

## CONVOCATION 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 14 Mai 2025, A 11 heures**  
**Au siège social de MAGHREBAIL,**  
**45, Boulevard Moulay Youssef – Casablanca**  
**En présentiel**

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 courrier, 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.

### **Ordre du jour de l'Assemblée Générale Ordinaire**

- 1- Présentation des Rapports du Conseil d'Administration et des Commissaires Aux Comptes;
- 2- Examen des comptes de l'exercice 2024 et affectation des résultats;
- 3- Quitus aux Administrateurs pour leur gestion durant l'exercice 2024;
- 4- Cooptation d'Administratrices;
- 5- Renouvellement de mandat d'un Administrateur;
- 6- Rémunération des Administrateurs et membres des Comités spécialisés;
- 7- Questions diverses.

### **Ordre du jour de l'Assemblée Générale Extraordinaire**

- 1- Modification de l'article 15.4 « Durée du mandat et vacances » ;
- 2- Questions Diverses.

**Pour le Conseil d'Administration**  
**Le Président**

## PROJET DE RESOLUTIONS DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

### 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 cinquante deuxième 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 2024 s'établit à 135 633 861,50 dirhams auquel s'ajoute le report à nouveau de 464 172 811,47 dirhams.

Elle décide donc de les affecter selon la répartition suivante :

Dividendes (53 dh) 73.361.646,00

Le solde de 526 445 026,97 dirhams étant reporté à nouveau.

Le dividende de 53 dirhams par action, arrêté selon les règles statutaires et les propositions du conseil, sera mis en paiement à partir du 08 septembre 2025.

### 3ème Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier et définitif aux Administrateurs en fonction au 31 décembre 2024 pour leur gestion au titre de l'exercice 2024.

### 4ème Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire ratifie la cooptation de :

❖ Mme Amal ELOUZZANI

*Directeur Pôle Banques des Grandes Entreprises, BANK OF AFRICA*

❖ Mme Ilham OUGHLA

*Directeur Général Délégué en charge du Pôle Support, MAGHREBAIL*

en qualité d'administratrices, telle que décidée par le Conseil d'Administration lors de sa séance du 25 Septembre 2024, pour une durée de trois ans .

### 5ème Résolution

Conformément aux dispositions de l'article 14 des statuts, l'Assemblée Générale Ordinaire, sur proposition du Conseil d'Administration du 14 mars 2025, renouvelle pour une durée de trois ans le mandat de :

❖ Monsieur Khalid NASR

*Directeur Général Exécutif, BANK OF AFRICA*

### 6ème Résolution

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture des rapports des commissaires aux comptes Fidaroc Grant Thornton et HDID & ASSOCIES, au titre de l'exercice 2024, 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 2024, à 1.520.000,00 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'ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

### 1ère Résolution

L'Assemblée Générale Extraordinaire, décide de modifier la durée des mandats des Administrateurs pour la ramener à 3 ans au lieu de 6 ans et de mettre à jour l'article 15.4 « durée du mandat et vacances » qui sera rédigé comme suit :

« La durée de fonction des Administrateurs nommés par les Assemblées Générales est de trois (3) années. »

### 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	31/12/2024	31/12/2023
<b>1. Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux</b>	<b>127</b>	<b>41</b>
<b>2. Créances sur les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>130</b>	<b>159</b>
- A vue	130	159
- A terme		
<b>3. Créances sur la clientèle</b>	<b>18 311</b>	<b>15 437</b>
- Crédits à la consommation	649	503
- Crédits à l'équipement	1 745	1 938
- Crédits immobiliers		
- Autres crédits	15 917	12 996
<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 (1)</b>	<b>221 199</b>	<b>132 982</b>
<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>	<b>17 534</b>	<b>17 534</b>
<b>9. Créances subordonnées</b>		
<b>10. Immobilisations données en crédit-bail et en location (2)</b>	<b>12 993 225</b>	<b>12 807 069</b>
<b>11. Immobilisations incorporelles (3)</b>	<b>4 990</b>	<b>2 870</b>
<b>12. Immobilisations corporelles (3)</b>	<b>17 812</b>	<b>10 049</b>
<b>Total de l'Actif</b>	<b>13 273 330</b>	<b>12 986 140</b>

HORS BILAN (en milliers de dirhams)		
HORS BILAN	31/12/2024	31/12/2023
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>725 797</b>	<b>789 780</b>
1. Engag. de financement donnés en faveur d'étab. de crédit et assimilés	12 379	7 717
2. Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	713 419	782 063
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		
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>	<b>1 415 041</b>	<b>1 295 255</b>
7. Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		
8. Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 415 041	1 295 255
9. Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
10. Titres vendus à réméré		
11. Autres titres à recevoir		

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (en milliers de dirhams)		
	31/12/2024	31/12/2023
<b>I. PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>4 299 032</b>	<b>4 001 942</b>
1. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit		
2. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	1 252	1 354
3. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
4. Produits sur titres de propriété	1 518	1 374
5. Produits sur immobilisations en crédit-bail (1)	4 294 980	3 997 917
6. Commissions sur prestations de service	1 281	1 297
7. Autres produits		
<b>II. CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>3 921 415</b>	<b>3 669 818</b>
8. Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	309 612	299 711
9. Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle		
10. Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	92 072	59 434
11. Charges sur immobilisations en crédit-bail (2)	3 516 353	3 308 126
12. Autres charges bancaires	3 377	2 547
<b>III. PRODUIT NET</b>	<b>377 618</b>	<b>332 124</b>
13. Produits d'exploitation non bancaire (3)	3 757	3 497
14. Charges d'exploitation non bancaire (4)	201	477
<b>IV. CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>	<b>99 339</b>	<b>87 489</b>
15. Charges de personnel	44 694	39 999
16. Impôts et taxes	2 991	2 464
17. Charges externes	47 143	39 274
18. Autres charges générales d'exploitation	2 063	4 365
19. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	2 449	1 386
<b>V. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES</b>	<b>168 069</b>	<b>201 340</b>
20. Dotations aux provisions pour créances en souffrance	158 069	179 808
21. Pertes sur créances irrécouvrables		
22. Autres dotations aux provisions	10 000	21 532
<b>VI. REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>	<b>117 041</b>	<b>181 758</b>
23. Reprises de provisions pour créances en souffrance	102 309	127 317
24. Récupérations sur créances amorties		
25. Autres reprises de provisions	14 732	54 441
<b>VII. RESULTAT COURANT</b>	<b>230 806</b>	<b>228 073</b>
26. Produits non courants	9 701	14 703
27. Charges non courantes	11 834	27 442
<b>VIII. RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>228 673</b>	<b>215 334</b>
28. Impôts sur les résultats	93 039	87 526
<b>IX. RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>135 634</b>	<b>127 808</b>
<b>TOTAL PRODUITS</b>	<b>4 429 531</b>	<b>4 201 900</b>
<b>TOTAL CHARGES</b>	<b>4 293 897</b>	<b>4 074 092</b>
<b>RESULTAT NET</b>	<b>135 634</b>	<b>127 808</b>

PASSIF (en milliers de dirhams)		
PASSIF	31/12/2024	31/12/2023
<b>1. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux</b>		
<b>2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>7 831 237</b>	<b>8 779 739</b>
- A vue	1 040 103	1 769 651
- A terme	6 791 134	7 010 088
<b>3. Dépôts de la clientèle</b>	<b>179 609</b>	<b>110 847</b>
- Comptes à vue créditeurs		
- Comptes d'épargne		
- Dépôts à terme		
- Autres comptes créditeurs	179 609	110 847
<b>4. Titres de créance émis</b>	<b>3 426 532</b>	<b>2 361 134</b>
- Titres de créance négociables	3 426 532	2 361 134
- Emprunts obligataires		
- Autres titres de créance émis		
<b>5. Autres passifs (4)</b>	<b>495 586</b>	<b>455 947</b>
<b>6. Provisions pour risques et charges</b>	<b>186 983</b>	<b>191 515</b>
<b>7. Provisions réglementées</b>		
<b>8. Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie</b>		
<b>9. Dettes subordonnées</b>		
<b>10. Ecarts de réévaluation</b>		
<b>11. Réserves et primes liées au capital</b>	<b>415 158</b>	<b>415 158</b>
<b>12. Capital</b>	<b>138 416</b>	<b>138 416</b>
<b>13. Actionnaires. Capital non versé (-)</b>		
<b>14. Report à nouveau (+/-)</b>	<b>464 173</b>	<b>405 574</b>
<b>15. Résultats nets en instance d'affectation (+/-)</b>		
<b>16. Résultat net de l'exercice (+/-)</b>	<b>135 634</b>	<b>127 808</b>
<b>Total du Passif</b>	<b>13 273 330</b>	<b>12 986 140</b>

ETAT DES SOLDES DE GESTION (en milliers de dirhams)		
	31/12/2024	31/12/2023
1.+ Intérêts et produits assimilés	1 252	1 354
2.- Intérêts et charges assimilés	401 684	359 146
<b>MARGE D'INTERET</b>	<b>- 400 432</b>	<b>- 357 791</b>
3.+ Produits sur immobilisations en crédit-bail	4 294 980	3 997 917
4.- Charges sur immobilisations en crédit-bail (*)	3 516 353	3 308 126
<b>Résultat des opérations de crédit-bail</b>	<b>778 627</b>	<b>689 791</b>
5.+ Commissions perçues	1 281	1 297
6.- Commissions servies	3 280	2 466
<b>Marge sur commissions</b>	<b>- 1 999</b>	<b>- 1 169</b>
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		
<b>Résultat des opérations de marché</b>		
11.+ Divers autres produits bancaires	1 518	1 374
12.- Diverses autres charges bancaires	97	81
<b>PRODUIT NET</b>	<b>377 618</b>	<b>332 124</b>
13.+ Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14.+ Autres produits d'exploitation	3 757	3 497
15.- Autres charges d'exploitation	201	477
16.- Charges générales d'exploitation	99 339	87 489
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>281 835</b>	<b>247 655</b>
17.+ Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	- 55 761	- 52 492
18.+ Autres dotations nettes de reprises aux provisions	4 732	32 909
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>230 806</b>	<b>228 073</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>- 2 133</b>	<b>- 12 739</b>
19.- Impôts sur les résultats	93 039	87 526
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>135 634</b>	<b>127 808</b>

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

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		
	31/12/2024	31/12/2023
<b>± RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>135 634</b>	<b>127 808</b>
20.+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles (*)	2 449	1 386
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	14 732	41 969
26.- Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		40
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>123 351</b>	<b>87 185</b>
31.- Bénéfices distribués	69 209	69 209
<b>± AUTOFINANCEMENT</b>	<b>54 142</b>	<b>17 976</b>

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

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE (en milliers de dirhams)			
Code ligne		31/12/2024	31/12/2023
P041	1. (+) Produits d'exploitation perçus (1)	4 505 231	4 147 714
P043	2. (+) Récupérations sur créances amorties		
P045	3. (+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	3 757	3 457
C041	4. (-) Charges d'exploitation versées	461 605	415 651
C043	5. (-) Charges d'exploitation non bancaire versées	201	477
C045	6. (-) Charges générales d'exploitation versées	108 724	113 544
C047	7. (-) Impôts sur les résultats versés	93 039	87 526
T027	<b>I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges</b>	<b>3 845 419</b>	<b>3 533 973</b>
	<b>Variation de :</b>		
A001	8. (+/-) Créances sur les établissements de crédit et assimilés		
B001	9. (+/-) Créances sur la clientèle	-2 875	1 302
D001	10. (+/-) Titres de transaction et de placement		
E001	11. (+/-) Autres actifs	-89 347	45 745
F001	12. (+/-) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-3 898 540	-3 896 262
F001	Dont variation des créances impayées	-12 589	-124 981
G001	13. (+/-) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-723 863	144 968
J001	14. (+/-) Dépôts de la clientèle	68 763	-25 080
K001	15. (+/-) Titres de créance émis	1 065 398	-129 963
L001	16. (+/-) Autres passifs	39 638	31 943
T028	<b>II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation</b>	<b>-3 540 826</b>	<b>-3 827 349</b>
	<b>III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>	<b>304 593</b>	<b>-293 376</b>
P051	17. (+) Produit des cessions d'immobilisations financières		
P053	18. (+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		40
C051	19. (-) Acquisition d'immobilisations financières		
C053	20. (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	12 332	1 059
P055	21. (+) Intérêts perçus		
P057	22. (+) Dividendes perçus	1 518	1 374
T030	<b>IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-10 813</b>	<b>355</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	69 209	69 209
T031	<b>V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>-69 209</b>	<b>-69 209</b>
T032	<b>VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE</b>	<b>224 570</b>	<b>-362 230</b>
T033	<b>VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>-1 258 236</b>	<b>-896 006</b>
T034	<b>VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>-1 033 666</b>	<b>-1 258 236</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 31/12/2024	Total 31/12/2023
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	127	130			258	200
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>127</b>	<b>130</b>			<b>258</b>	<b>200</b>

CREANCES SUR LA CLIENTELE (en milliers de dirhams)						
CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2024	Total 31/12/2023
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
CREDES DE TRESORERIE - Comptes à vue débiteurs - Créances commerciales sur le Maroc - Crédits à l'exportation - Autres crédits de trésorerie						
CREDES A LA CONSOMMATION (AU PERSONNEL)				649	649	503
CREDES A L'EQUIPEMENT						
CREDES IMMOBILIERS (AU PERSONNEL)				1 745	1 745	1 938
AUTRES CREDES	1 440	2 860	3 372	8 245	15 917	12 998
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE - Créances pré-douteuses - Créances douteuses - Créances compromises						
<b>TOTAL</b>	<b>1 440</b>	<b>2 860</b>	<b>3 372</b>	<b>10 639</b>	<b>18 311</b>	<b>15 437</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 31/12/2024	Total 31/12/2023
			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)				
Code ligne	Actif	31 décembre 2024	31 décembre 2023	
E100	<b>INSTRUMENTS OPTIONNELS ACHETES</b>			
E110	Instruments optionnels de taux d'intérêts achetés			
E120	Instruments optionnels de cours de change achetés			
E130	Instruments optionnels sur actions et indices boursiers achetés			
E140	Autres instruments optionnels achetés			
E300	<b>DEBITEURS DIVERS</b>	<b>128 037</b>	<b>103 916</b>	
E310	<b>Sommes dues par l'Etat</b>	92 602	99 960	
E320	<b>Sommes dues par les organismes de prévoyance</b>			
E340	<b>Sommes diverses dues par le personnel</b>		90	
E360	<b>Comptes clients de prestations non bancaires</b>			
E390	<b>Divers autres débiteurs</b>	<b>35 435</b>	<b>3 876</b>	
E391	Dépôts de garantie versés sur opérations de marché			
E392	Dépôts et cautionnements constitués	132	132	
E393	Sommes diverses dues par les actionnaires et associés	35 303	3 744	
E394	Divers autres débiteurs			
E400	<b>VALEURS ET EMPLOIS DIVERS</b>	<b>8 700</b>	<b>8 500</b>	
E410	Avois en or et métaux précieux			
E420	Stocks de fournitures de bureau et imprimés			
E430	Immobilisations acquises par voie de datton en paiement, de vente à réméré et d'adjudication	8 700	8 500	
E440	Immobilisations détenues dans le cadre de la promotion immobilière			
E450	Timbres			
E460	Autres valeurs et emplois divers			
E500	<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>	<b>84 462</b>	<b>20 566</b>	
E510	<b>Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan</b>			
E511	Contrepartie du résultat de change de hors bilan			
E512	Contrepartie du résultat sur produits dérivés de hors bilan			
E513	Contrepartie du résultat sur titres de hors bilan			
E520	<b>Comptes d'écarts sur devises et titres</b>			
E521	Ecarts de conversion sur devises non cotées			
E522	Ecarts de conversion sur devises avec garantie de change			
E523	Ecarts sur ventes de titres avec faculté de rachat ou de reprise			
E524	Ecarts de conversion sur autres devises			
E530	<b>Résultats sur produits dérivés de couverture</b>			3
E531	Pertes potentielles sur opérations de couverture non dénouées			3
E532	Pertes à étaler sur opérations de couverture dénouées			
E540	<b>Charges à répartir sur plusieurs exercices</b>	<b>4 437</b>	<b>3 178</b>	
E541	Frais préliminaires			
E542	Frais d'acquisition des immobilisations	18	36	
E543	Frais d'émission des emprunts	4 419	3 142	
E544	Primes d'émission ou de remboursement des titres de créance émis			
E545	Autres charges à répartir sur plusieurs exercices			
E550	<b>Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc</b>			
E560	<b>Produits à recevoir et charges constatées d'avance</b>	<b>198</b>	<b>418</b>	
E561	Produits à recevoir			
E562	Charges constatées d'avance	198	418	
E570	<b>Autres comptes de régularisation</b>	<b>79 828</b>	<b>16 968</b>	
N990	<b>CREANCES EN SOUFFRANCE SUR OPERATIONS DIVERSES</b>			
T021	<b>Total actif</b>	<b>221 199</b>	<b>132 982</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			
						Date de clôture de l'exercice	Situation nette	Résultat net	
Participations dans les entreprises liées				13 383	13 383		184 938	28 892	1 518
ORE	Promotion Immobilière	1 000	99.60%	3 287	3 287	31/12/2023	4 110	89	
LOCASOM	Location	83 043	6.74%	10 106	10 106	31/12/2023	180 828	26 803	1 518
Autres titres de participation				4 141	4 141		1 032 480	124 440	
VIVALIS	Crédit à la consommation	177 000	2.57%	4 141	4 141	31/12/2023	1 032 480	124 440	
<b>TOTAL</b>				<b>17 524</b>	<b>17 524</b>		<b>1 217 418</b>	<b>151 332</b>	<b>1 518</b>

PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS (en milliers de dirhams)							
Date de cession ou de retrait	Libellé de la rubrique	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur comptable nette	Produits de cession	Plus-values de cession	Moins-values de cession
2024	Immobilisations données en crédit-bail cédées sans plus ou moins values	2 301 951	2 253 833	48 118	48 118		
2024	Immobilisations données en crédit-bail cédées avec plus ou moins values	721 313	485 714	235 599	253 567	41 567	23 600
2024	Immobilisations en location simple avec plus ou moins values	9 927	2 400	7 527	11 982	4 455	
<b>TOTAL</b>		<b>3 033 192</b>	<b>2 741 947</b>	<b>291 244</b>	<b>313 667</b>	<b>46 022</b>	<b>23 600</b>

DETAIL DES AUTRES PASSIFS (en milliers de dirhams)			
Code Ligne	Passif	31 décembre 2024	31 décembre 2023
L100	<b>INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS</b>		
L110	Instruments optionnels de taux d'intérêts vendus		
L120	Instruments optionnels de cours de change vendus		
L130	Instruments optionnels sur actions et indices boursiers vendus		
L140	Autres instruments optionnels vendus		
<b>L300</b>	<b>CREDITEURS DIVERS</b>	<b>444 489</b>	<b>417 110</b>
L310	Sommaires dues à l'Etat	287 433	294 140
L320	Sommaires dues aux organismes de prévoyance	1 387	1 376
L340	Sommaires diverses dues au personnel	6 003	5 801
L370	Sommaires diverses dues aux actionnaires et associés		
L371	Dividendes à payer		
L372	Versements reçus sur augmentation de capital		
L373	Comptes courants d'associés créditeurs		
L374	Autres sommes dues aux actionnaires et associés		
L380	Fournisseurs de biens et services	149 666	115 794
L390	Divers autres créditeurs		
L391	Dépôts de garantie reçus sur opérations de marché		
L392	Coupons sur titres de créance émis à payer		
L393	Titres émis amortis et non encore remboursés		
L395	Divers autres créditeurs		
<b>L500</b>	<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>	<b>51 096</b>	<b>38 838</b>
L510	Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan		
L511	Contrepartie du résultat de change de hors bilan		
L512	Contrepartie du résultat sur produits dérivés de hors bilan		
L513	Contrepartie du résultat sur titres de hors bilan		
L520	Comptes d'écarts sur devises et titres		
L521	Ecarts de conversion sur devises non cotés		
L522	Ecarts de conversion sur devises avec garantie de change		
L523	Ecarts sur ventes de titres avec faculté de rachat ou de reprise		
L524	Ecarts de conversion sur autres devises		
L530	Résultats sur produits dérivés de couverture	927	
L531	Gains potentiels sur opérations de couverture non dénouées	927	
L532	Gains à étaler sur opérations de couverture dénouées		
L540	Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc		
L550	Charges à payer et produits constatés d'avance	39 714	34 940
L551	Charges à payer	33 250	29 682
L552	Produits constatés d'avance	6 464	5 278
L560	Autres comptes de régularisation	10 455	3 897
<b>T022</b>	<b>Total-Passif</b>	<b>495 586</b>	<b>455 947</b>

IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT (en milliers de dirhams)										
Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements		Provisions			Montant net à la fin de l'exercice
					Dotation au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Dotation au titre de l'exercice	Reprises de provisions	Cumul des provisions	
<b>IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAI ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT</b>	<b>25 987 394</b>	<b>6 514 830</b>	<b>5 644 139</b>	<b>26 858 085</b>	<b>3 257 473</b>	<b>12 102 105</b>	<b>334 657</b>	<b>171 938</b>	<b>1 800 384</b>	<b>12 955 595</b>
<b>CREDIT-BAI SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>										
<b>CREDIT-BAI MOBILIER</b>	<b>16 180 584</b>	<b>4 644 097</b>	<b>3 864 759</b>	<b>16 959 923</b>	<b>2 730 526</b>	<b>8 722 181</b>	<b>67 823</b>	<b>45 277</b>	<b>182 259</b>	<b>8 955 482</b>
- Crédit-bail mobilier en cours	590 189	392 289	450 212	532 275						532 275
- Crédit-bail mobilier loué	12 740 074	3 772 308	2 960 236	13 562 145	2 554 655	6 224 353	67 823	45 277	182 259	7 327 792
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	2 850 322	479 492	454 311	2 875 503	175 870	2 497 827				195 416
<b>CREDIT-BAI IMMOBILIER</b>	<b>7 945 859</b>	<b>1 709 899</b>	<b>1 631 135</b>	<b>8 024 622</b>	<b>526 948</b>	<b>3 379 925</b>	<b>108 764</b>	<b>24 351</b>	<b>277 481</b>	<b>4 367 216</b>
- Crédit-bail immobilier en cours	489 872	297 151	379 114	407 908						407 908
- Crédit-bail immobilier loué	5 980 424	1 204 666	600 507	6 584 583	465 896	2 739 621	107 075	20 908	245 674	3 599 288
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation	1 475 563	208 082	651 514	1 032 131	61 062	640 304	1 689	3 444	31 808	360 020
<b>LOYERS COURUS A RECEVOIR</b>	<b>89 190</b>	<b>25 742</b>	<b>85 603</b>	<b>29 329</b>						<b>29 329</b>
<b>LOYERS RESTRUCTURES</b>										
<b>LOYERS IMPAYES</b>	<b>39 742</b>	<b>50 099</b>	<b>46 891</b>	<b>42 950</b>						<b>42 950</b>
<b>CREANCES EN SOUFFRANCE</b>	<b>1 732 018</b>	<b>84 993</b>	<b>15 751</b>	<b>1 801 260</b>			<b>158 069</b>	<b>102 309</b>	<b>1 340 643</b>	<b>460 617</b>
<b>IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE</b>	<b>66 341</b>		<b>9 927</b>	<b>56 414</b>	<b>2 149</b>	<b>18 784</b>				<b>37 630</b>
BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE	66 341		9 927	56 414	2 149	18 784				37 630
LOYERS COURUS A RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES										
LOYERS EN SOUFFRANCE										
<b>TOTAL</b>	<b>26 053 735</b>	<b>6 514 830</b>	<b>5 654 066</b>	<b>26 914 499</b>	<b>3 259 622</b>	<b>12 120 889</b>	<b>334 657</b>	<b>171 938</b>	<b>1 800 384</b>	<b>12 993 225</b>

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES (en milliers de dirhams)										
Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements et/ou provisions				Montant net à la fin de l'exercice	
					Montant des amortissements et/ou provisions au début de l'exercice	Dotation au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties	Cumul		
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>19 794</b>	<b>4 921</b>	<b>1 838</b>	<b>22 877</b>	<b>16 924</b>	<b>964</b>		<b>17 887</b>	<b>4 990</b>	
- Droit au bail	1 000			1 000					1 000	
- Immobilisations en recherche et développement										
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	16 937	4 786	1 838	21 723	16 924	964		17 887	3 835	
- Immobilisations incorporelles hors exploitation	1 857	135		1 541					154	
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>43 716</b>	<b>9 368</b>	<b>120</b>	<b>52 965</b>	<b>33 667</b>	<b>1 486</b>		<b>35 153</b>	<b>17 812</b>	
- Immeubles d'exploitation	16 709	16 709		16 709	8 337	800		9 137	7 572	
- Terrain d'exploitation	703			703					703	
- Immeubles d'exploitation. Bureaux	16 007			16 007	8 337	800		9 137	6 870	
- Immeubles d'exploitation. Logements de fonction										
- Mobilier et matériel d'exploitation	15 877	1 570		17 447	14 989	490		15 478	1 969	
- Mobilier de bureau d'exploitation	4 973	40		5 014	4 812	70		4 882	132	
- Matériel de bureau d'exploitation										
- Matériel informatique	10 250	1 530		11 780	10 011	261		10 272	1 507	
- Matériel roulant rattaché à l'exploitation	569			569	137	142		289	289	
- Autres matériels d'exploitation	85			85	29	16		45	40	
- Autres immobilisations corporelles d'exploitation	11 010	242		11 252	10 341	196		10 537	715	
- Immobilisations corporelles hors exploitation	120	7 556	120	7 556					7 556	
- Terrains hors exploitation										
- Immeubles hors exploitation										
- Mobiliers et matériel hors exploitation										
- Autres immobilisations corporelles hors exploitation	120	7 556	120	7 556					7 556	
<b>TOTAL</b>	<b>63 510</b>	<b>14 290</b>	<b>1 958</b>	<b>75 842</b>	<b>50 591</b>	<b>2 449</b>		<b>53 040</b>	<b>22 802</b>	

**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 31/12/2024	Total 31/12/2023
	Banki Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		1 033 796			1 033 796	1 258 436
VALEURS DONNEES EN PENSION						501 927
- au jour le jour						501 927
- à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE		500 000			500 000	
- au jour le jour		500 000			500 000	
- à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS		6 284 098			6 284 098	7 001 692
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER		13 343			13 343	17 685
<b>TOTAL</b>		<b>7 831 237</b>			<b>7 831 237</b>	<b>8 779 740</b>

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

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2024	Total 31/12/2023
		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	26 358	24 623	51 334	41 653
- Autres dépôts de garantie						
- Intérêts courus à payer			1 630	357	1 987	2 221
<b>TOTAL</b>		<b>353</b>	<b>27 988</b>	<b>24 980</b>	<b>53 321</b>	<b>44 074</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'intérêt	Observations
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	30 000	février-20	60 mois	2.93%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	58 000	juillet-20	60 mois	2.53%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	41 250	avril-21	48 mois	2.30%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	50 000	avril-21	48 mois	2.33%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	51 250	octobre-21	48 mois	2.43%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	73 200	octobre-21	60 mois	2.49%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	177 000	octobre-21	60 mois	2.68%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	234 000	février-22	60 mois	2.57%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	390 000	février-22	60 mois	2.76%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	181 250	septembre-23	48 mois	4.06%	Contrats de domiciliation et de service financier du 16 novembre 1999 et du 30 mai 2001 avec la BMCE BANK
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	93 750	octobre-23	48 mois	4.02%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	260 000	novembre-23	36 mois	3.86%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	95 000	janvier-24	36 mois	3.68%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	160 000	janvier-24	48 mois	3.78%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	50 000	mars-24	36 mois	3.75%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	250 000	avril-24	36 mois	3.87%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	70 000	juillet-24	36 mois	3.40%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	390 000	juillet-24	48 mois	3.52%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	500 000	octobre-24	48 mois	3.51%	
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	240 000	décembre-24	60 mois	3.55%	
<b>TOTAL</b>	<b>3 374 700</b>				

**PROVISIONS (en milliers de dirhams)**

PROVISIONS	Encours 31/12/2023	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2024
<b>PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:</b>	<b>1 296 830</b>	<b>158 069</b>	<b>102 509</b>	<b>- 447</b>	<b>1 351 943</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)	1 285 330	158 069	102 309	- 447	1 340 643
autres actifs	11 500		200		11 300
<b>PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF</b>	<b>191 515</b>	<b>10 000</b>	<b>14 532</b>		<b>186 983</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	191 515	10 000	14 532		186 983
Provisions réglementées					
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1 488 344</b>	<b>168 069</b>	<b>117 041</b>	<b>- 447</b>	<b>1 538 926</b>

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

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

**NEANT**

**DETTES SUBORDONNEES**

**NEANT**

**CAPITAUX PROPRES (en milliers de dirhams)**

CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/2023	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 31/12/2024
Ecart de réévaluation				
Réserve légale	13 842			13 842
Autres réserves	128 236			128 236
Primes d'émission, de fusion et d'apport	273 080			273 080
<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				
Report à nouveau (+/-)	405 574		58 599	464 173
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)				
Résultat net de l'exercice (+/-)	127 808	127 808	135 634	135 634
<b>Total</b>	<b>1 086 958</b>	<b>127 808</b>	<b>194 233</b>	<b>1 153 383</b>

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

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

	31/12/2024	31/12/2023
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES</b>	<b>725 797</b>	<b>789 780</b>
<b>Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés</b>	<b>12 379</b>	<b>7 717</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	12 379	7 717
Autres engagements de financement donnés		
<b>Engagements de financement en faveur de la clientèle</b>	<b>713 419</b>	<b>782 063</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	713 419	782 063
Autres engagements de financement donnés		
<b>Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés</b>		
Crédits documentaires export confirmés		
Acceptations ou engagements de payer		
Garanties de crédits données		
Autres cautions, avais et garanties donnés		
Engagements en souffrance		
<b>Engagements de garantie d'ordre de la clientèle</b>		
Garanties de crédits données		
Cautions et garanties en faveur de l'administration publique		
Autres cautions et garanties données		
Engagements en souffrance		
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS</b>	<b>1 415 041</b>	<b>1 295 255</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>1 415 041</b>	<b>1 295 255</b>
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues	1 415 041	1 295 255
<b>Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers</b>		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		

OPERATIONS DE CHANGE ATERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DERIVES ( en milliers de dirhams )				
	Opérations de couverture		Autres opérations	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
<b>Opérations de change à terme</b>				
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				

NEANT

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	655 182	- immob. données en crédit-bail	655 182
Autres valeurs et sûretés réelles	128 361	- immob. données en crédit-bail	128 361
<b>TOTAL</b>	<b>783 543</b>		<b>783 543</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>			

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	130					130
Créances sur la clientèle	54	16 006	430	1 256	565	18 311
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé	261 641	749 686	2 093 891	6 138 260	3 749 747	12 993 225
<b>TOTAL</b>	<b>261 825</b>	<b>765 693</b>	<b>2 094 321</b>	<b>6 139 516</b>	<b>3 750 312</b>	<b>13 011 667</b>
<b>PASSIF</b>						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	35 449	2 130 452	3 474 072	2 177 921		7 817 894
Dettes envers la clientèle	1 126	1 120	106 648	49 113	19 614	177 622
Titres de créance émis	71 667	124 666	1 801 365	1 377 002		3 374 700
Emprunts subordonnés						
<b>TOTAL</b>	<b>108 242</b>	<b>2 256 239</b>	<b>5 382 085</b>	<b>3 604 036</b>	<b>19 614</b>	<b>11 370 217</b>

CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MEME BENEFICIAIRE

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

MARGE D'INTERETS ( en milliers de dirhams )		
	31/12/2024	31/12/2023
Intérêts et produits assimilés	1 252	1 354
Intérêts et charges assimilées	401 684	359 146
<b>MARGE D'INTERET</b>	<b>- 400 432</b>	<b>- 357 791</b>

PRODUITS DES TITRES DE PROPRIETE (en milliers de dirhams)	
Nature des titres de propriété	Revenus des titres perçus en 2024
titres de participation	1 518

VENTILATION DU TOTAL DE L'ACTIF, DU PASSIF ET DE L'HORS BILAN EN MONNAIE ETRANGERE (en milliers de dirhams)		
DESIGNATION	MONTANT	
<b>ACTIF :</b>		
1.Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés		
3.Créances sur la clientèle		1 319
4.Créances acquises par affacturage		
5.Titres de transaction et de placement		
6.Autres actifs		
7.Titres d'investissement		
8.Titres de participation et emplois assimilés		
9.Créances subordonnées		
10.Immobilisations données en crédit-bail et en location		344 058
11.Immobilisations incorporelles		
12.Immobilisations corporelles		
<b>Total de l'Actif</b>		<b>345 377</b>
<b>PASSIF :</b>		
1.Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés		366 874
3.Dépôts de la clientèle		7 533
4.Titres de créance émis		
5.Autres passifs		7 166
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 (+/-)		22 993
15.Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
16.Résultat net de l'exercice (+/-)		13 204
<b>Total du Passif</b>		<b>345 377</b>
<b>HORS-BILAN:</b>		
ENGAGEMENTS DONNES		17 254
ENGAGEMENTS RECUS		

COMMISSIONS (VERSEES) (en milliers de dirhams)		
TITRES	31/12/2024	31/12/2023
Commissions sur fonctionnement de comptes		
Commissions sur moyens de paiement	556	486
Commissions sur opérations sur titres		
Commissions sur titres en gestion ou en dépôt		
Commissions sur prestations de service sur crédit	1 794	1 454
Commissions sur activités de conseil et d'assistance		
Commissions sur ventes de produits d'assurance		
Autres commissions sur prestations de service	1 027	606
<b>TOTAL</b>	<b>3 377</b>	<b>2 547</b>

RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHÉ ( en milliers de dirhams )

NEANT

RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHE

**NEANT**

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION (en milliers de dirhams)

CHARGES	31/12/2024	31/12/2023
<b>CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>	<b>89 339</b>	<b>87 489</b>
- Charges de personnel	44 694	39 999
- Salaires et appointements	30 616	27 133
- Charges d'assurances sociales	5 196	4 934
- Charges de retraite	2 886	2 901
- Autres charges de personnel	5 986	5 031
- Impôts et taxes	<b>2 991</b>	<b>2 464</b>
- Charges externes	<b>47 143</b>	<b>39 274</b>
- Loyers de crédit-bail et de location	3 533	3 395
- Frais d'entretien et de réparation	9 841	7 628
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	19 351	15 133
- Primes d'assurances	843	514
- Transports et déplacements	985	1 123
- Missions et réceptions	338	316
- Publicité, publications et relations publiques	60	132
- Autres charges externes	12 191	11 034
- Autres charges générales d'exploitation	<b>2 063</b>	<b>4 365</b>
- Frais préliminaires		
- Frais d'acquisitions des immobilisations	18	18
- Autres charges réparties sur plusieurs exercices		
- Dons, libéralités et lots	914	800
- Diverses autres charges générales d'exploitation	1 131	3 548
- Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles	<b>2 449</b>	<b>1 386</b>
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	964	63
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	1 486	1 323
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles		
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles		

AUTRES PRODUITS ET CHARGES (en milliers de dirhams)

PRODUITS	31/12/2024	31/12/2023
<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>3 757</b>	<b>3 497</b>
- Produits sur valeurs et emplois divers		
- Plus-values de cession sur immobilisations financières et corporelles		40
- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles		
- Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
- Produits accessoires		
- Subventions reçues		
- Autres produits d'exploitation non bancaire	3 757	3 457
<b>REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>	<b>117 041</b>	<b>181 758</b>
- Reprises de provisions pour créances en souffrance	102 309	127 317
- 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 financières et corporelles		
- Reprises de provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature	14 532	41 989
- Reprises de provisions pour autres risques et charges		
- Reprises de provisions réglementées	200	12 472
- Reprises des autres provisions		
<b>PRODUITS NON COURANTS</b>	<b>9 701</b>	<b>14 703</b>
- Reprises des amortissements non courants		
- Reprises de provisions non courantes		
- Autres produits non courants	9 701	14 703

CHARGES	31/12/2024	31/12/2023
<b>Autres charges bancaires</b>	<b>3 377</b>	<b>2 547</b>
- Charges sur moyens de paiement	556	486
- Autres charges sur prestations de service	2 724	1 980
- Charges sur dettes subordonnées et fonds publics affectés		
- Charges sur engagements sur titres		
- Charges sur produits dérivés		
- Charges sur opérations de change		
- Diverses autres charges bancaires	97	81
<b>CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE</b>	<b>201</b>	<b>477</b>
- Charges sur valeurs et emplois divers	201	477
- Moins-values de cession sur immobilisations financières		
- Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles		
<b>DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES</b>	<b>168 069</b>	<b>201 340</b>
- Dotations aux provisions pour créances en souffrance	158 069	179 808
- Pertes sur créances irrécouvrables		
- Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement		
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
- Dotations aux provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature	10 000	21 532
- Dotations aux provisions pour autres risques et charges		
- Dotations aux provisions réglementées		
- Dotations aux autres provisions		
<b>CHARGES NON COURANTES</b>	<b>11 834</b>	<b>27 442</b>
- Dotations non courantes aux amortissements		
- Dotations non courantes aux provisions		
- Autres charges non courantes	11 834	27 442

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)	230 806
- Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)	17 444
- Déductions fiscales sur opérations courantes (-)	16 050
- Résultat courant théoriquement imposable (=)	232 200
- Impôt théorique sur résultat courant (-) (B)	89 397
- Résultat courant après impôts (=) (A-B)	141 409

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

**NEANT**

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

INTITULES	Montant	Montant
<b>I. RESULTAT NET COMPTABLE</b>	<b>135 634</b>	
* Bénéfice net	135 634	
* Perte nette		
<b>II. REINTEGRATIONS FISCALES</b>		
1. Courantes	<b>17 444</b>	
2. Non courantes	<b>104 632</b>	
- Cotisation solidarité	11 593	
- Impôts sur les sociétés	93 039	
<b>III. DEDUCTIONS FISCALES</b>		
1. Courantes		16 050
2. Non courantes		
<b>Total</b>	<b>257 710</b>	<b>16 050</b>
<b>IV. RESULTAT BRUT FISCAL</b>		<b>Montant</b>
Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		<b>241 660</b>
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>241 660</b>
Bénéfice net fiscal (A - C)		
ou déficit net fiscal (B)		
<b>VII. CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES</b>		
<b>VIII. CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER</b>		
* Exercice n - 4		
* Exercice n - 3		
* Exercice n - 2		
* Exercice n - 1		

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

NATURE	Solde début d'exercice	Opérations comptables de l'exercice	Déclarations TVA de l'exercice	Solde fin d'exercice
	1	2	3	(1+2-3=4)
A. T.V.A. Facturée	277 213	846 297	841 145	282 364
B. T.V.A. Récupérable				
* sur charges	481	41 816	41 501	796
* sur immobilisations	102 649	706 548	714 950	94 247
	103 130	748 364	756 451	95 043
C. T.V.A. due ou crédit de T.V.A. = (A - B)	174 083	97 933	84 695	187 321

NB : Fait générateur = encaissements

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		<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>

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> <p><b>A1- Principales méthodes d'évaluation spécifiques de l'entreprise</b></p> <p><b>A.1.1 Immobilisations en non valeur</b></p> <p>Il s'agit de frais d'augmentation de capital amortis sur 5 ans.</p> <p><b>A.1.2 Immobilisations corporelles</b></p> <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>	

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

REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL (en milliers de dirhams)				
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	Adresse	Nombre de titres détenus		Part du capital détenue %
		Exercice précédent	Exercice actuel	
BANK OF AFRICA	140, Avenue Hassan II -CASABLANCA-	726 220	726 220	52.47%
RMA	83, Avenue de l'Armée Royale - CASABLANCA-	387 158	387 158	27.97%
ASSURANCES MAMDA	16, Rue Abou Inane -RABAT-	55 279	55 279	3.99%
ASSURANCES MCMA	16, Rue Abou Inane -RABAT-	55 279	55 279	3.99%
<b>TOTAL NOYAU DUR</b>		<b>1 223 936</b>	<b>1 223 936</b>	
AUTRES PORTEURS		160 246	160 246	11.58%
<b>TOTAL CAPITAL</b>		<b>1 384 182</b>	<b>1 384 182</b>	<b>100%</b>

AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE			
	Montants		Montants
<b>A- Origine des résultats affectés</b>		<b>B- Affectation des résultats</b>	
<b>Décision de l'AGO du 09 MAI 2023</b>			
Report à nouveau	405 573 938	Réserve légale	69 209 100
Résultats nets en instance d'affectation		Dividendes	
Résultat net de l'exercice	127 807 973	Autres affectations	464 172 811
Prélèvement sur les bénéfices		Report à nouveau	
Autres prélèvements			
<b>TOTAL A</b>	<b>533 381 911</b>	<b>TOTAL B</b>	<b>533 381 911</b>

RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES (en milliers de dirhams)			
	2024	2023	2022
<b>CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES</b>	1 153 382 760	1 086 957 998	1 028 359 125
<b>OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE</b>			
1- Produit net bancaire	377 617 675	332 124 270	440 734 492
2- Résultat avant impôts	228 672 899	215 334 304	201 002 396
3- Impôts sur les résultats	93 039 038	87 526 330	82 050 189
4- Bénéfices distribués	69 209 100	69 209 100	69 209 100
5- Résultats non distribués ( mis en réserve ou en instance d'affectation)	58 598 873	49 743 107	29 841 973
<b>RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)</b>			
Résultat net par action ou part sociale	98	92	86
Bénéfice distribué par action ou part sociale	50	50	50
<b>PERSONNEL</b>			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	35 819 389	31 580 406	30 444 508
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	117	111	112

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS	
I. DATATION	
Date de clôture (1) :	31 décembre 2024
Date d'établissement des états de synthèse (2) :	14 Mars 2025
(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	31/12/2024	31/12/2023	
Effectifs rémunérés	117	111	
Effectifs utilisés	117	111	
Effectifs équivalent plein temps	117	111	
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)	117	111	
Effectifs affectés à des tâches bancaires ( équivalent plein temps)			
Cadres ( équivalent plein temps)	82	82	
Employés ( équivalent plein temps)	35	29	
dont effectifs employés à l'étranger			

TITRES ET AUTRES ACTIFS GERES OU EN DEPOTS				
TITRES	Nombre de comptes		Montants en milliers de DH	
	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2023
Titres dont l'établissement est dépositaire	<b>NEANT</b>			
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	31/12/2024	31/12/2023
Guichets permanents	<b>NEANT</b>	
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	31/12/2024	31/12/2023
Comptes courants	<b>NEANT</b>	
Comptes chèques, hors MRE		
Comptes MRE		
Comptes d'affacturage		
Comptes d'épargne		
Comptes à terme		
Bons de caisse		

ETAT DES CREANCES EN SOUFFRANCES ET PROVISIONS (en milliers de dirhams)		
	31/12/2024	31/12/2023
Créances Pré-douteuses	35 902	33 288
Créances Douteuses	47 753	43 510
Créances Compromises	1 717 605	1 655 219
<b>Total créances en souffrance</b>	<b>1 801 260</b>	<b>1 732 018</b>
<b>PROVISIONS</b>	<b>1 340 643</b>	<b>1 285 329</b>
<b>Taux de couverture</b>	<b>87.31%</b>	<b>87.76%</b>



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

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES  
 EXERCICE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2024**

**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 2024, 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 **1.153.382.759,77 MAD** dont un bénéfice net de **135.633.861,50 MAD**.

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 2024 conformément au référentiel comptable en vigueur 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 S.A. à une perte potentielle si les clients ou les contreparties s'avèrent incapables de faire face à leurs engagements financiers. MAGHREBAIL S.A. 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.

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 2024, l'encours net des immobilisations données en Crédit-bail s'élève à MMAD 12.993, après prise en compte de provisions pour un montant total de MMAD 1.800.

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 S.A. 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 :

- Etudier la conformité au PCEC et notamment à la circulaire 19/G/2002 de Bank Al Maghrib des principes mis en œuvre par MAGHREBAIL S.A. ;
- Revoir la classification des créances relatives aux immobilisations données en crédit-bail ;
- Tester le calcul des provisions pour une sélection de créances en souffrance.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**VERIFICATIONS ET INFORMATIONS SPECIFIQUES**

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

Casablanca, le 20 mars 2025

Les Commissaires aux Comptes

**FIDAROC GRANT THORNTON**  
 FIDAROC GRANT THORNTON  
 Membre du Réseau Grant Thornton  
 International  
 7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca  
 20100 Casablanca - Maroc  
 Tel: 05 22 29 66 77  
 Fax: 05 22 29 66 77  
**Ghali GUESSOUS**  
 Associé

**HDID & ASSOCIÉS**  
 HDID & ASSOCIÉS  
 4 Rue MAATI JAZOULI (Ex-rue FRICL)  
 Casablanca, Maroc  
 Tel: 05 22 29 66 77  
 Fax: 05 22 29 66 77  
**Mohamed HDID**  
 Associé Gérant