



# COMMUNICATION FINANCIERE

## EXERCICE CLOS LE 31/12/2019

### BILAN ACTIF

En milliers de DH

ACTIF	31/12/2019	31/12/2018
1.Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	91.145	85.768
2.Créances sur les établissements de crédit et assimilés	163.619	176.928
. A vue	163.619	176.928
. A terme		
3.Créances sur la clientèle	86.300	131.344
. Crédits de trésorerie et à la consommation	86.300	92.379
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers		
. Autres crédits		38.965
4.Créances acquises par affecturation		
5.Titres de transaction et de placement		53.078
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		53.078
. Titres de propriété		
6.Autres actifs	83.301	48.677
7.Titres d'investissement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
8.Titres de participation et emplois assimilés	145.971	126.206
9.Créances subordonnées		
10.Immobilisations données en crédit-bail et en location		
11.Immobilisations incorporelles	64.653	69.104
12.Immobilisations corporelles	35.529	43.903
<b>Total Actif</b>	<b>670.517</b>	<b>735.008</b>

### BILAN PASSIF

En milliers de DH

PASSIF	31/12/2019	31/12/2018
1.Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
2.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	11.772	95.009
. A vue	11.772	95.009
. A terme		
3.Dépôts de la clientèle	1.173	
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	1.173	
4.Titres de créance émis		
. Titres de créance négociables émis		
. Emprunts obligataires émis		
. Autres titres de créance émis		
5.Autres passifs	269.355	247.619
6.Provisions pour risques et charges	626	5.632
7.Provisions réglementées		
8.Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
9.Dettes subordonnées		
10.Ecarts de réévaluation		
11.Réserves et primes liées au capital	40.932	40.932
12.Capital	35.050	35.050
13.Actionnaires.Capital non versé (-)		
14.Report à nouveau (+/-)	170.766	169.730
15.Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
16.Résultat net de l'exercice (+/-)	140.844	141.036
<b>Total Passif</b>	<b>670.517</b>	<b>735.008</b>

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

En milliers de DH

	31/12/2019	31/12/2018
<b>I.PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>826.827</b>	<b>794.052</b>
1.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	481	
2.Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle		
3.Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
4.Produits sur titres de propriété		
5.Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		
6.Commissions sur prestations de service	726.442	695.911
7.Autres produits bancaires	99.904	98.141
<b>II.CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>389.801</b>	<b>378.312</b>
8.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	359	15
9.Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
10.Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis		
11.Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
12.Autres charges bancaires	389.442	378.297
<b>III.PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>437.026</b>	<b>415.739</b>
13.Produits d'exploitation non bancaire	45.090	51.901
14.Charges d'exploitation non bancaire	362	133
<b>IV.CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>	<b>255.011</b>	<b>244.481</b>
15.Charges de personnel	123.205	107.421
16.Impôts et taxes	6.570	5.384
17.Charges externes	102.752	109.985
18.Autres charges générales d'exploitation	4.450	4.229
19.Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	18.034	17.463
<b>V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES</b>	<b>103</b>	<b>632</b>
20.Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance		
21.Pertes sur créances irrécouvrables		
22.Autres dotations aux provisions	103	632
<b>VI.REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>	<b>5.108</b>	<b>1.007</b>
23.Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance		
24.Récupérations sur créances amorties		
25.Autres reprises de provisions	5.108	1.007
<b>VII.RESULTAT COURANT</b>	<b>231.749</b>	<b>223.401</b>
26.Produits non courants	2.320	1.709
27.Charges non courantes	6.159	100
<b>VIII.RESULTAT AVANT IMPOTS</b>	<b>227.910</b>	<b>225.010</b>
28.Impôts sur les résultats	87.066	83.975
<b>IX.RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>140.844</b>	<b>141.036</b>
<b>TOTAL PRODUITS</b>	<b>879.345</b>	<b>848.669</b>
<b>TOTAL CHARGES</b>	<b>738.501</b>	<b>707.633</b>
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>140.844</b>	<b>141.036</b>

### ETAT DES SOLDES DE GESTION

#### I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS

en milliers dirhams

	31/12/2019	31/12/2018
1.(+) Intérêts et produits assimilés	481	
2.(-) Intérêts et charges assimilées	359	15
<b>MARGE D'INTERET</b>	<b>122</b>	<b>-15</b>
3.(+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		
4.(-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
<b>Résultat des opérations de crédit-bail et de location</b>		
5.(+) Commissions perçues	764.852	730.339
6.(-) Commissions servies	331.151	324.456
<b>Marge sur commissions</b>	<b>433.701</b>	<b>405.883</b>
7.(±) Résultat des opérations sur titres de transaction		
8.(±) Résultat des opérations sur titres de placement	1.802	3.584
9.(±) Résultat des opérations de change	1.531	6.613
10.(±) Résultat des opérations sur produits dérivés		
<b>Résultat des opérations de marché</b>	<b>3.333</b>	<b>10.198</b>
11.(+) Divers autres produits bancaires		
12.(-) Diverses autres charges bancaires	130	326
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>437.026</b>	<b>415.739</b>
13.(±) Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14.(+) Autres produits d'exploitation non bancaire	45.090	51.901
15.(-) Autres charges d'exploitation non bancaire	362	133
16.(-) Charges générales d'exploitation	255.011	244.481
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>226.743</b>	<b>223.026</b>
17.(±) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance		
18.(±) Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-5.006	-375
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>231.749</b>	<b>223.401</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>-3.839</b>	<b>1.609</b>
19.(-) Impôts sur les résultats	87.066	83.975
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>140.844</b>	<b>141.036</b>

#### II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

en milliers dirhams

	31/12/2019	31/12/2018
<b>(±) RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>140.844</b>	<b>141.036</b>
20.(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	18.034	17.463
21.(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
22.(+) Dotations aux provisions pour risques généraux		
23.(+) Dotations aux provisions réglementées		
24.(+) Dotations non courantes		
25.(-) Reprises de provisions	5.000	
26.(-) Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
27.(+) Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
28.(-) Plus-values de cession des immobilisations financières		
29.(+) Moins-values de cession des immobilisations financières		
30.(-) Reprises de subventions d'investissement reçues		
<b>(±) CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>153.878</b>	<b>158.498</b>
31.(-) Bénéfices distribués	140.000	138.000
<b>(±) AUTOFINANCEMENT</b>	<b>13.878</b>	<b>20.498</b>



# COMMUNICATION FINANCIERE

EXERCICE CLOS LE 31/12/2019

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En milliers de DH

	31/12/2019	31/12/2018
1.(+) Produits d'exploitation bancaire	826.827	794.052
2.(+) Récupérations sur créances amorties		
3.(+) Produits d'exploitation non bancaire	47.410	53.610
4.(-) Charges d'exploitation bancaire	-389.801	-378.312
5.(-) Charges d'exploitation non bancaire	-6.521	-233
6.(-) Charges générales d'exploitation	-236.976	-227.019
7.(-) Impôts sur les résultats	-87.066	-83.975
<b>I.Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges</b>	<b>153.872</b>	<b>158.123</b>
<b>Variation des :</b>		
8.(Δ) Créances sur les établissements de crédit et assimilés		
9.(Δ) Créances sur la clientèle	45.044	-104.347
10.(Δ) Titres de transaction et de placement	53.078	107.972
11.(Δ) Autres actifs	-34.624	7.483
12.(Δ) Immobilisations données en crédit-bail et en location		
13.(Δ) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés		
14.(Δ) Dépôts de la clientèle	1.173	
15.(Δ) Titres de créance émis		
16.(Δ) Autres passifs	21.736	57.160
<b>II.Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation</b>	<b>86.406</b>	<b>68.268</b>
<b>III.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II)</b>	<b>240.278</b>	<b>226.391</b>
17.(-) Produit des cessions d'immobilisations financières		
18.(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
19.(-) Acquisition d'immobilisations financières	-19.765	-17.268
20.(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-5.208	-18.355
21.(+) Intérêts perçus		
22.(+) Dividendes perçus		
<b>IV.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-24.973</b>	<b>-35.623</b>
23.(+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
24.(+) Emission de dettes subordonnées		
25.(+) Emission d'actions		
26.(-) Remboursement des capitaux propres et assimilés		
27.(-) Intérêts versés		
28.(-) Dividendes versés	-140.000	-138.000
<b>V.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>-140.000</b>	<b>-138.000</b>
<b>VI.VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+ IV +V)</b>	<b>75.305</b>	<b>52.768</b>
<b>VII.TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>167.686</b>	<b>114.918</b>
<b>VIII.TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>242.992</b>	<b>167.686</b>

## PROVISIONS

En milliers de DH

NATURE	Montant début exercice	DOTATIONS	REPRISE	Montant fin exercice
		d'exploitation	d'exploitation	
1.Provisions pour dépréciation de l'actif immobilisé		financières	financières	
		Non courantes	Non courantes	
2.Provisions réglementées				
3.Provisions durables pour risques et charges				
<b>SOUS TOTAL (A)</b>				
4.Provisions pour dépréciation de l'actif circulant (hors trésorerie)				
5.Autres provisions pour risques et charges	5.632	103	5.108	626
6.Provisions pour dépréciation des comptes de trésorerie				
<b>SOUS TOTAL (B)</b>	<b>5.632</b>	<b>103</b>	<b>5.108</b>	<b>626</b>
<b>TOTAL (A+B)</b>	<b>5.632</b>	<b>103</b>	<b>5.108</b>	<b>626</b>

## CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

En milliers de DH

CREANCES	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des chèques Postaux	Banques au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2019	Total 31/12/2018
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS		163.619		163.619	176.928
VALEURS RECUES EN PENSION - au jour le jour - à terme					
PRETS DE TRESORERIE - au jour le jour - à terme					
PRETS FINANCIERS					
AUTRES CREANCES					
INTERETS COURUS A RECEVOIR					
CREANCES EN SOUFFRANCE					
<b>TOTAL</b>		<b>163.619</b>		<b>163.619</b>	<b>176.928</b>

## CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

En milliers de DH

CHARGES	31/12/2019	31/12/2018
Charges de personnel	123.205	107.421
Impôts et taxes	6.570	5.384
Charges externes	102.752	109.985
Autres charges générales d'exploitation	4.450	4.229
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations	18.034	17.463
<b>TOTAL</b>	<b>255.011</b>	<b>244.481</b>

## HORS BILAN

En milliers de DH

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

## TABLEAU DES DETTES

En milliers de DH

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2019	Total 31/12/2018
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		11.772			11.772	95.009
VALEURS DONNEES EN PENSION - au jour le jour - à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE - au jour le jour - à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS						
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER						
<b>TOTAL</b>		<b>11.772</b>			<b>11.772</b>	<b>95.009</b>

## COMMISSIONS

En milliers de DH

COMMISSIONS	31/12/2019	31/12/2018
<b>COMMISSIONS PERCUES :</b>	<b>764.852</b>	<b>730.339</b>
sur opérations avec les établissements de crédit		
sur opérations avec la clientèle	38.410	34.428
sur opérations de change relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres		
sur produits dérivés		
sur opérations sur titres en gestion et en dépôt		
sur moyens de paiement	726.442	695.911
sur activités de conseil et d'assistance		
sur ventes de produits d'assurances		
sur autres prestations de service		
<b>COMMISSIONS VERSEES :</b>	<b>331.151</b>	<b>324.456</b>
sur opérations avec les établissements de crédit		
sur opérations avec la clientèle		
sur opérations de change relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres		
sur produits dérivés		
sur opérations sur titres en gestion et en dépôt		
sur moyens de paiement	286.985	279.061
sur activités de conseil et d'assistance		
sur ventes de produits d'assurances		
sur autres prestations de service	44.166	45.396
<b>MARGE SUR COMMISSIONS</b>	<b>433.701</b>	<b>405.883</b>

## CREANCES SUR LA CLIENTELE

En milliers de DH

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2019	Total 31/12/2018
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
CREDITS DE TRESORERIE - Comptes à vue débiteurs - Créances commerciales sur le Maroc - Crédits à l'exportation - Autres crédits de trésorerie						
CREDITS A LA CONSOMMATION				86.300	86.300	92.379
CREDITS A L'EQUIPEMENT						
CREDITS IMMOBILIERS						
AUTRES CREDITS						38.965
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE - Créances pré-douteuses - Créances douteuses - Créances compromises						
<b>TOTAL</b>				<b>86.300</b>	<b>86.300</b>	<b>131.344</b>



# COMMUNICATION FINANCIERE

EXERCICE CLOS LE 31/12/2019

## IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Immobilisations	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements et/ou provisions				Montant net à la fin de l'exercice
					Montant des amortissements et/ou provisions au début de l'exercice	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties	Cumul	
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>95.209</b>	<b>2.977</b>		<b>98.187</b>	<b>26.156</b>	<b>7.429</b>		<b>33.585</b>	<b>64.602</b>
- Droit au bail	40.060			40.060					40.060
- Immobilisations en recherche et développement									
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	55.149	2.977		58.127	26.156	7.429		33.585	24.542
- Immobilisations incorporelles hors exploitation									
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>215.765</b>	<b>2.231</b>		<b>217.996</b>	<b>171.811</b>	<b>10.605</b>		<b>182.416</b>	<b>35.579</b>
- IMMEUBLES D'EXPLOITATION	5.328			5.328	2.800	266		3.067	2.261
- Terrain d'exploitation									
- Immeubles d'exploitation, Bureaux	5.328			5.328	2.800	266		3.067	2.261
- Immeubles d'exploitation, Logements de fonction									
- MOBILIER ET MATERIEL D'EXPLOITATION	208.085	2.250		211.335	168.107	10.257		178.364	32.971
- Mobilier de bureau d'exploitation	17.636	108		17.744	11.912	1.018		12.930	4.815
- Matériel de bureau d'exploitation	11.720	372		12.092	10.433	543		10.977	1.115
- Matériel Informatique	61.162	664		61.826	54.424	2.109		56.533	5.294
- Matériel roulant rattaché à l'exploitation	736	12		748	735	2		737	11
- Autres matériels d'exploitation	117.830	1.094		118.924	90.602	6.586		97.188	21.736
- AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES D'EXPLOITATION	1.353	-20		1.333	904	81		986	347
- IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITATION									
- Terrains hors exploitation									
- Immeubles hors exploitation									
- Mobilier et matériel hors exploitation									
- Autres immobilisations corporelles hors exploitation									
<b>Total</b>	<b>310.975</b>	<b>5.208</b>		<b>316.183</b>	<b>197.967</b>	<b>18.034</b>		<b>216.001</b>	<b>100.181</b>

## AUTRES PRODUITS ET CHARGES

	31/12/2019	31/12/2018
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES BANCAIRES</b>		
Autres produits bancaires	99.904	98.141
Autres charges bancaires	389.442	378.297
<b>PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRES</b>		
Produits d'exploitation non bancaires	45.090	51.901
Charges d'exploitation non bancaires	362	133
<b>CREANCES IRRECOURVABLES</b>		
<b>REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>		
<b>PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS</b>		
Produits non courants	2.320	1.709
Charges non courantes	6.159	100

## DETAIL DES AUTRES ACTIFS

ACTIF	31/12/2019	31/12/2018
<b>INSTRUMENTS OPTIONNELS ACHETES</b>		
<b>OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES</b>		
<b>DEBITEURS DIVERS</b>	<b>43.125</b>	<b>11.414</b>
Sommes dues par l'Etat	5.607	7.028
Sommes dues par les organismes de prévoyance		
Sommes diverses dues par le personnel	535	2.286
Comptes clients de prestations non bancaires	35.896	
Divers autres débiteurs	1.088	2.100
<b>VALEURS ET EMPLOIS DIVERS</b>	<b>292</b>	<b>654</b>
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>	<b>39.884</b>	<b>36.609</b>
Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan		
Comptes d'écarts sur devises et titres		
Résultats sur produits dérivés de couverture		
Charges à répartir sur plusieurs exercices	9.582	10.820
Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc	20.109	20.801
Produits à recevoir	9.451	4.387
Charges constatées d'avance	743	602
Autres comptes de régularisation		
<b>CREANCES EN SOUFFRANCE SUR OPERATIONS DIVERSES</b>		
<b>TOTAL</b>	<b>83.301</b>	<b>48.677</b>

## DETAIL DES AUTRES PASSIFS

PASSIF	31/12/2019	31/12/2018
<b>INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS</b>		
<b>OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES</b>		
<b>CREDITEURS DIVERS</b>	<b>217.921</b>	<b>197.547</b>
Sommes dues à l'Etat	10.157	15.425
Sommes dues aux organismes de prévoyance	4.895	4.379
Sommes diverses dues au personnel	940	739
Sommes diverses dues aux actionnaires et associés		
Fournisseurs de biens et services	12.149	20.719
Divers autres créditeurs	189.780	156.286
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>	<b>51.434</b>	<b>50.073</b>
Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan		
Comptes d'écarts sur devises et titres		
Résultats sur produits dérivés de couverture		
Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc		
Charges à payer	331	45.037
Produits constatés d'avance	46.793	4.739
Autres comptes de régularisation	4.008	298
	302	
<b>TOTAL</b>	<b>269.355</b>	<b>247.619</b>

## CAPITAUX PROPRES

CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/2019	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 31/12/18
<b>Ecart de réévaluation</b>				
<b>Réserves et primes liées au capital</b>	<b>40.932</b>			<b>40.932</b>
Réserve légale	5.866			5.866
Autres réserves	18.820			18.820
Primes d'émission, de fusion et d'apport	16.245			16.245
<b>Capital</b>	<b>35.050</b>			<b>35.050</b>
Capital appelé	35.050			35.050
Capital non appelé				
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
<b>Actionnaires, Capital non versé</b>				
Report à nouveau (+/-)	170.766	140.844		169.730
<b>Résultats nets en instance d'affectation (+/-)</b>				
<b>Résultat net de l'exercice (+/-)</b>	<b>140.844</b>			<b>141.036</b>
<b>Total</b>	<b>387.592</b>	<b>140.844</b>		<b>386.748</b>

## DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

### I. DATATION

. Date de clôture (1) <b>31/12/2019</b>
. Date d'établissement des états de synthèse (2) <b>31/01/2020</b>
(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	Néant
. Défavorables	

## PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ETABLISSEMENT
- La comptabilité de Wafacash est tenue conformément aux normes du PCEC
- Les immobilisations : - les immobilisations sont comptabilisées à leur coût d'acquisition
- Amortissements : - les amortissements sont calculés selon le système linéaire : * mobilier de bureau d'exploitation x 20% * matériel de bureau d'exploitation x 20% * matériel informatique x (10-15-20%) * matériel roulant rattaché d'exploitation x 20% * autres matériels d'exploitation
- Stock - les stocks sont évalués à leur coût d'achat

## RESUME DU RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

	31/12/2019	31/12/2018
<b>INTERETS PERCUS</b>	<b>481</b>	
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	481	
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle		
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
<b>INTERETS SERVIS</b>	<b>359</b>	<b>15</b>
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	359	15
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle		
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis		
<b>MARGE D'INTERETS</b>	<b>122</b>	<b>-15</b>

37, Bd Abdelatif Ben Kaddour  
20 090 Casablanca  
Maroc

Aux Actionnaires de  
**WAFACASH S.A.**  
15, Rue Driss Lahrizi  
Casablanca

47 rue Alal Ben Abdallah  
Casablanca  
Maroc

**RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1<sup>ER</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019**

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2019.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société WAFACASH S.A., comprenant le bilan, le hors bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de KMAD 387.592 dont un bénéfice net de KMAD 140.844.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société WAFACASH S.A. au 31 décembre 2019 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

**Vérifications et informations spécifiques**

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

Casablanca, le 20 mars 2020.

Les Commissaires aux Comptes

Abdeslam BERRADA ALLAM  
Associé

Faïçal MEKOUAR  
Associé