur résultat courant (-)	184 160
Résultat courant après impôts (=)	**354 477**
II. INDICATIONS DU RÉGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYÉS PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LÉGALES SPÉCIFIQUES	

NÉANT

وفاسلف
Wafasalaf
ديما معاك

ENTREPRISE ENGAGÉE RSE infoline 0522 54 51 51 / www.wafasalaf.ma RETROUVEZ NOTRE WEB SERIE SUR : /wafasalaf

Wafasalaf Société Anonyme à Directoire et à Conseil de Surveillance, au capital de 113.179.500 DH Agrément n°1211-96 du 1er Safar 1417 (18 Juin 1996) tel que modifié et complété Siège Social : 72, angle rue Ram Allah et bd Abdelmoumen, Casablanca – Tél. : 0522 54 51 00 – Fax : 0522 27 35 35 – RC 48.409 – I.F 01084019 – Patente 37990182 – CNSS 1292903 - ICE : 001527456000081

(en milliers MAD)

DÉTAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTÉE AU 31/12/2019

NATURE	Solde au début de l'exercice 1	Opérations comptables de l'exercice 2	Déclarations TVA de l'exercice 3	Solde fin d'exercice (1+2-3=4)
A. TVA collectée	101 674	588 918	603 559	87 033
B. TVA à récupérer	116 879	439 596	462 929	93 545
Sur charges	17 397	54 294	50 581	21 111
Sur immobilisations	99 482	385 302	412 349	72 435
C. TVA DUE OU CRÉDIT DE TVA = (A-B)	**-15 205**	**149 322**	**140 629**	**-6 512**

(en milliers MAD)

RÉPARTITION DU CAPITAL SOCIAL AU 31/12/2019

Montant du capital en actions	1 132
Valeur nominale des titres	100 DH

Nom des principaux actionnaires ou associés	Adresse	Nombre de titres détenus		Montant
		Exercice précédent	Exercice actuel	
Attijariwafa bank	2 Bd MOULAY YOUSSEF Casa	576	576	57 619
Crédit Agricole Consommation Finance (CACF)	91038,rue du bois sauvage Evry Cedex, Paris, France	555	555	55 458
M. Boubker JAI	6 RueTIZINTICHKA Long Champ Casablanca	0,01	0,01	1
M. Ahmed Ismail DOUIRI	10, lot Dawliz avenue de Nice Casablanca	0,01	0,01	1
M. Mohamed EL KETTANI	2 Bd MOULAY YOUSSEF Casa	0,01	0,01	1
M.Omar BOUNJOU	Rue 8, villa n° 22 Bagatel Polo CASA	0,01	0,01	1
M. Abdelhakim BOUABID	91038,rue du bois sauvage Evry Cedex, Paris, France	0,000	0,001	0,1
M. Gieusseppe IMBASTARO	91038,rue du bois sauvage Evry Cedex, Paris, France	0,001	0,000	0,0
M. Jaques FENWICK	91038,rue du bois sauvage Evry Cedex, Paris, France	0,001	0,001	0,1
M. Philippe DURAND	91038,rue du bois sauvage Evry Cedex, Paris, France	0,001	0,000	0,0
M. Sebastien CHAMBARD	91038,rue du bois sauvage Evry Cedex, Paris, France	0,000	0,001	0,1
Divers petits porteurs	Diverses adresses	0,987	0,987	98,7
TOTAL		**1 132**	**1 132**	**113 180**

(en milliers MAD)

DATATION ET ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS AU 31/12/2019

I. DATATION

Date de clôture (1) 31/12/2019

Date d'établissement des états de synthèse (2) 15/01/2020

(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. ÉVÉNEMENTS NÉS POSTÉRIEUREMENT À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES À CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1ERE COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHÈSE

DATES	INDICATIONS DES ÉVÉNEMENTS
	Favorables :
	Défavorables : NÉANT

EFFECTIFS AU 31/12/2019

EFFECTIFS	31/12/2019	31/12/1018
Effectifs rémunérés	**796**	**696**
Effectifs utilisés	796	696
Effectifs équivalent plein temps		
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)		
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)		
Cadres (équivalent plein temps)	360	345
Employés (équivalent plein temps)	436	351
Dont effectifs employés à l'étranger		

(en milliers MAD)

TITRES ET AUTRES ACTIFS GÉRÉS OU EN DÉPÔTS AU 31/12/2019

TITRES	Nombre de comptes		Montants en milliers de DH	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
Titres dont l'établissement est dépositaire				
Titres gérés en vertu d'un mandat de gestion				
Titres d'OPCVM dont l'établissement est dépositaire				
Titres d'OPCVM gérés en vertu d'un mandat de gestion				
Autres actifs dont l'établissement est dépositaire				
Autres actifs gérés en vertu d'un mandat de gestion				

NÉANT

(en nombre)

RÉSEAU AU 31/12/2019

RÉSEAU	31/12/2019	31/12/2018
Guichets permanents (AGENCES & BUREAUX)	44	44
Guichets périodiques		
Distributeurs automatiques de banque et guichets automatiques de banque		
Succursales et agences à l'étranger		
Bureaux de représentation à l'étranger		

(en milliers MAD)

COMPTES DE LA CLIENTÈLE AU 31/12/2019

	31/12/2019	31/12/2018
Comptes courants		
Comptes chèques des marocains résidents à l'étranger		
Autres comptes chèques		
Comptes d'affacturage		
Comptes d'épargne		
Comptes à terme		
Bons de caisse		
Autres comptes de dépôts	3.851.873	3.997.236

(en milliers MAD)

TITRES DE CRÉANCES ÉMIS AU 31/12/2019

NATURE DES TITRES	Montant	Taux	Durée en mois	Conditions de remboursement	Dont autres apparentés	
					2019	2018
Bons de sociétés de financement	150 000	3,75%	61	Règlement intérêts annuel & capital infine		
Bons de sociétés de financement	100 000	3,85%	61	Règlement intérêts annuel & capital infine		
Bons de sociétés de financement	150 000	3,75%	61	Règlement intérêts annuel & capital infine		
Bons de sociétés de financement	350 000	3,06%	37	Règlement intérêts annuel & capital infine		
Bons de sociétés de financement	150 000	2,92%	37	Règlement intérêts annuel & capital infine		
Bons de sociétés de financement	200 000	2,96%	24	Règlement intérêts annuel & capital infine		
Bons de sociétés de financement	200 000	2,85%	24	Règlement intérêts annuel & capital infine		
Bons de sociétés de financement	200 000	3,30%	61	Règlement intérêts annuel & capital infine		
Bons de sociétés de financement	300 000	2,85%	24	Règlement intérêts annuel & capital infine		
Bons de sociétés de financement	200 000	3,28%	61	Règlement intérêts annuel & capital infine		
Bons de sociétés de financement	350 000	2,87%	24	Règlement intérêts annuel & capital infine		
Bons de sociétés de financement	350 000	3,28%	61	Règlement intérêts annuel & capital infine		
Bons de sociétés de financement	200 000	3,15%	61	Règlement intérêts annuel & capital infine		
Bons de sociétés de financement	100 000	3,13%	61	Règlement intérêts annuel & capital infine		
Bons de sociétés de financement	300 000	3,02%	61	Règlement intérêts annuel & capital infine		
Bons de sociétés de financement	200 000	2,79%	37	Règlement intérêts annuel & capital infine		
Bons de sociétés de financement	200 000	3,04%	61	Règlement intérêts annuel & capital infine		
Bons de sociétés de financement	100 000	2,79%	37	Règlement intérêts annuel & capital infine		
Bons de sociétés de financement	250 000	2,67%	24	Règlement intérêts annuel & capital infine		
Bons de sociétés de financement	250 000	2,79%	37	Règlement intérêts annuel & capital infine		
Bons de sociétés de financement	250 000	2,66%	24	Règlement intérêts annuel & capital infine		
Emprunt obligataire subordonné	167 000	3,95%	72	Règlement intérêts annuel & capital infine		
Emprunt obligataire subordonné	83 000	3,17%	72	Règlement intérêts annuel & capital infine		
Emprunt obligataire subordonné	167 000	3,45%	60	Règlement intérêts annuel & capital infine		
Emprunt obligataire subordonné	83 000	2,91%	60	Règlement intérêts annuel & capital infine		
TOTAL	**5 050 000**					

(en milliers MAD)

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES CONSOLIDÉES AU 31/12/2019

IMMOBILISATIONS	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements et/ou provisions				Montant net à la fin de l'exercice
					Montant des amortissements et/ou provisions au début de l'exercice	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties	Cumul	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**412 778**	**26 833**		**432 524**	**228 629**	**15 032**	**256**	**243 405**	**189 118**
Droit au bail	144 395			144 395					144 395
Immobilisations en recherche et développement	5 210	11 008	5 807	10 411					10 411
Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	263 172	15 825	1 280	277 717	228 629	15 032	256	243 405	34 312
Immobilisations incorporelles hors exploitation									
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**318 345**	**9 393**		**327 738**	**259 368**	**13 303**		**272 671**	**55 067**
IMMEUBLES D'EXPLOITATION	**25 144**			**25 144**	**17 526**	**728**		**18 254**	**6 890**
Terrain d'exploitation	1 043			1 043					1 043
Immeubles d'exploitation. Bureaux	24 101			24 101	17 526	728		18 254	5 847
Immeubles d'exploitation. Logements de fonction									
MOBILIER ET MATÉRIEL D'EXPLOITATION	**140 457**	**6 902**		**147 359**	**123 205**	**5 284**		**128 488**	**18 871**
Mobilier de bureau d'exploitation	31 354	285		31 640	23 980	1 119		25 099	6 541
Matériel de bureau d'exploitation	7 224			7 224	6 769	257		7 026	199
Matériel Informatique & télécom	100 800	6 617		107 417	91 406	3 898		95 305	12 112
Matériel roulant rattaché à l'exploitation	1 079			1 079	1 050	10		1 060	19
Autres matériels d'exploitation									
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES D'EXPLOITATION	**149 785**	**2 163**		**151 948**	**118 637**	**7 291**		**125 928**	**26 020**
IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITATION	**2 958**	**329**		**3 287**					**3 287**
Terrains hors exploitation									
Immeubles hors exploitation	1 817			1 817					1 817
Mobilier et matériel hors exploitation	587			587					587
Autres immobilisations corporelles hors exploitation	554	329		883					883
TOTAL	**731 122**	**36 226**	**-**	**760 262**	**487 997**	**28 335**	**256**	**516 076**	**244 186**

EY
Building a better working world

37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050, Casablanca
Maroc

Fidaroc Grant Thornton
L'instinct de la croissance

47, Rue Allal Ben Abdellah
20 000 Casablanca
Maroc

WAFASALAF

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE PERIODE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

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 provisoire de la société WAFASALAF 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 l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à la période du 1er janvier au 31 décembre 2019. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 2.283.781, dont un bénéfice net de KMAD 337.255, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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 provisoire 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 provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société WAFASALAF arrêtés au 31 décembre 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 17 mars 2020

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG

ERNST & YOUNG
Abdellatif Ben Kaddour
CASABLANCA

Abdeslam BERRADA ALLAM
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du réseau Grant Thornton International
47, Rue Allal Ben Abdellah - Casablanca
Tél.: 05 22 54 45 00 - Fax : 05 22 29 66 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

ENTREPRISE ENGAGÉE RSE infoline 0522 54 51 51 / www.wafasalaf.ma RETROUVEZ NOTRE WEB SERIE SUR : /wafasalaf

وفاسلف Wafasalaf ديما معاك

Wafasalaf Société Anonyme à Directoire et à Conseil de Surveillance, au capital de 113.179.500 DH Agrément n°1211-96 du 1er Safar 1417 (18 Juin 1996) tel que modifié et complété Siège Social : 72, angle rue Ram Allah et bd Abdelmoumen, Casablanca – Tél. : 0522 54 51 00 – Fax : 0522 27 35 35 – RC 48.409 – I.F 01084019 – Patente 37990182 – CNSS 1292903 - ICE : 001527456000081

Communiqué Financier

AU 31 - 12 - 2019

(en milliers MAD)

BILAN CONSOLIDÉ AU 31/12/2019		
ACTIF CONSOLIDÉ	**31/12/2019**	**31/12/2018**
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	**1 819**	**2 214**
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	**384 886**	**315 714**
. À vue	358 896	297 343
. À terme	25 991	18 371
Créances sur la clientèle	**9 734 095**	**8 853 795**
. Crédits de trésorerie et à la consommation	9 396 396	8 530 795
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers	1 695	1 900
. Autres crédits	336 005	321 101
Opérations de crédit-bail et de location	**2 370 131**	**2 478 956**
Créances acquises par affacturage		
Titres de transaction et de placement	**-**	**27 407**
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
. Titres de propriété	-	27 407
Autres actifs	**626 361**	**889 563**
Titres d'investissement	**12 500**	**12 500**
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance	12 500	12 500
Titres de participation et emplois assimilés	**151**	**151**
Titres mis en équivalence		
. Entreprises à caractère financier		
. Autres entreprises		
Créances subordonnées		
Immobilisations incorporelles	**189 118**	**184 148**
Immobilisations corporelles	**55 067**	**58 977**
Écarts d'acquisition		
Total de l'Actif CONSOLIDÉ	**13 374 130**	**12 823 426**

(en milliers MAD)

TABLEAU DE VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS (PART DU GROUPE) AU 31/12/2019										
	Capital	**Primes**	**Réserves consolidées**	**Résultat de l'exercice**	**Écart de conversion**	**Écart de réévaluation**	**Titres de l'entreprise consolidés**	**.....**	**Total autres**	**Totaux capitaux propres**
SITUATION À LA CLÔTURE À 2016	113 180	37 143	1 299 510	334 321						1 784 153
MOUVEMENTS (1)			34 321	-334 321						
SITUATION À LA CLÔTURE À 2017	113 180	37 143	1 333 830	341 558						1 825 710
MOUVEMENTS (1)			41 506	-341 558						
SITUATION À LA CLÔTURE À 2018	113 180	37 143	1 375 336	314 981						1 840 639
MOUVEMENTS (1)			15 079	-314 981						
SITUATION À LA CLÔTURE À 2019	113 180	37 143	1 390 415	334 358						1 875 096

(1) Dividendes

(en milliers MAD)

LES ENGAGEMENTS HORS BILAN CONSOLIDÉ AU 31/12/2019		
HORS BILAN CONSOLIDÉ	**31/12/2019**	**31/12/2018**
ENGAGEMENTS DONNÉS	**307 412**	**277 030**
.Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
.Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	307 412	277 030
.Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
.Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
.Titres achetés à réméré		
.Autres titres à livrer		
ENGAGEMENTS REÇUS	**1 348 000**	**1 368 000**
.Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 348 000	1 368 000
.Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		
.Engagements de garantie reçus de l'État et d'organismes de garantie divers		
.Titres vendus à réméré		
.Autres titres à recevoir		

(en milliers MAD)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ DU 01/01/2019 AU 31/12/2019		
	31/12/2019	**31/12/2018**
I.PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	**1 487 622**	**699 828**
. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	135	143
. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	957 526	930 088
. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	8 144	
. Produits sur titres de propriété	-	
. Produits sur opérations de crédit-bail et de location	115 797	108 603
. Commissions sur prestations de service	403 044	374 761
. Autres produits bancaires	2 976	2 420
II.CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	**373 691**	**361 368**
. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	210 957	239 715
. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
. Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	143 830	108 387
. Charges sur opérations de crédit-bail et de location		
. Autres charges bancaires	18 903	13 266
III.PRODUIT NET BANCAIRE	**1 113 931**	**1 054 646**
. Produits d'exploitation non bancaire	92 129	86 983
. Charges d'exploitation non bancaire	1 024	1
IV. CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	**447 724**	**426 244**
. Charges de personnel	181 968	167 987
. Impôts et taxes	8 104	8 030
. Charges externes	229 310	220 113
. Autres charges générales d'exploitation	7	21
. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	28 335	30 093
. Dotations aux amortissements sur écarts d'acquisition		
. Reprises sur écarts d'acquisition		
V. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES	**505 848**	**493 090**
. Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	356 020	332 052
. Pertes sur créances irrécouvrables	146 528	160 406
. Autres dotations aux provisions	3 300	632
VI. REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	**304 290**	**279 959**
. Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	280 054	253 573
. Récupérations sur créances amorties	22 636	19 184
. Autres reprises de provisions	1 600	7 203
VII. RÉSULTAT COURANT	**555 754**	**502 252**
. Produits non courants	2	515
. Charges non courantes	18 803	7 602
VIII. RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	**536 953**	**495 165**
. Impôts sur les résultats	202 595	180 185
IX. RÉSULTAT NET DES ENTREPRISES INTÉGRÉES	**334 358**	**314 981**
X. QUOTE-PART DANS LES RÉSULTATS DES ENTREPRISES MISES EN ÉQUIVALENCE		
. Entreprises à caractère financier		
. Autres entreprises		
XI. RÉSULTAT NET DU GROUPE	**334 358**	**314 981**
. Part du groupe	334 358	314 981
. Part des intérêts minoritaires		

(en milliers MAD)

BILAN CONSOLIDÉ AU 31/12/2019		
PASSIF CONSOLIDÉ	**31/12/2019**	**31/12/2018**
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	**5 530 653**	**6 141 498**
. À vue	296 116	249 691
. À terme	5 234 537	5 891 807
Dépôts de la clientèle		
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs		
Titres de créance émis	**4 611 720**	**3 648 221**
. Titres de créance négociables émis	4 611 720	3 648 221
. Emprunts obligataires émis		
. Autres titres de créance émis		
Autres passifs	**828 877**	**719 852**
Écarts d'acquisition		
Provisions pour risques et charges	**21 220**	**19 520**
Fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
Dettes subordonnées	**506 565**	**453 696**
Primes liées au capital	**37 143**	**37 143**
Capital	**113 180**	**113 180**
Actionnaires. Capital non versé (-)		
Réserves consolidées, écarts de réévaluation, écarts de conversion et différences sur mises en équivalence	**1 390 415**	**1 375 336**
. Part du groupe	1 390 415	1 375 336
. Part des intérêts minoritaires		
Résultat net de l'exercice (+/-)	**334 358**	**314 981**
. Part du groupe	334 358	314 981
. Part des intérêts minoritaires		
Total du Passif CONSOLIDÉ	**13 374 130**	**12 823 426**

(en milliers MAD)

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION CONSOLIDÉ DU 01/01/2019 AU 31/12/2019		
I - TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS CONSOLIDÉS	**31/12/2019**	**31/12/2018**
+ Intérêts et produits assimilés	957 661	930 231
- Intérêts et charges assimilées	354 788	348 103
Marge sur intérêts	**602 873**	**582 128**
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	115 797	108 603
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	**115 797**	**108 603**
+ Commissions perçues	403 044	374 761
- Commissions servies	18 903	13 266
Marge sur commissions de prestations de service	**384 141**	**361 495**
± Résultat des opérations sur titres de transaction	2 976	2 420
± Résultat des opérations sur titres de placement		
± Résultat des opérations de change		
± Résultat des opérations sur produits dérivés		
Résultat des opérations de marché	**2 976**	**2 420**
+ Divers autres produits bancaires	8 144	
- Diverses autres charges bancaires		
PRODUIT NET BANCAIRE	**1 113 931**	**1 054 646**
± Résultat des opérations sur immobilisations financières		
+ Autres produits d'exploitation non bancaires	92 129	86 983
- Autres charges d'exploitation non bancaires	024 1	1
- Charges générales d'exploitation	447 724	426 244
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	**757 312**	**715 385**
± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	199 858	219 702
± Autres dotations nettes de reprises aux provisions	1 700	-6 571
RÉSULTAT COURANT	**555 754**	**502 253**
RÉSULTAT NON COURANT	**-18 801**	**-7 087**
- Impôts sur les résultats	202 595	180 185
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	**334 358**	**314 982**

(en milliers MAD)

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION CONSOLIDÉ DU 01/01/2019 AU 31/12/2019		
II - CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT CONSOLIDÉ		
	31/12/2019	**31/12/2018**
+ RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	**334 358**	**314 981**
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	28 335	30 093
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
+ Dotations aux provisions pour risques généraux		
+ Dotations aux provisions réglementées		
+ Dotations non courantes		
- Reprises de provisions		479
- Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		205
+ Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	1 024	1
- Plus-values de cession des immobilisations financières		
+ Moins-values de cession des immobilisations financières		
- Reprises de subventions d'investissement reçues		
+ CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	**363 717**	**344 392**
- Bénéfices distribués	300 059	300 059
+ AUTOFINANCEMENT	**63 658**	**44 333**

وفاسلف
Wafasalaf
ديما معاك

ENTREPRISE ENGAGÉE RSE infoline 0522 54 51 51 / www.wafasalaf.ma RETROUVEZ NOTRE WEB SERIE SUR : /wafasalaf

Wafasalaf Société Anonyme à Directoire et à Conseil de Surveillance, au capital de 113.179.500 DH Agrément n°1211-96 du 1er Safar 1417 (18 Juin 1996) tel que modifié et complété Siège Social : 72, angle rue Ram Allah et bd Abdelmoumen, Casablanca – Tél. : 0522 54 51 00 – Fax : 0522 27 35 35 – RC 48.409 – I.F 01084019 – Patente 37990182 – CNSS 1292903 - ICE : 001527456000081

(en milliers MAD)

LISTE DES ENTREPRISES CONSOLIDÉES AU 31/12/2019

Dénomination	Adresse	Capital social	% du contrôle	% d'intérêts	Contribution au résultat consolidé	Méthode de consolidation
THEMIS COURTAGE	72,Angle Rue Ram Allah et Bd. Abdelmoumen Casablanca	300	100%	100%	44 575	Intégration Globale selon les normes PCEC

LISTE DES ENTREPRISES ENTRÉES ET DES ENTREPRISES SORTIES DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION DU 01/01/2019 AU 31/12/2019

Dénomination	Adresse
Entreprises entrées Entreprises sorties	NÉANT

LISTE DES ENTREPRISES LAISSÉES EN DEHORS DE LA CONSOLIDATION AU 31/12/2019

Dénomination	Adresse	Montant des capitaux propres	Valeur comptable nette des titres détenus	% du contrôle	% d'intérêts	Montant du résultat du dernier exercice	Motifs justifiant l'exclusion du périmètre de consolidation
			NÉANT				

(en milliers MAD)

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ AU 31/12/2019

	31/12/2019	31/12/2018
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION :		
Produits sur opérations bancaires perçus	1 487 622	1 416 015
Récupérations sur créances amorties	22 636	19 184
Produits divers d'exploitation perçus	371 161	340 865
Charges sur opérations bancaires versées	-373 691	-361 368
Charges diverses d'exploitation payées	-521 352	-500 060
Charges générales d'exploitation payées	-447 724	-426 244
Impôts sur les résultats payés	-202 595	-180 185
Flux de trésorerie net provenant du compte de produits et charges	**336 058**	**308 206**
Variation des actifs d'exploitation		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés (hors liquidités)	-69 172	-32 124
Créances sur la clientèle	-880 300	-186 042
Titres de transaction et de placement (hors liquidités)	27 407	593
Autres actifs	263 202	-105 728
Opérations de crédit-bail et de location	**108 825**	-143 584
Variation des passifs d'exploitation		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-610 845	-989 241
Dépôts de la clientèle		
Titres de créance émis	**963 500**	1 524 450
Autres passifs	**109 182**	-60 185
SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION	**-88 202**	**8 139**
FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	**247 856**	**316 346**
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	**-**	**-12 500**
Produit des cessions d'immobilisations financières		
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		204
Acquisition d'immobilisations financières		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-1 060	-6 096
Intérêts reçus		
Dividendes reçus		
FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	**-1 060**	**-18 392**
FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Subventions, fonds publics reçus		
Fonds spéciaux de garantie reçus		
Émission d'emprunts et de titres subordonnés	52 869	17
Émission d'actions		
Remboursement des capitaux propres et assimilés		
Intérêts versés		
Dividendes versés	-300 059	-300 052
FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	**-247 190**	**-300 035**
VARIATION NETTE DES LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS	**-394**	**-2 081**
LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	**2 214**	**4 295**
LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	**1 819**	**2 214**

(en milliers MAD)

CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS CONSOLIDÉ AU 31/12/2019

CRÉANCES	Bank Al Maghrib, Trésor public et Services des chèques postaux	Banques au Maroc	Autres établiss-ements de crédit et assimilés au Maroc	Établiss-ements de crédit à l'étranger	Total	Total
					31/12/2019	31/12/2018
COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS	**1 990**	**358 896**			**360 886**	**298 339**
VALEURS REÇUES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
PRÊTS DE TRÉSORERIE						
- à terme						
- au jour le jour						
PRÊTS FINANCIERS						
AUTRES CRÉANCES		**25 991**			**25 991**	**18 371**
INTÉRÊTS COURUS À RECEVOIR						
CRÉANCES EN SOUFFRANCE						
TOTAL	**1 990**	**384 886**			**386 877**	**316 710**

(en milliers MAD)

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES CONSOLIDÉES AU 31/12/2019

IMMOBILISATIONS	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements et/ou provisions				Montant net à la fin de l'exercice
					Montant des amortissements et/ou provisions au début de l'exercice	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties	Cumul	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**412 778**	**26 833**		**432 524**	**228 629**	**15 032**	**256**	**243 405**	**189 118**
Droit au bail	144 395			144 395					144 395
Immobilisations en recherche et développement	5 210	11 008	5 807	10 411					10 411
Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	263 172	15 825	1 280	277 717	228 629	15 032	256	243 405	34 312
Immobilisations incorporelles hors exploitation									
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**318 345**	**9 393**		**327 738**	**259 368**	**13 303**		**272 671**	**55 067**
IMMEUBLES D'EXPLOITATION	**25 144**			**25 144**	**17 526**	**728**		**18 254**	**6 890**
Terrain d'exploitation	1 043			1 043					1 043
Immeubles d'exploitation. Bureaux	24 101			24 101	17 526	728		18 254	5 847
Immeubles d'exploitation. Logements de fonction									
MOBILIER ET MATÉRIEL D'EXPLOITATION	**140 457**	**6 902**		**147 359**	**123 205**	**5 284**		**128 488**	**18 871**
Mobilier de bureau d'exploitation	31 354	285		31 640	23 980	1 119		25 099	6 541
Matériel de bureau d'exploitation	7 224			7 224	6 769	257		7 026	199
Matériel Informatique & télécom	100 800	6 617		107 417	91 406	3 898		95 305	12 112
Matériel roulant rattaché à l'exploitation	1 079			1 079	1 050	10		1 060	19
Autres matériels d'exploitation									
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES D'EXPLOITATION	**149 785**	**2 163**		**151 948**	**118 637**	**7 291**		**125 928**	**26 020**
IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITATION	**2 958**	**329**		**3 287**					**3 287**
Terrains hors exploitation									
Immeubles hors exploitation	1 817			1 817					1 817
Mobilier et matériel hors exploitation	587			587					587
Autres immobilisations corporelles hors exploitation	554	329		883					883
TOTAL	**731 122**	**36 226**	**-**	**760 262**	**487 997**	**28 335**	**256**	**516 076**	**244 186**

(en milliers MAD)

DETTES CONSOLIDÉES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS CONSOLIDÉS AU 31/12/2019

DETTES	Établissements de crédit et assimilés au Maroc			Établissements de crédit à l'étranger	Total	Total
	Bank Al-Maghrib,	Banques au Maroc	Autres établissements			
					31/12/2019	31/12/2018
COMPTES ORDINAIRES CRÉDITEURS		**296 116**			**296 116**	**249 154**
VALEURS DONNÉES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS DE TRÉSORERIE		**125 000**			**125 000**	**125 000**
- au jour le jour						
- à terme		125 000			125 000	125 000
EMPRUNTS FINANCIERS		**5 055 000**			**5 055 000**	**5 705 000**
AUTRES DETTES						
INTÉRÊTS COURUS À PAYER		**54 537**			**54 537**	**62 344**
TOTAL		**5 530 653**			**5 530 653**	**6 141 498**

(en milliers MAD)

MARGE D'INTÉRÊT CONSOLIDÉE AU 31/12/2019

MARGE D'INTÉRÊT	31/12/2019	31/12/2018
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit (a)	135	143
- Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit (b)	210 957	239 715
=Marge d'intérêts sur opérations avec les établissements de crédit (1)	**-210 823**	**-239 572**
+ Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle (a)	957 526	930 088
- Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle (b)		
=Marge d'intérêts sur opérations avec la clientèle (2)	**957 526**	**930 088**
+ Intérêts et produits assimilés sur titres de créance (a)		
- Intérêts et charges assimilés sur titres de créance (b)	143 830	108 387
=Marge d'intérêts sur titres de créance (3)	**-143 830**	**-108 387**
MARGE D'INTÉRÊT = (1)+(2)+(3)	**602 873**	**582 128**
+ Produits sur opérations de crédit-bail et de location (a)	115 797	108 603
- Charges sur opérations de crédit-bail et de location (b)		
=Marge sur opérations de crédit-bail et de location (4)	**115 797**	**108 603**
MARGE TOTALE D'INTÉRÊT = (1)+(2)+(3)+(4)	**718 670**	**690 731**

(en milliers MAD)

RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ CONSOLIDÉ AU 31/12/2019

	31/12/2019	31/12/2018
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	-	-
Produits sur engagement sur titres	NÉANT	
Commissions de placement sur le marche primaire		
Commissions de garantie sur le marche primaire		
Gains sur engagements sur titres		
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	-	-
Autres charges sur prestations de service	NÉANT	
Commissions sur achats et ventes de titres		
Commissions sur droits de garde de titres		
Commissions et courtages sur opérations de marche		
Autres charges sur opérations sur titres		
PRODUIT NET BANCAIRE	-	-

ENTREPRISE ENGAGÉE RSE infoline 0522 54 51 51 / www.wafasalaf.ma RETROUVEZ NOTRE WEB SERIE SUR : /wafasalaf

وفاسلف Wafasalaf ديما معاك

Wafasalaf Société Anonyme à Directoire et à Conseil de Surveillance, au capital de 113.179.500 DH Agrément n°1211-96 du 1er Safar 1417 (18 Juin 1996) tel que modifié et complété Siège Social : 72, angle rue Ram Allah et bd Abdelmoumen, Casablanca – Tél. : 0522 54 51 00 – Fax : 0522 27 35 35 – RC 48.409 – I.F 01084019 – Patente 37990182 – CNSS 1292903 - ICE : 001527456000081

(en milliers MAD)

COMMISSIONS REÇUES ET VERSÉES CONSOLIDÉES AU 31/12/2019

RUBRIQUE	COMMISSIONS 31/12/2019		COMMISSIONS 31/12/2018		COMMENTAIRE
	E. CRÉDIT	CLIENTÈLE	E. CRÉDIT	CLIENTÈLE	
COMMISSIONS REÇUES	**192 213**	**210 831**	**184 943**	**189 818**	
Commissions sur fonctionnement de compte					
Commissions sur moyens de paiement					
Commissions sur opérations de titres					
Commissions sur titres en gestion/en dépôt					
Commissions sur prestations de service sur crédit		208 870		185 923	
Produits sur activités de conseil et d'assistance					
Autres produits sur prestations de service	192 213	1 961	184 943	3 895	
Commissions sur moyens de paiement					
Commissions de placement sur le marché primaire					
Commissions de garantie sur le marché primaire					
Commissions sur produits dérivés					
Commissions sur opérations de change virement					
Commissions sur opérations de change billet					
COMMISSIONS VERSÉES	**18 903**		**13 266**		
Charges sur moyens de paiement	13 922		10 446		
Commissions sur achat et vente de titres					
Commissions sur droits de garde de titres	4 981		2 820		
Commissions et courtages sur opérations de marché					
Commissions sur engagements sur titres					
Commissions sur produits dérivés					
Commissions sur opérations de change virement					
Commissions sur opérations de change billets					

(en milliers MAD)

CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION CONSOLIDÉES AU 31/12/2019

RUBRIQUE	31/12/2019	31/12/2018	COMMENTAIRE
Charges de personnel	**181 968**	**167 987**	
Salaires et appointements	93 120	87 546	
Primes et gratifications	47 127	40 956	
Autres rémunérations du personnel			
Charges d'assurances sociales	25 816	24 456	
Charges de retraite	9 165	8 365	
Charges de formation	1 033	1 702	
Autres charges de personnel	5 706	4 963	
Impôts et taxes	**8 104**	**8 030**	
Taxe urbaine et taxe d'édilité	1 054	1 054	
Patente	6 697	6 631	
Taxes locales	317	317	
Droits d'enregistrement	35	24	
Timbres fiscaux et formules timbrées	1	2	
Taxes sur les véhicules			
Autres impôts et taxes, droits assimilés		1	
Charges extérieures	**153 124**	**150 007**	
Loyers de crédit-bail			
Loyers de location simple	23 631	22 576	
Frais d'entretien et de réparation	27 380	25 606	
Rémunération du personnel intérimaire	2 079	1 060	
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	98 419	99 123	
Primes d'assurance	214	215	
Frais d'actes et de contentieux			
Frais électricité, eau, chauffage et combustible	1 400	1 427	
Autres charges extérieures	**74 508**	**68 920**	
Transport et déplacement	11 718	10 547	
Mission et réception	2 339	1 932	
Publicité, publication et relations publiques	25 673	26 701	
Frais postaux & de télécommunication	19 410	18 309	
Frais de recherche et de documentation	6 652	3 298	
Frais de conseil et d'assemblée	0	0	
Dons et cotisations	888	828	
Fournitures de bureau et imprimés	1 481	1 465	
Autres charges externes	6 347	5 839	
Autres charges d'exploitation	**1 686**	**1 207**	
Frais préliminaires	7	16	
Frais d'acquisition d'immobilisation			
Autres charges à répartir sur plusieurs exercices	1 678	1 187	
Pénalités et délits			
Rappels d'impôts autres qu'impôts sur les résultats			
Dons libéralités et lots			
Subventions d'investissement et d'exploitation accordées			
Charges générales d'exploitation des exercices antérieurs		4	
Diverses autres charges générales d'exploitation			
Dotations aux amortissement et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles	**28 335**	**30 093**	
Immobilisations incorporelles d'exploitation	15 032	17 006	
Immobilisations incorporelles hors exploitation			
Immobilisations corporelles d'exploitation	13 303	13 088	
Immobilisations corporelles hors exploitation			
Prov.p/immobilisations incorporelles d'exploitation			
Prov.p/immobilisations incorporelles hors exploitation			
Prov.p/dépréciation immobilisations incorporelles d'exploitation			
Prov.p/dépréciation immobilisations incorporelles hors exploitation			

(en milliers MAD)

AUTRES PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉS AU 31/12/2019

RUBRIQUE	31/12/2019	31/12/2018	COMMENTAIRE
Autres produits bancaires			
Divers autres produits bancaires			
Quote-part sur opérations bancaires faites en commun			
Produits des exercices antérieurs			
Divers autres produits bancaires			
Reprise de provisions pour dépréciation des titres de placement			
Autres charges bancaires	**18 903**	**13 266**	
Charges sur titres de propriété			
Frais d'émission des emprunts			
Autres charges sur opérations sur titres	4 981	2 820	
Autres charges sur prestations de services			
Autres charges bancaires	**13 922**	**10 446**	
Quote-part sur opérations d'exploitation bancaires			
Cotisation au fonds de garantie des déposants			
Produits rétrocédés			
Charges des exercices antérieurs			
Divers autres charges bancaires	13 922	10 446	
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement			
Produits d'exploitation non bancaires	**92 129**	**86 983**	
Produits sur valeurs et emplois assimilés			
Plus-values de cession sur immobilisations financières			
Plus-values de cession sur immobilisations corporelles et incorporelles			
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même			
Produits accessoires	92 129	86 983	
Subventions reçues			
Autres produits d'exploitation non bancaires			
Charges d'exploitation non bancaires			
Charges sur valeurs et emplois assimilés			
Moins-values de cession sur immobilisations financières			
Moins-values de cession sur immobilisations corporelles et incorporelles			
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	**356 020**	**332 052**	
Dotations aux provisions pour créances en souffrances sur établissements de crédit et assimilés			
Dotations aux provisions pour créances en souffrances sur clientèle	356 020	332 052	
Dotations aux provisions pour créances en souffrances sur titres de placement			
Dotations aux provisions pour créances en souffrances sur valeurs immobilisées			
Dotations aux provisions pour autres créances en souffrances			
Dotations aux provisions pour risques d'exécution d'engagement par signature			
Pertes sur créances irrécouvrables	**146 528**	**160 406**	
Pertes sur créances irrécouvrables couvertes par des provisions	146 528	160 406	
Pertes sur créances irrécouvrables non couvertes par des provisions			
Autres dotations aux provisions	**3 300**	**632**	
Dotations aux provisions pour dépréciations des immobilisations financières			
Dotations aux provisions pour dépréciations des autres risques et charges	3 300	632	
Dotations aux provisions règlementées			
Dotations aux autres provisions			
Reprises de provisions pour créances en souffrance	**280 054**	**253 573**	
Reprises de provisions pour créances en souffrance sur les établissements crédit et assimilés			
Reprises de provisions pour créances en souffrance sur la clientèle	280 054	253 573	
Reprises de provisions pour créances en souffrance sur les titres de placement			
Reprises de provisions pour créances en souffrance sur valeurs immobilisées			
Reprises de provisions pour autres créances en souffrance			
Reprises de provisions pour risques d'exécution d'engagement par signature			
Récupération sur créances amorties	**22 636**	**19 184**	
Autres reprises de provisions	**1 600**	**7 203**	
Reprises de provisions pour dépréciation des immobilisations financières			
Reprises de provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles			
Reprises de provisions pour autres risques et charges	1 600	7 203	
Reprises de provisions règlementées			
Reprises de provisions			
Produits non courants	**2**	**515**	
Reprises non courantes des amortissements			
Reprises non courantes des provisions	-	-	
Autres produits non courants	2	515	
Charges non courantes			
Dotations non courantes aux amortissements			
Dotations non courantes aux provisions			
Autres charges non courantes	**18 803**	**7 602**	

وفاسلف
Wafasalaf
ديما معاك

ENTREPRISE ENGAGÉE RSE infoline 0522 54 51 51 / www.wafasalaf.ma RETROUVEZ NOTRE WEB SERIE SUR : /wafasalaf

Wafasalaf Société Anonyme à Directoire et à Conseil de Surveillance, au capital de 113.179.500 DH Agrément n°1211-96 du 1er Safar 1417 (18 Juin 1996) tel que modifié et complété Siège Social : 72, angle rue Ram Allah et bd Abdelmoumen, Casablanca – Tél. : 0522 54 51 00 – Fax : 0522 27 35 35 – RC 48.409 – I.F 01084019 – Patente 37990182 – CNSS 1292903 - ICE : 001527456000081

(en milliers MAD)

DÉTAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTÉE CONSOLIDÉ AU 31/12/2019				
NATURE	**SOLDE AU DÉBUT DE L'EXERCICE 1**	**OPÉRATIONS COMPTABLES DE L'EXERCICE 2**	**DÉCLARATIONS TVA DE L'EXERCICE 3**	**SOLDE FIN D'EXERCICE (1+2-3=4)**
A. TVA collectée	**101 674**	**588 918**	**603 559**	**87 033**
B. TVA à récupérer	**116 879**	**439 596**	**462 929**	**93 545**
. Sur charges	17 397	54 294	50 581	21 111
. Sur immobilisations	99 482	385 302	412 349	72 435
C. TVA due ou crédit de TVA = (A-B)	**-15 205**	**149 322**	**140 629**	**-6 512**

(en milliers MAD)

RÉPARTITION DU CAPITAL SOCIAL CONSOLIDÉE AU 31/12/2019				
Montant du capital en actions	**1 132**			
Valeur nominale des titres	**100 DH**			
Nom des principaux actionnaires ou associés	**Adresse**	**Nombre de titres détenus**		**Montant**
		Exercice précédent	**Exercice actuel**	
ATTIJARIWAFA BANK	2 Bd MOULAY YOUSSEF Casa	576	576	57 619
Crédit Agricole Consommation Finance (CACF)	91038,rue du bois sauvage Evry Cedex, Paris, France	555	555	55 458
M.Boubker JAI	6 RueTIZINTICHKA Long Champ Casablanca	0,01	0,01	1
M. Ahmed Ismail DOUIRI	10, lot Dawliz avenue de Nice Casablanca	0,01	0,01	1
M.Mohamed El KETTANI	2 Bd MOULAY YOUSSEF Casa	0,01	0,01	1
M.Omar BOUNJOU	Rue 8, villa n° 22 Bagatel Polo CASA	0,01	0,01	1
M. Abdelhakim BOUABID	91038,rue du bois sauvage Evry Cedex, Paris, France	0,000	0,001	0,1
M. Gieusseppe IMBASTARO	91038,rue du bois sauvage Evry Cedex, Paris, France	0,001	0,001	0,1
M. Jacques FENWICK	91038,rue du bois sauvage Evry Cedex, Paris, France	0,001	0,001	0,1
M. Philippe DURAND	91038,rue du bois sauvage Evry Cedex, Paris, France	0,001	0,000	0,0
Divers petits porteurs	Diverses adresses	0,987	0,987	98,7
TOTAL		**1 132**	**1 132**	**113 180**

DATATION ET ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS AU 30/06/2019	
I. DATATION	
Date de clôture (1) 31/12/2019	
Date d'établissement des états de synthèse (2) 15/01/2020	
(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. ÉVÉNEMENTS NÉS POSTÉRIEUREMENT À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES À CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1ÈRE COMMUNICATION EXTERNE DES ÉTATS DE SYNTHÈSE	
DATES	INDICATIONS DES ÉVÉNEMENTS
	Favorables :
	Défavorables : **NÉANT**

EFFECTIFS AU 31/12/2019		
EFFECTIFS	**31/12/2019**	**31/12/2018**
Effectifs rémunérés	**798**	**699**
Effectifs utilisés	798	699
Effectifs équivalent plein temps		
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)		
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)		
Cadres (équivalent plein temps)	361	347
Employés (équivalent plein temps)	437	352
Dont effectifs employés à l'étranger		

(en milliers MAD)

TITRES ET AUTRES ACTIFS GÉRÉS OU EN DÉPÔTS AU 31/12/2019				
TITRES	**Nombre de comptes**		**Montants en milliers de DH**	
	31/12/2019	**31/12/2018**	**31/12/2019**	**31/12/2018**
Titres dont l'établissement est dépositaire				
Titres gérés en vertu d'un mandat de gestion				
Titres d'OPCVM dont l'établissement est dépositaire				
Titres d'OPCVM gérés en vertu d'un mandat de gestion				
Autres actifs dont l'établissement est dépositaire				
Autres actifs gérés en vertu d'un mandat de gestion				

NÉANT

(en nombre)

RÉSEAU AU 31/12/2019		
RÉSEAU	**31/12/2019**	**31/12/2018**
Guichets permanents (AGENCES & BUREAUX)	44	44
Guichets périodiques		
Distributeurs automatiques de banque et guichets automatiques de banque		
Succursales et agences à l'étranger		
Bureaux de représentation à l'étranger		

(en milliers MAD)

COMPTES DE LA CLIENTÈLE AU 31/12/2019		
	31/12/2019	**31/12/2018**
Comptes courants		
Comptes chèques des marocains résidents à l'étranger		
Autres comptes chèques		
Comptes d'affacturage		
Comptes d'épargne		
Comptes à terme		
Bons de caisse		
Autres comptes de dépôts	-	-

EY
Building a better working world

37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050, Casablanca
Maroc

Fidaroc Grant Thornton
L'instinct de la croissance

47, Rue Allal Ben Abdellah
20 000 Casablanca
Maroc

GROUPE WAFASALAF

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE CONSOLIDEE

PERIODE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de WAFASALAF et sa filiale (Groupe WAFASALAF) comprenant le bilan, le compte de résultat, l'état du résultat global, le tableau des flux de trésorerie, l'état de variation des capitaux propres et une sélection de notes explicatives au terme de la période du 1er janvier au 31 décembre 2019. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 1.875.096, dont un bénéfice net consolidé de KMAD 334.358.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire des états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus 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 les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe WAFASALAF arrêtés au 31 décembre 2019, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 17 mars 2020

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG
Abdeslam BERRADA ALLAM
Associé

FIDAROC GRANT THORNTON
Faïçal MEKOUAR
Associé

ENTREPRISE ENGAGÉE RSE infoline 0522 54 51 51 / www.wafasalaf.ma RETROUVEZ NOTRE WEB SERIE SUR : /wafasalaf

وفاسلف Wafasalaf ديما معاك

Wafasalaf Société Anonyme à Directoire et à Conseil de Surveillance, au capital de 113.179.500 DH Agrément n°1211-96 du 1er Safar 1417 (18 Juin 1996) tel que modifié et complété Siège Social : 72, angle rue Ram Allah et bd Abdelmoumen, Casablanca – Tél. : 0522 54 51 00 – Fax : 0522 27 35 35 – RC 48.409 – I.F 01084019 – Patente 37990182 – CNSS 1292903 - ICE : 001527456000081

COMMUNIQUÉ FINANCIER

AU 31 DÉCEMBRE 2019

وفاسلف
Wafasalaf
ديما معاك

72, Angle Rue Ram Allah et Bd Abdelmoumen - Casablanca - Maroc
Tél. : 0522 545 100 - Fax : 0522 273 535

www.wafasalaf.ma

Finances News Hebdo du 31 Mars 2020

مركز النقديات

ETATS DE SYNTHÈSE AU 31 DÉCEMBRE 2019

En milliers de DH

BILAN ACTIF

Code ligne	ACTIF	31__/12__/19__	31__/12__/18__
A110	**Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux**	**2**	**-**
A210	**Créances sur les établissements de crédit et assimilés**	**314 893**	**295 300**
A211	. A vue	314 893	295 300
A212	. A terme	-	-
B110	**Créances sur la clientèle**	**9 799**	**2 286**
B111	. Crédits de trésorerie et à la consommation	-	-
B112	. Crédits à l'équipement	-	-
B113	. Crédits immobiliers	-	-
B119	. Autres crédits	9 799	2 286
B230	**Créances acquises par affacturage**	-	-
D110	**Titres de transaction et de placement**	-	-
D111	. Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-
D112	. Autres titres de créance	-	-
D113	. Titres de propriété	-	-
E110	**Autres actifs**	**72 575**	**123 804**
F110	**Titres d'investissement**	-	-
F111	. Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-
F112	. Autres titres de créance	-	-
F210	**Titres de participation et emplois assimilés**	-	-
F310	**Créances subordonnées**	-	-
F410	**Immobilisations données en crédit-bail et en location**	-	-
F510	**Immobilisations incorporelles**	**213 844**	**213 366**
F610	**Immobilisations corporelles**	**16 810**	**17 585**
T001	**Total de l'Actif**	**627 923**	**652 341**

BILAN PASSIF

Code ligne	PASSIF	31__/12__/19__	31__/12__/18__
G110	**Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux**	-	-
G210	**Dettes envers les établissements de crédit et assimilés**	**331 890**	**314 393**
G211	. A vue	331 890	285 822
G212	. A terme		28 571
J110	**Dépôts de la clientèle**	**51 617**	**42 520**
J111	. Comptes à vue créditeurs	-	-
J112	. Comptes d'épargne	-	-
J113	. Dépôts à terme	-	-
J119	. Autres comptes créditeurs	51 617	42 520
K110	**Titres de créance émis**	-	-
K111	. Titres de créance négociables	-	-
K112	. Emprunts obligataires	-	-
K119	. Autres titres de créance émis	-	-
L110	**Autres passifs**	**83 884**	**134 484**
M110	**Provisions pour risques et charges**	**2 729**	**1 347**
M210	**Provisions réglementées**	-	-
M310	**Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie**	-	-
M410	**Dettes subordonnées**	-	-
M510	**Ecarts de réévaluation**	-	-
M530	**Réserves et primes liées au capital**	**20 241**	**20 241**
M610	**Capital**	**98 200**	**98 200**
M710	**Actionnaires. Capital non versé (-)**	-1	-1
M810	**Report à nouveau (+/-)**	**1 877**	**6 799**
M850	**Résultats nets en instance d'affectation (+/-)**	-	-
M910	**Résultat net de l'exercice (+/-)**	**37 486**	**34 358**
T002	**Total du Passif**	**627 923**	**652 341**

HORS BILAN

Code ligne		31/12/19	31/12/18
	Engagements donnés	**49 564**	**49 393**
	Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
	Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle		
	Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	49 564	49 393
	Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
	Titres achetés à réméré		
	Autres titres à livrer		
	Engagements reçus	**20 000**	
	Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		
	Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	**20 000**	**-**
	Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
	Titres vendus à réméré		
	Autres titres à recevoir		

DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE

NATURE	Solde au début de l'exercice 1	Opérations comptables de l'exercice 2	Déclarations TVA de l'exercice 3	Solde fin d'exercice (1+2-3=4)
A. TVA collectée	**5 539**	**103 468**	**98 103**	**10 904**
B. TVA à récupérer	**34 104**	**27 417**	**53 955**	**7 566**
. Sur charges	32 404	26 091	51 468	**7 027**
. Sur immobilisations	1 700	1 326	2 487	**539**
C. crédit de TVA ou TVA Due	**-28 564**	**76 051**	**44 149**	**3 338**

EQUIVAL CGNC: Tableau N°12

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

Code ligne		31__/12__/19__	31__/12__/18__
P000	PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	**823 903**	**720 705**
P100	Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	-	
P200	Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle		
P310	Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
P340	Produits sur titres de propriété		-
P400	Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	4 335	4 109
P500	Commissions sur prestations de service	809 029	705 779
P600	Autres produits bancaires	10 539	10 817
C000	CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	**628 411**	**537 354**
C100	Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit		-
C200	Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		-
C300	Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis		-
C400	Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		-
C600	Autres charges bancaires	628 411	537 354
T003	**PRODUIT NET BANCAIRE**	**195 492**	**183 351**
P700	Produits d'exploitation non bancaire	105 134	54 018
C700	Charges d'exploitation non bancaire	74 164	40 403
C800	CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	**162 244**	**147 869**
C810	Charges de personnel	65 802	59 338
C820	Impôts et taxes	1 929	1 737
C830	Charges externes	81 404	75 140
C840	Autres charges générales d'exploitation	2 654	2 702
C850	Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	10 455	8 952
C910	DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	**1 060**	**1 708**
C911	Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance		
C912	Pertes sur créances irrécouvrables		-
C919	Autres dotations aux provisions	1 060	1 708
P910	REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	**1 347**	**760**
P911	Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance		
P912	Récupérations sur créances amorties		
P919	Autres reprises de provisions	1 347	760
T004	**RESULTAT COURANT**	**64 505**	**48 149**
P950	Produits non courants	1 236	25 197
C950	Charges non courantes	3 552	25 934
T005	**RESULTAT AVANT IMPOTS**	**62 189**	**47 412**
C970	Impôts sur les résultats	**24 703**	**13 054**
T006	**RESULTAT NET DE L'EXERCICE**	**37 486**	**34 358**
	TOTAL DES PRODUITS	**931 620**	**800 680**
	TOTAL DES CHARGES	**894 134**	**766 322**
	RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**37 486**	**34 358**

REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Nom de l'établissement :Centre Monétique Interbancaire

Montant du capital: **98 200 000,00**

Montant du capital social souscrit et non appelé 0

Valeur nominale des titres ..... 100,00 DHS

Nom des principaux actionnaires ou associés	Adresse	Nombre de titres détenus		Part du capital détenue %
		31/12/19	31/12/18	
Monsieur Boubker JAI	2, BD MOULAY YOUSSEF - CASABLANCA -	**10**	**10**	**0,001%**
BCP	101, BD MOHAMMED ZERKTOUNI - CASABLANCA -	**130 000**	**130 000**	**13,238%**
BMCE BANK	140, AVENUE HASSAN II - CASABLANCA -	**109 990**	**109 990**	**11,201%**
ATTIJARIWAFA BANK	2, BD MOULAY YOUSSEF - CASABLANCA -	**220 000**	**220 000**	**22,403%**
BMCI	26, PLACE MOHAMMED V BP 13573 - CASABLANCA -	**130 000**	**130 000**	**13,238%**
CDM	48-58 Bd Med V	**110 000**	**110 000**	**11,202%**
SGMB	55, BD ABDELMOUMEN - CASABLANCA -	**110 000**	**110 000**	**11,202%**
CIH	187, AVENUE HASSAN II - CASABLANCA -	**70 000**	**70 000**	**7,128%**
CREDIT AGRICOLE DU MAROC	2, CHARIA AL JAZAIR –RABAT-	**100 000**	**100 000**	**10,183%**
ARAB BANK MAROC	174, BD MOHAMED V - CASABLANCA -	**2 000**	**2 000**	**0,204%**
Total		**982 000**	**982 000**	**100,000%**

EQUIVAL CGNC: Tableau N°13

AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

	Montants		Montants
A- Origine des résultats affectés		**B- Affectation des résultats**	
D Décision du 10/05/2019.....			
		Réserve légale	-
Report à nouveau	**6 799**	Dividendes	**39 280**
Résultats nets en instance d'affectation	**34 358**	Autres affectations (report à nouveau)	**1 877**
Résultat net de l'exercice		Réserve réglementée	-
Prélèvements sur les bénéfices			
Autres prélèvements			
TOTAL A	**41 157**	**TOTAL B**	**41 157**

EQUIVAL CGNC: Tableau N°14

مركز النقديات

ETATS DE SYNTHÈSE AU 31 DÉCEMBRE 2019

En milliers de DH

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	31/12/19	31/12/2018
1.(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	823 902	720 705
2.(+) Récupérations sur créances amorties		
3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	106 370	79 215
4.(-) Charges d'exploitation bancaire versées	-628 411	-537 354
5.(-) Charges d'exploitation non bancaire versées	-76 047	-66 337
6.(-) Charges générales d'exploitation versées	-151 789	-138 917
7.(-) Impôts sur les résultats versés	-24 703	-13 054
I.Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	**49 322**	**44 258**
Variation des :		
8.(+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	42 473	31 825
9.(+) Créances sur la clientèle	-7 513	-1 258
10.(+) Titres de transaction et de placement		
11.(+) Autres actifs	51 229	-71 476
12.(+) Immobilisations données en crédit-bail et en location		
13.(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	22 809	34 384
14.(+) Dépôts de la clientèle	9 098	15 552
15.(+) Titres de créance émis		
16.(+) Autres passifs	-50 600	76 851
II.Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	**67 496**	**85 878**
III.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II)	**116 818**	**130 136**

	31/12/19	31/12/2018
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	-10 157	-12 887
21.(+) Intérêts perçus		
22.(+) Dividendes perçus	-	-
IV.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES	**-10 157**	**-12 887**
D'INVESTISSEMENT		
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	-39 280	-49 100
V.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	**-39 280**	**-49 100**
VI.VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+ IV +V)	**67 381**	**68 149**
VII.TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	**139 821**	**71 672**
VIII.TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	**207 202**	**139 821**

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

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	**255 091**	**4 917**	**-**	**260 008**	**41 725**	**4 440**	**-**	**46 165**	**213 843**
- Droit au bail	**199 746**			**199 746**					**199 746**
- Immobilisations en recherche et développement									
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	**55 345**	**4 917**		**60 262**	**41 725**	**4 440**		**46 165**	**14 097**
- Immobilisations incorporelles hors exploitation									
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**143 871**	**5 362**	**121**	**149 112**	**126 286**	**6 015**	**-**	**132 301**	**16 811**
- Immeubles d'exploitation									
. Terrain d'exploitation									
. Immeubles d'exploitation. Bureaux									
. Immeubles d'exploitation. Logements de fonction									
- Mobilier et matériel d'exploitation									
. Mobilier de bureau d'exploitation	**2 111**	**215**		**2 326**	**1 458**	**136**		**1 594**	**732**
. Matériel de bureau d'exploitation	**50**			**50**	**48**	**1**		**49**	**1**
. Matériel Informatique	**122 907**	**4 483**		**127 390**	**114 294**	**4 387**		**118 681**	**8 709**
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	**143**	**0**	**121**	**22**	**11**	**3**		**14**	**8**
. Autres matériels d'exploitation:	**18 660**	**664**		**19 324**	**10 475**	**1 488**		**11 963**	**7 361**
- Autres immobilisations corporelles d'exploitation									
- Immobilisations corporelles hors exploitation									
. Terrains hors exploitation									
. Immeubles hors exploitation									
. Mobiliers et matériel hors exploitation									
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation									
TOTAL	**398 962**	**10 279**	**121**	**409 120**	**168 011**	**10 455**	**0**	**178 466**	**230 654**

Commentaires:
EQUIVAL CGNC: Tableau N°4 ET TABLEAU N°8

CMI
مركز النقديات

ETATS DE SYNTHÈSE AU 31 DÉCEMBRE 2019

En milliers de DH

ETAT DES SOLDES DE GESTION

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS

Code ligne		31__/12__/19__	31__/12__/18__
P011	+ Intérêts et produits assimilés	-	-
C011	- Intérêts et charges assimilées	-	-
T007	**MARGE D'INTERET**	**-**	**-**
P013	+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	4 335	4 109
C013	- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
T008	**Résultat des opérations de crédit-bail et de location**	**4 335**	**4 109**
P015	+ Commissions perçues	809 029	705 779
C015	- Commissions servies	618 978	527 158
T009	**Marge sur commissions**	**190 051**	**178 621**
T010	± Résultat des opérations sur titres de transaction		
T011	± Résultat des opérations sur titres de placement	-	18
T012	± Résultat des opérations de change	276	-168
T013	± Résultat des opérations sur produits dérivés	-	-
T014	**Résultat des opérations de marché**	**276**	**-150**
P017	+ Divers autres produits bancaires	830	771
C017	- Diverses autres charges bancaires	-	-
T015	**PRODUIT NET BANCAIRE**	**195 492**	**183 351**
T016	± Résultat des opérations sur immobilisations financières	-	-
P019	+ Autres produits d'exploitation non bancaire	105 134	54 018
C019	- Autres charges d'exploitation non bancaire	74 164	40 403
C021	- Charges générales d'exploitation	162 244	147 869
T017	**RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION**	**64 218**	**49 097**
T018	± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances	-	-
	et engagements par signature en souffrance		
T019	± Autres dotations nettes des reprises aux provisions	287	-948
T020	**RESULTAT COURANT**	**64 505**	**48 149**
T021	**RESULTAT NON COURANT**	**-2 316**	**-737**
C023	- Impôts sur les résultats	24 703	13 054
T022	**RESULTAT NET DE L'EXERCICE**	**37 486**	**34 358**

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

Code ligne		31__/12__/19__	31__/12__/18__
T023	**± RESULTAT NET DE L'EXERCICE**	**37 486**	**34 358**
C025	+ Dotations aux amortissements et aux provisions des	10 455	8 952
	immobilisations incorporelles et corporelles		
C027	+ Dotations aux provisions pour dépréciation des	-	-
	immobilisations financières		
C029	+ Dotations aux provisions pour risques généraux	1 060	1 708
C031	+ Dotations aux provisions réglementées		
C033	+ Dotations non courantes		-
P025	- Reprises de provisions	1 349	760
P027	- Plus-values de cession sur immobilisations	-	-
	incorporelles et corporelles		
C035	+ Moins-values de cession sur immobilisations	-	-
	incorporelles et corporelles		
P029	- Plus-values de cession sur immobilisations financières	-	-
C037	+ Moins-values de cession sur immobilisations financières	-	-
P031	- Reprises de subventions d'investissement reçues	-	-
T024	**± CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT**	**47 652**	**44 258**
T025	- Bénéfices distribués	**39 280**	49 100
T026	**± AUTOFINANCEMENT**	**8 372**	**-4 842**

CAPITAUX PROPRES

CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/18	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 31/12/19
Ecarts de réévaluation				
Réserves et primes liées au capital				
Réserve légale	9 820			9 820
Autres réserves	10 421			10 421
Primes d'émission, de fusion et d'apport				
Capital	98 200			98 200
Capital appelé				
Capital non appelé	-1			-1
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
Actionnaires. Capital non versé				
Report à nouveau (+/-)	6 799	1 877		1 877
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		39 280		
Résultat net de l'exercice (+/-)	34 358			37 486
Total	159 597	41 157	-	157 803

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2019	Total 31/12/2018
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS	-	-	-	-	-	**5 313**
VALEURS DONNEES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS						
AUTRES DETTES	-	**331 890**	-		**331 890**	**309 080**
INTERETS COURUS A PAYER	-		-	-		
TOTAL	-	**331 890**	-	-	**331 890**	**314 393**

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

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 31/12/2019	Total 31/12/2018
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	**2**	**97 378**		**109 836**	**207 216**	**145 147**
VALEURS RECUES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
PRETS DE TRESORERIE						
- au jour le jour						
- à terme						
PRETS FINANCIERS						
AUTRES CREANCES		**6 906**		**100 773**	**107 679**	**150 153**
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE						
TOTAL	**2**	**104 284**	-	**210 609**	**314 895**	**295 300**

ATTESTATION

Fidaroc Grant Thornton
L'instinct de la croissance™

Fidaroc Grant Thornton
47, rue Allal Ben Abdellah
20 000 Casablanca
Maroc

MAZARS

Mazars Audit et Conseil
101, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca
Maroc

CENTRE MONETIQUE INTERBANCAIRE S.A

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DES COMPTES SOCIAUX EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

En exécution de la mission prévue aux articles 73 et 100 du Dahir n°1-14-193 du 24 décembre 2014 portant promulgation de la loi n°103-12, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du Centre Monétique Interbancaire comprenant le bilan, le compte de produits et charges, le hors-bilan, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et une sélection des notes de l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice du 1er janvier au 31 décembre 2019. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 157.803, dont un bénéfice net de KMAD 37.486, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

Nous avons effectué notre examen limité 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 provisoire 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 provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Centre Monétique Interbancaire arrêtés au 31 décembre 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 24 mars 2020

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON
FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du réseau Grant Thornton International
47, Rue Allal Ben Abdellah - Casa
Tél. : 0522 54 48 00 - Fax : 0522 29 66 70
Faïçal MEKOUAR
Associé

MAZARS AUDIT Et CONSEIL
MAZARS AUDIT ET CONSEIL
101, Bd Abdelmoumen
20 360 CASABLANCA
Tél. : 0522 423 423 (Lignes)
Fax : 0522 426 400
Abdou Souleye Diop
Associé

BancoSabadell
Casablanca

en milliers de dirhams

ETATS DE SYNTHESE AU 31 DECEMBRE 2019

Sabadell Global Corporate Banking

BILAN ACTIF

ACTIF	31/12/19	31/12/18
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	**126 946**	**194 827**
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	**389 083**	**435 980**
. A vue	237 778	2 746
. A terme	151 305	433 234
Créances sur la clientèle	**632 863**	**581 630**
. Crédits et financements participatifs de trésorerie et à la consommation	552 859	468 804
. Crédits et financements participatifs à l'équipement	63 720	88 215
. Crédits et financements participatifs immobiliers	10 562	9 776
. Autres crédits et financements participatifs	5 722	14 835
Créances acquises par affacturage	-	-
Titres de transaction et de placement	**7 216**	**14 173**
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	7 216	14 173
. Autres titres de créance	-	-
. Certificats de Sukuks	-	-
. Titres de propriété	-	-
Autres actifs	**3 348**	**6 151**
Titres d'investissement	-	-
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-
. Autres titres de créance	-	-
. Certificats de Sukuks	-	-
Titres de participation et emplois assimilés	**59**	**59**
. Participation dans les entreprises liées	-	-
. Autres titres de participation et emplois assimilés	-	-
. Titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
Créances subordonnées	-	-
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-
Immobilisations données en Ijara	-	-
Immobilisations incorporelles	**2 113**	**1 070**
Immobilisations corporelles	**2 734**	**3 693**
TOTAL DE L'ACTIF	**1 164 362**	**1 237 583**

Sabadell Global Corporate Banking

BILAN PASSIF

PASSIF	31/12/19	31/12/18
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	**95 228**	**71 722**
. A vue	210	1 228
. A terme	95 018	70 494
Dépôts de la clientèle	**568 174**	**684 444**
. Comptes à vue créditeurs	284 770	272 051
. Comptes d'épargne	-	-
. Dépôts à terme	240 346	369 847
. Autres comptes créditeurs	43 058	42 546
Titres de créance émis	-	-
. Titres de créance négociables	-	-
. Emprunts obligataires	-	-
. Autres titres de créance émis	-	-
Autres passifs	**36 901**	**34 216**
Provisions pour risques et charges	**2 681**	**833**
Provisions réglementées	-	-
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	-	-
Dettes subordonnées	-	-
Ecarts de réévaluation	-	-
Réserves et primes liées au capital	-	-
Capital	**324 836**	**324 836**
Actionnaires. Capital non versé (-)	-	-
Report à nouveau (+/-)	-	-
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	**121 532**	**112 086**
Résultat net de l'exercice (+/-)	**15 010**	**9 446**
TOTAL DU PASSIF	**1 164 362**	**1 237 583**

Sabadell Global Corporate Banking

HORS BILAN

HORS BILAN	31/12/19	31/12/18
ENGAGEMENTS DONNES	**784 742**	**958 677**
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	288 546	96 743
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	433 914	811 328
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	62 282	50 606
Titres achetés à réméré	-	-
Autres titres à livrer	-	-
ENGAGEMENTS RECUS	**1 537 175**	**1 518 615**
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	379 100	**273 800**
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 158 075	1 244 815
Engagements de garantie reçus de l'Etat & d'organismes de garantie divers	-	-
Titres vendus à réméré	-	-
Titres de Moucharaka et Moudaraba à recevoir	-	-
Autres titres à recevoir	-	-

Sabadell Global Corporate Banking

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

PRODUITS ET CHARGES	31/12/19	31/12/18
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	**59 001**	**60 810**
Intérêts , rémunérations et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	11 515	14 181
Intérêts , rémunérations et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	29 980	28 759
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	218	174
Produits sur titres de propriété et certificats de Sukuks	-	-
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Produits sur immobilisations données en Ijara	-	-
Commissions sur prestations de service	6 066	6 475
Autres produits bancaires	11 222	11 221
Transfert de charges sur dépôts d'investissement reçus	-	-
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	**9 371**	**14 121**
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	279	3 047
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	7 772	10 142
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	-	-
Charges sur titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Charges sur immobilisations données en Ijara	-	-
Autres charges bancaires	1 320	932
Transfert de produits sur dépôts d'investissement reçus	-	-
PRODUIT NET BANCAIRE	**49 630**	**46 689**
Produits d'exploitation non bancaire	306	66
Charges d'exploitation non bancaire	-	-
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	**24 209**	**23 539**
Charges de personnel	11 767	10 958
Impôts et taxes	263	264
Charges externes	10 899	10 543
Autres charges générales d'exploitation	257	583
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	1 023	1 191
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	**2 158**	**9 012**
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	1 582	7 296
Pertes sur créances irrécouvrables	-	1 193
Autres dotations aux provisions	576	523
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	**213**	**1 368**
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-	1 193
Récupérations sur créances amorties	-	-
Autres reprises de provisions	213	175
RESULTAT COURANT	**23 782**	**15 572**
Produits non courants	94	-
Charges non courantes	-	573
RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	**23 876**	**14 999**
Impôts sur les résultats	8 866	5 553
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**15 010**	**9 446**

Sabadell Global Corporate Banking

MARGE D'INTERET

RUBRIQUES	31/12/19	31/12/18
INTERETS PERCUS	**41 713**	**43 114**
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédits	11 515	14 181
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	29 980	28 759
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	218	174
INTERETS SERVIS	**8 051**	**13 189**
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédits	279	3 047
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	7 772	10 142
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	-	-
MARGE D'INTERET	**33 662**	**29 925**

Sabadell Global Corporate Banking

ETAT DES SOLDES DE GESTION

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS

RUBRIQUES	31/12/19	31/12/18
+ Intérêts et produits assimilés	41 713	43 114
- Intérêts et charges assimilées	8 051	13 189
MARGE D'INTERET	**33 662**	**29 925**
+ Produits sur financements participatifs	-	-
- Charges sur financements participatifs	-	-
MARGE SUR FINANCEMENTS PARTICIPATIFS	-	-
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	-	-
+ Produits sur immobilisations données en Ijara	-	-
- Charges sur immobilisations données en Ijara	-	-
Résultat des opérations d'Ijara (1)	-	-
+ Commissions perçues	6 066	6 475
- Commissions servies	58	32
Marge sur commissions	**6 008**	**6 443**
± Résultat des opérations sur titres de transaction	-	-
± Résultat des opérations sur titres de placement	-	-
± Résultat des opérations de change	11 117	11 072
± Résultat des opérations sur produits dérivés	-	-
Résultat des opérations de marché	**11 117**	**11 072**
± Résultat des opérations sur titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
+ Divers autres produits bancaires	-	-
- Diverses autres charges bancaires	1 157	751
+ Part des titulaires de comptes de depôts d'investissement	-	-
PRODUIT NET BANCAIRE	**49 630**	**46 689**
± Résultat des opérations sur immobilisations financières	-	-
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	306	66
- Autres charges d'exploitation non bancaire	-	-
- Charges générales d'exploitation	24 209	23 539
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	**25 727**	**23 216**
± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-1 582	-7 296
± Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-363	-348
RESULTAT COURANT	**23 782**	**15 572**
RESULTAT NON COURANT	**94**	**-573**
- Impôts sur les résultats	8 866	5 553
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**15 010**	**9 446**

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

RUBRIQUES	31/12/19	31/12/18
+ RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**15 010**	**9 446**
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	1 023	1 191
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-	-
+ Dotations aux provisions pour risques généraux	-	-
+ Dotations aux provisions réglementées	-	-
+ Dotations non courantes	-	-
- Reprises de provisions	-	-
- Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
+ Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
- Plus-values de cession des immobilisations financières	-	-
+ Moins-values de cession des immobilisations financières	-	-
- Reprises de subventions d'investissement reçues	-	-
+ CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	**16 033**	**10 637**
.- Bénéfices distribués	-	-
+ AUTOFINANCEMENT	**16 033**	**10 637**

Sabadell Global Corporate Banking

RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHE

RUBRIQUES	31/12/19	31/12/18
Gains sur titres de transactions	-	-
Pertes sur titres de transaction	-	-
Résultat des Opérations sur titres de transaction	-	-
Plus-value de cession sur titres de placement	-	-
Reprises de pro pour dépreciation des titres de placement	-	-
Moins- value sur cession de titres de placement	-	-
Dotations aux provisions pour dépreciation des titres de placements	-	-
Résultat net des opérations sur titres de placement	-	-
Gains nets sur opérations de change	11 222	11 221
Pertes sur opérations de change	105	149
Résultat des opérations de change	**11 117**	**11 072**
Gains sur produits dérivés	-	-
Pertes sur porduits dérivés	-	-
Résultat des opérations sur produits dérivés	-	-

BancoSabadell
Casablanca

en milliers de dirhams

ETATS DE SYNTHESE AU 31 DECEMBRE 2019

Sabadell Global Corporate Banking

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

RUBRIQUES	31/12/19	31/12/18
1.Produits d'exploitation bancaire perçus	59 002	60 814
2.Récupérations sur créances amorties	-	-
3.Produits d'exploitation non bancaire perçus	400	66
4.Charges d'exploitation bancaire versées	9 372	15 318
5.Charges d'exploitation non bancaire versées	-	573
6.Charges générales d'exploitation versées	23 186	22 348
7.Impôts sur les résultats versés	8 866	5 553
I.Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	**17 978**	**17 088**
Variation de :		
8.Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-46 897	120 947
9.Créances sur la clientèle	51 330	79 581
10.Titres de transaction et de placement	-6 957	7 020
11.Autres actifs	-2 803	1 344
12.Titres Moudaraba et Moucharaka	-	-
13.Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-
14.Immobilisations données en Ijara	-	-
15.Dépôts d'investissement placés auprès des établissements de crédit et assimilés	-	-
13.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	23 506	-77 314
14.Dépôts de la clientèle	-116 270	280 388
18.Dettes envers la clientèle sur produits participatifs	-	-
15.Titres de créance émis	-	-
16.Autres passifs	2 685	25 737
II.Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	**-84 752**	**19 919**
III.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II)	**-66 774**	**37 007**
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	**1 107**	**1 063**
21.Intérêts perçus	-	-
22.Dividendes perçus	-	-
IV.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	**-1 107**	**-1 063**
23.Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
24.Emission de dettes subordonnées	-	-
25.Dépôts d'investissement reçus	-	-
26.Emission d'actions	-	-
27.Remboursement des capitaux propres et assimilés	-	-
28.Dépôts d'investissement remboursés	-	-
29.Intérêts versés	-	-
30.Dépôts d'investissement remboursés	-	-
31.Dividendes versés	-	-
V.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	**-**	**-**
VI.VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+ IV +V)	**-67 881**	**35 944**
VII.TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	**194 827**	**158 883**
VIII.TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	**126 946**	**194 827**

Sabadell Global Corporate Banking

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ETABLISSEMENT
Application des méthodes d'évaluation prévues par le PCEC. **Les états de synthèses sont présentés conformément aux dispositions du PCEC.**

Sabadell Global Corporate Banking

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES	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	31/12/19	31/12/18
Comptes ordinaires débiteurs	**126 929**	**514**	-	**7 249**	**134 692**	**197 567**
Valeurs reçues en pension	-	-	-	-	-	-
- au jour le jour	-	-	-	-	-	-
- à terme	-	-	-	-	-	-
Prêts de trésorerie	-	**230 000**	-	-	**230 000**	**330 000**
- au jour le jour	-	-			-	-
- à terme	-	230 000	-	-	**230 000**	**330 000**
Prêts financiers	-	-	**150 000**	-	**150 000**	**100 000**
Autres créances	-	-	**789**	-	**789**	**789**
Intérêts courus à recevoir	-	**14**	**517**	-	**531**	**2 445**
Créances en souffrance	-	-	-	-	-	-
TOTAL	**126 929**	**230 528**	**151 306**	**7 249**	**516 012**	**630 801**

Sabadell Global Corporate Banking

CREANCES SUR LA CLIENTELE

CREANCES SUR LA CLIENTELE	Secteur public	Secteur privé			31/12/19	31/12/18
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
Crédits de trésorerie	-	-	**551 099**	-	**551 099**	**465 444**
- Comptes à vue débiteurs	-	-	91 560	-	91 560	153 590
- Créances commerciales sur le Maroc	-	-	341 636	-	341 636	146 834
- Crédits à l'exportation	-	-	-	-	-	-
- Autres crédits de trésorerie	-	-	117 903	-	117 903	165 020
Crédits a la consommation	-	-	-	**1 034**	**1 034**	**1 228**
Crédits à l'équipement	-	-	**63 498**	-	**63 498**	**87 384**
Crédits immobiliers	-	-	-	**10 533**	**10 533**	**9 749**
Autres crédits	-	-	**5 626**	-	**5 626**	**14 835**
Créances acquises par affacturage	-	-	-	-	-	-
Intérêts courus à recevoir	-	-	**945**	**31**	**976**	**2 990**
Créances en souffrance	-	-	**97**	-	**97**	-
- Créances pré-douteuses	-	-	-	-	-	-
- Créances douteuses	-	-		-	-	-
- Créances compromises	-	-	7 393	-	7 393	7 296
- Provisions pour créances en souffrance	-	-	7 296	-	7 296	7 296
TOTAL	-	-	**621 265**	**11 598**	**632 863**	**581 630**

Sabadell Global Corporate Banking

VALEURS DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT

TITRES	Valeur comptable brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement		Moins-values latentes	Provision
TITRES DE TRANSACTION	-	-	-	-	-	-
Bons du tresor et valeurs assimilees	-	-	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-	-	-
Autres titres de creance	-	-	-	-	-	-
Titres de propriete	-	-	-	-	-	-
TITRES DE PLACEMENT	**6 999**	-	-	-	-	-
Bons du tresor et valeurs assimilees	6 999	-	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-	-	-
Autres titres de creance	-	-	-	-	-	-
Titres de propriete	-	-	-	-	-	-
TITRES D'INVESTISSEMENT	-	-	-	-	-	-
Bons du tresor et valeurs assimilees	-	-	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-	-	-
Autres titres de creance	-	-	-	-	-	-

Sabadell Global Corporate Banking

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES

RUBRIQUES	IF	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 émetttrice			Produits inscrits au CPC de l'exercice
							Date de clôture de l'exercice	Situation nette	Résultat net	
A - Participations dans les entreprises liées	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B - Autres titres de participation	-	-	-	-	**59**	**59**	-	-	-	-
Société de Gestion des Fonds de Garantie SGFG	15251370	652	1 000	5,88%	59	59	-	-	-	-
C - Emplois assimilés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Général	-	-	-	-	**59**	**59**	-	-	-	-

Sabadell Global Corporate Banking

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

TITRES EN PORTEFEUILLE	Etablissements de crédit et assimilés	Emetteurs publics	Emetteurs privés		31/12/19	31/12/18
			financiers	non financiers		
Titres de transaction	-	-	-	-	-	-
- Bons du trésor et valeurs assimilées	-	-	-	-	-	-
- Obligations	-	-	-	-	-	-
- Autres titres de créances	-	-	-	-	-	-
- Titres de propriétés	-	-	-	-	-	-
Titres de placement	-	**6 999**	-	-	**6 999**	**13 999**
- Bons du trésor et valeurs assimilées		6 999			6 999	13 999
- Obligations	-	-	-	-	-	-
- Autres titres de créances	-	-	-	-	-	-
- Titres de propriétés	-	-	-	-	-	-
- Emplois réglementés	-	-	-	-	-	-
Intérêts courus	-	**217**	-	-	**217**	**174**
Titres d'investissement	-	-	-	-	-	-
- Bons du trésor et valeurs assimilées	-	-	-	-	-	-
- Obligations	-	-	-	-	-	-
- Autres titres de créances	-	-	-	-	-	-
- Titres de propriétés	-	-	-	-	-	-
- Emplois réglementés	-	-	-	-	-	-
TOTAL	-	**7 216**	-	-	**7 216**	**14 173**

Sabadell Global Corporate Banking

DETAIL DES AUTRES ACTIFS

AUTRES ACTIFS	31/12/19	31/12/18
INSTRUMENTS OPTIONNELS ACHETES	-	-
DEBITEURS DIVERS	**1 402**	**5 161**
- Sommes dues par l'Etat	1 067	4 431
- Sommes dues par les organismes de prévoyance	-	-
- Sommes diverses dues par le personnel	-	-
- Comptes clients de prestations non bancaires	-	-
- Divers autres débiteurs	335	730
VALEURS ET EMPLOIS DIVERS	-	-
COMPTES DE REGULARISATION	**1 946**	**990**
Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan	-	-
- Contrepartie du résultat de change de hors bilan	-	-
Comptes d'écarts sur devises et titres	-	-
- Écart de convention sur devises	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	**669**	**843**
- Autres charges à partir sur plusieurs exercices	669	843
Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc	-	-
Produits à recevoir et charges constatées d'avance	**1 277**	**147**
- Produits à recevoir	19	9
- Charges constatées d'avance	1 258	138
Autres comptes de régularisation	-	-
Créances en souffrance sur opérations diverses	-	-
TOTAL	**3 348**	**6 151**

Sabadell Global Corporate Banking

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

IMMOBILISATIONS	Mt brut au début de l'exercice	Acquisitions au cours de l'exercice	Cessions ou retraits au cours de l'ex.	Mt brut à la fin de l'exercice	Amortissements et/ou provisions				Montant net à la fin de l'exercice
					Amort./prov. au début de l'ex.	Dotat. au titre de l'exercice	Amort. /immobilis. sorties	Cumul à la fin de l'ex.	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**7 570**	**1 075**	-	**8 645**	**6 500**	**32**	-	**6 532**	**2 113**
- Droit au bail	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	7 570	1 075	-	8 645	6 500	32	-	6 532	2 113
- Immobilisations incorporelles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**10 638**	**32**	-	**10 670**	**6 945**	**991**	-	**7 936**	**2 734**
- Immeubles d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
. Terrain d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
. Immeubles d'exploitation. Bureaux	-	-	-	-	-	-	-	-	-
. Immeubles d'exploitation. Logements de fonction	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Mobilier et matériel d'exploitation	**3 766**	**32**	-	**3 798**	**2 571**	**421**	-	**2 992**	**806**
. Mobilier de bureau d'exploitation	1 137	5	-	1 142	714	94	-	808	334
. Matériel de bureau d'exploitation	61	6	-	67	54	3	-	57	10
. Matériel Informatique	1 913	21	-	1 934	1 245	242	-	1 487	447
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	467	-	-	467	393	74	-	467	-
. Autres matériels d'exploitation	188	-	-	188	165	8	-	173	15
- Autres immobilisations corporelles d'exploitation	**6 872**	-	-	**6 872**	**4 374**	**570**	-	**4 944**	**1 928**
- Immobilisations corporelles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
. Terrains hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
. Immeubles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
. Mobiliers et matériel hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	**18 208**	**1 107**	**0**	**19 315**	**13 445**	**1 023**	**0**	**14 468**	**4 847**

Sabadell Global Corporate Banking

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	31/12/19	31/12/18
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS	-	-	-	**210**	**210**	**1 228**
VALEURS DONNEES EN PENSION	-	-	-	-	-	-
- au jour le jour	-	-	-	-	-	-
- à terme	-	-	-	-	-	-
EMPRUNTS DE TRESORERIE	-	-	-	**94 930**	**94 930**	**70 474**
- au jour le jour	-	-	-	-	-	-
- à terme	-	-	-	94 930	94 930	70 474
EMPRUNTS FINANCIERS	-	-	-	-	-	-
AUTRES DETTES	-	-	-	-	-	-
INTERETS COURUS A PAYER	-	-	-	**88**	**88**	**20**
TOTAL	-	-	-	**95 228**	**95 228**	**71 722**

Sabadell Global Corporate Banking

PROVISIONS

PROVISIONS	31/12/18	Dotations	Reprises	Autres variations	31/12/19
PROVISIONS DEDUITES DE L'ACTIF	**7 296**	**1 583**	-	-	**8 879**
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-	-	-	-	-
Créances sur la clientèle	7 296	1 583	-	-	8 879
Titres de placement	-	-	-	-	-
Titres de participation et emplois assimilés	-	-	-	-	-
Immobilisations en crédit-bail et en location	-	-	-	-	-
Autres actifs	-	-	-	-	-
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	**833**	**576**	**213**	-	**1 196**
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	833	576	213	-	1 196
Provisions réglementées	-	-	-	-	-
TOTAL	**8 129**	**2 159**	**213**	-	**10 075**

Sabadell Global Corporate Banking

AUTRES PRODUITS ET CHARGES

PRODUITS & CHARGES	31/12/19	31/12/18
AUTRES PRODUITS ET CHARGES BANCAIRES	**-1 157**	**-751**
Autres produits bancaires	-	-
Autres charges bancaires	1 157	751
PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRES	**306**	**66**
Produits d'exploitation non bancaires	306	66
Charges d'exploitation non bancaires	-	-
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	**2 158**	**9 012**
Dotations aux provisions pour créances et engagements	-	-
par signature en souffrance	1 582	7 296
Pertes sur créances irrécouvrables	-	1 193
Autres dotations aux provisions	576	523
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	**213**	**1 368**
Reprises de provisions pour créances et engagements		
par signature en souffrance	-	1 193
Récupérations sur créances amorties	-	-
Autres reprises de provisions	213	175
PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS	**94**	**-573**
Produits non courants	94	-
Charges non courantes	-	573

BancoSabadell
Casablanca

en milliers de dirhams

ETATS DE SYNTHESE AU 31 DECEMBRE 2019

Sabadell Global Corporate Banking

DETAIL DES AUTRES PASSIFS

AUTRES PASSIFS	31/12/19	31/12/18
INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS	-	-
CREDITEURS DIVERS	**8 391**	**1 986**
Sommes dues à l'Etat	6 540	971
Sommes dues aux organismes de prévoyance	658	914
Sommes diverses dues au personnel	-	-
Sommes diverses dues aux actionnaires associés	-	-
Fournisseurs de biens et services	1 100	-
Divers créditeurs	93	101
COMPTES DE RÉGULARISATION	**28 510**	**32 230**
Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan	-	-
Comptes d'écarts sur devises et titres	-	-
Résultats potentiels sur produits dérivés de couverture	-	-
Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc	-	-
Charges à payer et produits constatés d'avance	17 558	9 390
Charges à payer	*8 360*	*8 254*
Produits constatés d'avance	*9 198*	*1 136*
Autres comptes et régularisations	10 952	22 840
TOTAL	**36 901**	**34 216**

Sabadell Global Corporate Banking

CAPITAUX PROPRES

CAPITAUX PROPRES	31/12/18	Affectation du résultat	Autres variations	31/12/19
Ecarts de réévaluation	-	-	-	-
Réserve légale	-	-	-	-
Autres réserves	-	-	-	-
Primes d'émission, de fusion et d'apport	-	-	-	-
Capital	**324 836**	-	-	**324 836**
Capital appelé	324 836	-	-	324 836
Capital non appelé	-	-	-	-
Certificats d'investissement	-	-	-	-
Fonds de dotations	-	-	-	-
Actionnaires. Capital non versé	-	-	-	-
Report à nouveau (+/-)	-	-	-	-
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	**112 086**	**9 446**	-	**121 532**
Résultat net de l'exercice (+/-)	**9 446**	**-9 446**	**15 010**	**15 010**
TOTAL	**446 368**	-	**15 010**	**461 378**

Sabadell Global Corporate Banking

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

ENGAGEMENTS PAR SIGNATURE	31/12/19	31/12/18
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES	**784 742**	**958 677**
Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Crédits documentaires import	-	-
Acceptations ou engagements de payer	-	-
Ouvertures de crédit confirmés	-	-
Engagements de substitution sur émission de titres	-	-
Engagements irrévocables de crédit-bail	-	-
Autres engagements de financement donnés	-	-
Engagements de financement en faveur de la clientèle	**288 546**	**96 743**
Crédits documentaires import	99 285	3 783
Acceptations ou engagements de payer	-	-
Ouvertures de crédit confirmés	189 261	92 960
Engagements de substitution sur émission de titres	-	-
Engagements irrévocables de crédit-bail	-	-
Autres engagements de financement donnés	-	-
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	**433 914**	**811 328**
Crédits documentaires export confirmés	-	42
Acceptations ou engagements de payer	-	-
Garanties de crédits données	-	-
Autres cautions, avals et garanties donnés	433 914	811 286
Engagements en souffrance	-	-
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	**62 282**	**50 606**
Garanties de crédits données	-	-
Cautions et garanties en faveur de l'administration publique	42 370	28 839
Autres cautions et garanties données	19 912	21 767
Engagements en souffrance	-	-
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE REÇUS	**1 537 175**	**1 518 615**
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	**379 100**	**273 800**
Ouvertures de crédit confirmés	379 100	273 800
Engagements de substitution sur émission de titres	-	-
Autres engagements de financement reçus	-	-
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	**1 158 075**	**1 244 815**
Garanties de crédits	1 158 075	1 244 815
Autres garanties reçues	-	-
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	-	-
Garanties de crédits	-	-
Autres garanties reçues	-	-

Sabadell Global Corporate Banking

DEPOTS DE LA CLIENTELE

DEPOTS DE LA CLIENTELE	Secteur public	Secteur privé			31/12/19	31/12/18
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
Comptes à vue créditeurs	-	-	284 201	568	**284 769**	**272 051**
Comptes d'épargne	-	-	-	-	-	-
Dépôts à terme	-	-	226 825	9 178	**236 003**	**364 072**
Autres comptes créditeurs	-	-	43 058	-	**43 058**	**42 546**
Intérêrts courus à payer	-	-	4 192	152	**4 344**	**5 775**
TOTAL	**-**	**-**	**558 276**	**9 898**	**568 174**	**684 444**

Sabadell Global Corporate Banking

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

RUBRIQUES	31/12/19	31/12/18
CHARGES DE PERSONNEL	11 767	10 958
IMPOTS ET TAXES	263	264
CHARGES EXTERNES	10 899	10 543
AUTRES CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	257	583
DOTATIONS AUX AMORTISS. ET AUX PROVISIONS DES IMMOB		
INCORPORELLES ET CORPORELLES	1 023	1 191
TOTAL	**24 209**	**23 539**

Sabadell Global Corporate Banking

VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE

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	-	Crédits par décaissement et crédits par signature	-
Hypothèques	77 076	Crédits immobiliers et crédits à l'équipement	-
Autres valeurs et sûretés réelles	199 624	Crédits par décaissement et crédits par signature	-
Garanties reçues de l'Etat	-		
Garanties reçues de la CCG	-		
Garanties reçues de fonds de garantie	-		
Nos valeurs reçus en garantie	4 750	Cautions données en faveur de la clientèle	-
TOTAL	**281 450**	**TOTAL**	-
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	7 000		
Autres titres	-		
Hypothèques	-		
Autres valeurs et sûretés réelles	-		
TOTAL	**7 000**	**TOTAL**	-

Sabadell Global Corporate Banking

REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Montant du ~~capital~~ Dotation en capital : **324.836.351,00 MAD**
Montant du capital social souscrit et non appelé 0
~~Valeur nominale des titres~~ .....

Nom des principaux actionnaires ou associés	Adresse	Nombre de titres détenus (1)		Part du capital détenue %
		Exercice précédent	Exercice actuel	
BANCO DE SABADELL, SA	Plaça de Sant Roc, n° 20, Sabadell, Espagne			100%
TOTAL				100%

(1) non applicable : Succursale

Sabadell Global Corporate Banking

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

RUBRIQUES	31/12/19	31/12/18
ACTIF	**102 413**	**73 070**
Valeurs en caisse	-	-
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	7 249	2 330
Créances sur la clientèle	95 164	70 740
Créance diverses en instance	-	-
Autres actifs	-	-
PASSIF	**101 049**	**72 767**
Dettes envers les établissements de crédits assimilés	95 018	70 494
Dépôts de la clientèle	6 031	2 273
Autres passifs	-	-
Dettes subordonnées	-	-
HORS BILAN	**1 161 873**	**1 410 258**
Engagements de financement données	106 350	3 783
Engagements de financement reçus	269 100	273 800
Engagements de garantie données	250 543	518 757
Engagements de garantie reçus	331 551	609 897
Engagements en devises	-	-
Divers hors bilan	204 329	4 021

Sabadell Global Corporate Banking

COMMISSIONS

COMMISSIONS	31/12/19	31/12/18
COMMISSIONS PERÇUES (Hors change)	**6 066**	**6 475**
Sur opérations avec les établissements de crédits	-	-
Sur opérations avec la clientèle	2 206	2 873
Sur interventions sur les marchés primaires de titres	-	-
Sur produits dérivés	-	-
Sur opérations sur titres en gestion et en dépôts	-	-
sur moyen de paiement	3 012	2 856
Sur activités de conseil et d'assistance	-	-
Sur ventes de produits d'assurances	-	-
Sur autres prestations de service	848	746
COMMISSIONS SUR OPÉRATIONS DE CHANGE	-	-
TOTAL	**6 066**	**6 475**
COMMISSIONS SERVIES	**58**	**32**
Sur opérations avec les établissements de crédit	-	-
Sur opérations avec la clientèle	-	-
Sur opérations de change	-	-
Sur interventions sur les marchés primaires de titres	-	-
Sur produits dérivés	-	-
Sur opérations sur titres en gestion et en dépôts	-	-
Sur moyen de paiement	20	-
Sur activités de conseil et d'assistance	-	-
Sur ventes de produits d'assurances	-	-
Sur autres prestations de service	38	32
TOTAL	**58**	**32**

Sabadell Global Corporate Banking

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

I - DATATION	Dates
. Date de clôture (1)	31 DECEMBRE 2019
. Date d'établissement des états de synthèse (2)	01 FEVRIER 2020
(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice (2) Justification en cas de dépassement de délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse	

II - EVENEMENT NES POSTERIEUREMENT A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLE A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1ERE COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHESE

Indications des événements	Dates

Sabadell Global Corporate Banking

ETATS NEANTS

LIBELLES DES ETATS
ETAT DES DEROGATIONS
ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES
CREANCES SUBORDONNEES
IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE
TITRES DE CREANCES EMIS
DETTES SUBORDONNEES
ENGAGEMENTS SUR TITRES
PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS
ETAT DES OPERATIONS DE CHANGE A TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DERIVES
ETAT DES PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE
TITRES ET AUTRES ACTIFS GERES OU EN DEPOTS
ETAT DETAILLE DE RADIATION DES CREANCES EN SOUFFRANCE
ETAT RECAPITULATIF DE RADIATION DES CREANCES EN SOUFFRANCE

Sabadell Global Corporate Banking

ATTESTATION

MAZARS
101, Boulevard Abdelmoumen
20360 Casablanca
Maroc

KPMG
40, Boulevard d'Anfa
Casablanca
Maroc

BANCO SABADELL (Succursale Maroc)

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

Conformément à la mission qui nous a été confiée par la Direction Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de BANCO SABADELL (Succursale Maroc) comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de KMAD 461.378 dont un bénéfice net de KMAD 15.010.

Responsabilité de la Direction

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité des Auditeurs

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états de synthèse

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 BANCO SABADELL (Succursale Maroc) au 31 décembre 2019 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 27 mars 2020

Les Commissaires aux Comptes

Mazars Audit et Conseil
MAZARS AUDIT ET CONSEIL
101, Boulevard Abdelmoumen
20360 Casablanca
Tél. : 05 22 42 33 05
Fax : 05 22 42 24 20
Taha FERDAOUS
Associé

KPMG
Mouâd CHAOUKI
Associé



Résultats annuels - 31 décembre 2019

Mediafinance est une Securities Services Bank, totalement dédiée aux métiers « Titres ».
Filiale à 100 % du Groupe BCP, elle opère à partir de Casablanca pour servir une clientèle marocaine et étrangère constituée d'institutionnels, de sociétés de gestion d'actifs, de banques, d'infrastructures de marchés et de brokers.

A travers son offre en One Stop Shop et sa capacité d'innovation, Mediafinance se positionne comme un partenaire de choix dans les services aux investisseurs

ISO 9001 BUREAU VERITAS Certification

ISAE 3402 CERTIFIED TYPE II

MEDIAFINANCE (Groupe Banque Populaire) – Société Anonyme à Directoire et à Conseil de Surveillance au capital de 206 403 300 DH – Siège Social : 27 Bd My Youssef – 20060 - Casablanca
R.C. 74959 - T.V.A 820479 - I.F. 01085107 - C.N.S.S. 2357467 - Patente 37992987 - ICE 000230981000031 - Tel : (212) 5.22.26.48.41 / 42 / 46 - Fax : (212) 5.22.26.09.63

MEDIAFINANCE
GROUPE BANQUE POPULAIRE

SITUATION AU 31 DECEMBRE 2019

BILAN ACTIF

En dirhams

Code ligne	ACTIF	31/12/19	31/12/18
A110	**Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux**	**17 824 584,07**	**10 621 619,97**
		-	-
A210	**Créances sur les établissements de crédit et assimilés**	**306 847 432,80**	**964 019 142,53**
A211	. A vue	3 671 720,24	1 349 804,62
A212	. A terme	303 175 712,56	962 669 337,91
		-	-
B110	**Créances sur la clientèle**	**254 980 442,92**	**260 100 599,02**
B111	. Crédits de trésorerie et à la consommation	-	-
B112	. Crédits à l'équipement	-	-
B113	. Crédits immobiliers	-	-
B119	. Autres crédits	254 980 442,92	260 100 599,02
		-	-
B230	**Créances acquises par affacturage**	**-**	**-**
		-	-
D110	**Titres de transaction et de placement**	**2 530 827 203,24**	**1 719 041 233,23**
D111	. Bons du Trésor et valeurs assimilées	2 078 723 984,69	1 302 900 140,41
D112	. Autres titres de créance	-	-
D113	. Titres de propriété	452 103 218,55	416 141 092,82
		-	-
E110	**Autres actifs**	**40 059 196,85**	**85 654 528,24**
		-	-
F110	**Titres d'investissement**	**586 985 644,31**	**597 385 707,75**
F111	. Bons du Trésor et valeurs assimilées	387 200 101,05	389 011 254,52
F112	. Autres titres de créance	199 785 543,26	208 374 453,23
		-	-
F210	**Titres de participation et emplois assimilés**	**45 000,00**	**45 000,00**
		-	-
F310	**Créances subordonnées**	**-**	**-**
		-	-
F410	**Immobilisations données en crédit-bail et en location**	**-**	**-**
		-	-
F510	**Immobilisations incorporelles**	**5 669 907,18**	**6 132 022,92**
		-	-
F610	**Immobilisations corporelles**	**3 643 877,96**	**4 260 813,44**
		-	-
		-	-
T001	**Total de l'Actif**	**3 746 883 289,33**	**3 647 260 667,10**

BILAN PASSIF

En dirhams

Code ligne	PASSIF	31/12/19	31/12/18
G110	**Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux**	**-**	**-**
G210	**Dettes envers les établissements de crédit et assimilés**	**2 203 422 941,89**	**2 711 284 268,82**
G211	. A vue	600 083 983,55	446 407 218,72
G212	. A terme	1 603 338 958,34	2 264 877 050,10
		-	-
J110	**Dépôts de la clientèle**	**599 330 784,99**	**228 930 481,36**
J111	. Comptes à vue créditeurs	499 251 925,19	189 660 130,66
J112	. Comptes d'épargne	-	-
J113	. Dépôts à terme	100 078 859,80	39 270 350,70
J119	. Autres comptes créditeurs	-	-
		-	-
K110	**Titres de créance émis**	**-**	**-**
K111	. Titres de créance négociables	-	-
K112	. Emprunts obligataires	-	-
K119	. Autres titres de créance émis	-	-
		-	-
L110	**Autres passifs**	**661 234 724,58**	**443 246 597,00**
		-	-
M110	**Provisions pour risques et charges**	**942 000,00**	**-**
		-	-
M210	**Provisions réglementées**	**-**	**-**
		-	-
M310	**Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie**	**-**	**-**
		-	-
M410	**Dettes subordonnées**	**-**	**-**
		-	-
M510	**Ecarts de réévaluation**	**-**	**-**
		-	-
M530	**Réserves et primes liées au capital**	**25 030 878,63**	**23 327 450,12**
		-	-
M610	**Capital**	**206 403 300,00**	**206 403 300,00**
		-	-
M710	**Actionnaires. Capital non versé (-)**	**-**	**-**
		-	-
M810	**Report à nouveau (+/-)**	**-0,49**	**-**
		-	-
M850	**Résultats nets en instance d'affectation (+/-)**	**-**	**-**
		-	-
M910	**Résultat de l'exercice (bénéfice)**	**50 518 659,73**	**34 068 569,80**
T002	**Total du Passif**	**3 746 883 289,33**	**3 647 260 667,10**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

En dirhams

Code ligne		31/12/19	31/12/18
P000	**PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE**	**243 232 184,06**	**174 314 482,04**
P100	Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	11 857 738,80	16 937 188,94
P200	Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	3 000 063,44	750 318,42
P310	Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	17 365 397,82	17 342 992,34
P340	Produits sur titres de propriété	527 145,00	575 059,00
P400	Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
P500	Commissions sur prestations de service	98 648 086,04	87 128 130,23
P600	Autres produits bancaires	111 833 752,96	51 580 793,11
		-	-
C000	**CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE**	**125 108 764,52**	**90 207 980,95**
		-	-
C100	Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	41 705 871,64	45 138 644,61
C200	Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	22 664 771,79	18 646 961,72
C300	Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	-	-
C400	Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
C600	Autres charges bancaires	60 738 121,09	26 422 374,62
		-	-
T003	**PRODUIT NET BANCAIRE**	**118 123 419,54**	**84 106 501,09**
P700	Produits d'exploitation non bancaire	856 531,86	553 919,60
C700	Charges d'exploitation non bancaire	-	-
C800	**CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION**	**35 338 442,36**	**30 756 114,02**
		-	-
C810	Charges de personnel	23 389 062,75	21 063 281,41
C820	Impôts et taxes	707 701,40	707 647,40
C830	Charges externes	7 269 021,61	5 550 559,96
C840	Autres charges générales d'exploitation	1 332 139,37	1 242 362,10
C850	Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	2 640 517,23	2 192 263,15

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (SUITE)

En dirhams

Code ligne		31/12/19	31/12/18
C910	DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	-	-
C911	Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-	-
C912	Pertes sur créances irrécouvrables	-	-
C919	Autres dotations aux provisions	942 000,00	-
P910	REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	-	-
P911	Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-	-
P912	Récupérations sur créances amorties	-	-
P919	Autres reprises de provisions	-	-
T004	**RESULTAT COURANT**	**82 699 509,04**	**53 904 306,67**
P950	Produits non courants	1,62	1,28
C950	Charges non courantes	1 340 388,93	334,15
T005	**RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS**	**81 359 121,73**	**53 903 973,80**
C970	Impôts sur les résultats	30 840 462,00	19 835 404,00
T006	**RESULTAT DE L'EXERCICE**	**50 518 659,73**	**34 068 569,80**

ETAT DES SOLDES DE GESTION

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS

En dirhams

Code ligne		31/12/19	31/12/18
P011	+ Intérêts et produits assimilés	32 223 200,06	35 030 499,70
C011	- Intérêts et charges assimilées	64 370 643,43	63 785 606,33
		-	-
T007	**MARGE D'INTERET**	**-32 147 443,37**	**-28 755 106,63**
		-	-
P013	+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
C013	- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
		-	-
T008	**Résultat des opérations de crédit-bail et de location**	**-**	**-**
		-	-
P015	+ Commissions perçues	98 648 086,04	87 128 130,23
C015	- Commissions servies	10 683 943,01	9 546 654,35
		-	-
T009	**Marge sur commissions**	**87 964 143,03**	**77 581 475,88**
		-	-
T010	± Résultat des opérations sur titres de transaction	44 137 838,64	25 609 933,21
T011	± Résultat des opérations sur titres de placement	17 192 353,19	9 095 139,63
T012	± Résultat des opérations de change	-	-
T013	± Résultat des opérations sur produits dérivés	-	-
		-	-
T014	**Résultat des opérations de marché**	**61 330 191,83**	**34 705 072,84**
		-	-
P017	+ Divers autres produits bancaires	976 528,05	575 059,00
C017	- Diverses autres charges bancaires	-	-
T015	**PRODUIT NET BANCAIRE (T007+T008+T009+T014+P017-C017)**	**118 123 419,54**	**84 106 501,09**
		-	-
T016	± Résultat des opérations sur immobilisations financières	-	-
P019	+ Autres produits d'exploitation non bancaire	856 531,86	553 919,60
C019	- Autres charges d'exploitation non bancaire	-	-
C021	- Charges générales d'exploitation	35 338 442,36	30 756 114,02
		-	-
T017	**RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION**	**83 641 509,04**	**53 904 306,67**
		-	-
T018	± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-	-
T019	± Autres dotations nettes des reprises aux provisions	-942 000,00	-
		-	-
T020	**RESULTAT COURANT**	**82 699 509,04**	**53 904 306,67**
T021	**RESULTAT NON COURANT**	**-1 340 387,31**	**-332,87**
C023	- Impôts sur les résultats	30 840 462,00	19 835 404,00
		-	-
T022	**RESULTAT DE L'EXERCICE (Bénéfice)**	**50 518 659,73**	**34 068 569,80**

ETAT DES SOLDES DE GESTION (SUITE)

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

En dirhams

Code ligne		31/12/19	31/12/18
+	**± RESULTAT DE L'EXERCICE**	**50 518 659,73**	**34 068 569,80**
		-	
C025	+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	2 640 517,23	2 192 263,15
C027	+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-	-
C029	+ Dotations aux provisions pour risques généraux	-	-
C031	+ Dotations aux provisions réglementées	-	-
C033	+ Dotations non courantes	-	-
P025	- Reprises de provisions	-	-
P027	- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
C035	+ Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
P029	- Plus-values de cession sur immobilisations financières	-	-
C037	+ Moins-values de cession sur immobilisations financières	-	-
P030	- Reprises de subventions d'investissement reçues	-	-
T024	**± CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT**	**53 159 176,96**	**36 260 832,95**
		-	
T025	- Bénéfices distribués	32 365 142,77	45 324 304,99
		-	
T026	**± AUTOFINANCEMENT**	**20 794 034,19**	**-9 063 472,04**

BANQUE POPULAIRE
Groupe Banque Populaire
MEDIAFINANCE - S.A. 27, Bd Moulay Youssef, Casablanca
Tél. : 0522 26 48 41/42/46 - Fax: 0522 26 09 63 - site web : www.mediafinance.ma

MEDIAFINANCE
GROUPE BANQUE POPULAIRE

SITUATION AU 31 DECEMBRE 2019

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

en milliers de DH

DETTES	ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES AU MAROC			ETABLISSEMENTS DE CREDIT L'ETRANGER	Total au 31/12/2019	Total au 31/12/2018
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS						
VALEURS DONNEES EN PENSION	-	**200 047**	-		**200 047**	**858 199**
- au jour le jour		200 047			200 047	446 379
- à terme	-	-			-	411 820
					-	-
EMPRUNTS DE TRESORERIE		**2 000 000**			**2 000 000**	**1 850 000**
- au jour le jour		400 000			400 000	-
- à terme		1 600 000			1 600 000	1 850 000
EMPRUNTS FINANCIERS					-	-
AUTRES DETTES					-	-
INTERETS COURUS A PAYER		**3 376**			**3 376**	**3 085**
TOTAL	-	**2 203 423**	-	-	**2 203 423**	**2 711 284**

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES

Les états de synthèse au 31 décembre 2019 ont été établis conformément aux principes comptables généralement admis par référence au Plan Comptable des Etablissements de Crédit **(PCEC) 2007.**

VALEURS DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT

en milliers de DH

TITRES	Valeur comptable brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus-values latentes	Moins-values latentes	Provisions
Titres de transaction	**2 078 724**	**2 078 724**	**1 945 800**	-	-	-
Bons du Trésor et valeurs assimilées	2 078 724	2 078 724	1 945 800			-
Obligations						-
Autres titres de créance						-
Titres de propriété						-
Titres de placement	**453 495**	**452 103**	**452 103**	-	**1 392**	**1 392**
Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-			-	-
Obligations	-	-			-	-
Autres titres de créance				-	-	-
Titres de propriété (OPCVM)	376 523	376 523	376 523		-	-
Titres de propriété (actions)	76 972	75 580	75 580		1 392	1 392
Titres d'investissement	**589 219**	**589 219**	**576 008**	-		
Bons du Trésor et valeurs assimilées	389 434	389 434	379 600			
Obligations	199 786	199 786	196 408			
Autres titres de créance	-	-				

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En dirhams

Code ligne		31/12/19	31/12/18
P041	Produits d'exploitation bancaire perçus	243 232 184,06	174 314 482,04
P043	Récupérations sur créances amorties	-	-
P045	Produits d'exploitation non bancaire perçus	856 533,48	553 920,88
C041	Charges d'exploitation bancaire versées	125 108 764,52	90 207 980,95
C043	Charges d'exploitation non bancaire versées	1 340 388,93	28 563 850,87
C045	Charges générales d'exploitation versées	32 697 925,13	334,15
C047	Impôts sur les résultats versés	30 840 462,00	19 835 404,00
T027	**Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges**	**54 101 176,96**	**36 260 832,95**
	Variation de :		
A001	Créances sur les établissements de crédit et assimilés	659 493 625,35	-349 309 063,94
B001	Créances sur la clientèle	5 120 156,10	-260 100 599,02
D001	Titres de transaction et de placement	-811 785 970,01	109 351 653,98
E001	Autres actifs	45 595 331,39	-35 099 452,80
F001	Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-
G001	Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-507 861 326,93	554 356 527,92
J001	Dépôts de la clientèle	370 400 303,63	-177 802 357,71
K001	Titres de créance émis	-	-
L001	Autres passifs	217 988 127,58	96 086 397,75
T028	**Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation**	**-21 049 752,89**	**-62 516 893,82**
T029	**FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION**	**33 051 424,07**	**-26 256 060,87**

Code ligne		31/12/19	31/12/18
P051	Produit des cessions d'immobilisations financières	10 400 063,44	-
P053	Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		10 362 247,90
C051	Acquisition d'immobilisations financières		-
C053	Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	1 561 466,01	2 524 080,00
P055	Intérêts perçus	-	-
P057	Dividendes perçus	-	-
T030	**FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT**	**8 838 597,43**	**7 838 167,90**
M001	Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
M005	Emission de dettes subordonnées		
M007	Emission d'actions		
M009	Remboursement des capitaux propres et assimilés		
C055	Intérêts versés		
C057	Dividendes versés	32 365 142,77	45 324 304,99
T031	**FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT**	**-32 365 142,77**	**-45 324 304,99**
T032	**VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE**	**9 524 878,73**	**-63 742 197,96**
T033	**TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE**	**11 971 424,59**	**75 713 619,55**
T034	**TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE**	**21 496 303,32**	**11 971 421,59**

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

en milliers de DH

NATURE	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements et/ou provisions				Montant net à la fin de l'exercice
					Montant des amortissements et/ou provisions au début de l'exercice	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties	Cumul	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**11 591**	**1 428**	**-**	**13 019**	**5 456**	**1 890**	**0**	**7 346**	**5 673**
- Droit au bail	-			-	-			-	-
- Immobilisations en recherche et développement	-			-	-			-	-
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	11 591	1 428		13 019	5 456	1 890		7 346	5 673
- Immobilisations incorporelles hors exploitation	-			-	-			-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**11 104**	**134**	**-**	**11 238**	**6 847**	**751**	**0**	**7 598**	**3 640**
- IMMEUBLES D'EXPLOITATION	6 544	-	-	6 544	4 374	237	0	4 611	1 933
. Terrain d'exploitation	1 444	-	-	1 444	-	-	0	-	1 444
. Immeubles d'exploitation. Bureaux	5 100	-	-	5 100	4 374	237	0	4 611	489
. Immeubles d'exploitation. Logements de fonction	-			-	-			-	-
- MOBILIER ET MATERIEL D'EXPLOITATION	**4 560**	**134**	-	**4 694**	**2 474**	**513**	**0**	**2 987**	**1 707**
. Mobilier de bureau d'exploitation	1 874	-		1 874	828	178		1 006	868
. Matériel de bureau d'exploitation	643	40		683	460	87		547	135
. Matériel Informatique	1 925	74		2 000	1 068	245		1 312	687
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	-	-		-	-			-	-
. Autres matériels d'exploitation	118	20	-	138	118	3	0	121	16
- AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES D'EXPLOITATION	**-**		**-**	**-**	**-**	**-**		**-**	**-**
- IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITATION									
. Terrains hors exploitation									
. Immeubles hors exploitation									
. Mobilier et matériel hors exploitation									
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation									
Total	**22 696**	**1 561**	**-**	**24 257**	**12 303**	**2 641**	**-**	**14 944**	**9 313**

BANQUE POPULAIRE
Groupe Banque Populaire
MEDIAFINANCE - S.A. 27, Bd Moulay Youssef, Casablanca
Tél. : 0522 26 48 41/42/46 - Fax: 0522 26 09 63 - site web : www.mediafinance.ma

MEDIAFINANCE
GROUPE BANQUE POPULAIRE

SITUATION AU 31 DECEMBRE 2019

PROVISIONS

en milliers de DH

PROVISIONS	Encours au 31/12/2018	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours au 31/12/2019
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR :	**4 901**	-	**1 276**	-	**3 625**
créances sur les établissements de crédit et assimilés					
créances sur la clientèle					
titres de placement	**4 901**	-	1 276	-	**3 625**
titres de participation et emplois assimilés					
immobilisations en crédit-bail et en location					
autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	-	**942**	-	-	**942**
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature					
Provisions pour risques de change					
Provisions pour risques généraux		942			
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires					
Provisions pour autres risques et charges		-	-		-
Provisions réglementées	-	-	-	-	-
Total	**4 901**	**942**	**1 276**	-	**4 567**

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE

en milliers de DH

	D≤1mois	1 mois<D≤3 mois	3 mois<D≤1 an	1an<Durée≤5 ans	D>5 ans	TOTAL
ACTIF						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés		100 000	200 000			**300 000**
Créances sur la clientèle						-
Titres de créance			203 649	1 312 737	1 145 159	**2 661 546**
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé						
TOTAL	-	**100 000**	**403 649**	**1 312 737**	**1 145 159**	**2 961 546**
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédits et assimilés	795 055	858 332	550 036			**2 203 423**
Dettes envers la clientèle	599 331			-		**599 331**
Titres de créance émis						
Emprunts subordonnés						
TOTAL	**1 394 386**	**858 332**	**550 036**	-	-	**2 802 754**

DETAIL DES AUTRES ACTIFS

en milliers de DH

RUBRIQUES	31/12/19	31/12/18
DEBITEURS DIVERS	**37 109**	**82 247**
SOMMES DUES PAR L'ETAT	20 465	47 169
SOMMES DUES PAR LES ORGANISMES DE PREVOYANCE		
SOMMES DIVERSES DUES PAR LE PERSONNEL	343	83
DIVERS AUTRES DEBITEURS	16 302	34 996
CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES	**2 876**	**3 311**
PRODUITS A RECEVOIR ET CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	**74**	**96**
TOTAL	**40 059**	**85 655**

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

en milliers de DH

CREANCES	Bank Al-maghrib, trésor Public et Services des Chéques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	Total au 31/12/2019	Total au 31/12/2018
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	**17 818**	**3 672**			**21 490**	**11 969**
VALEURS RECUES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
PRETS DE TRESORERIE		**300 000**			**300 000**	950 000
- au jour le jour						
- à terme		300 000			300 000	950 000
PRETS FINANCIERS						
AUTRES CREANCES						
INTERETS COURUS A RECEVOIR		**3 176**			**3 176**	12 669
CREANCES EN SOUFFRANCES						
Total	**17 818**	**306 847**	-	-	**324 666**	**974 639**

DETAIL DES AUTRES PASSIFS

en milliers de DH

RUBRIQUES	31/12/19	31/12/18
CREDITEURS DIVERS	**650 742**	**432 929**
SOMMES DUES A L'ETAT	33 883	22 909
SOMMES DUES AUX ORGANISMES DE PREVOYANCE	1 035	417
SOMMES DIVERSES DUES AU PERSONNEL	48	1
DIVERS AUTRES CREDITEURS	615 776	409 601
CHARGES A PAYER ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	**10 493**	**10 318**
TOTAL	**661 235**	**443 247**

DETAIL DES TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES

en milliers de DH

Dénomination ou raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Part du capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au compte de produits et charges de l'exercice
						Date de clôture de l'exercice	Situation nette	Résultat net	
Participations dans les entreprises liées		-		-	-				-
Autres titres de participation		**22 000**	**0,205%**	**45**	**45**				-
MAROCLEAR	Dépositaire central	20 000	0,125%	25	25	31/12/18	NC	NC	-
FCP UPLINE OPPORTUNITES	FCP	1 000	1,000%	10	10	31/12/18	NC	NC	
FCP UPLINE HORIZON	FCP	1 000	1,000%	10	10	31/12/18	NC	NC	
Total		**22 000**	**0,205%**	**45**	**45**				-

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

en milliers de DH

Titres	Etablissements de crédit et assimilés	Emetteurs publics	Emetteurs privés		Total au 31/12/2019	Total au 31/12/2018
			financiers	non financiers		
TITRES COTES	**68 899**	**6 681**	-	-	**75 580**	**19 680**
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES					-	-
OBLIGATIONS					-	-
AUTRES TITRES DE CREANCE					-	-
TITRES DE PROPRIETE	68 899	6 681		-	75 580	19 680
TITRES NON COTES	-	**2 665 710**	**376 523**	-	**3 042 233**	**2 296 747**
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES		2 465 924			2 465 924	1 691 911
OBLIGATIONS		199 786			199 786	208 374
AUTRES TITRES DE CREANCE		-			-	-
TITRES DE PROPRIETE (OPCVM)			376 523		376 523	396 461
Total	**68 899**	**2 672 390**	**376 523**	-	**3 117 813**	**2 316 427**

CAPITAUX PROPRES

en milliers de DH

CAPITAUX PROPRES	Encours au 31/12/2018	Affectation du résultat (*)	Autres variations	Encours au 31/12/2019
Ecarts de réévaluation				
Réserves et primes liées au capital	**23 327**	**1 703**	-	**25 031**
Réserve légale	4 577	1 703		6 280
Autres réserves	18 751	-		18 751
Primes d'émission, de fusion et d'apport				
Capital	**206 403**	-	-	**206 403**
Capital appelé	206 403			206 403
Capital non appelé				
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
Actionnaires. Capital non versé				
Report à nouveau (+/-)	-	-		-
Résultat en instance d'affectation (+/-)			-	
Résultat net de l'exercice 2018	**34 069**		-	
Résultat net décembre 2019	-			**50 519**
Total	**263 799**	**1 703**	-	**281 953**

PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL EXERCICE ALLANT DU 01/01/2019 AU 31/12/2019

En dirhams

INTITULES	MONTANT	MONTANT
I RESULTAT COMPTABLE	**50 518 659,73**	
Bénéfice net	**50 518 659,73**	
Perte nette		
II REINTEGRATIONS FISCALES	**33 360 988,53**	
1- COURANTES	**31 916 485,00**	
Impôt sur les sociétés décembre 2019	30 840 462,00	
Cadeaux	-	
Dons	-	
Contributions	-	
Excédent amortissement sur crédit-bail/véhicule	-	
Amendes, Pénalités et Majorations	134 023,00	
Dotations pour autres risques et charges	942 000,00	
2- NON COURANTES	**1 444 503,53**	
Charges sur exercices antérieures	104 273,53	
Amendes, Pénalités et Majorations	-	
Contribution Sociale de Solidarité	1 340 230,00	
III DEDUCTIONS FISCALES		**527 145,00**
1- COURANTES	-	**527 145,00**
Reprise de provision pour autres risques et charges	-	-
Dividendes provenant de société soumise à l'IS		527 145,00
TOTAL	**83 879 648,26**	**527 145,00**
		-
IV RESULTAT BRUT FISCAL		**83 352 503,26**
		-
Bénéfice Brut		83 352 503,26
Déficit Brut Fiscal		
		-
V REPORT DEFICITAIRE IMPUTES		
		-
Exercice n-4		-
Exercice n-3		
Exercice n-2		
Exercice n-1		-
		-
VI RESULTAT NET FISCAL		-
		-
Bénéfice net fiscal		**83 352 503,26**
ou		-
Déficit net fiscal		-
VII CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES		-
VIII CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		-
		-
Exercice n-4		-
Exercice n-3		-
Exercice n-2		-
Exercice n-1		

BANQUE POPULAIRE
Groupe Banque Populaire
MEDIAFINANCE - S.A. 27, Bd Moulay Youssef, Casablanca
Tél. : 0522 26 48 41/42/46 - Fax: 0522 26 09 63 - site web : www.mediafinance.ma

MEDIAFINANCE
GROUPE BANQUE POPULAIRE

SITUATION AU 31 DECEMBRE 2019

CREANCES SUR LA CLIENTELE

En milliers de DH

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total au 31/12/2019	Total au 31/12/2018
		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 trésoreris						
CREDITS A LA CONSOMMATION						
CREDITS A L'EQUIPEMENT						
CREDIT IMMOBILIER						
AUTRES CREDITS		254 713			254 713	260 085
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR		268			268	16
CREANCES EN SOUFFRANCE						
- Créances pré-douteuses						
- Créances douteuses						
- Créances compromises						
Total		**254 980**			**254 980**	**260 101**

DEPOTS DE LA CLIENTELE

En milliers de DH

DEPOTS	Secteur public	Secteur privé			Total au 31/12/2019	Total au 31/12/2018
		E/ses Financières	E/ses non Financières	Autres clientèle		
COMPTES A VUE CREDITEURS		499 221			499 221	189 648
COMPTES D'EPARGNE						
DEPOTS A TERME		100 073		-	100 073	39 222
AUTRES COMPTES CREDITEURS						
INTERETS COURUS A PAYER		37		-	37	60
TOTAL	-	**599 331**	-	-	**599 331**	**228 930**

CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MEME BENEFICIAIRE

En milliers de DH

Nombre de bénéficiaires	Montant global des risques
11	945 903

MARGE D'INTERET

En milliers de DH

	31/12/19	31/12/18
+ Intérêts et produits assimilés	**32 223**	**35 030**
INTERETS SUR VALEURS REÇUES EN PENSION, PRETS ET AUTRES COMPTES DEBITEURS	**11 858**	**16 937**
Intérêts sur valeurs reçues en pension au jour le jour de Bank Al-Maghrib	-	-
Intérêts sur valeurs reçues en pension au jour le jour des Ets de C et A	-	-
Intérêts sur valeurs reçues en pension à terme de Bank Al-Maghrib	-	-
Intérêts sur valeurs reçues en pension à terme des Ets de C et A	-	-
Intérêts sur valeurs reçues en pension à terme de Bank Al-Maghrib	-	-
Intérêts sur valeurs reçues en pension à terme des Ets de C et A	-	-
Intérêts sur prêts de Trésorerie au jour le jour à Bank Al-Maghrib	-	-
Intérêts sur prêts de Trésorerie au jour le jour aux Ets de C et A	10	78
Intérêts sur comptes et prêts de Trésorerie à terme aux Ets de C et A	11 848	16 859
Intérêts sur prêts financiers	-	-
Intérêts sur autres comptes débiteurs	-	-
AUTRES PRODUITS D'INTERETS SUR OPERATIONS AVEC LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES	-	-
Indemnités de réméré et assimilées	-	-
Report et déport sur opérations de change à terme de couverture	-	-
Gains sur produits dérivés de couverture	-	-
Produits des exercices antérieurs	-	-
Divers autres produits d'intérêts	-	-
PRODUITS SUR OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE	**3 000**	**750**
INTERETS SUR AUTRES CREANCES SUR LA CLIENTELE	**3 000**	**750**
Intérêts sur valeurs reçues en pension à terme	3 000	750
Intérêts sur prêts de Trésorerie à terme	-	-
PRODUITS SUR TITRES DE PLACEMENT. TITRES DE CREANCE	**20 324**	**20 358**
Intérêts sur bons du Trésor et valeurs assimilées	12 012	12 195
Intérêts sur obligations	8 232	7 886
Intérêts sur certificats de dépôt	-	272
Intérêts sur bons de sociétés de financement	-	-
Intérêts sur billets de Trésorerie	-	-
Intérêts sur autres titres de créance	-	-
Étalement des décotes sur titres de créance	-	-
Autres produits d'intérêts sur titres de créance	80	5
AUTRES PRODUITS D'INTERETS SUR OPERATIONS SUR TITRES	-	-
Produits des exercices antérieurs	-	-
Divers autres produits d'intérêts sur titres	-	-
CHGES SUR TITRES DE PLACEMENT. TITRES DE CREANCE	**0**	**4**
Étalement des primes sur bons du Trésor et valeurs assimilées	0	4
Étalement des primes sur autres titres de créance	-	-
AUTRES CHARGES D'INTERETS SUR OPERATIONS SUR TITRES	**-2 959**	**-3 019**
Pertes sur produits dérivés de taux d'intérêt de couverture	-	-
Charges des exercices antérieurs	-	-
Diverses autres charges d'intérêts sur titres	-2 959	-3 019
- Intérêts et charges assimilées	**64 371**	**63 786**
INTÉRÊTS SUR VALEURS DONNÉES EN PENSION, EMPRUNTS ET AUTRES COMPTES CRÉDITEURS	**41 706**	**45 139**
Intérêts sur valeurs données en pension au jour le jour à Bank Al-Maghrib	-	-
Intérêts sur valeurs données en pension au jour le jour aux établ. de C et A	2 667	2 368
Intérêts sur valeurs données en pension à terme à Bank Al-Maghrib	-	-
Intérêts sur valeurs données en pension à terme aux établ. de C et A	810	5 586
Intérêts sur emprunts de Trésorerie au jour le jour auprès de Bank Al-Maghrib	-	-
Intérêts sur emprunts de Trésorerie au jour le jour auprès des Ets de C et A	13 471	10 133
Intér. sur cptes et emprts de Trésorerie à terme auprès des Ets de C et A	24 518	27 051
Intérêts sur emprunts financiers	-	-
Intérêts sur autres comptes créditeurs	240	-
AUTRES CHARGES D'INTÉRÊTS SUR OPÉRATIONS AVEC LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	-	-
Indemnités de réméré et assimilées	-	-
Report et déport sur opérations de change à terme de couverture	-	-
Pertes sur produits dérivés de couverture	-	-
Charges des exercices antérieurs	-	-
Diverses autres charges d'intérêts	-	-
CHARGES SUR OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE	**22 665**	**18 647**
INTERETS SUR AUTRES DETTES ENVERS LA CLIENTELE	**22 665**	**18 647**
Intérêts sur valeurs données en pension à terme	22 665	18 647
Intérêts sur emprunts de Trésorerie à terme	-	-
CHARGES SUR TITRES DE CREANCE EMIS	-	-
Intérêts sur certificats de dépôt émis	-	-
Intérêts sur bons de sociétés de financement émis	-	-
Intérêts sur emprunts obligataires émis	-	-
Intérêts sur autres titres de créance émis	-	-
Primes d'émission ou de remboursement des titres de créance émis	-	-
Autres charges d'intérêts sur titres de créance émis	-	-
PRODUITS SUR TITRES DE CREANCE EMIS	-	-
Primes d'émission sur titres de créance émis	-	-
Autres produits sur titres de créance émis	-	-
Marge d'intérêt	**-32 147**	**-28 755**

PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE

En milliers de DH

NATURE	31/12/19 Montant	31/12/18 Montant
Gains sur titres de transaction	-	-
* Gains sur titres d'OPCVM		
* Gains sur autres titres de propriété	-	-
Produits sur titres de placement. Titres de propriéte	**527**	**575**
* Dividendes sur titres d'OPCVM		
* Dividendes sur autres titres de propriété		
* Autres produits sur titres de propriété	527	575
Produits sur titres de participation et emplois assimilés		
* Dividendes sur titres de participation		
* Dividendes sur participations dans les entreprises liées		
* Dividendes sur titres de l'activité de portefeuille		
* Autres produits sur titres de participation et emplois assimilés		
Plus-values de cession sur titres de placement	**15 918**	**11 195**
* Plus-values de cession sur titres d'OPCVM	15 918	10 964
* Plus-values de cession sur autres titres de propriété	-	231

COMMISSIONS

En milliers de DH

	31/12/19	31/12/18
Commissions perçues	**98 648**	**87 128**
COMMISSIONS SUR PRESTATIONS DE SERVICE	**98 648**	**87 128**
COMMISSIONS SUR OPERATIONS SUR TITRES	-	-
COMMISSIONS SUR AUTRES OPERATIONS SUR TITRES	-	-
COMMISSIONS SUR TITRES EN GESTION OU EN DEPOT	**98 648**	**87 128**
Commissions sur gestion de titres	98 648	87 128
- Commissions servies	**10 684**	**9 547**
AUTRES CHARGES BANCAIRES	**10 684**	**9 547**
AUTRES CHARGES SUR PRESTATIONS DE SERVICE	**10 684**	**9 547**
Commissions sur achats et ventes de titres	246	57
Commissions sur droits de garde de titres	1	0
Commissions et courtages sur opérations de marché	-	-
Frais d'émission des emprunts	-	-
Autres charges sur opérations sur titres	10 233	9 341
Autres charges sur prestations de service	204	148
Marge sur commissions	**87 964**	**77 581**

RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHES

En milliers de DH

Rubriques	31/12/19 Montants	31/12/18 Montants
Gains sur titres de transaction	94 190	38 945
Pertes sur titres de transaction	50 052	13 335
+ Résultat des opérations sur titres de transaction	**44 138**	**25 610**
Plus-values de cessions sur titres de placement	15 918	11 195
Moins-values de cessions sur titres de placement	2	2 589
Reprises des provisions pour dépréciation des titres de placement	1 276	1 441
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement	-	952
+ Résultat des opérations sur titres de placement	**17 192**	**9 095**
Gains sur opérations de change virement	-	-
Gains sur opérations de change billets	-	-
Pertes sur opérations de change virement	-	-
Pertes sur opérations de change billets	-	-
+ Résultat des opérations de change	-	-
Gains sur produits dérivés de taux d'intérêt	-	-
Gains sur produits dérivés de cours de change	-	-
Gains sur produits dérivés d'autres instruments	-	-
Pertes sur produits dérivés de taux d'intérêt	-	-
Pertes sur produits dérivés de cours de change	-	-
Pertes sur produits dérivés d'autres instruments	-	-
+ Résultat des opérations sur produits dérivés	-	-
Résultat des opérations de marché	**61 330**	**34 705**

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

En milliers de DH

	31/12/19	31/12/18
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	**35 338**	**30 756**
.Charges de personnel	**23 389**	**21 063**
- Salaires et appointements	17 241	15 626
- Charges d'assurances sociales	3 628	3 326
- Charges de retraite	2 150	1 921
- Charges de formation	369	180
- Autres charges de personnel	1	11
. Impôts et taxes	**708**	**708**
. Charges externes	**7 269**	**5 551**
- Loyers de crédit-bail et de location	247	200
- Frais d'entretien et de réparation	1 308	1 187
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	1 344	1 003
- Transports et déplacements	157	350
- Publicité,publications et relations publiques	54	159
- Autres charges externes	4 160	2 651
. Autres charges générales d'exploitation	**1 332**	**1 242**
- Frais préliminaires	-	-
- Frais d'acquisitions des immobilisations	-	-
- Autres charges réparties sur plusieurs exercices	1 094	962
- Dons, libéralités et lots	-	-
- Diverses autres charges générales d'exploitation	238	280
. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles	**2 641**	**2 192**
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	1 890	1 428
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	751	764
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles	-	-
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles	-	-

BANQUE POPULAIRE
Groupe Banque Populaire
MEDIAFINANCE - S.A. 27, Bd Moulay Youssef, Casablanca
Tél. : 0522 26 48 41/42/46 - Fax: 0522 26 09 63 - site web : www.mediafinance.ma

MEDIAFINANCE
GROUPE BANQUE POPULAIRE

SITUATION AU 31 DECEMBRE 2019

AUTRES PRODUITS ET CHARGES

En milliers de DH

	31/12/19	31/12/18
Autres produits bancaires	**110 558**	**50 140**
* Divers autres produits bancaires	110 558	50 140
* Quote-part sur opérations bancaires faites en commun	-	-
* Produits des exercices antérieurs	-	-
* Divers autres produits bancaires	-	-
Reprises de provisions pour dépréciation des titres de placement	**1 276**	**1 441**
Autres charges bancaires	**10 684**	**9 547**
* Diverses charges sur titres de propriété	247	58
* Autres charges sur opérations sur titres	10 233	9 341
* Frais d'émission des emprunts	-	-
* Autres charges sur prestations de services	204	148
Charges sur moyens de paiement (autres que les commissions)	-	-
Diverses autres charges bancaires	-	-
* Quote-part sur opérations d'exploitation bancaires	-	-
* Cotisations au fonds de garantie des déposants	-	-
* Produits rétrocédés	-	-
* Charges des exercices antérieurs	-	-
* Diverses autres charges bancaires	-	-
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement	-	**952**
Produits d'exploitation non bancaires	-	-
* Produits sur valeur et emplois assimilés	-	-
* Plus-values de cession sur immobilisations financières	-	-
* Plus-values de cession sur immobilisations corporelles et incorporelles	-	-
* Immobilisations produites par l'entreprises pour elle même	-	-
* Produits accessoires	-	-
* Subventions reçues	-	-
* Autres produits d'exploitation non bancaires	-	-
Charges d'exploitation non bancaires	-	-
* Charges sur valeurs et emplois assimilés	-	-
* Moins-values de cessions sur immobilisations financières	-	-
* Moins-values de cessions sur immobilisations corporelles et incorporelles	-	-
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-	-
* Dotations aux provisions pour créances en souffrance sur établissements de crédit et assimilés	-	-
* Dotations aux provisions pour créances en souffrance sur clientèle	-	-
* Dotations aux provisions pour créances en souffrance sur titres de placement	-	-
* Dotations aux provisions pour créances en souffrance sur valeurs immobilisées	-	-
* Dotations aux provisions pour autres créances en souffrance	-	-
* Dotations aux provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature	-	-
Pertes sur créances irrécouvrables	-	-
* Pertes sur créances irrécouvrables couvertes par des provisions	-	-
* Pertes sur créances irrécouvrables non couvertes par des provisions	-	-
Autres dotations aux provisions	-	-
* Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-	-
* Dotations aux provisions pour autres risques et charges	-	-
* Dotations aux provisions réglementées	-	-
* Dotations aux autres provisions	-	-
Reprises de provisions pour créances en souffrance	-	-
* Reprises de provisions pour créances en souffrance sur les établissements de crédit et assimilés	-	-
* Reprises de provisions pour créances en souffrance sur la clientèle	-	-
* Reprises de provisions pour créances en souffrance sur les titres de placement	-	-
* Reprises de provisions pour créances en souffrance sur valeurs immobilisées	-	-
* Reprises de provisions pour autres créances en souffrance	-	-
* Reprises de provisions pour risques d'exécution d'engagement par signature	-	-
Reprises de provisions pour autres risques et charges	-	-
* Reprises de provisions pour risques généraux	-	-
* Reprises des autres provisions pour risques et charges	-	-

DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS

En milliers de DH

I- DETERMINATION DU RESULTAT	*MONTANT*
* Résultat courant d'après le compte des produits et charges	82 700
* Réintègrations fiscales sur opérations courantes (+)	1 180
* Déductions fiscales sur opérations courantes (-)	-527
* Résultat courant théoriquement imposable (=)	83 353
* Impôt théorique sur les résultats (-)	30 840
* Résultat courant après impôts (=)	51 859

RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

En milliers de DH

	31/12/19	*31/12/18*	*31/12/17*
CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES	281 953	263 799	275 055
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
1- Produit net bancaire	118 123	84 107	97 091
2- Résultat avant impôts	81 359	53 904	75 407
3- Impôts sur les sociétés	30 840	19 835	27 698
4- Bénéfices distribués			
5- Résultats non distribués (mis en réserves ou en instance d'affectation)	50 519	34 069	47 710
RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)			
Résultat net par action ou part sociale	24	17	23
Bénéfice distribué par action ou part sociale	-	-	-
PERSONNEL			
Montant des rémunérations brutes de l'exercice	23 389	21 063	13 463
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	37	41	32

EFFECTIFS

En nombre

EFFECTIFS	AU 31/12/2019	AU 31/12/2018
Effectifs rémunérés	**37**	**41**
Effectifs utilisés	37	41
Effectifs équivalent plein temps		
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)		
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)		
Cadres (équivalent plein temps)		
Employés (équivalent plein temps)		
dont effectifs employés à l'étranger		

TITRES ET AUTRES ACTIFS GERES OU EN DEPOTS

En milliers de DH

TITRES	Nombre de comptes		Montants en milliers de DH	
	AU 31/12/2019	*AU 31/12/2018*	*AU 31/12/2019*	*AU 31/12/2018*
Titres dont l'établissement est dépositaire	89	88	8 035 143	9 002 624
Titres gérés en vertu d'un mandat de gestion	66	22	61 445 525	59 560 193
Titres d'OPCVM dont l'établissement est dépositaire	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT
Titres d'OPCVM gérés en vertu d'un mandat de gestion	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT
Autres actifs dont l'établissement est dépositaire	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT
Autres actifs gérés en vertu d'un mandat de gestion	NEANT	NEANT	NEANT	NEANT

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

I-- DATATION

. Date de clôture : ***31 December 2019***

. Date d'établissement des états de synthèse : ***14 February 2020***

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** Les impacts du Covid 19 sur l'activité ne peuvent pas être chiffrés à ce stade de manière précise. Néanmoins, nous n'anticipons pas d'impact défavorable.

DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE

En milliers de DH

NATURE	Solde au début de l'exercice	Opérations comptables de l'exercice	Déclarations TVA de l'exercice	Solde fin d'exercice
	1	2	3	(1+2-3 = 4)
A- TVA Facturée	1 461	29 205	29 075	**1 592**
B- TVA Récupérable (sur charges et immobilisations)	259	4 583	4 488	**355**
C- TVA dûe ou crédit de TVA	1 202	24 622	24 587	1 237

REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Capital Social: **206.403.300,00 DH**
Capital Social souscrit et non appelé: **0,00 DH**
Nombre d'actions ou de parts sociales : **2.064.033 actions**
Valeur nominale de l'action : **100,00 DH**

En milliers de DH

Nom et prénom ou dénomination sociale	Adresse personnelle ou du siége social	Activité	Nombre d'actions ou de parts sociales détenues en 2003	Nombre d'actions ou de parts sociales détenues en 2004	Pourcentage du capital détenu	Pourcentage des droits de vote détenu
A - ACTIONNAIRES MAROCAINS						
BCP	101, Bd Mohamed Zerktouni -CASA-	Banque	1 238 420	1 238 420	60,00%	60,00%
UPLINE GROUP	37 Bd. Abdellatif Ben kaddour -CASA-	Banque d'investissement	825 613	825 613	40,00%	40,00%
B - ACTIONNAIRES ETRANGERS						
Total			**2 064 033**	**2 064 033**	**100%**	**100%**

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTAS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE 2019

En milliers de DH

	MONTANT		MONTANT
A.ORIGINE DES RESULTATS A AFFECTER		**B. AFFECTATION DES RESULTATS**	
(Décision de l'AGO du 30/05/2019)		. Réserve légale	1 703
. Report à nouveau	-	. Autres réserves	-
. Résultats nets en instance d'affectation	34 069	. Tantièmes	-
. Resultat net de l'exercice	-	. Dividendes	32 365
. Prélévements sur les réserves	-	. Autres affectations	-
. Autres prélevements	-	. Report à nouveau	-
TOTAL A	**34 069**	**TOTAL B**	**34 069**

ATTESTATION

Deloitte.
288, Boulevard. Zerktouni
Casablanca
Maroc

COOPERS AUDIT
83, Avenue Hassan II
Casablanca
Maroc

MEDIAFINANCE

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DES COMPTES SOCIAUX

EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

En exécution de la mission prévue aux articles 73 et 100 du Dahir n°1-14-193 du 24 décembre 2014 portant promulgation de la loi n°103-12, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la société MEDIAFINANCE comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, du tableau des flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à la période du 1er janvier au 31 décembre 2019. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 281 953 dont un bénéfice net de KMAD 50 519, relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.

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 provisoire 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 provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société MEDIAFINANCE arrêtés au 31 décembre 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 26 mars 2020

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit
Sakina BENSOUDA-KORACHI
Associée

Coopers Audit Maroc SA
COOPERS AUDIT MAROC
Siège Social: 83 Avenue Hassan II
Casablanca
Tél: 0522 42 11 90 - Fax: 0522 27 47 3
Abdelaziz ALMECHATT
Associé

Groupe Société Générale

SOCIETE D'EQUIPEMENT DOMESTIQUE ET MENAGER (EQDOM) S.A AU CAPITAL DE 167.025.000 DHS
S.S. CASABLANCA - 127, ANGLE BOULEVARD ZERKTOUNI ET RUE IBNOU BOURAID – R.C 32.775
(Société de crédit à la consommation régie par l'arrêté n°2459-96 du 28 Rajeb 1417 (10 décembre 1996))

ETATS DE SYNTHÈSE AU 31 DÉCEMBRE 2019

BILAN ACTIF

En milliers de DH

ACTIF	31/12/2019	31/12/2018
1. Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	**425**	**195**
2. Créances sur les établissements de crédit et assimilés	**1 327**	**381**
• A vue	1 327	381
• A terme		
3. Créances sur la clientèle	**5 620 145**	**4 997 738**
• Crédits de trésorerie et à la consommation	5 425 767	4 863 493
• Crédits à l'équipement		
• Crédits immobiliers		
• Autres crédits	194 378	134 245
4. Créances acquises par affacturage		
5. Titres de transcaction et de placement		
• Bons de Trésor et valeurs assimilées		
• Autres titres de créance		
• Titres de propriété		
6. Autres actifs	**1 468 908**	**1 549 682**
7. Titres d'investissement		
• Bons du Trésor et valeurs assimilées		
• Autres titres de créance		
8. Titres de participation et emplois assimilés	**2 207**	**2 207**
9. Créances subordonnées		
10. Immob. données en crédit-bail et en location	**2 966 599**	**3 260 095**
11. Immobilisations incorporelles	**22 708**	**11 402**
12. Immobilisations corporelles	**56 681**	**62 064**
Total de l'Actif	**10 139 001**	**9 883 764**

BILAN PASSIF

En milliers de DH

PASSIF	31/12/2019	31/12/2018
1. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
2. Dettes envers les Etablissements de crédit et assimilés	**215 776**	**699 943**
• A vue	80 426	43 382
• A terme	135 350	656 561
3. Dépôts de la clientèle	**2 508 336**	**2 632 983**
• Comptes à vue créditeurs		
• Comptes d'épargne		
• Dépôts à terme		
• Autres comptes créditeurs	2 508 336	2 632 983
4. Titres de créance émis	**5 521 550**	**4 645 965**
• Titres de créance négociables émis	5 521 550	4 645 965
• Emprunts obligataires émis		
• Autres titres de créance émis		
5. Autres passifs	**378 059**	**400 899**
6. Provisions pour risques et charges	**30 657**	**24 113**
7. Provisions réglementées	**0**	**0**
8. Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
9. Dettes subordonnées		
10. Ecarts de réévaluation		
11. Réserves et primes liées au capital	**805 570**	**805 570**
12. Capital	**167 025**	**167 025**
13. Actionnaires. Capital non versé (-)		
14. Report à nouveau (+/-)	**376 986**	**376 250**
15. Résultat nets en instance d'affectation (+/-)	**0**	**0**
16. Résultat net de l'exercice (+/-)	**135 040**	**131 016**
Total du Passif	**10 139 001**	**9 883 764**

HORS BILAN

En milliers de DH

Code ligne	HORS BILAN	31/12/2019	31/12/2018
H010	**ENGAGEMENTS DONNES**	**44 280**	**94 127**
H011	Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
H012	Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	44 280	94 127
H015	Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
H016	Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
H017	Titres achetés à réméré		
H018	Autres titres à livrer		
H020	**ENGAGEMENTS RECUS**	**2 673 286**	**3 144 445**
H021	Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	2 673 286	3 143 755
H025	Engagements de garantie reçus des établissements de crédit et assimilés	0	690
H026	Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
H027	Titres vendus à réméré		
H028	Autres titres à recevoir		
H830	**VALEURS ET SURETES RECUES EN GARANTIE**	**65 792**	**66 208**
H834	Hypothèques	65 792	66 208

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (hors taxes)

En milliers de DH

	31/12/2019	31/12/2018
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	**2 366 447**	**2 225 128**
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	44	92
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	512 128	499 815
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	0	0
Produits sur titres de propriété	23 638	24 595
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 671 941	1 580 114
Commissions sur prestations de service	134 595	120 512
Autres produits bancaires	24 103	0
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	**1 823 896**	**1 706 150**
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	30 390	24 387
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	0	0
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	153 962	145 427
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 638 678	1 535 518
Autres charges bancaires	867	818
PRODUIT NET BANCAIRE	**542 551**	**518 978**
Produits d'exploitation non bancaire	194	282
Charges d'exploitation non bancaire	0	0
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	**243 540**	**239 454**
Charges de personnel	88 246	88 934
Impôts et taxes	2 202	2 187
Charges externes	140 284	133 710
Autres charges générales d'exploitation	4 185	4 441
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	8 624	10 182
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	**299 204**	**279 806**
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	**307 933**	**212 827**
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	199 949	193 446
Pertes sur créances irrécouvrables	94 735	9 077
Dotations aux provisions pour risques et charges	13 249	10 304
Autres dotations aux provisions	0	0
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	**229 149**	**132 660**
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	208 116	109 255
Récupérations sur créances amorties	14 328	17 111
Reprises de provisions pour dépréciation des immobilisations incorp. & corporelles	0	0
Reprises de provisions pour risques et charges	6 705	6 294
Autres reprises de provisions	0	0
RESULTAT COURANT	**220 421**	**199 639**
Produits non courants	9	2 109
Charges non courantes	4 779	0
RESULTAT AVANT IMPOTS	**215 650**	**201 748**
Impôts sur les résultats	80 610	70 732
Contribution pour l'appui à la cohésion sociale	0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**135 040**	**131 016**

TOTAL DES PRODUITS	**2 595 799**	**2 360 179**
TOTAL DES CHARGES	**2 460 759**	**2 229 163**
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**135 040**	**131 016**

ETAT DES SOLDES DE GESTION

I. TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS

En milliers de DH

	31/12/2019	31/12/2018
1. (+) Intérêts et produits assimilés	512 171	499 907
2. (-) Intérêts et charges assimilées	184 351	169 814
MARGE D'INTERET	**327 820**	**330 093**
3. (+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 671 941	1 580 114
4. (-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 638 678	1 535 518
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	**33 263**	**44 596**
5. (+) Commissions perçues	134 595	120 512
6. (-) Commissions servies		
Marge sur commissions	**134 595**	**120 512**
7. (+/-) Résultat des opérations sur titres de transaction		
8. (+/-) Résultat des opérations sur titres de placement		
9. (+/-) Résultat des opérations de change		
10.(+/-) Résultat des opérations sur produits dérivés		
Résultat des opérations de marché		
11. (+) Divers autres produits bancaires	47 741	24 595
12. (-) Diverses autres charges bancaires	867	818
PRODUIT NET BANCAIRE	**542 551**	**518 978**
13. (+/-) Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14. (+) Autres produits d'exploitation non bancaire	194	282
15. (-) Autres charges d'exploitation non bancaire	0	0
16. (-) Charges générales d'exploitation	243 540	239 454
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	**299 204**	**279 806**
17. (+/-) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et et engagements par signature en souffrance	-72 239	-76 157
18. (+/-) Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-6 544	-4 010
RESULTAT COURANT	**220 421**	**199 639**
RESULTAT NON COURANT	**-4 771**	**2 109**
19. (-) Impôts sur les résultats	80 610	70 732
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**135 040**	**131 016**

ETAT DES SOLDES DE GESTION (SUITE)

II. CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

En milliers de DH

	31/12/2019	31/12/2018
(+) RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**135 040**	**131 016**
20. (+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incoporelles et corporelles	8 624	10 182
21. (+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
22. (+) Dotations aux provisions pour risques généraux	13 249	10 304
23. (+) Dotations aux provisions réglementées	0	0
24. (+) Dotations non courantes		
25. (-) Reprises de provisions	6 705	6 294
26. (-) Plus-values de cession des immobilisations incoporelles et corporelles	0	45
27. (+) Moins-values de cession des immobilisations incoporelles et corporelles	0	0
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	**150 209**	**145 163**
31. (-) Bénéfices distribués	130 280	135 291
(+/-) AUTOFINANCEMENT	**19 929**	**9 872**

Groupe Société Générale

ETATS DE SYNTHÈSE AU 31 DÉCEMBRE 2019

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE AU 31/12/2019

En milliers de DH

		31/12/2019	31/12/2018
(+)	Produits d'exploitation bancaire perçus	2 342 809	2 200 533
(+)	Récupérations sur créances amorties	14 328	17 111
(+)	Produits d'exploitation non bancaire perçus	194	282
(-)	Charges d'exploitation bancaire versées	185 218	170 632
(-)	Charges d'exploitation non bancaire versées	0	0
(-)	Charges générales d'exploitation versées	234 916	229 272
(-)	Impôts sur les résultats versés	80 610	90 637
I	**Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges**	1 856 587	1 727 385
	Variation de :		
(+)	Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-946	28 926
(+)	Créances sur la clientèle	-622 407	72 911
(+)	Titres de transaction et de placement	0	0
(+)	Autres actifs	80 774	-219 569
(+)	Immobilisations données en crédit-bail et en location	293 496	-858 601
(+)	Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-484 167	-70 748
(+)	Dépôts de la clientèle	-124 647	367 481
(+)	Titres de créance émis	875 585	247 447
(+)	Autres passifs	-1 752 856	-1 178 256
II	**Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation**	-1 735 167	-1 610 409
III	**FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I+II)**	121 420	116 976
(+)	Produit des cessions d'immobilisations financières		
(+)	Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	0	0
(-)	Acquisition d'immobilisations financières	0	0
(-)	Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	14 548	6 200
(+)	Intérêts perçus		
(+)	Dividendes perçus	23 638	24 595
IV	**FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT**	9 090	18 395
(+)	Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
(+)	Emission de dettes subordonnées		
(+)	Emission d'actions		
(-)	Remboursement des capitaux propres et assimilés		
(-)	Intérêts versés		
(-)	Dividendes versés	130 280	135 291
V	**FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT**	-130 280	-135 291
VI	**VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+IV+V)**	230	80
VII	**TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE**	195	115
VIII	**TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE (VI+VII)**	425	195

ETAT B17 : CAPITAUX PROPRES DU 01/01/2019 AU 31/12/2019

En milliers de DH

CAPITAUX PROPRES	Encours au début de l'exercice	Affectation du résultat	Autres variations	Encours à la fin de l'exercice
ECARTS DE REEVALUATION				
RESERVES ET PRIMES LIEES AU CAPITAL	**805 570**	**0**	**0**	**805 570**
Réserve légale	16 703	0		16 703
Autres réserves	705 542	0		705 542
Primes d'émission, de fusion et d'apport	83 325	0		83 325
CAPITAL	**167 025**	**0**	**0**	**167 025**
Capital appelé	167 025	0		167 025
Capital non appelé				
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
ACTIONNAIRE. CAPITAL NON VERSE				
REPORT A NOUVEAU (+-)	**376 250**	**376 986**	**-376 250**	**376 986**
RESULTATS NETS EN INSTANCE D'AFFECTATION	**131 016**	-130 280	**-736**	**0**
RESULTAT NET DE L'EXERCICE			**135 040**	**135 040**
Total	**1 479 861**	**246 706**	**-241 945**	**1 484 622**

ETAT B10 : DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

En milliers de DH

DETTES	ETS DE CREDIT ET ASSIMILES AU MAROC			Etablissements de Crédit à L'étranger	TOTAL AU 31-Dec-19	TOTAL AU 31-Dec-18
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Services des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres Etablissements de crédit au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS		**80 426**			**80 426**	**43 027**
VALEURS RECUES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE		**135 000**			**135 000**	**93 000**
- au jour le jour						
- à terme		135 000			135 000	93 000
EMPRUNTS FINANCIERS		**0**			**0**	**560 000**
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER		**350**			**350**	**3 916**
TOTAL		**215 776**			**215 776**	**699 943**

ETAT B8 : IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE

Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements		Provisions			Montant net à la fin de l'exercice
					Dotations au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Dotations au titre de l'exercice	Reprises de provisions	Cumul des provisions	
IMMOBIL. DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	**5 766 824**	**1 552 093**	**1 519 061**	**5 799 856**	**1 638 678**	**2 720 497**	**29 426**	**11 049**	**112 759**	**2 966 600**
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CREDIT-BAIL MOBILIER - Crédit-bail mobilier en cours - Crédit-bail mobilier loué - Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	5 578 291	1 351 647	1 330 528	5 599 410	1 638 678	2 720 497	0	0	0	2 878 913
CREDIT-BAIL IMMOBILIER - Crédit-bail immobilier en cours - Crédit-bail immobilier loué - Crédit-bail immobilier non loué après résiliation										
LOYERS COURUS A RECEVOIR	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES	88 548	91 035	88 548	91 035	0			0	0	91 035
CREANCES EN SOUFFRANCE	99 985	109 411	99 985	109 411	0	0	29 426	11 049	112 759	-3 348
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	**5 766 824**	**1 552 093**	**1 519 061**	**5 799 856**	**1 638 678**	**2 720 497**	**29 426**	**11 049**	**112 759**	**2 966 600**

Groupe Société Générale

ETATS DE SYNTHÈSE AU 31 DÉCEMBRE 2019

ETAT B9 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

En milliers de DH

Immobilisations	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
					amort. et prov. au début de l'exercice	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amort. sur immob. sorties	Cumul	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**117 718**	**12 854**	**0**	**130 572**	**106 316**	**1 548**	**0**	**107 864**	**22 708**
- Fonds de commerce	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Immobilisations en recherche et développement	107 823	2 552	0	110 375	106 254	1 507	0	107 761	2 614
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	9 895	10 303	0	20 198	62	41	0	103	20 095
- Immobilisations incorporelles hors exploitation	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**201 708**	**1 693**	**224**	**203 177**	**139 644**	**7 076**	**224**	**146 496**	**56 681**
- IMMEUBLES D'EXPLOITATION	**162 250**	**999**	**758**	**162 490**	**104 438**	**5 676**	**723**	**109 392**	**53 099**
. Terrain d'exploitation	21 162	0	0	21 162	0	0	0	0	21 162
. Immeubles d'exploitation. Bureaux	75 838	0	0	75 838	49 257	3 034	0	52 291	23 548
. Immeubles d'exploitation. Agencements	65 250	999	758	65 490	55 181	2 643	723	57 101	8 389
- MOBILIER ET MATERIEL D'EXPLOITATION	**36 578**	**631**	**-758**	**37 967**	**32 784**	**1 352**	**-723**	**34 859**	**3 109**
. Mobilier de bureau d'exploitation	16 950	33	-758	17 742	14 313	639	-723	15 675	2 067
. Matériel de bureau d'exploitation	0	0	0	0	0	0	0	0	0
. Matériel Informatique	19 579	598	0	20 177	18 422	713	0	19 135	1 042
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	49	0	0	49	49	0	0	49	0
. Autres matériels d'exploitation	0	0	0	0	0	0	0	0	0
							0	0	0
- AUTRES IMMOB. CORPORELLES D'EXPL. EN COURS	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
- IMMOBIL. CORPORELLES HORS EXPLOITATION	**2 880**	**64**	**224**	**2 719**	**2 422**	**48**	**224**	**2 246**	**474**
. Terrains hors exploitation	300	0	0	300	0	0	0	0	300
. Immeubles hors exploitation	1 200	0	0	1 200	1 200	0	0	1 200	0
. Mobilier et matériel hors exploitation	0	0	0	0	0	0	0	0	0
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation	1 380	64	224	1 219	1 222	48	224	1 046	174
TOTAL	**319 426**	**14 548**	**224**	**333 749**	**245 960**	**8 624**	**224**	**254 360**	**79 389**

ETAT B1 : CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

En milliers de DH

CREANCES	ETS DE CREDIT ET ASSIMILES AU MAROC			Etablissements de Crédit à L'étranger	TOTAL AU 31-Dec-19	TOTAL AU 31-Dec-18
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Services des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres Etablissements de crédit au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS		1 327			1 327	381
VALEURS RECUES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
PRETS DE TRESORERIE	0	0			0	0
- au jour le jour						
- à vue						
PRETS FINANCIERS						
AUTRES CREANCES						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE						
TOTAL	0	1 327			1 327	381

ETAT B2 : CREANCES SUR LA CLIENTELE

En milliers de DH

CREANCES	SECTEUR PUBLIC	SECTEUR PRIVE			TOTAL AU 31-Dec-19	TOTAL AU 31-Dec-18
		ENTREPRISES FINANCIERES	ENTREPRISES NON FINANCIERES	AUTRES CLIENTELES		
CREDITS DE TRESORERIE						
- Comptes à vue débiteurs						
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie						
CREDITS A LA CONSOMMATION				5 425 767	5 425 767	4 863 493
CREDIT A L'EQUIPEMENT						
CREDITS IMMOBILIERS						
AUTRES CREDIT						
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE				194 378	194 378	134 245
- Créances pré-douteuses				67 072	67 072	42 939
- Créances douteuses				39 409	39 409	28 500
- Créances compromises				87 898	87 898	62 806
TOTAL	0,00	0,00	0,00	5 620 145	5 620 145	4 997 738

ETAT B6 : TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES

En milliers de DH

Dénomination de la Société émettrice	Secteur d'activité 1	Capital social 2	Participation au capital en % 3	Prix d'acquisition global 4	Valeur comptable nette 5	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au C.P.C de l'exercice 9
						Date de clôture 6	Situation nette 7	Résultat net 8	
PARTICIPATIONS DANS LES ENTREPRISES LIEES									
AUTRES TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES									
SOCIETE LOSTE & CIE Assurances	Assurance	300	97%	2 207	2 207	31/12/19	25 874	25 263	23 638
TOTAL				2 207	2 207			25 263	23 638

ETAT B14 : PROVISIONS AU 31/12/2019

En milliers de DH

Nature	Montant au début de l'exercice	Dotations au titre de l'exercice	Reprises de provisions utilisées	Reprises de provisions devenues disponibles	Montant à la fin de l'exercice
PROVISIONS DEDUITES DE L'ACTIF	931 406	199 949	208 116	0	923 239
Créances sur les établissements de crédit et assimilés					
Créances sur la clientèle	837 024	199 949	208 116		828 857
Titres de placement					
Titres de participation et emplois assimilés					
Immobilisations en crédit-bail et en location	94 382	0	0	0	94 382
Autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	24 113	13 249	6 705	0	30 657
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	24 113	13 249	6 705		30 657
Provisions réglementées	0	0	0		0
Total	955 519	213 198	214 821	0	953 896

ETAT B11 : DEPOTS DE LA CLIENTELE

En milliers de DH

DEPOTS	SECTEUR PUBLIC	SECTEUR PRIVE			TOTAL AU 31-Dec-19	TOTAL AU 31-Dec-18
		ENTREPRISE FINANCIERES	ENTREPRISE NON FINANCIERES	AUTRES CLIENTELE		
COMPTES A VUE CREDITEURS						
COMPTES D'EPARGNE						
DEPOTS A TERME						
AUTRES COMPTES CREDITEURS		0		2 508 336	2 508 336	2 632 983
INTERETS COURUS A PAYER						
TOTAL	0	0	0	2 508 336	2 508 336	2 632 983

ETAT B25 : MARGE D'INTERET

En milliers de DH

	31/12/2019	31/12/2018
INTERETS PERCUS	512 171	499 907
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit et assimilés	44	92
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	512 128	499 815
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
INTERETS SERVIS	184 351	169 814
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit et assimilés	30 390	24 387
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	0	0
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	153 962	145 427
MARGE D'INTERETS	327 820	330 093

ETAT B26 : PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE

En milliers de DH

CATEGORIE DE TITRES	31/12/2019	31/12/2018
TITRES DE PLACEMENT		
TITRES DE PARTICIPATION		
PARTICIPATIONS DANS LES ENTREPRISES LIEES		
TITRES DE L'ACTIVITE DE PORTEFEUILLE		
EMPLOIS ASSIMILES	23 638	24 595
TOTAL	23 638	24 595

Groupe Société Générale

ETATS DE SYNTHÈSE AU 31 DÉCEMBRE 2019

ETAT B18 : ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

En milliers de DH

ENGAGEMENTS	31/12/2019	31/12/2018
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES	**44 280**	**94 127**
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT EN FAVEUR D'ETABLISSEMENT DE CREDIT ET ASSIMILES		
- Crédits documentaires import		
- Acceptations ou engagements de payer		
- Ouverture de crédit confirmés		
- Engagements de substitution sur émission de titres		
- Engagements irrévocables de crédit-bail		
- Autres engagements de financement donnés		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT EN FAVEUR DE LA CLIENTELE	**44 280**	**94 127**
- Crédits documentaires import		
- Acceptations ou engagements de payer		
- Ouverture de crédit confirmés		
- Engagements de substitution sur émission de titres		
- Engagements irrévocables de crédit-bail		
- Autres engagements de financement donnés	44 280	94 127
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT EN FAVEUR D'ETABLISSEMENT DE CREDIT ET ASSIMILES		
- Crédits documentaires export confirmés		
- Acceptations ou engagements de payer		
- Ouverture de crédit confirmés		
- Autres cautions, avals et garanties donnés		
- Engagements en souffrance		
ENGAGEMENTS DE GARANTIE D'ORDRE DE LA CLIENTELE		
- Garanties de crédit données		
- Cautions et garanties en faveur de l'administration publique		
- Autres cautions et garanties données		
- Engagements en souffrance		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS	**2 739 078**	**3 210 653**
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT RECUS D'ETABLISSEMENT DE CREDIT ET ASSIMILES	**2 673 286**	**3 143 755**
- Ouverture de crédit confirmés	2 673 286	3 143 755
- Engagements de substitution sur émission de titres		
- Autres engagements de financement reçus		
ENGAGEMENTS DE GARANTIE RECUS D'ETABLISSEMENT DE CREDIT ET ASSIMILES	**65 792**	**66 898**
- Garanties de crédit	65 792	66 208
- Autres garanties reçus LMV	**0**	**690**
ENGAGEMENTS DE GARANTIE RECUS de L'ETAT ET D'ORGANISMES DE GARANTIE DIVERS	**0**	**0**
- Garanties de crédit		
- Autres garanties reçus		
TOTAL	**2 783 358**	**3 304 780**

ETAT B22 : VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE AU 31/12/2019

En milliers de DH

Nature	D<1 mois	1mois<D< 3 mois	3mois<D< 1 an	1an<D< 5 ans	D> 5 ans	TOTAL
ACTIF						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	1 327					1 327
Créances sur la clientèle	611 453	5 709	87 179	1 965 222	3 726 101	6 395 663
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé	108 541	197 548	1 020 867	4 174 786	97 667	5 599 409
Autres actifs						
TOTAL	**721 321**	**203 257**	**1 108 046**	**6 140 008**	**3 823 768**	**11 996 399**
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	180 253	35 000	0	0	0	215 253
Dettes envers la clientèle	55 821	101 197	512 878	1 807 742	30 698	2 508 336
Titres de créance émis	0	375 000	1 202 500	3 879 700	0	5 457 200
Emprunts subordonnées						
TOTAL	**236 074**	**511 197**	**1 715 378**	**5 687 442**	**30 698**	**8 180 789**

ETAT B27 : COMMISSIONS

En milliers de DH

COMMISSIONS	31/12/2019	31/12/2018
COMMISSIONS PERCUES :	**134 595**	**120 512**
sur opérations avec les établissements de crédit		
sur opérations avec la clientèle	134 595	120 512
sur opérations de change		
relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres		
sur produits dérivés		
sur opérations sur titres en gestion et en dépôt		
sur moyens de paiement		
sur activités de conseil et d'assistance		
sur ventes de produits d'assurances		
sur autres prestations de service		
COMMISSIONS VERSEES :	**0**	**0**
sur opérations avec les établissements de crédit		
sur opérations avec la clientèle		
sur opérations de change		
relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres		
sur produits dérivés		
sur opérations sur titres en gestion et en dépôt	0	0
sur moyens de paiement		
sur activités de conseil et d'assistance		
sur ventes de produits d'assurances		
sur autres prestations de service		
MARGE SUR COMMISSIONS	**134 595**	**120 512**

ETAT DES CREANCES EN SOUFFRANCE ET DES PROVISIONS CORRESPONDANTES

En milliers de DH

DESIGNATIONS	AU 31 DECEMBRE 2019		AU 31 DECEMBRE 2018		AU 31 DECEMBRE 2017	
	Créances	Provisions et agios réservés	Créances	Provisions et agios réservés	Créances	Provisions et agios réservés
Créances pré-douteuses	90 615	-18 471	58 681	-13 193	63 217	-15 845
Créances douteuses	83 015	-42 258	62 198	-33 016	58 433	-29 840
Créances compromises	1 145 239	-1 038 689	1 149 099	-1 064 217	1 026 676	-956 289
TOTAUX	1 318 869	-1 099 418	1 269 978	-1 110 426	1 148 326	-1 001 974
NETS	219 451		159 552		146 352	

ETAT B5 : DETAIL DES AUTRES ACTIFS

En milliers de DH

ACTIF	31/12/2019	31/12/2018
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS NETTES D'AMORTISSEMENTS	0	0
SOMMES DUES PAR L'ETAT	296 537	457 514
SOMMES DUES PAR LE PERSONNEL	348	344
DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS	256	276
FOURNISSEURS DEBITEURS : AVANCES ET ACOMPTES	121	121
CONCESSIONNAIRES : RISTOURNES ACCORDEES	12 765	21 912
AUTRES DEBITEURS	196	31
DIVERSES PRESTATIONS	1 620	720
STOCK DE FOURNITURES DE BUREAU ET IMPRIMES	227	269
CORRELATION LOA	1 148 957	1 062 974
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	7 818	5 455
PRODUITS A RECEVOIR	63	66
COMPTE DE REGULARISATION ACTIF	0	0
TOTAL	**1 468 908**	**1 549 682**

ETAT A2 : ETAT DES DEROGATIONS

En milliers de DH

INDICATIONS DES DEROGATIONS	JUSTIFICATION DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I - DEROGATIONS AUX PRINCIPES COMPTABLES FONDAMENTAUX	NEANT	
II - DEROGATIONS AUX METHODES D'EVALUATION	NEANT	
III - DEROGATIONS AUX REGLES D'ETABLISSEMENT ET DE PRESENTATION DES ETATS DE SYNTHESE	NEANT	

ETAT A3 : ÉTAT DES CHANGEMENTS DE MÉTHODES

En milliers de DH

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DES CHANGEMENTS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE DE LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS
		INCIDENCE
I - CHANGEMENTS AFFECTANT LES MÉTHODES D'ÉVALUATION	NEANT	

ETAT B9 BIS : PLUS OU MOINS-VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS AU 31/12/2019

En milliers de DH

IMMOBILISATIONS CEDEES	Date d'ACQUISITION	Valeur comptable brute	Cumul des amort. et/ou des prov.pour dépréciation	Valeur comptable nette	Produit de cession	Plus-value de cession	Moins-value de cession
			NEANT				
TOTAL		**0**	**0**	**0**		**0**	**0**

ETAT B12 : TITRES DE CREANCES EMIS AU 31/12/2019

En milliers de DH

NATURES DES TITRES	CARACTERISTIQUES					MONTANT	DONT ENTRPRISES LIEES	DONT AUTRES APPARENTES	MONTANT NON AMORTI
	DATE DE JOUISSANCE	DATE D'ECHEANCE	MATURITE	TAUX	MODE DE REMB.				
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT						**3 957 200**			
	30-Apr-15	30-Apr-20	5 ans	3,99%		120 000			
	30-Jun-15	30-Jun-20	5 ans	3,88%		500 000			
	31-May-16	01-Jun-20	4 ans	2,84%		200 000			
	31-May-16	31-May-21	5 ans	2,99%		500 000			
	31-Mar-17	31-Mar-20	3 ans	3,15%		300 000			
	20-Jun-17	20-Jun-20	3 ans	3,14%		330 000			
	12-Sep-17	12-Sep-22	5 ans	3,45%		100 000			
	02-Mar-18	02-Mar-20	2 ans	2,94%		75 000			
	31-May-18	31-May-20	2 ans	2,98%		52 500			
	29-Jun-18	29-Jun-21	3 ans	3,12%		176 000			
	31-Oct-18	31-Oct-22	4 ans	3,30%		264 000			
	28-Nov-18	28-Nov-22	4 ans	3,33%		185 000			
	28-Dec-18	28-Dec-23	5 ans	3,43%		219 700			
	29-Mar-19	29-Mar-23	4ans	3,05%		275 000			
	31-Jul-19	31-Jul-21	2 ans	2,69%		150 000			
	31-Jul-19	31-Jul-22	3 ans	2,80%		310 000			
	31-Jul-19	31-Jul-23	4 ans	2,92%		100 000			
	31-Jul-19	31-Jul-24	5 ans	3,02%		100 000			
EMPRUNT OBLIGATAIRE						**1 500 000**			
	27-Nov-19	27-Nov-23	4 ans	2.72%		1 500 000			
INTERETS COURUS A PAYER						**64 350**			
TOTAL						**5 521 550**			

Groupe Société Générale

ETATS DE SYNTHÈSE AU 31 DÉCEMBRE 2019

ETAT B13 : DETAIL DES AUTRES PASSIFS

En milliers de DH

Passif	31/12/2019	31/12/2018
INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS		
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		
CREDITEURS DIVERS	**266 430**	**312 040**
Sommes dues à l'Etat	**76 403**	**63 584**
Sommes dues aux organismes de prévoyance	**4 804**	**4 754**
Sommes diverses dues au personnel	**10 928**	**11 067**
Sommes diverses dues aux actionnaires et associés	**0**	**0**
Dividendes à payer	0	0
Versements reçus sur augmentation de capital		
Comptes courants d'associés créditeurs	0	0
Autres sommes dues aux actionnaires et associés		
Fournisseurs de biens et services	**81 816**	**75 735**
Divers autres créditeurs	**92 479**	**156 900**
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	92 479	156 900
COMPTES DE REGULARISATION	**111 629**	**88 859**
Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan		
Contrepartie du résultat de change de hors bilan		
Contrepartie du résultat sur produits dérivés de hors bilan		
Contrepartie du résultat sur titres de hors bilan		
Comptes d'écarts sur devises et titres		
Ecarts de conversion sur devises non cotées		
Ecarts de conversion sur devises avec garantie de change		
Ecarts sur ventes de titres avec faculté de rachat ou de reprise		
Ecarts de conversion sur autres devises		
Résultats sur produits dérivés de couverture		
Gains potentiels sur opérations de couverture non dénouées		
Gains à étaler sur opérations de couverture dénouées		
Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc		
Charges à payer et produits constatés d'avance	**111 629**	**88 859**
Charges à payer	39 077	19 683
Produits constatés d'avance	72 553	69 176
Autres comptes de régularisation		
Total-Passif	**378 059**	**400 899**

ETAT B29 : CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

En milliers de DH

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	31/12/2019	31/12/2018
CHARGES DE PERSONNEL	**88 245**	**88 934**
Salaires et appointements	71 304	72 018
Charges d'assurances sociales	3 431	3 466
Charges CNSS	8 184	8 182
Charges de retraite	5 046	4 977
Charges de formation	280	291
Autres charges de personnel	0	0
IMPOTS ET TAXES	**2 202**	**2 187**
Taxe urbaine et taxe d'édilité	367	372
Patente	1 357	1 366
Taxes municipales	367	381
Droits d'enregistrement	49	9
Timbres fiscaux	24	20
Autres impôts	38	39
CHARGES EXTERNES	**140 284**	**133 710**
Fournitures de bureau et imprimés	472	690
Achats non stockés de fournitures	2 853	3 054
Redevances de crédit-bail	0	0
Locations et charges locatives	5 344	5 884
Entretiens et réparations	7 910	6 902
Assurances	715	734
Frais postaux et de télécommunications	5 753	4 096
Rémunérations du personnel intérimaire et détaché	10 523	8 893
Rémunérations des intermédiaires et honoraires	62 734	61 706
Publicité et publication	16 872	17 360
Documentations générales	11	50
Transports et déplacements	2 159	2 256
Missions et réceptions	871	822
Frais d'actes et de contentieux	6 716	8 078
Dons et cotisations	391	363
Frais de conseil et d'assemblée	1 320	1 210
Frais de gestion groupe	7 345	3 802
Autres charges externes	8 295	7 810
AUTRES CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	**4 185**	**4 441**
Dons	245	481
Diverses autres charges générales d'exploitation	3 940	3 960
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS AT AUX PROVISIONS	**8 624**	**10 182**
Immobilisations incorporelles	1 548	2 326
Immobilisations corporelles	7 076	7 856
TOTAL	**243 540**	**239 454**

ETAT B30 : AUTRES PRODUITS ET CHARGES

En milliers de DH

AUTRES PRODUITS ET CHARGES	31/12/2019	31/12/2018
AUTRES PRODUITS ET CHARGES BANCAIRES	**23 236**	**-818**
Autres produits bancaires	24 103	0
Autres charges bancaires	867	818
PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRES	**194**	**282**
Produits d'exploitation non bancaires	194	282
Charges d'exploitation non bancaires	0	0
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	**307 933**	**212 827**
Dotations aux provisions	199 949	193 446
Pertes sur créances irrecouvrables	94 735	9 077
Dotations aux provisions pour autres risques et charges	13 249	10 304
Dotations aux provisions réglementées	0	0
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	**229 149**	**132 660**
Reprises de provisions	208 116	109 255
Recuperations sur créances amorties	14 328	17 111
Reprises de prov. pour dépréciation des immob. incorp. & corporelles	0	0
Reprises de provisions pour autres risques et charges	6 705	6 294
Reprises de provisions réglementées	0	0
PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS	**-4 771**	**2 109**
Produits non courants	9	2 109
Charges non courantes	4 779	0

ETAT B33 : DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS

En milliers de DH

I - DETERMINATION DU RESULTAT		31/12/2019	31/12/2018
• **Résultat courant d'après le compte de produits et charges**		220 421	199 639
• **Réintégrations fiscales sur opérations courantes**	(+)	88 192	68 057
• **Déductions fiscales sur opérations courantes**	(-)	85 977	78 638
•**Résultat courant théoriquement imposable**	(=)	222 636	189 058
• **Impôts théorique sur résultat courant**	(-)	82 375	69 951
• **Résultat courant après impôts**	(=)	**138 046**	**129 688**

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

ETAT C3 : RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES AU 31/12/2019

En milliers de DH

NATURE DES INDICATIONS	Exercice 2017	Exercice 2018	Exercice 2019
• **CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES**	**1 479 861**	**1 479 861**	**1 484 622**
• **OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE**			
1) Produit net bancaire	547 788	518 978	542 551
2) Résultat avant impôts	205 862	201 748	215 650
3) Impôts sur les résultats	69 613	70 732	80 610
4) Bénéfices distribués (1)	141 972	135 291	130 280
5) Résultats non distribués (mis en réserves ou en instance d'affectation) (2)	4 655	959	736
• **RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)**			
- Résultat net par action ou part sociale (3)	**82**	**78**	**81**
- Bénéfices distribués par action ou part sociale	**85**	**81**	**78**
• **PERSONNEL**			
- Montant des rémunérations brutes de l'exercice	**68 802**	**72 018**	**71 304**
- Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	**309**	**311**	**303**

(1) Bénéfices distribués courant l'exercice
(2) Résultats non distribués au titre de l'exercice précédent
3) Résultat net de l'exercice rapporté au nombre d'actions donnant jouissance à la fin de l'exercice

ETAT C4 : DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

I. DATATION

En milliers de DH

• **Date de clôture (1)**	**31-Dec-19**
• **Date d'établissement des états de synthèse (2)**	**25-Mar-20**

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

(2) Justification en cas de dépassement du délai règlementaire de trois mois prévu pour l'établissement des états de synthèse

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

DATES	INDICATIONS DES EVENEMENTS
	L'état d'urgence sanitaire lié à l'épidémie de COVID 19 n'entraîne pas d'ajustements des comptes au 31 décembre 2019 et ne remet pas en cause la continuité d'activité de la société. Des travaux sont en cours pour estimer l'impact sur les prévisions budgétaires.

ETAT C6 : EFFECTIFS

(En nombre)

EFFECTIFS	31/12/19	31/12/18
Effectifs rémunérés	**303**	**311**
Effectifs utilisés		
Effectifs équivalent plein temps		
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)		
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)		
Cadres (équivalent plein temps)	132	136
Employés (équivalent plein temps)	171	175
dont effectifs employés à l'étranger		

ETAT C8 : RESEAU

(En nombre)

RESEAU	31/12/2019	31/12/2018
Guichets permanents	**24**	**24**
Guichets périodiques		
Distributeurs automatiques de banque et guichets automatiques de banque		
Succursales et agences à l'étranger		
Bureaux de représentation à l'étranger		

Groupe Société Générale

ETATS DE SYNTHÈSE AU 31 DÉCEMBRE 2019

EVOLUTION DES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE PAR SEMESTRE AU 31/12/2019 (HORS TVA) EN KDH

2EME SEMESTRE 2019	1er SEMESTRE 2019	2EME SEMESTRE 2018	1er SEMESTRE 2018
1 164 128	1 202 319	1 119 804	1 105 324

ETAT B32 : PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL AU 31/12/2019

En milliers de DH

INTITULES	Montant	Montant
I. RESULTAT NET COMPTABLE	135 040	
• Bénéfice net	135 040	
• Perte nette		
II. REINTEGRATION FISCALES		
1- Courantes	**88 192**	
- Provisions pour risques et charges	15 945	
- Provisions pour indemnité de départ à la retraite	2 900	
- Provisions pour créances impayées non déductibles	61 269	
- Provisions frais d'actes & de contentieux	2 600	
- Contribution sociale	4 779	
-Pénalités & amendes	122	
- Location voiture de service	150	
- Dons, amendes et cotisations non déductibles	155	
- Diverses charges à réintégrer	272	
2- Non courantes	**80 610**	
- IS	80 610	
III. DEDUCTIONS FISCALES		
1- Courantes		**85 977**
- Dividendes		23 638
- Reprises provisions pour créances impayées		50 039
- Reprises provisions pour risques et charges		9 855
- Reprises prov. pour indemnité de départ à la retraite		2 445
2- Non Courantes		**0**
- Reprise sur provision pour investissement		0
TOTAL	**303 842**	**85 977**
IV. RESULTAT BRUT FISCAL		**Montant**
Bénéfice brut si T1>T2 (A)		**217 865**
Déficit brut fiscal si T2>T1 (B)		
V. REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)		
• Exercice n - 4		
• Exercice n - 3		
• Exercice n - 2		
• Exercice n - 1		
IV. RESULTAT NET FISCAL		
Bénéfice Net fiscal (A - C)		**217 865**
ou Déficit Net fiscal (B)		
		Montant
VII. CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES		
VIII. CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		
• Exercice n - 4		
• Exercice n - 3		
• Exercice n - 2		
• Exercice n - 1		

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

ETAT B34 : DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTÉE

En milliers de DH

NATURE	Solde au début de l'exercice 1	Opérations comptables de l'exercice 2	Déclarations T.V.A de l'exercice 3	Solde fin d'exercice (1+2-3=4)
A. T.V.A Collectée	**0**	**392 163**	**392 163**	**0**
B. T.V.A Récupérable	**82 145**	**304 850**	**348 380**	**38 615**
• sur charges	**7 158**	**31 967**	**31 538**	**7 587**
• sur immobilisations	**74 987**	**272 883**	**316 842**	**31 028**
C. T.V.A due ou crédit de T.V.A = (A-B)	**-82 145**	**87 313**	**43 783**	**-38 615**

NOTE DE PRESENTATION DES REGLES, PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES

I/Présentation

EQDOM est une société anonyme de droit commun constituée au Maroc en septembre 1974.

II/ Principes généraux

Les états de synthèse sont établis conformément aux principes comptables généraux applicables aux établissements de crédit. La présentation des états de synthèse d'EQDOM est conforme aux dispositions du plan comptable des établissements de crédit.

III/ Créances sur les établissements de crédit

Ce poste enregistre les mouvements des comptes bancaires présentant un solde débiteur à la fin de l'exercice.

IV/ Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle sont comptabilisées et évaluées conformément à la réglementation en vigueur.

- Les créances en souffrance sont, selon le degré de risque, classées en créances pré douteuses, douteuses ou compromises et sont provisionnées conformément aux dispositions de la circulaire n°19/G/2002 de Bank Al Maghrib, relative à la classification des créances et à leur couverture par les provisions, à hauteur de :
  - 20% pour les créances pré douteuses
  - 50% pour les créances douteuses
  - 100% pour les créances compromises
- Les provisions relatives aux risques crédits sont déduites des postes d'actif concernés.
- Dès le déclassement en créances pré douteuses, les intérêts sont comptabilisés en agios réservés et ne sont constatés en produits qu'à leur encaissement.
- Les pertes sur créances irrécouvrables sont constatées lorsque les chances de récupération des créances en souffrance sont jugées nulles.
- Les reprises de provisions pour créances en souffrance sont constatées lorsque celles-ci deviennent sans objet.

V/ Les immobilisations données en location avec option d'achat (LOA)

Les immobilisations données en LOA sont comptabilisées à leur valeur d'acquisition hors taxes et leur amortissement est pris en charge par la société selon le mode linéaire en fonction de la durée de contrat LOA.

En parallèle, la société tient une comptabilité financière qui traite les opérations de la LOA comme des encours financiers, ce qui permet de dégager un résultat financier.

Pour assurer l'homogénéité des comptabilités sociale et financière, une corrélation entre l'amortissement comptable et l'amortissement financier est effectuée. Cette corrélation permet de traduire au niveau des comptes le résultat financier des opérations de crédit-bail.

VI/ Les immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles figurent au bilan à leur coût d'acquisition diminué des amortissements cumulés, calculés selon la méthode linéaire ou dégressive sur les durées de vie estimées avec application du taux d'amortissement réglementaire.

VII/ Dettes envers les établissements de crédit

Les dettes envers les établissements de crédit sont présentées dans les états de synthèse selon leur durée initiale ou la nature de ces dettes :

- dettes à vue
- dettes à terme

Les intérêts courus sur ces dettes sont enregistrés en comptes de dettes rattachées en contrepartie du compte résultat.

VIII/ Titres de créances négociables

Ce poste retrace la dette matérialisée par des bons de société de financement BSF.

Les intérêts courus sur ces dettes sont enregistrés en compte de dettes rattachées en contre partie du compte résultat.

ETAT C1 : REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

montant du capital : 167 025 000
Montant du capital social souscrit et non appelé
Valeur nominale des titres 100 dhs

En milliers de DH

Nom des principaux actionnaires ou associés	Adresse	NOMBRE DE TITRES DETENUS		PART DU CAPITAL DETENU %
		Exercice précédent	Exercice actuel	
SGMB		897 241	897 241	53,72
RCAR		281 972	281 972	16,88
CIMR		100 606	100 605	6,02
SCR		0	86 668	5,19
INVESTIMA		51 812	51 812	3,10
CNIA SAADA		25 173	25 173	1,51
PATRIMOINE GESTION ET PLACEMENT		12 462	22 600	1,35
ALLIANZ MAROC		22 885	12 636	0,76
LA MAROCAINE VIE LMV		0	5 011	0,30
FINTA		2 500	3 000	0,18
TAOUFIK IDRISSI FATIMA ZAHRA		2 594	2 594	0,16
TAZI OMAR		0	1 273	0,08
HAKAM ABDELLATIF FINANCE		1 000	1 000	0,06
AUTRES NOMINATIF PUR		11	11	0,00
AUTRES ACTIONNAIRES		271 994	178 654	10,70
TOTAUX		1 670 250	1 670 250	100

ETAT C2 : ETAT D'AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE AU 31/12/2019

En milliers de DH

	MONTANT		MONTANT
A. ORIGINE DES RESULTATS A AFFECTES		**B. AFFECTATION DES RESULTATS**	
(Décision du AGO du 28/05/19)			
		• Réserve légale	
• Report à nouveau	376 250	• Autres réserves	
• Résultats nets en instance d'affectation	131 016	• Tantièmes	
• Résultat net de l'exercice		• Dividendes	130 280
• Prélèvements sur les réserves		• Autres affectations	
• Autres prélèvements		• Report à nouveau	376 986
Total A	**507 266**	**Total B**	**507 266**

ETATS PORTANT LA NOTION NEANT AU 31/12/2019

B 3 : VENTILATION DES TITRES DE TRANSACTION ET DE DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT
B 4 : VENTILATION DES TITRES DE TRANSACTION ET DE DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT
B7 : CREANCES SUBORDONNEES
B 15 : SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTES ET FONDS SPECIAUX DE GARANTIE
B 16 : DETTES SUBORDONNEES
B 19 : ENGAGEMENTS SUR TITRES
B 20 : OPERATIONS DE CHANGE A TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODIOTS DERIVES
B 21 : VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE
B 23 : CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MEME BENEFICIAIRE
B 24 : VENTILATION DU TOTAL DE L'ACTIF, DU PASSIF ET DE L'HORS BILAN EN MONNAIE ETRANGERE
B28 : RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHE
B 31 : VENTILATION DES RESULTATS PAR METIER OU POLE D'ACTIVITE ET PAR ZONE GEOGRAPHIQUE
C 7 : TITRES ET AUTRES ACTIFS GERES OU EN DEPOTS
C 9 : COMPTES DE LA CLIENTELE

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 31/12/2019

Deloitte.

Deloitte Audit
Bd. Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C – Tour Ivoire 3
3ème étage - La Marina
Casablanca- Maroc

MAZARS

Mazars Audit et Conseil
101, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca
Maroc

EQDOM

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la société EQDOM comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice du 1er janvier au 31 décembre 2019. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 1.484.622 dont un bénéfice net de KMAD 135.040 relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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 provisoire 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 provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 31 décembre 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 27 mars 2020

Les Commissaires aux Comptes

DELOITTE AUDIT

Hicham BELEMQADEM
Associé

MAZARS AUDIT ET CONSEIL

Abdou Souleye DIOP
Associé

Groupe Société Générale

SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 167.025.000 DHS
Siège Social : 127, Boulevard Zerktouni - Casablanca - RC N° 32.775 - Tél. 05.22.77.92.90

ETATS DE SYNTHÈSE CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

BILAN ACTIF

En milliers de DH

ACTIF	31/12/19	31/12/18
1.Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	**542**	**12 455**
	542	12 455
2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés	**1 327**	**381**
. A vue	1 327	381
. A terme		
3.Créances sur la clientèle	**5 620 145**	**4 997 738**
. Crédits de trésorerie et à la consommation	5 425 767	4 863 493
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers		
. Autres crédits	194 378	134 245
4.Opérations de crédit-bail et de location	1 534 667	1 620 910
5.Créances acquises par affacturage		
6.Titres de transaction et de placement	**7 528**	**0**
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance	7 528	0
. Titres de propriété		
7.Autres actifs	**338 315**	**499 165**
8.Titres d'investissement	0	
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance	0	.
9.Titres de participation et emplois assimilés	**0**	**0**
10.Titres mis en équivalence	**0**	**0**
. Entreprises à caractère financier		
. Autres entreprises		
11.Créances subordonnées	**0**	**0**
12.Immobilisations incorporelles	**22 708**	**11 402**
13.Immobilisations corporelles	**57 041**	**62 424**
14.Ecarts d'acquisition		
Total de l'Actif	**7 582 273**	**7 204 475**

BILAN PASSIF

En milliers de DH

PASSIF	31/12/19	31/12/18
1.Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	**215 776**	**699 943**
. A vue	80 426	43 382
. A terme	135 350	656 561
3.Dépôts de la clientèle	**0**	**0**
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	0	0
4.Titres de créance émis	**5 521 550**	**4 645 965**
. Titres de créance négociables émis	5 521 550	4 645 965
. Emprunts obligataires émis		
. Autres titres de créance émis		
5.Autres passifs	**306 002**	**331 819**
6.Ecarts d'acquisition		
7.Provisions pour risques et charges	**30 657**	**24 113**
8.Provisions réglementées		
9.Fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
10.Dettes subordonnées		
11.Primes liées au capital	**83 325**	**83 325**
12.Capital	**167 025**	**167 025**
13.Actionnaires. Capital non versé (-)	**0**	**0**
14.Réserves consolidées, écarts de réévaluation, écarts de conversion et différences sur mises en équivalence	**1 121 273**	**1 121 495**
. Part du groupe	1 121 255	1 121 476
. Part des intérêts minoritaires	18	19
15.Résultat net de l'exercice (+/-)	**136 665**	**130 790**
. Part du groupe	135 907	130 059
. Part des intérêts minoritaires	758	731
Total du Passif	**7 582 273**	**7 204 475**

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE

En milliers de DH

	31/12/19	31/12/18
I.PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	**2 379 389**	**2 235 806**
1. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	43	92
2. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	548 618	535 088
3. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
4. Produits sur titres de propriété	0	0
5. Produits sur opérations de crédit-bail et de location	1 671 941	1 580 114
6. Commissions sur prestations de service	134 595	120 512
7. Autres produits bancaires	24 192	0
II.CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	**1 823 896**	**1 706 151**
8. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	30 390	24 387
9. Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
10. Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	153 961	145 427
11.Charges sur opérations de crédit-bail et de location	1 638 678	1 535 519
12. Autres charges bancaires	867	818
III.PRODUIT NET BANCAIRE	**555 493**	**529 655**
13. Produits d'exploitation non bancaire	194	282
14. Charges d'exploitation non bancaire	0	0
IV. CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	**243 735**	**239 633**
15. Charges de personnel	88 246	88 934
16. Impôts et taxes	2 204	2 190
17. Charges externes	140 476	133 845
18. Autres charges générales d'exploitation	4 185	4 482
19. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	8 624	10 182
20. Dotations aux amortissements sur écarts d'acquisition	0	0
21. Reprises sur écarts d'acquisition		
V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	**307 933**	**212 827**
22. Dot aux prov pour créances et engagements par signature en souffrance	199 949	193 446
23. Pertes sur créances irrécouvrables	94 735	9 077
24. Autres dotations aux provisions	13 249	10 304
VI. REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	**229 149**	**132 660**
25. Rep de prov pour créances et engagements par signature en souffrance	208 116	109 255
26. Récupérations sur créances amorties	14 328	17 111
27. Autres reprises de provisions	6 705	6 294
VII. RESULTAT COURANT	**233 168**	**210 137**
28. Produits non courants	9	2 109
29. Charges non courantes	4 780	4
VIII. RESULTAT AVANT IMPOTS	**228 396**	**212 242**
30. Impôts sur les résultats	**91 731**	**81 453**
IX. RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES	**0**	**0**
X. QUOTE-PART DANS LES RESULTATS DES ENTREPRISES MISES EN EQUIVALENCE		
31. Entreprises à caractère financier		
32. Autres entreprises		
XI. RESULTAT NET DU GROUPE	**136 665**	**130 790**
33. Part du groupe	135 907	130 059
34. Part des intérêts minoritaires	758	731

HORS BILAN CONSOLIDE

En milliers de DH

HORS BILAN	31/12/19	31/12/18
ENGAGEMENTS DONNES	**44 280**	**94 127**
1.Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
2.Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	44 280	94 127
3.Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
4.Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
5.Titres achetés à réméré		
6.Autres titres à livrer		
ENGAGEMENTS RECUS	**2 673 286**	**3 144 445**
7.Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	2 673 286	3 143 755
8.Engagements de garantie reçus de LMV		690
9.Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
10.Titres vendus à réméré		
11.Autres titres à recevoir		
VALEURS ET SURETES RECUES EN GARANTIE	**65 792**	**66 208**
12.Hypothèques	65 792	66 208

ETAT DES SOLDES DE GESTION CONSOLIDE

I. TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS

En milliers de DH

	31-12-2019	31-12-2018
1. (+) Intérêts et produits assimilés	548 661	535 180
2. (-) Intérêts et charges assimilées	184 351	169 814
MARGE D'INTERET	**364 310**	**365 366**
3. (+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 671 941	1 580 114
4. (-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	1 638 678	1 535 519
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	**33 263**	**44 595**
5. (+) Commissions perçues	134 595	120 512
6. (-) Commissions servies		
Marge sur commissions	**134 595**	**120 512**
7. (+/-) Résultat des opérations sur titres de transaction		
8. (+/-) Résultat des opérations sur titres de placement		
9. (+/-) Résultat des opérations de change		
10.(+/-) Résultat des opérations sur produits dérivés		
Résultat des opérations de marché		
11. (+) Divers autres produits bancaires	24 192	0
12. (-) Diverses autres charges bancaires	867	818
PRODUIT NET BANCAIRE	**555 493**	**529 655**
13. (+/-) Résultat des opérations sur immobilisations financières	0	
14. (+) Autres produits d'exploitation non bancaire	194	282
15. (-) Autres charges d'exploitation non bancaire	0	0
16. (-) Charges générales d'exploitation	243 735	239 633
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	**311 952**	**290 304**
17. (+/-) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-72 240	-76 157
18. (+/-) Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-6 544	-4 010
19. (+/-) Autres dotations nettes de reprises aux provisions		
RESULTAT COURANT	**233 168**	**210 137**
RESULTAT NON COURANT	**-4 771**	**2 105**
19. (-) Impôts sur les résultats	91 731	81 453
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**136 665**	**130 790**

II. CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

	31-12-2019	31-12-2018
(+) RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**136 665**	**130 790**
20. (+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incoporelles et corporelles	8 624	10 182
21. (+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
22. (+) Dotations aux provisions pour risques généraux	13 249	10 304
23. (+) Dotations aux provisions réglementées		
24. (+) Dotations non courantes		
25. (-) Reprises de provisions	6 705	6 294
26. (-) Plus-values de cession des immobilisations incoporelles et corporelles	0	45
27. (+) Moins-values de cession des immobilisations incoporelles et corporelles	0	0
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	**151 833**	**144 937**
31. (-) Bénéfices distribués	130 281	135 291
(+/-) AUTOFINANCEMENT	**21 552**	**9 646**

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

En milliers de DH

		31/12/2019	31/12/2018
(+)	Produits d'exploitation bancaire perçus	2 379 389	2 235 806
(+)	Récupérations sur créances amorties	14 328	17 111
(+)	Produits d'exploitation non bancaire perçus	194	282
(-)	Charges d'exploitation bancaire versées	185 218	170 632
(-)	Charges d'exploitation non bancaire versées	0	0
(-)	Charges générales d'exploitation versées	235 111	229 451
(-)	Impôts sur les résultats versés	91 732	10 721
I	**Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges**	243 172	1 842 395
	Variation de :		
(+)	Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-946	28 926
(+)	Créances sur la clientèle	-622 407	-224 092
(+)	Titres de transaction et de placement	0	0
(+)	Autres actifs	160 849	37 613
(+)	Immobilisations données en crédit-bail et en location	86 243	0
(+)	Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-484 167	-70 748
(+)	Dépôts de la clientèle	0	0
(+)	Titres de créance émis	875 585	247 447
(+)	Autres passifs	-1 764 091	-1 720 445
II	**Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation**	-110 256	-1 701 299
III	**FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I+II)**	132 916	141 096
(+)	Produit des cessions d'immobilisations financières		
(+)	Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	0	0
(-)	Acquisition d'immobilisations financières	0	0
(-)	Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	14 548	6 200
(+)	Intérêts perçus		
(+)	Dividendes perçus	0	0
IV	**FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT**	-14 548	-6 200
(+)	Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
(+)	Emission de dettes subordonnées		
(+)	Emission d'actions		
(-)	Remboursement des capitaux propres et assimilés		
(-)	Intérêts versés		
(-)	Dividendes versés	130 281	135 291
V	**FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT**	-130 281	-135 291
VI	**VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+IV+V)**	-11 913	-396
VII	**TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE**	12 455	12 851
VIII	**TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE (VI+VII)**	542	12 455

Groupe Société Générale

SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 167.025.000 DHS
Siège Social : 127, Boulevard Zerktouni - Casablanca - RC N° 32.775 - Tél. 05.22.77.92.90

ETATS DE SYNTHÈSE CONSOLIDÉS AU 31 DÉCEMBRE 2019

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES CONSOLIDE

En milliers de DH

Immobilisations	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
					amort. et prov. au début de l'exercice	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amort. sur immob. sorties	Cumul	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**117 719**	**12 855**	**0**	**130 574**	**106 317**	**1 548**	**0**	**107 865**	**22 709**
- Fonds de commerce	0		0	0	0	0		0	0
- Immobilisations en recherche et développement	107 824	2 552	0	110 376	106 255	1 507		107 762	2 614
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	9 895	10 303	0	20 198	62	41		103	20 095
- Immobilisations incorporelles hors exploitation	0	0	0	0	0			0	0
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**202 068**	**1 693**	**225**	**203 536**	**139 644**	**7 076**	**224**	**146 496**	**57 041**
- IMMEUBLES D'EXPLOITATION	**162 249**	**999**	**758**	**162 489**	**104 437**	**5 676**	**723**	**109 390**	**53 099**
. Terrain d'exploitation	21 161	0	0	21 161	0			0	21 161
. Immeubles d'exploitation. Bureaux	75 838	0		75 838	49 257	3 034		52 291	23 548
. Immeubles d'exploitation. Agencements	65 250	999	758	65 490	55 180	2 643	723	57 100	8 390
- MOBILIER ET MATERIEL D'EXPLOITATION	**36 939**	**631**	**-758**	**38 328**	**32 785**	**1 352**	**-723**	**34 860**	**3 468**
. Mobilier de bureau d'exploitation	17 310	33	-758	18 101	14 313	639	-723	15 675	2 426
. Matériel de bureau d'exploitation	0		0	0	0	0	0	0	0
. Matériel Informatique	19 579	598	0	20 177	18 422	713		19 135	1 042
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	50	0	0	50	50	0		50	0
. Autres matériels d'exploitation	0		0	0	0			0	0
					0		0	0	0
- AUTRES IMMOB. CORPORELLES D'EXPL. EN COURS	**0**		**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
- IMMOBIL. CORPORELLES HORS EXPLOITATION	**2 880**	**64**	**224**	**2 719**	**2 422**	**48**	**224**	**2 246**	**474**
. Terrains hors exploitation	300	0	0	300	0	0		0	300
. Immeubles hors exploitation	1 200	0	0	1 200	1 200	0		1 200	0
. Mobilier et matériel hors exploitation	0	0	0	0	0	0		0	0
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation	1 380	64	224	1 219	1 222	48	224	1 046	174
TOTAL	**319 787**	**14 548**	**225**	**334 110**	**245 961**	**8 624**	**224**	**254 361**	**79 750**

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES CONSOLIDE

En milliers de DH

CREANCES	ETS DE CREDIT ET ASSIMILES AU MAROC			Etablissements de Crédit à L'étranger	TOTAL AU 31/12/2019	TOTAL AU 31/12/2018
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Services des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres Etablissements de crédit au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS		**1 327**			**1 327**	**381**
VALEURS RECUES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
PRETS DE TRESORERIE	**0**	**0**			**0**	**0**
- au jour le jour						
- à vue	0	0			0	0
PRETS FINANCIERS						
AUTRES CREANCES						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE						
TOTAL	**0**	**1 327**			**1 327**	**381**

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES CONSOLIDE

En milliers de DH

DETTES	ETS DE CREDIT ET ASSIMILES AU MAROC			Etablissements de Crédit à L'étranger	TOTAL AU 30-déc-19	TOTAL AU 31-déc-18
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Services des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres Etablissements de crédit au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS		**80 426**			**80 426**	**43 027**
VALEURS RECUES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE		**135 000**			**135 000**	**93 000**
- au jour le jour						
- à terme		135 000			135 000	93 000
EMPRUNTS FINANCIERS		**0**			**0**	**560 000**
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER		**350**			**350**	**3 916**
TOTAL		**215 776**			**215 776**	**699 943**

LISTE DES ENTREPRISES CONSOLIDEES

En milliers de DH

Dénomination	Adresse	Capital social	% du contrôle	% d'intérêts	contribution au résultat consolidé	Méthode de consolidation
SOCIETE LOSTE & Cie ASSURANCES	127 Bd ZERKTOUNI 7ème étage - CASABLANCA	300 000	97,00%	97,00%	23 638	IG

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2019

En milliers de DH

	Capital (1)	Réserves liées au capital (2)	Actions propres (3)	Réserves résultats consolidés (4)	Gains ou pertes latents ou différés (5)	Capitaux propres parts Groupe (6)	Intérêts minoritaires (7)	Total (8)
Capitaux propres clôture au 31 décembre 2017	**167 025**	**83 325**	**-**	**1 256 593**	**-**	**1 506 943**	**780**	**1 507 723**
Impact des changements de méthodes comptables	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitaux propres clôture au 31 décembre 2017 corrigés	**167 025**	**83 325**	**-**	**1 256 593**	**-**	**1 506 943**	**780**	**1 507 723**
Autres variations	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes	-	-	-	-135 117	-	-135 117	-761	-135 878
Résultat de l'exercice	**-**	**-**	**-**	**130 059**	**-**	**130 059**	**731**	**130 790**
Immobilisations corporelles et incorporelles : Réévaluations et cessions	-	-	-	-	-	-	-	-
Instruments financiers : variations de juste valeur et transferts en résultat	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecarts de conversion : variations et transferts en résultat	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains ou pertes latents ou différés	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Variations de périmètre	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Capitaux propores clôture au 31 décembre 2018	**167 025**	**83 325**	**-**	**1 251 535**	**-**	**1 501 885**	**750**	**1 502 635**
Changements de méthodes comptables	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitaux propores clôture au 31 décembre 2018 corrigés	**167 025**	**83 325**	**-**	**1 251 535**	**-**	**1 501 885**	**749**	**1 502 634**
Autres variations	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes	-	-	-	-130 280	-	-130 280	**-731**	-131 011
Résultat de l'exercice	**-**	**-**	**-**	**135 907**	**-**	**135 907**	**758**	**136 665**
Immobilisations corporelles et incorporelles : Réévaluations et cessions	-	-	-	-	-	-	-	-
Instruments financiers : variations de juste valeur et transferts en résultat	-	-	-	-	-	-	-	-
Ecarts de conversion : variations et transferts en résultat	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains ou pertes latents ou différés	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitaux propores clôture au 31 Décembre 2019	**167 025**	**83 325**	**-**	**1 257 162**	**-**	**1 507 512**	**776**	**1 508 288**

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS CONSOLIDE

I. DOTATION

• Date de clôture (1)	**31-Dec-19**
• Date d'établissement des états de synthèse (2)	**25-Mar-20**
(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice	
(2) Justification en cas de dépassement du délai règlementaire de trois mois prévu pour l'établissement des états de synthèse	

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

DATES	INDICATIONS DES EVENEMENTS
	L'état d'urgence sanitaire lié à l'épidémie de COVID 19 n'entraîne pas d'ajustements des comptes au 31 décembre 2019 et ne remet pas en cause la continuité d'activité de la société. Des travaux sont en cours pour estimer l'impact sur les prévisions budgétaires

NOTE SUR LES PRINCIPES ET MODALITES DE CONSOLIDATION : PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES

I/ Périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation est constitué de :
EQDOM, société anonyme de droit commun constituée au Maroc en septembre 1974.
LOSTE, société anonyme de droit commun, de courtage en assurances, détenue à 97% par EQDOM.

II/ Principes et modalités de consolidation

Les comptes consolidés arrêtés au 30 Juin 2019 du groupe EQDOM ont été établis suivant les règles et principes comptables applicables au Maroc telles que prescrites par la méthodologie adoptée par le Conseil National de Comptabilité.
Les opérations réciproques intra-groupes ont été éliminées.

III/ Principes comptables et méthodes d'évaluation

1) Valeurs en caisses et banques centrales
Ce poste enregistre les avoirs en caisses appartenant au groupe EQDOM.

2) Créances sur les établissements de crédit
Ce poste enregistre les mouvements des comptes bancaires présentant un solde débiteur à la fin de l'exercice.

3) Créances sur la clientèle :
Ce poste enregistre les créances sur la clientèle EQDOM comptabilisées et évaluées conformément à la réglementation en vigueur.
- Les créances en souffrance sont, selon le degré de risque, classées en créances pré douteuses, douteuses ou compromises et sont provisionnées conformément aux dispositions de la circulaire n°19/G/2002 de Bank Al Maghrib, relative à la classification des créances et à leur couverture par les provisions, à hauteur de :
  - 20% pour les créances pré douteuses
  - 50% pour les créances douteuses
  - 100% pour les créances compromises
- Les provisions relatives aux risques crédits sont déduites des postes d'actif concernés.
- Dès le déclassement en créances pré douteuses, les intérêts sont comptabilisés en agios réservés et ne sont constatés en produits qu'à leur encaissement.
- Les pertes sur créances irrécouvrables sont constatées lorsque les chances de récupération des créances en souffrance sont jugées nulles.
- Les reprises de provisions pour créances en souffrance sont constatées lorsque celles-ci deviennent sans objet.

4) Autres actifs :
Le poste autre actif enregistre :
- Pour EQDOM : les sommes dues pat l'Etat, et les autres débiteurs, ainsi que les comptes régularisation – actif.
- Pour LOSTE : les sommes dues par les clients et comptes rattachés.

5) Les immobilisations données en location avec option d'achat (LOA)
Les immobilisations données en LOA sont comptabilisées à leur valeur d'acquisition hors taxes et leur amortissement est pris en charge par la société selon le mode linéaire en fonction de la durée de contrat LOA.
En parallèle, la société tient une comptabilité financière qui traite les opérations de la LOA comme des encours financiers, ce qui permet de dégager un résultat financier.
Pour assurer l'homogénéité des comptabilités sociale et financière, une corrélation entre l'amortissement comptable et l'amortissement financier est effectuée. Cette corrélation permet de traduire au niveau des comptes le résultat financier des opérations de crédit-bail.

6) Les immobilisations incorporelles et corporelles
Les immobilisations incorporelles et corporelles, appartenant à EQDOM, figurent au bilan à leur coût d'acquisition diminué des amortissements cumulés, calculés selon la méthode linéaire ou dégressive sur les durées de vie estimées avec application du taux d'amortissement réglementaire.

7) Dettes envers les établissements de crédit
Les dettes envers les établissements de crédit sont présentées dans les états de synthèse selon leur durée initiale ou la nature de ces dettes :
- dettes à vue
- dettes à terme
Les intérêts courus sur ces dettes sont enregistrés en comptes de dettes rattachées en contrepartie du compte résultat.

8) Titres de créances négociables
Ce poste retrace la dette matérialisée par des bons de société de financement BSF.
Les intérêts courus sur ces dettes sont enregistrés en compte de dettes rattachées en contre partie du compte résultat.

IV/ Comparabilité des comptes :

La présentation des comptes a été effectuée selon les mêmes règles et principes, ce qui assure leur comparabilité d'un exercice à un autre.

LISTE DES ENTREPRISES LAISSEES EN DEHORS DE LA CONSOLIDATION

Dénomination	Adresse	Montant des capitaux propres	Valeur comptable nette des titres détenus	% du contrôle	% d'intérêts	Montant du résultat du dernier exercice	Motifs justifiant l'exclusion du périmètre de consolidation
		NEANT					

LISTE DES ENTREPRISES ENTREES ET DES ENTREPRISES SORTIES DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Dénomination	Adresse
Entreprises entrées	
-	**NEANT**
-	
-	
Entreprises sorties	
-	
-	
-	
-	

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDES AU 31/12/2019

Deloitte.

Deloitte Audit
Bd. Sidi Mohammed Benabdellah
Bâtiment C – Tour Ivoire 3
3ème étage - La Marina
Casablanca- Maroc

MAZARS

Mazars Audit et Conseil
101, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca
Maroc

GROUPE EQDOM

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉS

EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire d'EQDOM et sa filiale (Groupe EQDOM) comprenant le bilan et le compte de produits et charges consolidés au terme de l'exercice du 1er janvier au 31 décembre 2019. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 1.508.288 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 136.665.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire des états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus 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 les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe EQDOM arrêtés au 31 décembre 2019, conformément aux normes comptables nationales en vigueur.

Casablanca, le 27 mars 2020

Les Commissaires aux Comptes

DELOITTE AUDIT

Hicham BELEMQADEM
Associé

MAZARS AUDIT ET CONSEIL

Abdou Soulèye DIOP
Associé

COMMUNICATION FINANCIERE

Résultats annuels 2019

Le Conseil d'Administration de la société DARI COUSPATE s'est réuni en date du 30/03/2020, sous la présidence de Monsieur Mohamed KHALIL en vue d'examiner l'activité de la société et d'arrêter les comptes au 31/12/2019 qui font ressortir les éléments suivants :

En MMAD	2019	2018	2019/2018
Chiffre d'affaires	603,9	569,8	+5,99%
Résultat d'exploitation	87,2	90,8	-3,96%
Résultat net	59,8	63,6	-5,98%

FAITS MARQUANTS

- DARI COUSPATE a entamé au 2nd semestre 2019 son nouveau projet d'investissement relatif au lancement d'une nouvelle unité de production « DARI 3 » à Salé pour un montant de 92 MMAD.

- A cet effet, la société a procédé en 2019 à l'acquisition d'un ensemble de lots de terrains industriels à Salé sur lesquels sera bâtie cette nouvelle unité.

CHIFFRE D'AFFAIRES

DARI COUSPATE a réalisé en 2019 un chiffre d'affaires de 603,9 MMAD, en progression de +5,99% par rapport à l'exercice 2018.

Cette croissance s'explique par une progression des volumes de production et de ventes, soutenue par une dynamique promotionnelle, commerciale et marketing permettant à DARI COUSPATE de renforcer sa position sur le marché local et à l'export.

Cette progression intervient dans un contexte difficile marqué par une forte pression concurrentielle et par un marché en surcapacité tirant les prix vers le bas.

RÉSULTAT D'EXPLOITATION

Le résultat d'exploitation s'établit à 87.2 MMAD en recul de -3.96% (-3.6 MMAD) par rapport à la même période de l'année dernière (90.8 MMAD).

Ce repli s'explique d'une part par la hausse des prix de matières premières (semoule de blé dur) et l'accroissement du coût de l'énergie qui n'ont pas été répercutés sur les prix de vente de 2019 et d'autre part par les efforts promotionnels importants consacrés au développement des parts de marché.

RÉSULTAT NET

Compte tenu de ce qui précède, le résultat net ressort à 59,8 MMAD, en retrait de 3,8 MMAD soit une baisse de -5,98% par rapport à 2018.

PERSPECTIVES

Compte tenu de l'épidémie du Covid19, DARI COUSPATE a renforcé ses procédures d'hygiène et de sécurité et a immédiatement mis en œuvre les mesures appropriées pour préserver la santé et la sécurité de ses collaborateurs.

Dans ce contexte, DARI COUSPATE mobilise tous ses moyens et ses efforts pour assurer la continuité de son activité.

En dépit d'un environnement très difficile et incertain, DARI COUSPATE maintient en 2020 ses projets stratégiques et particulièrement la concrétisation de son projet d'investissement relatif à la réalisation à Salé de sa 3ème unité de production « DARI 3 ».

Contact : info@couscousdari.com

Finances News Hebdo du 31 Mars 2020

DARI COUSPATE

RESULTATS ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2019

BILAN ACTIF

ACTIF	31/12/2019			31/12/2018
	Brut	Amortissements et provisions	Net	Net
IMMO.EN NON VALEURS (A)	**1 558 442,24**	**103 896,15**	**1 454 546,09**	-
. Frais préliminaires				
. Charges à répartir sur plus.exercic	1 558 442.24	103 896.15	1 454 546.09	
. Primes de rembours.des obligations				
IMMO.INCORPORELLES (B)	**699 442,94**	**138 815,15**	**560 627,79**	**481 823,57**
. Immo.en recherche et dévelop.				
. Brevets.marques.droits et val.simil.	699 442.94	138 815.15	560 627.79	481 823.57
. Fonds commercial				
. Autres immo.incorporelles				
IMMO.CORPORELLES (C)	**173 476 488,54**	**124 457 984,72**	**49 018 503,81**	**39 765 923,12**
. Terrains	29 116 821,00		29 116 821,00	9 445 071,00
. Constructions	21 828 345,24	14 004 648,14	7 823 697,10	8 682 969,14
. Instal.tech.,matériel et outillages	117 829 277,57	106 509 240,80	11 320 036,76	12 385 309,88
. Matériel de transport	1 276 213,10	1 216 902,46	59 310,64	132 575,99
. Mobilier,mat.bureau et aménag.	3 425 831,63	2 727 193,32	698 638,31	696 717,09
. Autres immo.corporelles				
. Immo.corporelles en cours	-		-	8 423 280,02
IMMO.FINANCIERS (D)	**235 813,94**		**235 813,94**	**235 813,94**
. Prêts immobilisés				
. Autres créances financières	235 813,94		235 813,94	235 813,94
. Titres de participation				
. Autres titres immobilisés				
ECARTS DE CONV.-ACTIF (E)				
. Diminution créances immobilisées				
. Augmentation des dettes financières				
TOTAL I (A+B+C+D+E)	**175 970 187,66**	**124 700 696,02**	**51 269 491,63**	**40 483 560,63**
STOCKS (F)	**18 760 941,98**	**2 278 362,70**	**16 482 579,28**	**13 186 233,55**
. Marchandises	738 516,00		738 516,00	964 769,00
. Matières et fournit.consommables	8 350 946,35	1 118 882,19	7 232 064,16	5 332 095,48
. Produits en cours				
. Produits interméd.et prod.résiduels				
. Produits finis	9 671 479,63	1 159 480,51	8 511 999,12	6 889 369,07
CREANCES (G)	**142 701 926,04**	**33 343 750,43**	**109 358 175,61**	**115 637 653,52**
. Fournis.débit.,avances et acomptes	108 026,37		108 026,37	214 353,95
. Clients et comptes rattachés	137 455 144,27	33 343 750,43	104 111 393,84	108 713 235,70
. Personnel	139 402,50		139 402,50	199 996,69
. Etat	4 729 157,68		4 729 157,68	5 260 372,96
. Comptes d'associés	-		-	-
. Autres débiteurs	-		-	-
. Comptes de régularisation-actif	270 195,23		270 195,23	1 249 694,22
TITRES ET VAL .DE PLACEM. (H)	255 086 852,22		**255 086 852,22**	**185 112 756,90**
ECARTS DE CONV.-ACTIF (I)				
(éléments circulants)	-		-	-
TOTAL II (F+G+H+I)	**416 549 720,24**	**35 622 113,13**	**380 927 607,11**	**313 936 643,97**
TRESORERIE - ACTIF	**42 555 887,73**		**42 555 887,73**	**36 245 747,80**
. Chèques et valeurs à encaisser	2 867 121,33		2 867 121,33	4 537 574,85
. Banques,T.G. ET C.C.P.	38 908 133,68		38 908 133,68	30 956 307,81
. Caisses, Régies d'avances et accrédit.	780 632,72		780 632,72	751 865,14
TOTAL III	**42 555 887,73**		**42 555 887,73**	**36 245 747,80**
TOTAL GENERAL I+II+III	**635 075 795,63**	**160 322 809,15**	**474 752 986,48**	**390 665 952,40**

BILAN PASSIF

PASSIF		31/12/2019	31/12/2018
CAPITAUX PROPRES			
. Capital social ou personnel (1)		29 837 500,00	29 837 500,00
. - Actionnaires,capital souscrit non appelé			
Capital appelé		29 837 500,00	29 837 500,00
Dont versé	29 837 500,00		
. Prime d'émission,de fusion et d'apport		21 520 000,00	21 520 000,00
. Ecarts de réévaluation			
. Réserve légale		2 983 750,00	2 983 750,00
. Autres réserves			
. Report à nouveau (2)		195 644 283,16	164 842 204,96
. Résultats nets en instance d'affectation (2)		-	-
. Résultat net de l'exercice (2)		59 813 486,32	63 623 328,20
Total des capitaux propres	(A)	**309 799 019,48**	**282 806 783,16**
CAPITAUX PROPRES ASSIMILES	(B)		
. Subventions d'investissement			
. Provisions réglementées			
DETTES DE FINANCEMENT	(C)		
. Emprunts obligatoires			
. Autres dettes de financement			
PROVISIONS DURABLES POUR RISQUES ET CHARGES	(D)	**10 967 425,12**	**9 669 317,12**
. Provisions pour risques		3 967 425,12	3 489 317,12
. Provisions pour charges		7 000 000,00	6 180 000,00
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF	(E)		
. Augmentation des créances immobilisées			
. Diminution des dettes de financement			
TOTAL I (A+B+C+D+E)		**320 766 444,60**	**292 476 100,28**
DETTES DU PASSIF CIRCULANT	(F)	**129 445 520,27**	**72 932 112,61**
. Fournisseurs et comptes rattachés		116 332 761,93	69 575 818,96
. Clients créditeurs,avances et acomptes		-	-
. Personnel		4 826 353,04	952 446,08
. Organismes sociaux		3 829 637,13	978 828,87
. Etat		4 306 287,54	1 275 638,07
. Comptes d'associés		150 480,63	149 380,63
. Autres créanciers		-	-
. Comptes de régularisation - passif		-	-
AUTRES PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	(G)	**24 149 529,98**	**24 500 010,87**
ECARTS DE CONVERSION - PASSIF (Eléments circulants)	(H)	**391 491,63**	**757 728,64**
TOTAL II (F+G+H)		**153 986 541,88**	**98 189 852,12**
TRESORERIE - PASSIF			
. Crédits d'escompte			
. Crédits de trésorerie			
. Banques de régularisation		-	-
TOTAL III		**-**	**-**
TOTAL GENERAL I+II+III		**474 752 986,48**	**390 665 952,40**

(1) Capital personnel débiteur. (2) Bénéficiaire(+),déficitaire(-)

COMPTE DES PRODUITS ET CHARGES (HORS TAXE)

	NATURE	OPERATIONS		TOTAUX L'EXERCICE	TOTAUX DE L'EXERCICE PRECEDENT
		Propres à l'exercice	Concernant les exercices précédents		
		1	2	31/12/2019	31/12/2018
I	PRODUITS D'EXPLOITATION	**630 191 307,05**		**630 191 307,05**	**604 605 190,79**
	. Ventes de marchandises (en l'état)	7 574 686,90		7 574 686,90	5 692 933,96
	. Ventes biens et serv.produit C.A.	596 384 125,57		596 384 125,57	564 141 181,23
	Chiffre d'affaires	**603 958 812,47**		**603 958 812,47**	**569 834 115,19**
	. Variation stocks de produits (+/-) (1)	1 411 914,93		1 411 914,93	2 435 958,87
	. Immo.pd.par l'ent.pour elle-même				
	. Subventions d'exploitation	1 005 940,48		1 005 940,48	
	. Autres produits d'exploitation				
	. Reprises d'exploit.;transf.charges	23 814 639,17		23 814 639,17	32 335 116,73
	TOTAL I	**630 191 307,05**		**630 191 307,05**	**604 605 190,79**
II	CHARGES D'EXPLOITATION	**542 763 739,23**	**239 635,92**	**543 003 375,15**	**513 824 658,68**
	. Charges revendus (2) marchandises	5 593 301,29	-	5 593 301,29	5 696 118,81
	. Achats consom. (2) mat. Et fourn.	379 523 822,08	-	379 523 822,08	363 574 370,19
	. Autres charges externes	78 733 810,74	239 635,92	78 973 446,66	79 249 913,13
	. Impôts et taxes	583 494,79	-	583 494,79	668 067,18
	. Charges de personnel	28 447 840,19	-	28 447 840,19	27 864 013,39
	. Autres charges d'exploitation	810 647,73	-	810 647,73	1 152 346,58
	. Dotations d'exploitation	49 070 822,42		49 070 822,42	35 619 829,40
	TOTAL II	**542 763 739,23**	**239 635,92**	**543 003 375,15**	**513 824 658,68**
III	**RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II)**	**87 427 567,82**	**- 239 635,92**	**87 187 931,91**	**90 780 532,11**
IV	PRODUITS FINANCIERS	**2 804 146,25**		**2 804 146,25**	**3 892 125,42**
	. Prod.titres de part.et titres immo.				
	. Gains de change	616 943,47		616 943,47	1 337 822,97
	. Intérêts et autres prod.financiers	2 187 202,78		2 187 202,78	2 503 767,93
	. Reprises financ.;transf.charges	-		-	50 534,52
	TOTAL IV	**2 804 146,25**		**2 804 146,25**	**3 892 125,42**
V	CHARGES FINANCIERES	**1 339 342,56**		**1 339 342,56**	**2 702 775,57**
	. Charges d'intérêts	-			
	. Pertes de change	1 339 342,56		1 339 342,56	2 702 775,57
	. Autres charges financières	-		-	-
	. Dotations financières	-		-	-
	TOTAL V	**1 339 342,56**		**1 339 342,56**	**2 702 775,57**
VI	**RESULTAT FINANCIER (IV-V)**	**1 464 803,69**	**-**	**1 464 803,69**	**1 189 349,85**
VII	**RESULTAT COURANT (III+VI)**	**88 892 371,52**	**- 239 635,92**	**88 652 735,60**	**91 969 881,96**
VIII	PRODUITS NON COURANTS	**26 159 909,37**	**-**	**26 159 909,37**	**690 189,24**
	. Produits de cessions d'immo.	25 810 787,58		25 810 787,58	160 000,00
	. Subventions d'équilibre				
	. Reprise sur subventions d'invest.				
	. Autres produits non courants	349 121,79	-	349 121,79	530 189,24
	. Reprise non cour.;transf.charges	-	-	-	-
	TOTAL VIII	**26 159 909,37**	**-**	**26 159 909,37**	**690 189,24**
IX	CHARGES NON COURANTES	**28 423 258,65**		**28 423 258,65**	**2 444 553,00**
	. Val.nettes d'amort.immo.cédées	25 888 544,65		25 888 544,65	-
	. Subventions accordées	-			
	. Autres charges non courantes	2 534 714,00		2 534 714,00	2 444 553,00
	. Dotations non courantes amort.et prov.				
	TOTAL IX	**28 423 258,65**	**-**	**28 423 258,65**	**2 444 553,00**
X	**RESULT.NON COURANT (VIII-IX)**	**- 2 263 349,28**	**-**	**- 2 263 349,28**	**- 1 754 363,76**
XI	**RESULT.AVANT IMPOTS (VII+-X)**	**86 629 022,23**	**- 239 635,92**	**86 389 386,32**	**90 215 518,20**
XII	**IMPOTS SUR LES RESULTATS**	26 575 900,00	**-**	**26 575 900,00**	**26 592 190,00**
XIII	**RESULTAT NET (XI-XII)**	**60 053 122,23**	**- 239 635,92**	**59 813 486,32**	**63 623 328,20**
XIV	**TOTAL DES PRODUITS (I+IV+VIII)**	**659 155 362,68**	**-**	**659 155 362,68**	**609 187 505,45**
XV	**TOTAL DES CHARGES (II+V+IX+XII)**	**599 102 240,44**	**239 635,92**	**599 341 876,36**	**545 564 177,25**
XVI	**RESULTAT NET (XIV-XV)**	**60 053 122,23**	**- 239 635,92**	**59 813 486,32**	**63 623 328,20**

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

BERRADA & ASSOCIES SARL
22, Avenue de Fès, R'mel
Salé

SOFIGEX SARL
Avenue Allal Ben Ahmed Guelize
Marrakech

Messieurs les actionnaires de la Société
DARI COUSPATE SA
Quartier Ezzahra, Oulja
Salé

Attestation des Commissaires aux Comptes
sur la situation provisoire du bilan et du compte de produits et charges
Période du 1er janvier 2019 au 31 décembre 2019

En Exécution de la mission prévue par l'article 17 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 provisoire du bilan et du compte de produits et charges de la Société " DARI COUSPATE " S.A à Conseil d'Administration couvrant la période du 1er janvier 2019 au 31 décembre 2019. Cette situation qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 309 799 019,48 Dirhams, dont un bénéfice net de 59 813 486,32 Dirhams, relève de la responsabilité des organes de gestion de la Société " DARI COUSPATE " SA.

Nous avons effectué notre examen limité 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 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 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 provisoire, ci-joint, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société arrêtés au 31 décembre 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Fait à Salé, le 24 Mars 2020

Les Commissaires aux comptes

M. Mohammed BERRADA
BERRADA et ASSOCIES SARL

BERRADA & ASSOCIES sarl
22, Avenue de Fès - Salé
Tél: 05 37 88 40 89
Fax: 05 37 88 15 66

M. Abdelali BERRADA
SOFIGEX SARL

SOFIGEX s.a.r.l
d'Expertise Comptable
6, Rue Allal Ben Ahmed - Marrakech
Tél: 044 44 70 52 - Fax: 044 44 71 79