

| BILAN | | (en milliers MAD) |
|--|------------|-------------------|
| ACTIF | 30/06/2016 | 31/12/2015 |
| VALEURS EN CAISSE, BANQUES CENTRALES | 127 630 | 362 004 |
| TRESOR PUBLIC, SERVICE DES CHEQUES POSTAUX | | |
| CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES | 5 865 | 6 710 |
| A Vue | 5 865 | 6 710 |
| A Terme | - | - |
| CREANCES SUR LA CLIENTELE | 14 669 255 | 14 922 336 |
| Crédits de Trésorerie et à la Consommation | 3 513 | 1 682 |
| Crédits à l'Equipeement | 14 626 298 | 14 862 412 |
| Crédits immobiliers | 25 424 | 26 315 |
| Autres Crédits | 14 020 | 31 928 |
| CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE | - | - |
| TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT | - | - |
| Bons du Trésor et Valeurs Assimilées | - | - |
| Autres Titres de Créances | - | - |
| Titres de Propriété | - | - |
| AUTRES ACTIFS | 50 590 | 58 479 |
| TITRES D'INVESTISSEMENT | - | - |
| Bons du Trésor et Valeurs Assimilées | - | - |
| Autres Titres de Créances | - | - |
| TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES | 25 | 25 |
| CREANCES SUBORDONNEES | - | - |
| IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION | - | - |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 1 040 | 766 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 54 941 | 56 271 |
| TOTAL ACTIF | 14 909 344 | 15 406 593 |

| PASSIF | 30/06/2016 | 31/12/2015 |
|---|------------|------------|
| BANQUES CENTRALES, TRESOR PUBLIC, SERVICE DES CHEQUES POSTAUX | - | - |
| DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES | 4 790 390 | 4 681 926 |
| A Vue | - | - |
| A Terme | 4 790 390 | 4 681 926 |
| DEPOTS DE LA CLIENTELE | - | - |
| Comptes à Vue Créditeurs | - | - |
| Comptes d'Epargne | - | - |
| Dépôts à Terme | - | - |
| Autres Comptes Créditeurs | - | - |
| TITRES DE CREANCE EMIS | 7 213 905 | 8 006 219 |
| Titres de Créance Négociables Emis | 4 456 661 | 5 200 065 |
| Emprunts Obligataires Emis | 2 757 244 | 2 806 153 |
| Autres Titres de Créances Emis | - | - |
| AUTRES PASSIFS | 103 047 | 44 065 |
| PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES | - | - |
| PROVISIONS REGLEMENTEES | - | - |
| SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTES ET FONDS SPECIAUX DE GARANTIE | - | - |
| DETTES SUBORDONNEES | - | - |
| ECARTS DE REEVALUATION | - | - |
| RESERVES ET PRIMES LIEES AU CAPITAL | 1 674 227 | 1 447 387 |
| CAPITAL | 1 000 000 | 1 000 000 |
| ACTIONNAIRES : CAPITAL NON VERSE | - | - |
| REPORT A NOUVEAU | - | - |
| RESULTATS NETS EN INSTANCE D'AFFECTATION | - | - |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 127 775 | 226 996 |
| TOTAL PASSIF | 14 909 344 | 15 406 593 |

| HORS BILAN | | (en milliers MAD) |
|---|------------|-------------------|
| | 30/06/2016 | 31/12/2015 |
| ENGAGEMENTS DONNES | 4 786 827 | 4 530 927 |
| Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés | - | - |
| Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle | 4 786 827 | 4 530 927 |
| Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés | - | - |
| Engagements de garantie d'ordre de la clientèle | - | - |
| Titres achetés à réméré | - | - |
| Autres titres à livrer | - | - |
| ENGAGEMENTS RECUS | 2 100 000 | 400 000 |
| Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés | 2 100 000 | 400 000 |
| Engagements de garantie reçus d'etablissements de crédit et assimilés | - | - |

| COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES | | (en milliers MAD) |
|---|------------|-------------------|
| | 30/06/2016 | 30/06/2015 |
| PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE | 479 938 | 450 580 |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit | 2 868 | 2 318 |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle | 477 069 | 448 262 |
| Intérêts et produits assimilés sur titres de créance | - | - |
| Produits sur titres de propriété | - | - |
| Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location | - | - |
| Commissions sur prestations de service | - | - |
| Autres produits bancaires | - | - |
| CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE | 248 489 | 251 975 |
| Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit | 104 922 | 113 210 |
| Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle | - | - |
| Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis | 143 515 | 138 702 |
| Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location | - | - |
| Autres charges bancaires | 53 | 62 |
| PRODUIT NET BANCAIRE | 231 448 | 198 605 |
| Produits d'exploitation non bancaire | 30 | 563 |
| Charges d'exploitation non bancaire | 109 | 64 |
| CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION | 29 770 | 27 056 |
| Charges de personnel | 22 499 | 20 825 |
| Impôts et taxes | 797 | 414 |
| Charges externes | 2 310 | 2 163 |
| Autres charges générales d'exploitation | 2 286 | 1 589 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles | 1 878 | 2 064 |
| DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES | 433 | 2 687 |
| Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | 433 | 2 687 |
| Pertes sur créances irrécouvrables | - | - |
| Autres dotations aux provisions | - | - |
| REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES | 1 607 | 1 457 |
| Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | 1 607 | 1 457 |
| Récupération sur créances amorties | - | - |
| Autres reprises de provisions | - | - |
| RESULTAT COURANT | 202 774 | 170 819 |
| Produits non courants | 44 | 1 |
| Charges non courantes | 0 | 2 152 |
| RESULTAT AVANT IMPOTS | 202 818 | 168 667 |
| Impôts sur les résultats | 75 043 | 63 203 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 127 775 | 105 464 |



FONDS
D'EQUIPEMENT
COMMUNAL
صندوق التجهيز
الجماعي

ETATS DE SYNTHESE

au 30 Juin 2016

| ETAT DES SOLDES DE GESTION | | (en milliers MAD) |
|---|------------|-------------------|
| I- TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS | 30/06/2016 | 30/06/2015 |
| (+) Intérêts et produits assimilés | 479 938 | 450 580 |
| (-) Intérêts et charges assimilées | 248 437 | 251 913 |
| MARGE D'INTERET | 231 501 | 198 668 |
| (+) Produits sur immobilisations en crédit bail et en location | - | - |
| (-) Charges sur immobilisations en crédit bail et en location | - | - |
| RESULTAT DES OPERATIONS DE CREDIT-BAIL ET DE LOCATION | - | - |
| (+) Commissions perçues | - | - |
| (-) Commissions servies | 53 | 62 |
| MARGE SUR COMMISSIONS | - 53 | - 62 |
| (+) Résultat des opérations sur titres de transaction | - | - |
| (+) Résultat des opérations sur titres de placement | - | - |
| (+) Résultat des opérations de change | - | - |
| (+) Résultat des opérations sur produits dérivés | - | - |
| RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHÉ | - | - |
| (+) Divers autres produits bancaires | - | - |
| (-) Diverses autres charges bancaires | - | - |
| PRODUIT NET BANCAIRE | 231 448 | 198 605 |
| (+) Résultat des opérations sur immobilisations financières | - | - |
| (+) Autres produits d'exploitation non bancaire | 30 | 563 |
| (-) Autres charges d'exploitation non bancaire | 109 | 64 |
| (-) Charges générales d'exploitation | 29 770 | 27 056 |
| RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION | 201 600 | 172 048 |
| (+/-) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | - 1 174 | 1 230 |
| (+/-) Autres dotations nettes des reprises aux provisions | - | - |
| RESULTAT COURANT | 202 774 | 170 819 |
| RESULTAT NON COURANT | 44 | - 2 152 |
| (-) Impôts sur les résultats | 75 043 | 63 203 |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 127 775 | 105 464 |

| II- CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT | 30/06/2016 | 30/06/2015 |
|---|------------|------------|
| (+) RESULTAT NET DE L'EXERCICE | 127 775 | 105 464 |
| (+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles | 1 878 | 2 064 |
| (+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières | - | - |
| (+) Dotations aux provisions pour risques généraux | - | - |
| (+) Dotations aux provisions réglementées | - | - |
| (+) Dotations non courantes | - | - |
| (-) Reprises de provisions | - | - |
| (-) Plus values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles | - | - |
| (-) Moins values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles | - | - |
| (-) plus values de cession sur immobilisations financières | - | - |
| (+) Moins values de cession sur immobilisations financières | - | - |
| (-) Reprises de subventions d'investissement reçues | - | - |
| (+) CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT | 129 653 | 107 528 |
| (-) Bénéfices distribués | - | - |
| (+) AUTOFINANCEMENT | 129 653 | 107 528 |

| TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE | | (en milliers MAD) |
|--|------------|-------------------|
| | 30/06/2016 | 31/12/2015 |
| (+) Produits d'exploitation bancaire perçus | 479 938 | 922 681 |
| (+) Récupérations sur créances amorties | - | - |
| (+) Produits d'exploitation non bancaire perçus | 75 | 9 292 |
| (-) Charges d'exploitation bancaire versées | 248 489 | 507 136 |
| (-) Charges d'exploitation non bancaire versées | 109 | 9 841 |
| (-) Charges générales d'exploitation versées | 27 892 | 50 101 |
| (-) Impôts sur les résultats versés | 75 043 | 134 633 |
| I. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES | 128 479 | 230 262 |
| Variation des : | | |
| (+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés | 846 | - 3 151 |
| (+) Créances sur la clientèle | 254 255 | - 911 116 |
| (+) Titres de transaction et de placement | - | - |
| (+) Autres actifs | 7 890 | 3 440 |
| (+) Immobilisations données en crédit-bail et en location | - | - |
| (+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés | 108 464 | 269 582 |
| (+) Dépôts de la clientèle | - | - |
| (+) Titres de créance émis | - 792 313 | 826 825 |
| (+) Autres passifs | 58 981 | - 27 914 |
| II. SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION | - 361 877 | 157 665 |
| III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II) | - 233 398 | 387 927 |
| (+) Produit des cessions d'immobilisations financières | - | - |
| (+) Produit des cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles | - | - |
| (-) Acquisition d'immobilisations financières | - | - |
| (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles | 820 | 958 |
| (+) Intérêts perçus | - | - |
| (+) Dividendes perçus | - | - |
| IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | - 820 | - 958 |
| (+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus | - | - |
| (+) Emission de dettes subordonnées | - | - |
| (+) Emission d'actions | - | - |
| (-) Remboursement des capitaux propres et assimilés | - | - |
| (-) Intérêts versés | - | - |
| (-) Dividendes versés | - | 176 471 |
| (-) Autres | 156 | 8 671 |
| V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT | - 156 | - 185 142 |
| VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+ IV+V) | - 234 374 | 201 827 |
| VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE | 362 004 | 160 177 |
| VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE | 127 630 | 362 004 |

| PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES | | |
|--|--------------------------------|---|
| INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ETABLISSEMENT | | |
| Application des méthodes d'évaluation prévues par le "Plan Comptable des Etablissements de Crédit" entré en vigueur depuis le 01/01/2000. | | |
| Les créances en souffrance sur la clientèle sont comptabilisées et évaluées conformément à la réglementation bancaire en vigueur. Les principales dispositions appliquées se résument comme suit : | | |
| - Les créances en souffrance sont, selon le degré de risque, classées en créances pré-douteuses, douteuses ou compromises, | | |
| - Les créances en souffrance sont, après déduction des quotités de garantie prévues par la réglementation en vigueur (lettre circulaire n° 25/G/97, circulaires n° 19/G/2002 et 38/G/2004), provisionnées à hauteur de : | | |
| - 20 % pour les créances pré-douteuses, | | |
| - 50 % pour les créances douteuses, | | |
| - 100 % pour les créances compromises. | | |
| Les immobilisations incorporelles et corporelles figurent au bilan à la valeur d'acquisition diminuée des amortissements cumulés, calculés selon la méthode linéaire sur les durées de vie estimées. | | |
| Les immobilisations incorporelles et corporelles sont amorties selon la réglementation en vigueur. Les états de synthèse sont présentés conformément aux dispositions du PCEC. | | |
| 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 | | Néant |
| II. Dérogations aux méthodes d'évaluation | | |
| III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse | | |

| ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES | | |
|--|--------------------------------|---|
| INDICATIONS DES CHANGEMENTS | JUSTIFICATIONS DES CHANGEMENTS | INFLUENCE DES CHANGEMENTS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS |
| I. Changements affectant les méthodes d'évaluation | | Néant |
| II. Changements affectant les règles de présentation | | |

| CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES (en milliers MAD) | | | | | | |
|--|---|------------------|---|---------------------------------------|------------------|------------------|
| CREANCES | Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux | Banques au Maroc | Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc | Etablissements de crédit à l'étranger | Total 30/06/2016 | Total 31/12/2015 |
| COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS | 125 504 | 5 865 | - | - | 131 369 | 367 312 |
| 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 | 2 108 | - | - | - | 2 108 | 1 389 |
| CREANCES EN SOUFFRANCE | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL | 127 612 | 5 865 | - | - | 133 477 | 368 701 |



| VENTILATION DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CATEGORIE D'EMETTEUR | | | | | | |
|--|--|----------------------|------------------|----------------|---------------------|---------------------|
| Titres | Etablissements de crédit et assimilés | Emetteurs publics | Emetteurs privés | | Total 30/06/2016 | Total 31/12/2015 |
| | | | Financiers | Non financiers | | |
| Titres cotés | | | | | | |
| Bons du Trésor et valeurs assimilées | | | | | | |
| Obligations | | | | | | |
| Autres titres de créance | | | | | | |
| Titres de propriété | | | | | | |
| Titres non cotés | | | | | | |
| Bons du Trésor et valeurs assimilées | | | | | | |
| Obligations | | | | | | |
| Autres titres de créance | | | | | | |
| Titres de propriété | | | | | | |
| TOTAL | | | | | | |

| TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES (en milliers MAD) | | | | | | | | | |
|--|---------------------|----------------|-------------------------------|---------------------------|------------------------|--|-----------------|--------------|--|
| Dénomination de la société émettrice | Secteur d'activité | Capital social | Participation au capital en % | Prix d'acquisition global | Valeur comptable nette | Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice | | | Produits inscrits au CPC de l'exercice |
| | | | | | | Date de clôture de l'exercice | Situation nette | Résultat Net | |
| Participations dans les entreprises liées | Dépositaire central | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Autres titres de participation | | | | | | | | | |
| MAROCLEAR | | 20 000 | 0,125 | 25 | 25 | 31/12/2015 | 281 407 | 8 529 | - |
| TOTAL PARTICIPATIONS | | | | 25 | 25 | - | 281 407 | 8 529 | - |
| EMPLOIS ASSIMILES | | | | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL GENERAL | | | | 25 | 25 | - | 281 407 | 8 529 | |

| DETAIL DES AUTRES ACTIFS (en milliers MAD) | | | |
|---|------------|------------|--|
| ACTIF | 30/06/2016 | 31/12/2015 | |
| Instruments optionnels achetés | - | - | |
| Opérations diverses sur titres | - | - | |
| Débiteurs divers | 25 316 | 29 542 | |
| Sommes dues par l'Etat | 24 563 | 28 982 | |
| Sommes dues par les organismes de prévoyance | - | - | |
| Sommes diverses dues par le personnel | - | - | |
| Comptes clients de prestations non bancaires | - | - | |
| Divers autres débiteurs | 753 | 560 | |
| Valeurs et emplois divers | - | - | |
| Comptes de régularisation | 25 274 | 28 937 | |
| 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'écart sur devises et titres | 17 843 | 20 132 | |
| Résultats sur produits dérivés de couverture | - | - | |
| Charges à répartir sur plusieurs exercices | 7 427 | 8 804 | |
| Comptes de liaison entre sièges, succ. et agences au Maroc | - | - | |
| Produits à recevoir et charges constatées d'avance | 4 | 1 | |
| Autres comptes de régularisation | 0 | - | |
| Créances en souffrance sur opérations diverses | - | - | |
| TOTAL | 50 590 | 58 479 | |

| CREANCES SUBORDONNEES (en milliers MAD) | | | | | | |
|---|------------|------------|------------|---------------------------------------|------------|-----|
| CREANCES SUBORDONNEES | Montant | | | Dont entreprises liées et apparentées | | |
| | 30/06/2016 | | 31/12/2015 | 30/06/2016 | 31/12/2015 | |
| | Brut | Provisions | Net | Net | Net | Net |
| Créances subordonnées aux établissements de crédit et assimilés | | | | | | |
| Créances subordonnées à la clientèle | | | | | | |
| TOTAL | | | | | | |

| IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE (en milliers MAD) | | | | | | | | | |
|---|-------------------------------------|---|---|-------------------------------------|---------------------------------|--------------------------|---------------------------------|------------------------|------------------------------------|
| 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 | |
| Immobilisations données en crédit-bail et en location avec option d'achat | | | | | | | | | |
| Crédit-bail sur immobilisations incorporelles | | | | | | | | | |
| Crédit-bail mobilier | | | | | | | | | |
| Crédit-bail mobilier en cours | | | | | | | | | |
| Crédit-bail mobilier loué | | | | | | | | | |
| Crédit-bail mobilier non loué après résiliation | | | | | | | | | |
| Crédit-bail immobilier | | | | | | | | | |
| Crédit-bail immobilier en cours | | | | | | | | | |
| Crédit-bail immobilier loué | | | | | | | | | |
| Crédit-bail immobilier non loué après résiliation | | | | | | | | | |
| Loyers courus à recevoir | | | | | | | | | |
| Loyers restructurés | | | | | | | | | |
| Loyers impayés | | | | | | | | | |
| Créances en souffrance | | | | | | | | | |
| Immobilisation données en location simple | | | | | | | | | |
| Biens mobiliers en location simple | | | | | | | | | |
| Biens immobiliers en location simple | | | | | | | | | |
| Loyers courus à recevoir | | | | | | | | | |
| Loyers restructurés | | | | | | | | | |
| Loyers impayés | | | | | | | | | |
| Créances en souffrance | | | | | | | | | |
| TOTAL | | | | | | | | | |

| CREANCES SUR LA CLIENTELE (en milliers MAD) | | | | | | |
|---|----------------|-------------------------|-----------------------------|-----------------|------------------|------------------|
| CREANCES | Secteur public | Secteur privé | | Autre clientèle | Total 30/06/2016 | Total 31/12/2015 |
| | | Entreprises financières | Entreprises non financières | | | |
| CREDITS DE TRESORERIE | - | - | - | - | - | - |
| Comptes à vue débiteurs | - | - | - | - | - | - |
| Créances commerciales sur le Maroc | - | - | - | - | - | - |
| Crédits à l'exportation | - | - | - | - | - | - |
| Autres crédits de trésorerie | - | - | - | - | - | - |
| CREDITS A LA CONSOMMATION | - | - | - | 3 513 | 3 513 | 1 682 |
| CREDITS A L'EQUIPEMENT | 14 267 465 | - | - | - | 14 267 465 | 14 274 348 |
| CREDITS IMMOBILIERS | - | - | - | 25 424 | 25 424 | 26 315 |
| AUTRES CREDITS DE TRESORERIE | - | - | - | - | - | - |
| CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE | - | - | - | - | - | - |
| INTERETS COURUS A RECEVOIR | 358 832 | - | - | - | 358 832 | 588 065 |
| CREANCES EN SOUFFRANCE | 14 020 | - | - | - | 14 020 | 31 928 |
| Créances pré-douteuses | 1 334 | - | - | - | 1 334 | 18 596 |
| Créances douteuses | 3 583 | - | - | - | 3 583 | 1 373 |
| Créances compromises | 9 103 | - | - | - | 9 103 | 11 959 |
| TOTAL | 14 640 317 | - | - | 28 937 | 14 669 255 | 14 922 336 |

| ETAT DES CREANCES EN SOUFFRANCE ET DES PROVISIONS CORRESPONDANTES (en milliers MAD) | | | | |
|---|------------|------------|------------|------------|
| | 30/06/2016 | | 31/12/2015 | |
| Prêts Classiques | CREANCES | PROVISIONS | CREANCES | PROVISIONS |
| CREANCES PREDOUTEUSES | 1 505 | 55 | 20 977 | 772 |
| CREANCES DOUTEUSES | - | - | 1 580 | 153 |
| CREANCES COMPROMISES | 7 823 | 5 701 | 6 438 | 5 436 |
| Sous total 1 | 9 328 | 5 756 | 28 995 | 6 360 |
| Prêts MEN * | CREANCES | PROVISIONS | CREANCES | PROVISIONS |
| CREANCES PREDOUTEUSES | - | - | - | - |
| CREANCES DOUTEUSES | 4 310 | 396 | - | - |
| CREANCES COMPROMISES | 10 614 | 1 896 | 15 987 | 2 862 |
| Sous total 2 | 14 925 | 2 292 | 15 987 | 2 862 |
| TOTAL GÉNÉRAL | 24 253 | 8 048 | 44 983 | 9 222 |

* Prêts pris en charge par le budget du Ministère de l'Education Nationale (MEN) pour la réalisation de projets dans le cadre de la convention signée entre le Ministère de l'Intérieur, le Ministère de l'Economie et des Finances, le Ministère de l'Education Nationale et le FEC.

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

(en milliers MAD)

| NATURE | Montant brut au début de l'exercice | Montant des acquisitions au cours de l'exercice | Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice | Montant brut à la fin de l'exercice | Amortissements et/ou provisions | | | | Montant net à la fin de l'exercice |
|--|---|---|---|---|--|--|--|--------|--|
| | | | | | Montant des amortis. et/ou provisions au début de l'exercice | Dotations au titre de l'exercice | Montant des amortissements Sur immo. Sorties | Cumul | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 18 691 | 602 | - | 19 293 | 17 925 | 329 | - | 18 254 | 1 040 |
| Droit au bail | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Immobilisations en recherche et développement | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Autres immobilisations incorporelles d'exploitation | 18 691 | 602 | - | 19 293 | 17 925 | 329 | - | 18 254 | 1 040 |
| Immobilisations incorporelles hors exploitation | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 118 495 | 218 | - | 118 713 | 62 224 | 1 548 | - | 63 773 | 54 941 |
| IMMEUBLES D'EXPLOITATION | 82 879 | 181 | - | 83 060 | 32 435 | 822 | - | 33 257 | 49 802 |
| Terrain d'exploitation | 7 229 | - | - | 7 229 | - | - | - | - | 7 229 |
| Immeubles d'exploitation, Bureaux | 74 750 | 181 | - | 74 931 | 31 989 | 811 | - | 32 800 | 42 131 |
| Immeubles d'exploitation, Logements de fonction | 900 | - | - | 900 | 446 | 11 | - | 458 | 443 |
| MOBILIER ET MATERIEL D'EXPLOITATION | 26 728 | 37 | - | 26 765 | 23 871 | 606 | - | 24 477 | 2 288 |
| Mobilier de bureau d'exploitation | 8 343 | 13 | - | 8 356 | 7 929 | 196 | - | 8 124 | 232 |
| Matériel de bureau d'exploitation | 878 | - | - | 878 | 810 | 11 | - | 821 | 56 |
| Matériel informatique | 14 999 | 24 | - | 15 022 | 13 136 | 326 | - | 13 463 | 1 560 |
| Matériel roulant rattaché à l'exploitation | 2 509 | - | - | 2 509 | 1 995 | 74 | - | 2 068 | 440 |
| Autres matériels d'exploitation | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| AUTRES IMMOB. CORPORELLES D'EXPLOITATION | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITAT. | 8 889 | - | - | 8 889 | 5 919 | 120 | - | 6 038 | 2 850 |
| Terrains hors exploitation | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Immeubles hors exploitation | 5 545 | - | - | 5 545 | 2 952 | 69 | - | 3 021 | 2 524 |
| Mobilier et matériel hors exploitation | 2 081 | - | - | 2 081 | 1 723 | 48 | - | 1 771 | 310 |
| Autres immobilisations corporelles hors exploitation | 1 263 | - | - | 1 263 | 1 243 | 3 | - | 1 246 | 16 |
| TOTAL | 137 186 | 820 | - | 138 006 | 80 149 | 1 878 | - | 82 026 | 55 980 |

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

(en milliers MAD)

| DETTES | Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux | Banques au Maroc | Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc | Etablissements de crédit à l'étranger | Total 30/06/2016 | Total 31/12/2015 |
|-------------------------------|--|---------------------|--|--|---------------------|---------------------|
| COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS | - | - | - | - | - | - |
| VALEURS DONNEES EN PENSION | - | - | - | - | - | - |
| au jour le jour | - | - | - | - | - | - |
| à terme | - | - | - | - | - | - |
| EMPRUNTS DE TRESORERIE | - | - | - | - | - | 100 000 |
| au jour le jour | - | - | - | - | - | - |
| à terme | - | - | - | - | - | 100 000 |
| EMPRUNTS FINANCIERS | - | 4 324 435 | - | 235 570 | 4 560 004 | 4 377 366 |
| AUTRES DETTES | - | - | - | 167 817 | 167 817 | 164 200 |
| INTERETS COURUS A PAYER | - | 58 619 | - | 3 950 | 62 568 | 40 360 |
| TOTAL | - | 4 383 053 | - | 407 337 | 4 790 390 | 4 681 926 |

DEPOTS DE LA CLIENTELE

(en milliers MAD)

| DEPOTS | Secteur public | Secteur privé | | | Total 30/06/2016 | Total 31/12/2015 |
|---------------------------|-------------------|----------------------------|--------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | | Entreprises financières | Entreprises non financières | Autres clientèle | | |
| Comptes à vue créditeurs | | | | | | |
| Comptes d'épargne | | | | | | |
| Dépôts à terme | | | | | | |
| Autres comptes créditeurs | | | | | | |
| Intérêts courus à payer | | | | | | |
| TOTAL | | | | | | |

TITRES DE CREANCES EMIS

(en milliers MAD)

| NATURE DES TITRES | Date de jouissance | Caractéristiques | | | | Montant | Dont | | Montant non amorti des primes d'émission ou de remboursement |
|-----------------------------------|-----------------------|--------------------|--------------------------------|-----------------|--------------------------|-----------|----------------------|----------------------|---|
| | | Date d'échéance | Valeur nominale unitaire | Taux nominal | Mode de remboursement | | Entreprises liées | Autres apparentés | |
| Titres de créances négociables | | | | | | | | | |
| Certificats de Dépôt | 28/06/2010 | 28/06/2017 | 100 | 4,81% | In fine | 4 401 500 | | | |
| Certificats de Dépôt | 30/06/2010 | 30/06/2017 | 100 | 4,81% | In fine | 300 000 | | | |
| Certificats de Dépôt | 09/08/2010 | 09/08/2016 | 100 | 3,40% | In fine | 150 000 | | | |
| Certificats de Dépôt | 07/09/2010 | 07/09/2016 | 100 | 4,81% | In fine | 260 000 | | | |
| Certificats de Dépôt | 07/09/2010 | 07/09/2016 | 100 | 3,40% | In fine | 70 000 | | | |
| Certificats de Dépôt | 08/10/2010 | 08/10/2016 | 100 | 3,40% | In fine | 330 000 | | | |
| Certificats de Dépôt | 16/11/2010 | 16/11/2016 | 100 | 3,32% | In fine | 302 000 | | | |
| Certificats de Dépôt | 15/02/2011 | 15/02/2017 | 100 | 3,30% | In fine | 250 000 | | | |
| Certificats de Dépôt | 21/04/2011 | 21/04/2017 | 100 | 2,71% | In fine | 350 000 | | | |
| Certificats de Dépôt | 02/02/2012 | 02/02/2017 | 100 | 3,24% | In fine | 300 000 | | | |
| Certificats de Dépôt | 15/05/2012 | 15/05/2017 | 100 | 2,63% | In fine | 202 500 | | | |
| Certificats de Dépôt | 30/01/2014 | 30/01/2017 | 100 | 2,63% | In fine | 224 000 | | | |
| Certificats de Dépôt | 21/03/2014 | 21/03/2017 | 100 | 3,04% | In fine | 200 000 | | | |
| Certificats de Dépôt | 07/05/2014 | 07/05/2017 | 100 | 3,06% | In fine | 100 000 | | | |
| Certificats de Dépôt | 07/05/2014 | 07/05/2017 | 100 | 2,65% | In fine | 65 000 | | | |
| Certificats de Dépôt | 07/05/2014 | 07/05/2017 | 100 | 4,54% | In fine | 50 000 | | | |
| Certificats de Dépôt | 20/05/2014 | 20/05/2017 | 100 | 2,60% | In fine | 350 000 | | | |
| Certificats de Dépôt | 26/06/2014 | 26/06/2017 | 100 | 2,54% | In fine | 170 000 | | | |
| Certificats de Dépôt | 26/06/2014 | 26/06/2017 | 100 | 4,40% | In fine | 100 000 | | | |
| Certificats de Dépôt | 24/12/2014 | 24/12/2016 | 100 | 3,08% | In fine | 150 000 | | | |
| Certificats de Dépôt | 24/12/2014 | 24/12/2016 | 100 | 2,93% | In fine | 150 000 | | | |
| Certificats de Dépôt | 24/03/2015 | 24/03/2017 | 100 | 2,89% | In fine | 328 000 | | | |
| Emprunts obligataires | | | | | | 2 676 733 | | | |
| Emprunts obligataires | 20/01/2012 | 20/01/2027 | 100 | 5,30% | Amortissable | 733 333 | | | |
| Emprunts obligataires | 08/12/2014 | 08/12/2029 | 100 | 4,32% | Amortissable | 792 400 | | | |
| Emprunts obligataires | 08/12/2014 | 08/12/2024 | 100 | 3,23% | In fine | 151 000 | | | |
| Emprunts obligataires | 13/07/2015 | 13/07/2030 | 100 | 4,60% | Amortissable | 720 000 | | | |
| Emprunts obligataires | 13/07/2015 | 13/07/2025 | 100 | 3,23% | Amortissable | 60 000 | | | |
| Emprunts obligataires | 13/07/2015 | 13/07/2025 | 100 | 3,33% | Amortissable | 220 000 | | | |
| TOTAL | | | | | | 7 078 233 | - | - | - |

DETAIL DES AUTRES PASSIFS

(en milliers MAD)

| PASSIF | 30/06/2016 | 31/12/2015 |
|--|------------|------------|
| Instruments optionnels vendus | - | - |
| Opérations diverses sur titres | - | - |
| Créditeurs divers | 94 865 | 35 188 |
| Sommes dues à l'Etat | 33 092 | 31 202 |
| Sommes dues aux organismes de prévoyance | 1 327 | 1 285 |
| Sommes diverses dues au personnel | 49 | - |
| Sommes diverses dues aux actionnaires et associés | - | - |
| Fournisseurs de biens et services | 805 | 1 608 |
| Divers autres créditeurs | 59 592 | 1 092 |
| Comptes de régularisation | 8 182 | 8 877 |
| Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan | - | - |
| Comptes d'écart sur devises et titres | 305 | 492 |
| Résultats sur produits dérivés de couverture | - | - |
| Comptes de liaison entre sièges, succ. et agences au Maroc | - | - |
| Charges à payer et produits constatés d'avance | 7 654 | 8 161 |
| Autres comptes de régularisation | 223 | 223 |
| TOTAL | 103 047 | 44 065 |

| PROVISIONS | (en milliers MAD) | | Encours 31/12/2015 | Dotations | Reprises | Autres variations | Encours 30/06/2016 |
|---|-------------------|--|-----------------------|-----------|----------|----------------------|-----------------------|
| PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR : | | | 20 685 | 433 | 1 607 | - | 19 511 |
| créances sur les établissements de crédit et assimilés | | | - | - | - | - | - |
| créances sur la clientèle | | | 9 222 | 433 | 1 607 | - | 8 048 |
| titres de placement | | | - | - | - | - | - |
| titres de participation et emplois assimilés | | | - | - | - | - | - |
| immobilisations en crédit-bail et en location | | | - | - | - | - | - |
| autres actifs | | | 11 463 | - | 0 | - | 11 463 |
| PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF : | | | - | - | - | - | - |
| Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature | | | - | - | - | - | - |
| Provisions pour risques de change | | | - | - | - | - | - |
| Provisions pour risques généraux | | | - | - | - | - | - |
| Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires | | | - | - | - | - | - |
| Provisions pour autres risques et charges | | | - | - | - | - | - |
| Provisions réglementées | | | - | - | - | - | - |
| TOTAL GENERAL | | | 20 685 | 433 | 1 607 | - | 19 511 |

SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTES ET FONDS SPECIAUX DE GARANTIE

(en milliers MAD)

| | Objet économique | Montant global | Montant 31/12/2015 | Utilisation 30/06/2016 | Montant 30/06/2016 |
|----------------------------|------------------|----------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------|
| Subventions | | | | | |
| Fonds publics affectés | | | | | |
| Fonds spéciaux de garantie | | | | | |
| TOTAL | | | | | |

CAPITAUX PROPRES

(en milliers MAD)

| | Encours 31/12/2015 | Affectation du résultat | Autres variations | Encours 30/06/2016 |
|--|-----------------------|----------------------------|----------------------|-----------------------|
| Ecarts de réévaluation | - | - | - | - |
| Réserves et primes liées au capital | 1 447 387 | 226 996 | - 156 | 1 674 227 |
| Réserve légale | - | - | - | - |
| Autres réserves | 1 447 387 | 226 996 | - 156 | 1 674 227 |
| Primes d'émission, de fusion et d'apport | - | - | - | - |
| Capital | 1 000 000 | - | - | 1 000 000 |
| Capital appelé | - | - | - | - |
| Capital non appelé | - | - | - | - |
| Certificats d'investissement | - | - | - | - |
| Fonds de dotations | 1 000 000 | - | - | 1 000 000 |
| Actionnaires - Capital non versé | - | - | - | - |
| Report à nouveau (+/-) | - | - | - | - |
| Résultats nets en instance d'affectation (+/-) | - | - | - | - |
| Résultat net de l'exercice (+/-) | 226 996 | - 226 996 | 127 775 | 127 775 |
| TOTAL | 2 674 383 | - | 127 620 | 2 802 003 |

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

(en milliers MAD)

| ENGAGEMENTS | 30/06/2016 | 31/12/2015 |
|--|------------|------------|
| ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNÉS | 4 786 827 | 4 530 927 |
| Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés | - | - |
| Crédits documentaires import | - | - |
| Acceptations ou engagements de payer | - | - |
| Ouvertures de crédit confirmés | - | - |
| Engagements de substitution sur émission de titres | - | - |
| Engagements irrévocables de crédit-bail | - | - |
| Autres engagements de financement donnés | - | - |
| Engagements de financement en faveur de la clientèle | 4 786 827 | 4 530 927 |
| Crédits documentaires import | - | - |
| Acceptations ou engagements de payer | - | - |
| Ouvertures de crédit confirmés | 4 786 827 | 4 530 927 |
| Engagements de substitution sur émission de titres | - | - |
| Engagements irrévocables de crédit-bail | - | - |
| Autres engagements de financement donnés | - | - |
| Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés | - | - |
| Crédits documentaires export confirmés | - | - |
| Acceptations ou engagements de payer | - | - |
| Garanties de crédits données | - | - |
| Autres cautions, avals et garanties donnés | - | - |
| Engagements en souffrance | - | - |
| Engagements de garantie d'ordre de la clientèle | - | - |
| Garanties de crédits données | - | - |
| Cautions et garanties en faveur de l'administration publique | - | - |
| Autres cautions et garanties données | - | - |
| Engagements en souffrance | - | - |
| ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE REÇUS | 2 100 000 | 400 000 |
| Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés | 2 100 000 | 400 000 |
| Ouvertures de crédit confirmés | 2 100 000 | 400 000 |
| Engagements de substitution sur émission de titres | - | - |
| Autres engagements de financement reçus | - | - |
| Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés | - | - |
| Garanties de crédits | - | - |
| Autres garanties reçues | - | - |
| Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers | - | - |
| Garanties de crédits | - | - |
| Autres garanties reçues | - | - |

ENGAGEMENTS SUR TITRES

(en milliers MAD)

| | Montant |
|--------------------------|---------|
| Engagements donnés | |
| Titres achetées à réméré | |
| Autres titres à livrer | |
| Engagements reçus | |
| Titres vendus à réméré | |
| Autres titres à recevoir | |

OPERATIONS DE CHANGE A TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DERIVES

(en milliers MAD)

| | Opérations de couverture | | Autres opérations | |
|---|--------------------------|------------|-------------------|------------|
| | 30/06/2016 | 31/12/2015 | 30/06/2016 | 31/12/2015 |
| Opérations de change à terme | | | | |
| Devises à recevoir | | | | |
| Dirhams à livrer | | | | |
| Devises à livrer | | | | |
| Dirhams à recevoir | | | | |
| Dont swaps financiers de devises | | | | |
| Engagements sur produits dérivés | | | | |
| Engagements sur marchés réglementés de taux d'intérêt | | | | |
| Engagements sur marchés de gré à gré de taux d'intérêt | | | | |
| Engagements sur marchés réglementés de cours de change | | | | |
| Engagements sur marchés de gré à gré de cours de change | | | | |
| Engagements sur marchés réglementés d'autres instruments | | | | |
| Engagements sur marchés de gré à gré d'autres instruments | | | | |

| DETTES SUBORDONNEES | | | | | | | | | | (en milliers MAD) | |
|----------------------|---------------------------------|-----------|------|-----------|---|---|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|--|
| Monnaie de l'emprunt | Montant en monnaie de l'emprunt | Cours (1) | Taux | Durée (2) | Conditions de remboursement anticipé, subordonnée et convertibilité (3) | Montant de l'emprunt en monnaie nationale (contre-valeur MAD) | Dont entreprises liées | | Dont entreprises apparentées | | |
| | | | | | | | Montant (c/v MAD) 30/06/2016 | Montant (c/v MAD) 31/12/2015 | Montant (c/v MAD) 30/06/2016 | Montant (c/v MAD) 31/12/2015 | |
| | Néant | | | | | Néant | | | Néant | | |

| VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE | | | (en milliers MAD) |
|--|------------------------|---|--|
| 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 | 380 000 | Compte 2313 | 380 000 |
| Autres valeurs et sûretés réelles | | | - |
| TOTAL | 380 000 | | 380 000 |
| 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 | | | |
| TOTAL | | | |

| | D ≤ 1 mois | 1 mois < D ≤ 3 mois | 3 mois < D ≤ 1 an | 1 an < D ≤ 5 ans | D > 5 ans | TOTAL |
|---|----------------|---------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| ACTIF | | | | | | |
| Créances sur les établissements de crédit et assimilés | 131 369 | - | - | - | - | 131 369 |
| Créances sur la clientèle | 106 152 | 102 068 | 929 397 | 4 574 499 | 8 507 607 | 14 219 723 |
| Titres de créance | - | - | - | - | - | - |
| Créances subordonnées | - | - | - | - | - | - |
| Crédit-bail et assimilé | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL | 237 521 | 102 068 | 929 397 | 4 574 499 | 8 507 607 | 14 351 092 |
| PASSIF | | | | | | |
| Dettes envers les établissements de crédit et assimilés | 32 261 | 154 851 | 372 024 | 1 533 843 | 2 467 025 | 4 560 004 |
| Dettes envers la clientèle | - | - | - | - | - | - |
| Titres de créance émis | 48 000 | - | 723 267 | 4 008 567 | 2 298 400 | 7 078 233 |
| Emprunts subordonnés | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL | 80 261 | 154 851 | 1 095 291 | 5 542 410 | 4 765 425 | 11 638 233 |

| | | Montant des risques dépassant 10% des fonds propres | | |
|--------|----------------------------|---|----------------------|--|
| Nombre | Montant global des risques | Crédits par décaissement | Crédit par signature | Montant des titres détenus dans le capital du bénéficiaire |
| 1 | 2 009 980 | 1 799 626 | 210 354 | - |

| BILAN | Montant |
|---|----------------|
| ACTIF | - |
| Valeur en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux | - |
| Créances sur les établissements de crédit et assimilés | - |
| Créances sur la clientèle | - |
| Titres de transaction et de placement et d'investissement | - |
| Autres actifs | - |
| Titres de participation et emplois assimilés | - |
| Créances subordonnées | - |
| Immobilisations données en crédit-bail et location | - |
| Immobilisations incorporelles et corporelles | - |
| PASSIF | 407 766 |
| Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux | - |
| Dettes envers les établissements de crédit et assimilés | 407 337 |
| Dépôts de la clientèle | - |
| Titres de créance émis | - |
| Autres passifs | 429 |
| Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie | - |
| Dettes subordonnées | - |
| HORS BILAN | Montant |
| Engagements donnés | - |
| Engagements reçus | - |

| | 30/06/2016 | 30/06/2015 |
|---|----------------|----------------|
| Intérêts perçus | 479 938 | 450 580 |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit | 2 868 | 2 318 |
| Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle | 477 069 | 448 262 |
| Intérêts et produits assimilés sur titres de créance | - | - |
| Intérêts servis | 248 437 | 251 913 |
| Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit | 104 922 | 113 210 |
| Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle | - | - |
| Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis | 143 515 | 138 702 |
| MARGE D'INTERÊT | 231 501 | 198 668 |

| CATEGORIE DE TITRES | Produits perçus |
|--|-----------------|
| Titres de placement Titres de participation Participations dans les entreprises liées Titres de l'activité de portefeuille Emplois assimilés | Néant |
| TOTAL | |

| | Montant |
|---|---------|
| Commissions perçues | - |
| Sur opérations avec les établissements de crédit | - |
| Sur opérations avec la clientèle | - |
| Sur opérations de change | - |
| Relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres | - |
| Sur produits dérivés | - |
| Sur opérations sur titres en gestion et en dépôt | - |
| Sur moyens de paiement | - |
| Sur activités de conseil et d'assistance | - |
| Sur ventes de produits d'assurances | - |
| Sur autres prestations de service | - |
| Commissions versées | 53 |
| Sur opérations avec les établissements de crédit | 45 |
| 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 | 8 |
| Sur moyens de paiement | - |
| Sur activités de conseil et d'assistance | - |
| Sur ventes de produits d'assurances | - |
| Sur autres prestations de service | - |

| Produits et charges | 30/06/2016 | 30/06/2015 |
|--|------------|------------|
| Produits | Néant | |
| Gains sur les titres de transaction | | |
| Plus-value de cession sur titres de placement | | |
| Reprise de provision sur dépréciation des titres de placement | | |
| Gains sur les produits dérivés | | |
| Gains sur les opérations de change | | |
| Charges | | |
| Pertes sur les titres de transaction | | |
| Moins value de cession sur titres de placement | | |
| Dotation aux provisions sur dépréciation des titres de placement | | |
| Pertes sur les produits dérivés | | |
| Pertes sur opérations de change | | |
| RESULTAT | | |

| Charges | Montant |
|---|---------------|
| Charges du personnel | 22 499 |
| Impôts et taxes | 797 |
| Charges externes | 2 310 |
| Autres charges générales d'exploitation | 2 286 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles | 1 878 |
| TOTAL | 29 770 |

| | Montant |
|---|--------------|
| Autres produits et charges bancaires | 53 |
| Autres produits bancaires | - |
| Autres charges bancaires | 53 |
| Produits et charges d'exploitation non bancaires | 139 |
| Produits d'exploitation non bancaires | 30 |
| Charges d'exploitation non bancaires | 109 |
| Dotations aux provisions et pertes sur créances irrécouvrables | 433 |
| Reprises de provisions et récupérations sur créances amorties | 1 607 |
| Produits et charges non courants | 44 |
| Produits non courants | 44 |
| Charges non courantes | 0 |

| I- DATATION | |
|--|--------------------------------|
| Date de clôture (1) | 30/06/2016 |
| Date d'établissement des états de synthèse (2) | Septembre 2016 |
| (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 1 ^{ERE} COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHESE | |
| Dates | Indications des événements |
| | Favorables Défavorables |

| EFFECTIFS | 30/06/2016 | 31/12/2015 |
|--|------------|------------|
| Effectifs rémunérés | 104 | 105 |
| Effectifs utilisés | 104 | 105 |
| Effectifs équivalent plein temps | 104 | 105 |
| Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps) | | |
| Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps) | | |
| Cadres (équivalent plein temps) | 94 | 95 |
| Employés (équivalent plein temps) | 10 | 10 |
| Dont effectifs employés à l'étranger | - | - |

Dispositif de Gestion Globale des Risques

1 Gestion intégrée des risques

1.1 Principes de contrôle et de gouvernance de la gestion des risques

La gouvernance de la gestion des risques au Fonds d'Equiperment Communal repose sur :

- l'engagement résolu du Conseil d'Administration à privilégier la gestion des risques ;
- la forte implication de l'ensemble de l'encadrement de l'institution dans le processus ;
- des procédures et des responsabilités clairement définies au sein de l'organisation ;
- l'attribution de ressources appropriées pour la gestion des risques et le développement d'une sensibilité aux risques chez toutes les parties prenantes.

1.2 Structure et gouvernance de la gestion des risques

La gouvernance et la gestion des risques sont assurées par les instances décrites ci-après :

Organe d'Administration

Le Conseil d'Administration du FEC approuve la politique globale de gestion des risques ainsi que les orientations stratégiques de gestion de chaque risque pris individuellement.

Le Conseil d'Administration est présidé par le Chef du Gouvernement ou par l'Autorité Gouvernementale déléguée par lui à cet effet.

Il comprend, en outre, les membres suivants :

- 2 représentants du Ministère de l'Intérieur ;
- 2 représentants du Ministère de l'Economie et des Finances ;
- 1 représentant du Ministère de la Santé ;
- 1 représentant du Ministère de l'Equiperment et du Transport ;
- 1 représentant du Ministère de l'Energie et des Mines ;
- Le Directeur Général de la Caisse de Dépôt et de Gestion ;

Des membres représentant les élus : 8 conseillers communaux désignés parmi les conseillers communaux figurant sur une liste établie à cet effet.

Le Conseil d'Administration se réunit sur convocation de son Président aussi souvent que les besoins du FEC l'exigent et au moins deux fois par an.

Le Commissaire du Gouvernement désigné auprès du FEC, conformément aux textes en vigueur, assiste avec voix consultative aux réunions du Conseil d'Administration.

Comité d'Audit et des Risques

Le Conseil d'Administration a institué en son sein, conformément aux nouvelles dispositions légales et réglementaires, relatives au contrôle interne des établissements de Crédit, un Comité d'Audit et des Risques.

Le Conseil d'Administration avait été assisté auparavant, par un Comité d'Audit, chargé de l'évaluation du système de contrôle interne

Le Comité d'Audit et des Risques est chargé notamment de porter son appréciation sur la qualité du système de contrôle interne et sur la cohérence des dispositifs de mesure, de surveillance et de maîtrise des risques.

Instance Dirigeante

La Direction Générale du FEC évalue l'efficacité du processus de gestion des risques et procède à un examen régulier des politiques, stratégies et initiatives clés en matière de gestion des risques.

La Direction Générale effectue deux fois par an (ou plus souvent si les circonstances l'exigent) des présentations devant le Conseil d'Administration sur les principaux aspects et les grandes évolutions de la stratégie de gestion des risques.

Comité de Crédit

Le Comité de Crédit est chargé d'examiner et de consentir les prêts dans les conditions fixées par le Conseil d'Administration.

Le Comité de Crédit du FEC comprend, outre le Wali Directeur Général du FEC, Président :

- 2 représentants désignés par le Ministère de l'Intérieur ;
- 2 représentants désignés par le Ministère de l'Economie et des Finances ;
- 1 représentant désigné par la Caisse de Dépôt et de Gestion.

Le Comité de Crédit se réunit sur convocation de son Président aussi souvent que les besoins l'exigent et au moins une fois par mois.

Comité des Risques interne

Le Comité des Risques, présidé par le Wali Directeur Général du FEC, se charge notamment de :

- valider la stratégie globale de gestion des risques du FEC et de s'assurer de sa mise en œuvre ;
- valider les procédures formelles de gestion des risques en vérifiant leur conformité avec les exigences réglementaires ;
- assurer le suivi et l'évaluation des dispositifs de prévention des risques mis en place par le FEC ;
- veiller à la mise en œuvre des recommandations du Comité d'Audit et des Risques et de celles des intervenants du contrôle externe en matière de prévention des risques ;
- examiner les informations relatives à la gestion des risques et s'assurer de leur fiabilité, avant leur transmission aux tiers.

Direction des Risques et Contrôle Permanent

En application des nouvelles exigences réglementaires relatives au contrôle interne, le FEC a mis en place la fonction de contrôle permanent. La responsabilité de cette fonction a été confiée à la Direction des Risques.

La Direction des Risques et Contrôle Permanent est chargée notamment de s'assurer de la fiabilité et de la sécurité des opérations réalisées par le FEC ainsi que de la mise en œuvre de processus efficaces de mesure, de maîtrise et de surveillance des risques.

Audit Interne

L'Audit Interne est chargé des opérations d'audit portant sur l'organisation, les procédures et le fonctionnement du FEC. Cette entité assure la réalisation des missions d'audit ainsi que la préparation et le suivi des réunions du Comité d'Audit et des Risques.

L'Audit Interne est également chargé d'apporter l'assistance nécessaire aux intervenants du contrôle externe et d'assurer le suivi de la mise en œuvre de leurs recommandations.

Fonction Conformité

La fonction Conformité est chargée du suivi de la conformité des opérations et des actes du FEC au regard des dispositions légales et réglementaires, applicables au FEC.

Elle est également chargée de la mise en œuvre et du suivi du code déontologique applicable au personnel du FEC.

2 Exposition aux risques

Les risques associés aux activités du Fonds d'Equiperment Communal sont les suivants :

Risque de crédit : risque qu'une contrepartie ne puisse pas honorer ses obligations contractuelles.

Risque de liquidité : se rapporte au risque que le FEC ne puisse pas satisfaire aux demandes de liquidités et s'acquitter de ses obligations lorsqu'elles viennent à échéance. Les demandes de liquidités peuvent survenir à l'échéance d'une dette et par suite d'un accord de crédit.

Risque de taux d'intérêt : Le risque de taux d'intérêt correspond aux effets que les fluctuations des taux d'intérêt pourraient avoir sur les marges du FEC, ses revenus et sa valeur économique.

Risques opérationnels : risques de pertes résultant de carences ou de défaillances attribuables aux procédures, aux ressources humaines, aux systèmes internes ou à des événements extérieurs.

Risque de non conformité : correspond au risque de non-conformité aux lois, règlements et directives réglementaires applicables.

Risque de change : dû aux fluctuations des taux de change.

2.1 Risque de Crédit

Le FEC est exposé au risque de crédit en raison de son activité d'octroi de prêts.

Politique générale des prêts

Le FEC exige de ses clients un effort d'autofinancement d'au moins 20% du coût de l'investissement, sauf pour des exceptions justifiées et agréées par le Comité de Crédit.

Les taux appliqués sont soit des taux fixes soit des taux révisables sans distinction entre les catégories des emprunteurs.

Le remboursement des prêts FEC s'effectue au moyen de versements annuels, comprenant principal et intérêts.

Prise de décision

La Direction des Risques et contrôle permanent se charge de l'agrément du projet à financer et apprécie le niveau de risque encouru par l'octroi du nouveau crédit ainsi que la capacité du client à mener à bien son projet.

Le Comité de Crédit décide de l'octroi du prêt. Ce dernier est agréé par un arrêté conjoint signé par les Ministres de l'Intérieur et de l'Economie et des Finances.

Processus de gestion du risque de crédit

A la réception d'une demande de financement d'un projet et en fonction de sa taille, la Direction des Grands Projets ou la Direction des Crédits d'Equiperment, relevant toutes deux du Pôle Opérations, procède à l'évaluation du projet et à l'analyse de la qualité financière du client. L'évaluation du projet à financer repose sur une connaissance approfondie du client, de la nature de l'investissement à réaliser et du montage financier mis en place.

L'analyse de la situation financière du client porte sur les données budgétaires des comptes administratifs approuvés des trois dernières années, et des budgets approuvés respectifs ainsi que sur les données du budget prévisionnel de l'année en cours.

Une analyse rétrospective est établie dans un premier temps, afin de dégager les tendances d'évolution des principales rubriques budgétaires de la collectivité locale.

Dans un second temps, une analyse prospective est effectuée sur la base des tendances observées afin de mesurer, dans le temps, l'évolution de la capacité d'emprunt de la collectivité locale.

Le calcul de la capacité d'emprunt intègre les principes suivants :

- la capacité de remboursement de la collectivité est fonction du niveau d'épargne dégagé ;
- l'épargne maximale convertible en annuité ne doit pas dépasser 80% de l'épargne brute ;
- le taux d'endettement maximum ne doit pas être supérieur à 40%.

Préalablement à tout agrément de prêt, la Direction des Risques et Contrôle Permanent se charge d'apprécier le niveau de risque encouru par l'octroi du nouveau crédit en se basant sur :

- L'analyse du contenu du dossier-client : données générales et juridiques, données financières et techniques.
- L'analyse de la situation financière rétrospective et prospective du client, ce qui permet de déterminer la qualité financière intrinsèque de celui-ci et d'apprécier divers ratios d'endettement, de solvabilité ainsi que la capacité d'autofinancement.
- L'appréciation de la qualité du client sur la base de l'historique des remboursements des prêts déjà contractés et de la situation de ses arriérés vis-à-vis du FEC.
- L'appréciation de l'évaluation du projet sur la base de ratios techniques communément admis par type de projets.
- Jugement de la nécessité d'assortir, le prêt à consentir à la fourniture de garanties et proposition des mesures de correction de risque à mettre en place.

Les conditions Générales d'octroi de prêts

Au même titre que les autres dettes des Collectivités Locales, les annuités d'emprunt FEC sont assorties de l'obligation légale d'inscription dans leurs budgets.

Les contrats de prêts FEC prévoient :

- l'engagement de l'emprunteur à communiquer au FEC durant la vie du prêt les budgets et les comptes administratifs dès leur approbation ;
- une clause suspensive des décaissements en cas de détérioration de la situation financière de l'emprunteur ;
- une clause suspensive des décaissements en cas de retard de paiement dépassant 30 jours ;
- une clause suspensive de tout nouvel engagement en cas de retard de paiement dépassant 90 jours.

Profil de solvabilité

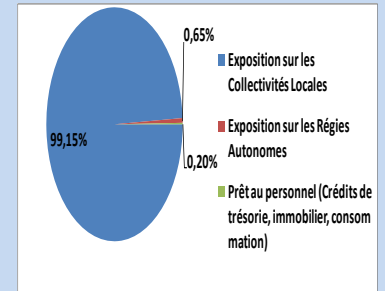
A fin Juin 2016 :

Les risques nets pondérés supportés par le FEC se sont établis à 3.857.977 Milliers de DH et sont constitués à hauteur de 90% du risque de crédit et de 10% du risque opérationnel.

Dans le respect des exigences prudentielles, le ratio de solvabilité et le ratio Tier One se sont établis à 72,57%, reflétant ainsi le bon niveau de solvabilité de l'Institution.

Analyse du portefeuille de crédit

Les créances sur la clientèle constituées de 99,15% d'engagements au profit des Collectivités Locales, ont totalisé 14.679.488 Milliers de DH au 30 Juin 2016 :



Les engagements de financement donnés par le FEC en faveur de la clientèle se portent, au 30/06/2016, à 4.786.827 Milliers de DH et concernent :

- les prêts classiques ;
- les prêts "MEN" octroyés pour la mise à niveau et la réhabilitation des établissements scolaires dans le cadre d'une convention de partenariat conclue entre le Ministère de l'Intérieur, le Ministère de l'Economie et des Finances, le Ministère de l'Education Nationale et le FEC ;
- les prêts accordés aux régies autonomes "RA" dans le cadre de consortiums bancaires.

L'analyse de la situation des engagements hors bilan arrêtée au 30 Juin 2016, fait ressortir que 78% du volume global correspond à des prêts récents engagés depuis moins de 3 ans.

Provisions, politique de provisionnement et couverture des risques de crédit

La Direction Comptabilité & Reporting se charge du processus de classement et de provisionnement des créances en souffrance.

Les créances sur les collectivités locales sont affectées d'un taux de pondération de 20%.

La politique de classification et de provisionnement est conforme aux dispositions de la circulaire n°19/G/2002 de Bank Al-Maghrib.

Coefficient de Division Des Risques

Le FEC veille en permanence, au respect du rapport maximum de 20% entre le total des risques encourus sur un même client et ses fonds propres.

Dans le cadre des demandes de financement, les entités opérationnelles ainsi que la Direction des Risques et Contrôle Permanent s'assurent du respect du coefficient de division des risques, lequel est également suivi par la Direction Comptabilité et Reporting.

Le coefficient de division des risques s'établit, selon les modalités de la nouvelle circulaire n°08/G/2012 de Bank Al-Maghrib (entrée en vigueur en 2013) à 14,36% à fin Juin 2016, se situant ainsi en dessous du seuil réglementaire fixé par BAM.

En application de la directive n°2/G/2010 de Bank Al-Maghrib, relative à la pratique des stress tests et dans le but de renforcer les outils de mesure et d'appréciation du risque crédit, des stress test ont été effectués afin d'évaluer le degré d'aversion du FEC à ce risque.

Les résultats issus des stress test minimaux au sens de ladite directive, incorporant des changements potentiels dans la composition du portefeuille du FEC, témoignent de la capacité de résistance du FEC au risque crédit. Le FEC affiche dans l'ensemble des scénarii un ratio de solvabilité supérieur au seuil réglementaire et un taux des créances en souffrance ne dépassant pas 2%.

2.2 Gestion Actif/Passif

Responsables de la gestion Actif/Passif

La Direction des Risques et Contrôle Permanent se charge de la gestion Actif/Passif.

Le Comité des Risques se charge de la validation de la politique relative à la gestion Actif/Passif. Ses réunions constituent l'occasion d'examiner le profil de taux et de liquidité de l'Institution, l'analyse de l'évolution du ratio de liquidité et la présentation de la structure du bilan.

Gestion Actif/Passif

Le FEC est doté d'une application « Gestion Financière – ALM » qui s'intègre dans son système d'information et qui permet de mieux appréhender la gestion des risques financiers inhérents à ses activités, notamment les risques de liquidité et de taux d'intérêt.

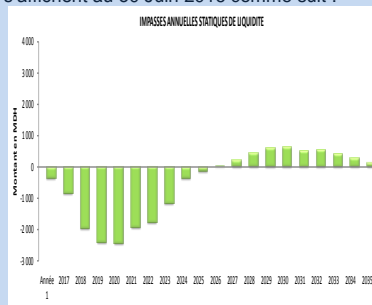
Le rapport de gestion Actif/Passif est établi semestriellement et est soumis à la Direction Générale et au Comité des Risques.

Risque de Liquidité

La gestion du risque de liquidité est basée sur la détermination des impasses prévisionnelles statiques et dynamiques de liquidité à court, moyen et long termes et sur l'analyse de la structure du bilan. Cette approche permet d'avoir une vision globale sur le profil de liquidité de l'Institution.

» Exposition au 30 Juin 2016

Les impasses de liquidité en stock s'affichent au 30 Juin 2016 comme suit :

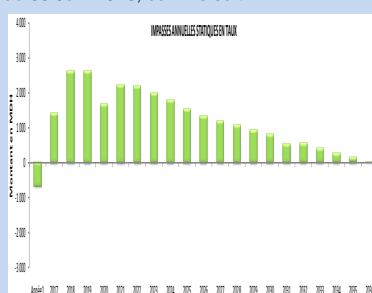


Risque de Taux

Pour le suivi du risque de taux, il est procédé au calcul des gaps de taux et à l'analyse de la structure du bilan par type de taux, ce qui permet de mesurer et d'anticiper l'exposition au risque de taux par une confrontation des emplois aux ressources par bandes de maturités.

» Exposition au 30 Juin 2016

Les Gaps de taux en stock se présentent au 30 Juin 2016, comme suit :



2.3 Risques Opérationnels

Organisation et Gouvernance

Au cours des dernières années et conformément aux dispositions de Bank Al-Maghrib et aux principes de bonne gouvernance, le FEC a mis en place un dispositif de contrôle interne évolutif qui permet :

- d'assurer la fiabilité et l'intégrité des informations financières et comptables produites ;
- de s'assurer que les opérations sont réalisées conformément aux lois et règlements en vigueur et selon les orientations et normes de gestion définies par l'Organe de Direction et l'Organe d'Administration ;
- de prévenir et de maîtriser les risques liés à son activité à travers des procédures bien définies et régulièrement contrôlées.

La Direction Générale supervise le dispositif de gestion des risques opérationnels et assure le suivi des actions entreprises pour son renforcement.

Le Comité des Risques se charge de valider la politique de gestion des risques opérationnels, la stratégie de continuité d'activité et de gestion de crise.

Cadre Général

Le FEC a entrepris plusieurs actions pour le renforcement du dispositif de contrôle interne et la mise en place du socle nécessaire pour la construction d'un dispositif de gestion des risques opérationnels robuste et pérenne adossé aux meilleures pratiques et conforme aux exigences réglementaires :

» Mécanisme de délégations de signatures

Le FEC a mis en place un mécanisme évolué de délégations de signatures, basé sur une définition précise des pouvoirs et une délimitation claire des responsabilités. Ce mécanisme répond aux principes suivants :

- Le principe de double signature est obligatoire pour toutes les opérations affectant les comptes du FEC ou d'autres éléments de son actif ;
- La séparation entre l'initiation et l'exécution d'une part, et le contrôle d'autre part ;
- Les remplacements sont systématiquement prévus en cas d'absence ou d'empêchement d'une personne de sorte à éviter des blocages de situations.

» Manuel de procédures générales

Le FEC est doté d'un manuel de procédures générales couvrant tous les processus fonctionnels des domaines Pilotage, Métiers et Support. La cartographie générale des processus et procédures a été élaborée selon les exigences de la norme Qualité ISO 9001 V2008.

Par ailleurs, l'intégration de l'outil de modélisation MEGA process a permis d'avoir un référentiel des procédures unique, structuré et accessible par tous les collaborateurs du FEC à travers un site intranet. Ce référentiel fait l'objet d'une maintenance évolutive régulière.

» Manuel de procédures et d'organisation comptable

Le FEC est doté d'un manuel de procédures et d'organisation comptable permettant de s'assurer que :

- toutes les opérations réalisées par le FEC sont fidèlement traduites en enregistrements comptables ;
- tous les enregistrements sont conformes aux Plan Comptable des Etablissements de Crédit et à la réglementation en vigueur ;
- toutes les informations financières et comptables diffusées en interne et externe sont fiables, complètes et intelligibles pour ses utilisateurs.

» Manuel de communication financière

Le FEC dispose également d'un manuel de communication.

» Manuel de contrôle interne

Conformément à la réglementation en vigueur et aux meilleures pratiques en la matière, le FEC est doté d'un manuel de contrôle interne lui permettant de veiller à la régularité et à la bonne application des procédures mises en place ainsi qu'à la formalisation des points de contrôle.

» Plan de Continuité d'Activité

Le FEC dispose, conformément aux dispositions de la circulaire n°4/W/2014 et de la directive n°47/G/2007 de Bank Al-Maghrib, d'un Plan de Continuité d'Activité approuvé par le Conseil d'Administration, lui permettant d'assurer le fonctionnement continu de son activité, de traiter les risques susceptibles de se concrétiser et de limiter les pertes engendrées.

La mise en œuvre du PCA a porté notamment sur la mise en place de :

- Dispositifs de continuité Système d'Information ;
- Dispositifs de continuité logistique ;
- Dispositifs de continuité ressources humaines ;
- Dispositifs de continuité des opérations.

Afin d'assurer le maintien opérationnel des dispositifs mis en place, un plan de maintenance et du développement du PCA du FEC a été arrêté et les actions y afférentes sont mises en œuvre.

Gestion des risques opérationnels

Le FEC est doté d'une cartographie des risques opérationnels qui a été reconstruite en 2010 en s'appuyant sur la typologie Bâle II et dont la mise à jour s'effectue annuellement. Cette cartographie couvre les processus relevant des domaines crédit, support et systèmes d'information et permet de cibler les processus nécessitant une surveillance particulière ou renforcée.

Le dispositif de gestion des risques opérationnels déployé au FEC, dans le cadre de la réforme Bâle II et en application de la Directive n°29/G/2007 émise par Bank Al Maghrib, permet l'identification, l'évaluation des risques opérationnels ainsi que le suivi des plans d'actions arrêtés pour les risques majeurs identifiés. Ce dispositif a été complété en 2011 par une base de collecte des incidents qui permet de dégager une vision objective des risques encourus et la réévaluation de ces risques par les résultats de la collecte des incidents opérationnels.

Le dispositif de gestion des risques opérationnels est entièrement automatisé suite au déploiement d'une application SI, permettant d'assurer :

- l'identification, l'évaluation et la surveillance des risques opérationnels à travers la cartographie des risques.

• La conciliation de la cartographie des risques avec le manuel des procédures générales.

• Le suivi des plans d'actions arrêtés pour les risques majeurs identifiés.

• La collecte des incidents liés aux risques opérationnels.

Organisation

Sur le volet organisationnel, le pilotage du dispositif de gestion du risque opérationnel est assuré par la Direction des Risques et Contrôle Permanent. Cette dernière s'appuie sur des correspondants risques opérationnels (CRO) au niveau des Entités métiers et Supports.

Ces CRO se chargent de la remontée d'incidents opérationnels, de l'analyse de la base de collecte de ces incidents et de la mise en œuvre des plans d'action de couverture des risques majeurs.

A cet effet, une procédure de collecte et de remontée des incidents opérationnels ainsi qu'une fiche de déclaration de la survenance d'un incident opérationnel ont été élaborées et mises à la disposition des CRO afin d'outiller la démarche de collecte et de remontée des incidents.

La gouvernance des risques opérationnels est assurée par le Comité des Risques.

Couverture des risques opérationnels

Conformément aux dispositions réglementaires relatives aux exigences minimales en fonds propres, le FEC procède depuis Décembre 2011 à la couverture des risques opérationnels. L'exigence en fonds propres pour la couverture des risques opérationnels est calculée selon l'approche "indicateur de base", soit égale à 15% de la moyenne du produit net bancaire, calculée sur les 3 dernières années.

2.4 Risques de Non Conformité

Conformément à la circulaire n°4/W/2014 et à la directive n°49/G/2007 de Bank Al-Maghrib, le FEC s'est doté d'une politique de conformité et d'une cartographie des risques de non-conformité.

2.5 Risque de Change

La couverture du risque de change afférent à la majorité des emprunts extérieurs mobilisés par le FEC est prise en charge par l'Etat (Ministère de l'Economie et des Finances/Direction du Trésor et des Finances Extérieures) moyennant rémunération, dans le cadre d'un système propre à chaque ligne de prêt.

Fidarc
Grant Thornton
L'instinct de la croissance
47, rue Allal Ben Abdellah
20 000 Casablanca
Maroc

Deloitte
288, Boulevard Zerkouni
20000 Casablanca
Maroc

FONDS D'EQUIPEMENT COMMUNAL

ATTESTATION DE REVUE LIMITEE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2016

En application des dispositions du Dahir portant loi n°1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire du Fonds d'Equipeement Communal comprenant le bilan, le hors bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et les états des informations complémentaires (ETIC) ci-joints relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2016. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 2.802.003, dont un bénéfice net de KMAD 127.775, relève de la responsabilité des organes de gestion du Fonds.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel du Fonds et des vérifications analytiques appliquées aux données financières; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Fonds d'Equipeement Communal arrêtés au 30 juin 2016, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 28 septembre 2016

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

Faïçal MEKOUAR
Associé

DELOITTE AUDIT
288, Boulevard Zerkouni
- CASABLANCA
Tél : 05 22 22 40 25/26/27/28/29/30/31
Fax : 05 22 22 40 30
Ahmed BENABDELKHALEK
Associé