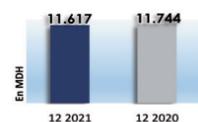




## COMMUNICATION FINANCIERE

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



Avec un encours net comptable de 11.617 MDHS, Maghrebail affiche une part de marché de 23,86% à fin Décembre 2021. Cet encours se répartit en 57% d'équipements et 43% de biens immobiliers. La production de Maghrebail ressort à 3.397 MDHS en augmentation de 64,56% contre une augmentation de 28,75% enregistrée au niveau du secteur de leasing

### PRODUIT NET



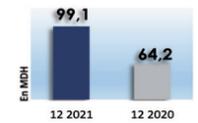
Le chiffre d'affaires de l'année 2021 marque une hausse de 4,5% et s'établit à 3.661 millions de dirhams hors taxes. Sur la même période, le produit net atteint 363,1 millions de dirhams en diminution de 7,5% par rapport à fin décembre 2020. Par ailleurs, les Charges générales d'exploitation ressortent à 88,1 millions de dirhams après 86,3 millions de dirhams un an plus tôt.

### DOTATIONS AUX PROVISIONS DES CREANCES EN SOUFFRANCES



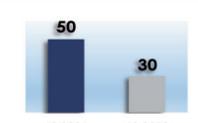
Au titre de l'exercice 2021, les dotations nettes aux provisions pour créances en souffrance s'établissent à 160,9 millions de dirhams contre 94,1 millions de dirhams une année auparavant. Cette augmentation de provisions est liée aux effets induits par la pandémie. Ces effets devraient être résorbés ultérieurement comme semblent le confirmer les indices positifs du 1<sup>er</sup> trimestre 2022. Le taux de couverture des créances en souffrance par les provisions se situe à 89,78% au titre de l'exercice 2021 après 86,98% en décembre 2020.

### RESULTAT NET



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

### DISTRIBUTION DE DIVIDENDES



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

## CONVOCAZIONE DES ACTIONNAIRES A L'ASSEMBLEE GENERALE MIXTE

Les Actionnaires de MAGHREBAIL, Société Anonyme, au capital de 138.418.200,00 dirhams, registre de commerce numéro 31.611, sont invités à assister à l'Assemblée Générale Mixte qui se réunira le :

**Mercredi 11 Mai 2022, A 11 heures**  
**Au siège social de MAGHREBAIL,**  
**45, Boulevard Moulay Youssef – Casablanca**  
**En présentiel**

En vue de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

### - Assemblée Générale Ordinaire :

- 1- Présentation des Rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires aux comptes ;
- 2- Examen des Comptes de l'exercice 2021 ; Affectation des résultats ;
- 3- Renouvellement des mandats des Administrateurs ;
- 4- Cooptation d'un Administrateur indépendant ;
- 5- Quitus aux Administrateurs pour leur gestion durant l'exercice 2021 ;
- 6- Rémunération des Administrateurs et membres des comités spécialisés ;
- 7- Questions diverses.

### - Assemblée Générale Extraordinaire :

- 1- Refonte des statuts de MAGHREBAIL et/ou mise en harmonie notamment avec les dispositions des lois 78-12, 20-19 et 19-20 relatives aux sociétés anonymes ;
- 2- Questions diverses.

Pour participer à cette Assemblée, les actionnaires devront avoir été inscrits sur les registres de la société, ou justifier de l'immobilisation de leurs titres dans les caisses des établissements agréés, cinq jours au moins avant la réunion.

Les actionnaires désirant participer à cette Assemblée en visioconférence, sont appelés à adresser une demande de participation par courriel, cinq jours au moins avant la réunion à l'adresse suivante : [ago@maghrebail.ma](mailto:ago@maghrebail.ma).

Les actionnaires désirant effectuer un vote par correspondance doivent adresser le formulaire de vote par correspondance à l'adresse [ago@maghrebail.ma](mailto:ago@maghrebail.ma) deux jours au moins avant la date de la réunion.

Le formulaire de vote par correspondance est disponible sur le site internet de la société : [www.maghrebail.ma](http://www.maghrebail.ma)

Les actionnaires réunissant les conditions exigées par la loi 17-95 relative aux sociétés anonymes peuvent demander, au plus tard dans les dix jours qui suivent la publication de cet avis, l'inscription de projets de résolutions à l'ordre du jour de l'Assemblée.

Pour le Conseil d'Administration  
Le Président

## PROJET DE RESOLUTIONS DE L'A.G.O

### 1ère Résolution

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

### 2ème Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire constate que le bénéfice net de l'exercice 2021 s'établit à 99.051.072,95 dirhams auquel s'ajoute le report à nouveau de 325.988.858,16 dirhams.

Elle décide donc de les affecter selon la répartition suivante :

Dividendes (50 dh) 69.209.460,00

Le solde de 355.830.831,11 dirhams étant reporté à nouveau.

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

### 3ème Résolution

Conformément aux dispositions de l'article 14 des

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

- ❖ Monsieur Othman BENJELLOUN  
Président de Bank Of Africa
- ❖ Monsieur Azeddine GUESSOUS  
Président Directeur Général De Maghrebail
- ❖ BANK OF AFRICA représentée par Monsieur Brahim BENJELLOUN-TOUIMI  
Administrateur Directeur Général à la Bank Of Africa
- ❖ MAMDA & MCMA représentées par Monsieur Hicham BELMRAH Président Directeur Général des sociétés MAMDA & MCMA

### 4ème Résolution

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

### 5ème Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier

et définitif aux Administrateurs en fonction au 31 décembre 2021 pour leur gestion au titre de l'exercice 2021.

### 6ème Résolution

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

### 7ème Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe, au titre de l'exercice 2021, à 1.260.000,00 dirhams l'enveloppe allouée à la rémunération des Administrateurs et membres des comités spécialisés.

### 8ème Résolution

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

## PROJET DE RESOLUTIONS DE L'A.G.E

### 1ère Résolution

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

### 2ème Résolution

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



## ACTIF (en milliers de dirhams)

ACTIF	31/12/2021	31/12/2020
<b>1. Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux</b>	129	108
<b>2. Créances sur les établissements de crédit et assimilés</b>	303	304
. A vue		
. A terme	303	304
<b>3. Créances sur la clientèle</b>	20 679	53 782
. Crédits à la consommation	232	388
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers	2 269	2 423
. Autres crédits	18 178	50 970
<b>4. Créances acquises par affacturage</b>		
<b>5. Titres de transaction et de placement</b>		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
. Titres de propriété		
<b>6. Autres actifs</b>	181 537	81 194
<b>7. Titres d'investissement</b>		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
<b>8. Titres de participation et emplois assimilés</b>	17 534	17 534
<b>9. Créances subordonnées</b>		
<b>10. Immobilisations données en crédit-bail et en location</b>	11 616 846	11 744 139
<b>11. Immobilisations incorporelles</b>	3 024	1 942
<b>12. Immobilisations corporelles</b>	55 326	143 046
<b>Total de l'Actif</b>	<b>11 895 378</b>	<b>12 042 049</b>

## PASSIF (en milliers de dirhams)

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

## HORS BILAN (en milliers de dirhams)

HORS BILAN	31/12/2021	31/12/2020
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>	673 303	626 405
1. Engag. de financement donnés en faveur d'étab. de crédit et	9 170	8 002
2. Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	664 133	618 403
3. Engag. de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
4. Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
5. Titres achetés à réméré		
6. Autres titres à livrer		
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>	1 148 900	1 215 769
7. Engag. de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		
8. Engag. de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 148 900	1 215 769
9. Engag. de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
10. Titres vendus à réméré		
11. Autres titres à recevoir		

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

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

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

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

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

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	31/12/2021	31/12/2020
<b>± RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>99 051</b>	<b>64 241</b>
20.+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles (*)	4 739	4 750
21.+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immob. financières		
22.+ Dotations aux provisions pour risques généraux		
23.+ Dotations aux provisions réglementées		
24.+ Dotations non courantes		
25.- Reprises de provisions	33 375	
26.- Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		1
27.+ Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
28.- Plus-values de cession des immobilisations financières		
29.+ Moins-values de cession des immobilisations financières		
30.- Reprises de subventions d'investissement reçues		
<b>± CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>70 415</b>	<b>68 991</b>
31.- Bénéfices distribués	41 525	69 209
<b>± AUTOFINANCEMENT</b>	<b>28 890</b>	<b>-218</b>

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

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

Code ligne		31/12/2021	31/12/2020
P041	1. (+) Produits d'exploitation bancaire perçus	4 195 716	3 721 448
P043	2. (+) Récupérations sur créances amorties		
P045	3. (+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	4 574	5 961
C041	4. (-) Charges d'exploitation bancaire versées	390 480	419 687
C043	5. (-) Charges d'exploitation non bancaire versées	1 660	1 934
C045	6. (-) Charges générales d'exploitation versées	99 356	95 992
C047	7. (-) Impôts sur les résultats versés	76 658	37 315
<b>T027</b>	<b>I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges</b>	<b>3 632 135</b>	<b>3 172 480</b>
	<b>Variation de :</b>		
A001	8. (+-) Créances sur les établissements de crédit et assimilés		
B001	9. (+-) Créances sur la clientèle	33 103	-34 731
D001	10. (+-) Titres de transaction et de placement		
E001	11. (+-) Autres actifs	-14 463	101 601
F001	12. (+) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-3 381 801	-2 152 681
	Dont variation des créances en souffrance	-38 566	-226 642
G001	13. (+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	624 804	392 426
J001	14. (+) Dépôts de garantie / opérations de crédit-bail	5 692	-28 094
	15. (+) Titres de créance émis	-1 060 863	-835 553
K001	16. (+) Autres passifs	-69 013	46 293
<b>T028</b>	<b>II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation</b>	<b>-3 862 542</b>	<b>-2 510 739</b>
<b>T029</b>	<b>III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>	<b>-230 407</b>	<b>661 742</b>
P051	17. (+) Produit des cessions d'immobilisations financières		
P053	18. (+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		1
C051	19. (-) Acquisition d'immobilisations financières		
C053	20. (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	3 981	5 011
P055	21. (+) Intérêts perçus		
P057	22. (+) Dividendes perçus	1 142	1 142
<b>T030</b>	<b>IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-2 840</b>	<b>-3 869</b>
M001	23. (+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
M005	24. (+) Emission de dettes subordonnées		
M007	25. (+) Emission d'actions		
M009	26. (-) Remboursement des capitaux propres et assimilés		
C055	27. (-) Intérêts versés		
C057	28. (-) Dividendes versés	41 525	69 209
<b>T0312</b>	<b>V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>-41 525</b>	<b>-69 209</b>
<b>T032</b>	<b>VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE</b>	<b>-274 772</b>	<b>588 663</b>
<b>T033</b>	<b>VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>-583 500</b>	<b>-1 172 163</b>
<b>T034</b>	<b>VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>-858 272</b>	<b>-583 500</b>

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

CREANCES	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	Total	
					31/12/2021	31/12/2020
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	129	303			432	412
VALEURS RECUES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
PRETS DE TRESORERIE						
- au jour le jour						
- à terme						
PRETS FINANCIERS						
AUTRES CREANCES						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE						
<b>TOTAL</b>	<b>129</b>	<b>303</b>			<b>432</b>	<b>412</b>

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

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total	
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle	31/12/2021	31/12/2020
CREDITS DE TRESORERIE						
- Comptes à vue débiteurs						
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie						
CREDITS A LA CONSOMMATION (AU PERSONNEL)				232	232	388
CREDITS A L'EQUIPEMENT						
CREDITS IMMOBILIERS (AU PERSONNEL)				2 269	2 269	2 423
AUTRES CREDITS	42	4 740	5 286	8 110	18 178	50 970
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE						
- Créances pré-douteuses						
- Créances douteuses						
- Créances compromises						
<b>TOTAL</b>	<b>42</b>	<b>4 740</b>	<b>5 286</b>	<b>10 611</b>	<b>20 679</b>	<b>53 782</b>

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

TITRES	Etablissements de crédit et assimilés	Emetteurs publics	Emetteurs privés		Total 31/12/2021	Total 31/12/2020
			financiers	non financiers		
<b>TITRES COTES</b>						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE						
<b>TITRES NON COTES</b>						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE						
<b>TOTAL</b>						

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

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

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

Actif	31/12/2021	31/12/2020
<b>INSTRUMENTS OPTIONNELS ACHETES</b>		
Instruments optionnels de taux d'intérêts achetés		
Instruments optionnels de cours de change achetés		
Instruments optionnels sur actions et indices boursiers achetés		
Autres instruments optionnels achetés		
<b>DEBITEURS DIVERS</b>	<b>80 125</b>	<b>55 512</b>
Sommes dues par l'Etat	78 886	53 025
Sommes dues par les organismes de prévoyance		
Sommes diverses dues par le personnel		
Comptes clients de prestations non bancaires		
Divers autres débiteurs	1 238	2 487
Dépôts de garantie versés sur opérations de marché		
Dépôts et cautionnements constitués	146	138
Sommes diverses dues par les actionnaires et associés		
Divers autres débiteurs	1 093	2 349
<b>VALEURS ET EMPLOIS DIVERS</b>	<b>85 880</b>	
Avoirs en or et métaux précieux		
Stocks de fournitures de bureau et imprimés		
Immobilisations acquises par voie de dation en paiement, de vente à réméré et	85 880	
Immobilisations détenues dans le cadre de la promotion immobilière		
Timbres		
Autres valeurs et emplois divers		
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>	<b>15 532</b>	<b>25 682</b>
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		
Pertes potentielles sur opérations de couverture non dénouées		
Pertes à étaler sur opérations de couverture dénouées		
Charges à répartir sur plusieurs exercices	4 199	5 012
Frais préliminaires		
Frais d'acquisition des immobilisations	72	
Frais d'émission des emprunts	4 127	5 012
Primes d'émission ou de remboursement des titres de créance émis		
Autres charges à répartir sur plusieurs exercices		
Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc		
Produits à recevoir et charges constatées d'avance	498	155
Produits à recevoir		
Charges constatées d'avance	498	155
Autres comptes de régularisation	10 835	20 515
<b>CREANCES EN SOUFFRANCE SUR OPERATIONS DIVERSES</b>		
<b>Total actif</b>	<b>181 537</b>	<b>81 194</b>

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

Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au CPC de l'exercice	
						Date de clôture de l'exercice	Situation nette	Résultat net		
<b>Participations dans les entreprises liées</b>						13 393	13 393	183 014	22 585	1 142
ORE	Promotion Immobilière	1 000	99,60%	3 287	3 287	31/12/2020	3 976	145		
LOCASOM	Location	83 043	6,74%	10 106	10 106	31/12/2020	179 038	22 440	1 142	
<b>Autres titres de participation</b>						4 141	4 141	720 722	17 770	
VIVALIS	Crédit à la consommation	177 000	2,57%	4 141	4 141	31/12/2020	720 722	17 770		
<b>TOTAL</b>				17 534	17 534		903 736	40 355	1 142	

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

Date de cession ou de retrait	Libellé de la rubrique	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur comptable nette	Produits de cession	Plus-values de cession	Moins-values de cession
2021	Immobilisations données en crédit-bail cédées sans plus ou moins values	2 158 851	2 095 875	62 977	62 977	0	0
2021	Immobilisations données en crédit-bail cédées avec plus ou moins values	805 572	417 833	387 739	402 037	45 044	30 747
<b>TOTAL</b>		2 964 424	2 513 708	450 716	465 013	45 044	30 747

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

Passif	31/12/2021	31/12/2020
<b>INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS</b>		
Instruments optionnels de taux d'intérêts vendus		
Instruments optionnels de cours de change vendus		
Instruments optionnels sur actions et indices boursiers vendus		
Autres instruments optionnels vendus		
<b>CREDITEURS DIVERS</b>	335 303	406 622
<b>Sommes dues à l'Etat</b>	279 685	249 682
<b>Sommes dues aux organismes de prévoyance</b>	1 537	1 585
<b>Sommes diverses dues au personnel</b>	5 712	5 320
<b>Sommes diverses dues aux actionnaires et associés</b>		
Dividendes à payer		
Versements reçus sur augmentation de capital		
Comptes courants d'associés créditeurs		
Autres sommes dues aux actionnaires et associés		
<b>Fournisseurs de biens et services</b>	48 369	150 036
<b>Divers autres créditeurs</b>		
Dépôts de garantie reçus sur opérations de marché		
Coupons sur titres de créance émis à payer		
Titres émis amortis et non encore remboursés		
Divers autres créditeurs		
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>	30 977	28 672
<b>Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan</b>		
Contrepartie du résultat de change de hors bilan		
Contrepartie du résultat sur produits dérivés de hors bilan		
Contrepartie du résultat sur titres de hors bilan		
<b>Comptes d'écarts sur devises et titres</b>		
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		
<b>Résultats sur produits dérivés de couverture</b>		
Gains potentiels sur opérations de couverture non dénouées		
Gains à étaler sur opérations de couverture dénouées		
<b>Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc</b>		
<b>Charges à payer et produits constatés d'avance</b>	27 321	25 421
Charges à payer	19 854	20 465
Produits constatés d'avance	7 467	4 956
<b>Autres comptes de régularisation</b>	3 657	3 251
<b>Total-Passif</b>	366 281	435 294

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

Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements		Provisions			Montant net à la fin de l'exercice
					Dotations au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Dotations au titre de l'exercice	Reprises de provisions	Cumul des provisions	
<b>IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT</b>	23 497 237	6 019 321	5 603 988	23 912 570	2 897 201	10 939 525	288 474	127 583	1 356 199	11 616 846
<b>CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>										
<b>CREDIT-BAIL MOBILIER</b>	13 868 271	3 950 221	3 464 213	14 354 280	2 351 914	7 839 018	108 737	25 984	196 044	6 319 218
- Crédit-bail mobilier en cours	496 690	326 944	272 466	551 167						551 167
- Crédit-bail mobilier loué	11 406 767	2 718 440	2 953 195	11 172 012	2 130 667	5 589 161				5 582 852
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	1 964 814	904 838	238 552	2 631 100	221 247	2 249 857	108 737	25 984	196 044	185 199
<b>CREDIT-BAIL IMMOBILIER</b>	8 082 163	1 861 995	1 970 950	7 973 208	545 287	3 100 507	229	6 075	13 324	4 859 376
- Crédit-bail immobilier en cours	285 774	217 540	134 551	368 763						368 763
- Crédit-bail immobilier loué	6 897 518	828 076	1 625 560	6 100 034	451 927	2 390 972				3 709 062
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation	898 871	816 379	210 839	1 504 410	93 361	709 535	229	6 075	13 324	781 551
<b>LOYERS COURUS A RECEVOIR</b>	54 853	70 273	54 853	70 273						70 273
<b>LOYERS RESTRUCTURES</b>										
<b>LOYERS IMPAYES</b>	47 019	15 414	45 142	17 290						17 290
<b>CREANCES EN SOUFFRANCE</b>	1 444 931	121 418	68 829	1 497 520			179 508	95 524	1 146 831	350 689
<b>IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE</b>										
BIENS MOBILIER EN LOCATION SIMPLE										
BIENS IMMOBILIER EN LOCATION SIMPLE										
LOYERS COURUS A RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES										
LOYERS EN SOUFFRANCE										
<b>TOTAL</b>	23 497 237	6 019 321	5 603 988	23 912 570	2 897 201	10 939 525	288 474	127 583	1 356 199	11 616 846

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

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

## CREANCES SUBORDONNEES

NEANT

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

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2021	Total 31/12/2020
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		858 704			858 704	583 912
VALEURS DONNEES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE		650 000			650 000	
- au jour le jour						
- à terme		650 000			650 000	
EMPRUNTS FINANCIERS		5 729 276			5 729 276	5 755 104
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER		16 417			16 417	15 785
<b>TOTAL</b>		<b>7 254 397</b>			<b>7 254 397</b>	<b>6 354 801</b>

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

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2021	Total 31/12/2020
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
DEPOTS DE GARANTIE						
- Dépôts de garantie pour ouverture de crédit documentaire						
- Dépôts de garantie pour autres engagements par signature						
- Dépôts de garantie pour location de coffres forts						
- Retenues de garantie						
- Dépôts de garantie sur opérations de crédit-bail et de location		353	26 066	10 156	36 574	45 578
- Autres dépôts de garantie						
- Intérêts courus à payer			1 375	215	1 590	1 651
<b>TOTAL</b>		<b>353</b>	<b>27 441</b>	<b>10 371</b>	<b>38 164</b>	<b>47 229</b>

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

NATURE DU TITRE DE CREANCE	Montant du prêt	Date du prêt	Durée du prêt (en mois)	Taux d'intérêts	Observations
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	137 000	juin-2017	60 mois	3,33%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	20 000	oct-2017	60 mois	3,29%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	56 250	mars-2018	48 mois	3,25%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	190 000	mars-2018	48 mois	3,36%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	50 000	janv-2019	48 mois	3,31%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	66 667	mars-2019	36 mois	3,09%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	100 000	mars-2019	48 mois	3,19%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	100 000	mai-2019	36 mois	2,95%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	66 667	sept-2019	36 mois	2,95%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	150 000	sept-2019	48 mois	3,04%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	83 333	oct-2019	36 mois	2,88%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	125 000	oct-2019	48 mois	2,95%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	100 000	déc-2019	48 mois	2,82%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	300 000	déc-2019	60 mois	2,88%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	112 500	févr-2020	48 mois	2,86%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	120 000	févr-2020	60 mois	2,93%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	232 000	juil-2020	60 mois	2,53%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	165 000	avr-2021	48 mois	2,30%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	200 000	avr-2021	48 mois	2,33%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	40 000	oct-2021	36 mois	2,32%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	205 000	oct-2021	48 mois	2,43%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	183 000	oct-2021	60 mois	2,49%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	177 000	oct-2021	60 mois	2,68%	
<b>TOTAL</b>	<b>2 979 417</b>				Contrats de domiciliation et de service financier du 16 novembre 1999 et du 30 mai 2001 avec la BMCE BANK

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

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

## PROVISIONS (en milliers de dirhams)

PROVISIONS	Encours 31/12/2020	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2021
<b>PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:</b>	<b>1 062 847</b>	<b>179 508</b>	<b>95 524</b>		<b>1 146 831</b>
créances sur les établissements de crédit et assimilés					
créances sur la clientèle					
titres de placement					
titres de participation et emplois assimilés					
immobilisations en crédit-bail et en location (1)	1 062 847	179 508	95 524		1 146 831
autres actifs					
<b>PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF</b>	<b>155 875</b>	<b>53 767</b>	<b>33 375</b>		<b>176 267</b>
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature					
Provisions pour risques de change					
Provisions pour risques généraux					
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires					
Provisions pour autres risques et charges*	155 875	53 767	33 375		176 267
Provisions réglementées					
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1 218 722</b>	<b>233 276</b>	<b>128 899</b>		<b>1 323 098</b>

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

(\*) : La Provision pour autres risques et charges intègre une provision qui tient compte des impacts prévisionnels de la crise sanitaire.

L'estimation de cet impact a été faite notamment sur la base des éléments d'information disponibles à la date d'établissement des comptes.

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

NEANT

## DETTES SUBORDONNEES

NEANT

## CAPITAUX PROPRES (en milliers de dirhams)

CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/2020	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 31/12/2021
Ecarts de réévaluation				
Réserve légale	13 842			13 842
Autres réserves	128 236			128 236
Primes d'émission, de fusion et d'apport	273 080			273 080
<b>Capital</b>	<b>138 418</b>			<b>138 418</b>
Capital appelé	138 418			138 418
Capital non appelé				
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
Actionnaires. Capital non versé				
<b>Report à nouveau (+/-)</b>	<b>303 273</b>		<b>22 716</b>	<b>325 989</b>
<b>Résultats nets en instance d'affectation (+/-)</b>				
<b>Résultat net de l'exercice (+/-)</b>	<b>64 241</b>	<b>-64 241</b>	<b>99 051</b>	<b>99 051</b>
<b>Total</b>	<b>921 090</b>	<b>-64 241</b>	<b>121 767</b>	<b>978 616</b>

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

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

Valeurs et sûretés reçues en garantie	Valeur comptable nette	Rubriques de l'actif ou du hors bilan enregistrant les créances ou les engagements par signature donnés	Montants des créances et des engagements par signature donnés couverts
Bons du Trésor et valeurs assimilées			
Autres titres			
Hypothèques	596 842	- Immob. données en crédit-bail	596 842
Autres valeurs et sûretés réelles	37 492	- Immob. données en crédit-bail	37 492
<b>TOTAL</b>	<b>634 334</b>		<b>634 334</b>

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

## CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MEME BENEFICIAIRE

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

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

	31/12/2021	31/12/2020
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES</b>	<b>673 303</b>	<b>626 405</b>
<b>Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés</b>	<b>9 170</b>	<b>8 002</b>
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail	9 170	8 002
Autres engagements de financement donnés		
<b>Engagements de financement en faveur de la clientèle</b>	<b>664 133</b>	<b>618 403</b>
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail	664 133	618 403
Autres engagements de financement donnés		
<b>Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés</b>		
Crédits documentaires export confirmés		
Acceptations ou engagements de payer		
Garanties de crédits donnés		
Autres cautions, avals et garanties donnés		
Engagements en souffrance		
<b>Engagements de garantie d'ordre de la clientèle</b>		
Garanties de crédits donnés		
Caution et garanties en faveur de l'administration publique		
Autres cautions et garanties donnés		
Engagements en souffrance		
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS</b>	<b>1 148 900</b>	<b>1 215 769</b>
<b>Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés</b>		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Autres engagements de financement reçus		
<b>Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés</b>	<b>1 148 900</b>	<b>1 215 769</b>
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues	1 148 900	1 215 769
<b>Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers</b>		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		

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

DESIGNATION	MONTANT
<b>ACTIF :</b>	
1.Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	
2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés	769
3.Créances sur la clientèle	
4.Créances acquises par affacturage	
5.Titres de transaction et de placement	
6.Autres actifs	
7.Titres d'investissement	
8.Titres de participation et emplois assimilés	
9.Créances subordonnées	
10.Immobilités données en crédit-bail et en location	423 003
11.Immobilités incorporelles	
12.Immobilités corporelles	
<b>Total de l'Actif</b>	<b>423 772</b>
<b>PASSIF:</b>	
1.Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	
2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	420 773
3.Dépôts de la clientèle	2 951
4.Titres de créance émis	
5.Autres passifs	419
6.Provisions pour risques et charges	
7.Provisions réglementées	
8.Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	
9.Dettes subordonnées	
10.Ecarts de réévaluation	
11.Réserves et primes liées au capital	
12.Capital	
13.Actionnaires.Capital non versé (-)	
14.Report à nouveau (+/-)	
15.Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	
16.Résultat net de l'exercice (+/-)	-371
<b>Total du Passif</b>	<b>423 772</b>
<b>HORS-BILAN:</b>	
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>26 948</b>
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>	

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

Nature des titres de propriété	Revenus des titres perçus en 2021
titres de participation	1 142

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

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

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

	31/12/2021	31/12/2020
Intérêts et produits assimilés	323	502
Intérêts et charges assimilées	334 358	369 919
<b>MARGE D'INTERET</b>	<b>-334 035</b>	<b>-369 417</b>

## PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL (en milliers de dirhams)

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

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

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

	Montants		Montants
<b>A- Origine des résultats affectés</b>		<b>B- Affectation des résultats</b>	
Décision de l'AGO du 27 Avril 2021		Réserve légale	
Report à nouveau	303 273	Dividendes	41 525
Résultats nets en instance d'affectation		Autres affectations	
Résultat net de l'exercice	64 241	Report à nouveau	325 989
Prélèvement sur les bénéfices			
Autres prélèvements			
<b>TOTAL A</b>	<b>367 514</b>	<b>TOTAL B</b>	<b>367 514</b>

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

**NEANT**

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

PRODUITS	31/12/2021	31/12/2020
<b>Autres produits bancaires</b>		
- Produits sur créances subordonnées		
- Produits sur engagements sur titres		
- Produits sur engagements sur produits dérivés		
- Produits sur opérations de change		
- Divers autres produits bancaires		
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE</b>	<b>4 574</b>	<b>5 961</b>
- Produits sur valeurs et emplois divers		
- Plus-values de cession sur immobilisations financières		
- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	0	1
- Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
- Produits accessoires		
- Subventions reçues		
- Autres produits d'exploitation non bancaire	4 574	5 961
<b>REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>	<b>128 899</b>	<b>70 549</b>
- Reprises de provisions pour créances en souffrance	95 524	70 549
- Récupérations sur créances amorties		
- Reprises de provisions pour dépréciation des titres de placement		
- Reprises de provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
- Reprises de provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles et corporelles		
- Reprises de provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature		
- Reprises de provisions pour autres risques et charges	33 375	
- Reprises de provisions réglementées		
- Reprises des autres provisions		
<b>PRODUITS NON COURANTS</b>	<b>18 412</b>	<b>744</b>
- Reprises des amortissements non courants		
- Reprises de provisions non courantes		
- Autres produits non courants	18 412	744

En milliers de dirhams

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

**DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS (en milliers de dirhams)**

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

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

**NEANT**

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

NATURE	Solde débet d'exercice	Opérations comptables de l'exercice	Déclarations T V A de l'exercice	Solde fin d'exercice
<b>A. T.V.A. Facturée</b>	239 898	755 573	755 951	239 519
<b>B. T.V.A. Récupérable</b>				
* sur charges	2 288	37 004	38 614	678
* sur immobilisations	50 469	580 812	551 569	79 712
	<b>52 757</b>	<b>617 816</b>	<b>590 182</b>	<b>80 390</b>
<b>C. T.V.A. due ou crédit de T.V.A. = (A - B)</b>	<b>187 141</b>	<b>137 757</b>	<b>165 769</b>	<b>159 129</b>

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

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

**ETAT DES DEROGATIONS AU 31 DECEMBRE 2021**

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

**ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES AU 31 DECEMBRE 2021**

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

## PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ETABLISSEMENT			
<b>ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES (ETIC)</b>			
<b>A- Principes et méthodes comptables</b>			
<p><b>Contrats de crédit-bail:</b> La durée d'un contrat de crédit-bail est composée de deux périodes. La première, irrévocable, varie selon la nature du bien entre 24 et 120 mois après laquelle le locataire peut, soit racheter le bien au prix de la valeur résiduelle fixée dans le contrat, soit le rendre à la société de crédit-bail, soit renouveler le contrat pour une 2ème période de 3 ans .</p> <p>Au cours de la première période du contrat, les redevances sont généralement mensuelles; elles sont annuelles pour la seconde.</p> <p>Les redevances sont basées sur le prix de revient hors taxes de l'immobilisation majoré des frais financiers et d'une marge bénéficiaire pour la société. Les taxes, assurances, frais d'entretien et réparation des biens sont à la charge des locataires.</p>			
<b>A1- Principales méthodes d'évaluation spécifiques de l'entreprise</b>			
<b>A.1.1 Immobilisations en non valeur</b>			
Il s'agit de frais d'augmentation de capital amortis sur 5 ans.			
<b>A.1.2 Immobilisations corporelles</b>			
<p><b>Immobilisations en leasing:</b> Les opérations de leasing sont considérées par la société comme des contrats de location-exploitation, c'est-à-dire qu'elle enregistre dans ses livres le coût de l'actif donné en location et prend en charge les amortissements correspondants.</p> <p>Les immobilisations sont comptabilisées à leur valeur d'acquisition hors taxes et sont amorties selon l'usage des sociétés de financement sur la durée du contrat de crédit-bail.</p>			
<p><b>Immobilisations exploitées par la société:</b> Ces immobilisations sont comptabilisées à leur valeur d'acquisition. Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire à des taux déterminés en fonction de la durée de vie estimée pour chaque catégorie d'immobilisation.</p>			
<p><b>Provisions pour créances en souffrance:</b> La provision pour créances en souffrance est faite conformément aux dispositions de la circulaire 19G de Bank Al-Maghrib .</p>			

## REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Montant du capital:	138 418 200,00 DH		
Montant du capital social souscrit et non appelé	.....		
Valeur nominale des titres	100,00 DH		
Nom des principaux actionnaires ou associés	Nombre de titres détenus		Part du capital détenue %
	Exercice précédent	Exercice actuel	
BMCE BANK BANK OF AFRICA	726 220	726 220	52,47%
RMA	384 419	384 419	27,77%
ASSURANCES MAMDA	55 279	55 279	3,99%
ASSURANCES MCMA	55 279	55 279	3,99%
AUTRES PORTEURS	162 985	162 985	11,77%
<b>TOTAL CAPITAL</b>	<b>1 384 182</b>	<b>1 384 182</b>	<b>100%</b>

## RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES (en milliers de dirhams)

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

## DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

### I. DATATION

. Date de clôture (1) :	31 Décembre 2021
. Date d'établissement des états de synthèse (2) :	11 Mars 2022
(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice	
(2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse.	

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

Dates	Indications des événements	
	. Favorables	NEANT
	. Défavorables	NEANT

## EFFECTIFS

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

## TITRES ET AUTRES ACTIFS GERES OU EN DEPOTS

TITRES	Nombre de comptes		Montants en milliers de DH	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Titres dont l'établissement est dépositaire				
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				

## RESEAU

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

## COMPTES DE LA CLIENTELE

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

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

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

## OPERATIONS DE CHANGE A TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DERIVES (en milliers de dirhams)

	Opérations de couverture		Autres opérations	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
<b>Opérations de change à terme</b>	NEANT			
Devises à recevoir				
Dirhams à livrer				
Devises à livrer				
Dirhams à recevoir				
Dont swaps financiers de devises				
<b>Engagements sur produits dérivés</b>				
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				

## RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



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



11, Avenue El Fakih - Souss  
10170 Rabat  
Maroc

### RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2021

#### Audit des états de synthèse

##### Opinion

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

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

##### Fondement de l'opinion

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

##### Questions clés de l'audit

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

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

###### Risque identifié

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

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

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

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

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

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

##### Réponse d'audit :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES

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

Casablanca, le 22 mars 2022

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON  
Membre Réseau Grant Thornton  
International  
7 Bd. Orlin Siqui - Casablanca  
Tél : 05 22 54 44 09 - Fax : 05 22 29 68 70  
Faïçal MEKOUAR  
Associé

BDO Audit, Tax & Advisory S.A.

BDO Audit, Tax & Advisory  
23, rue Lemouché - Casablanca  
Téléphone : 212 5 22 29 33 04 115  
Téléfax : 212 5 22 29 33 05  
ICE : 001529604000091

Moutai CHAOUKI  
Associé