

BILAN AU 30 JUIN 2024

| en milliers de DH                                                                  |            |            | en milliers de DH                                                    |            |            |
|------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|----------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| ACTIF                                                                              | 30/06/2024 | 31/12/2023 | PASSIF                                                               | 30/06/2024 | 31/12/2023 |
| 1.Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux | 291.141    | 14.108     | 1. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux     | -          | -          |
| 2. Créances sur les établissements de crédit et assimilés                          | 400.533    | 542.740    | 2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés           | -          | -          |
| *A vue                                                                             | 162.001    | 163.879    | A vue                                                                |            |            |
| *A terme                                                                           | 238.532    | 378.861    | A terme                                                              |            |            |
| 3.Créances sur la clientèle                                                        | 54.383     | 47.791     | 3. Dépôts de la clientèle                                            | -          | -          |
| Crédits et financements participatifs de trésorerie et à la consommation           | 1.644      | 1.523      | Comptes à vue créditeurs                                             |            |            |
| Crédits et financements participatifs à l'équipement                               |            |            | Comptes d'épargne                                                    |            |            |
| Crédits et financements participatifs immobiliers                                  | 42.802     | 33.737     | Dépôts à terme                                                       |            |            |
| Autres crédits et financements participatifs                                       | 9.938      | 12.532     | Autres comptes créditeurs                                            |            |            |
| 4. Créances acquises par affacturage                                               | -          | -          | 4. Dettes envers la clientèle sur produits participatifs             | -          | -          |
| 5. Titres de transaction et de placement                                           | 3.329.821  | 2.385.089  | 5. Titres de créance émis                                            | -          | -          |
| Bons du trésor et valeurs assimilées                                               |            |            | Titres de créance négociables émis                                   |            |            |
| Autres titres de créance                                                           |            |            | Emprunts obligataires émis                                           |            |            |
| Certificats de Sukuk                                                               | 3.329.821  | 2.385.089  | Autres titres de créance émis                                        |            |            |
| Titres de propriété                                                                |            |            | 6. Autres passifs                                                    | 3.929.859  | 3.164.702  |
| 6. Autres actifs                                                                   | 572.201    | 566.311    | 7. Provisions pour risques et charges                                | 284.533    | 297.367    |
| 7. Titres d'investissement                                                         | 8.459.263  | 9.481.218  | 8. Provisions réglementées                                           | -          | -          |
| Bons du Trésor et valeurs assimilées                                               | 8.459.263  | 9.481.218  | 9. Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie | 7.767.934  | 8.248.751  |
| Autres titres de créance                                                           |            |            | 10. Dettes subordonnées                                              | -          | -          |
| Certificats de Sukuk                                                               |            |            | 11. Dépôts d'investissement reçus et Wakala Bil Istismar reçus       | -          | -          |
| 8. Titres de participation et emplois assimilés                                    | -          | -          | 12. Ecarts de réévaluation                                           | 3.875      | 3.875      |
| Participation dans les entreprises liées                                           |            |            | 13. Réserves et primes liées au capital                              | 495.717    | 371.539    |
| Autres titres de participation et emplois assimilés                                |            |            | 14. Capital                                                          | 500.000    | 500.000    |
| Titres de Moudaraba et Moucharaka                                                  |            |            | 15. Actionnaires, Capital non versé (-)                              | -          | -          |
| 9. Créances subordonnées                                                           | -          | -          | 16. Report à nouveau (+/-)                                           | -          | -          |
| 10. Dépôts d'investissement placés et Wakala Bil Istismar placés                   | 5.800      | 4.800      | 17. Résultats nets en instance d'affectation (+/-)                   | -          | -          |
| 11. Immobilisations données en crédit-bail et en location                          | -          | -          | 18. Résultat net de l'exercice (+/-)                                 | 183.230    | 517.407    |
| 12. Immobilisations données en Ijara                                               | -          | -          |                                                                      |            |            |
| 13. Immobilisations incorporelles                                                  | 13.439     | 12.069     |                                                                      |            |            |
| 14. Immobilisations corporelles                                                    | 38.566     | 49.516     |                                                                      |            |            |
| Total de l'ACTIF                                                                   | 13.165.148 | 13.103.642 | Total du PASSIF                                                      | 13.165.148 | 13.103.642 |

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

| en milliers de DH                                                                                  |            |            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
|                                                                                                    | 30/06/2024 | 30/06/2023 |
| I.PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE                                                                 | 386.025    | 310.859    |
| 1.Intérêts, rémunérations et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit   | 8.070      | 28.868     |
| 2.Intérêts, rémunérations et produits assimilés sur opérations avec la clientèle                   | 171.378    | 181.621    |
| 3.Intérêts et produits assimilés sur titres de créance                                             | 148.843    | 87.409     |
| 4.Produits sur titres de propriété (1) et certificats de Sukuk                                     |            |            |
| 5.Produits sur titres de Moudaraba et Moucharaka                                                   |            |            |
| 6.Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location                                       |            |            |
| 7.Produits sur immobilisations données en Ijara                                                    |            |            |
| 8.Commissions sur prestations de service                                                           | 9.542      | 7.772      |
| 9.Autres produits bancaires                                                                        | 48.193     | 5.189      |
| 10.Transfert de charges sur dépôts d'investissement reçus et Wakala Bil Istismar reçus             |            |            |
| II.CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE                                                                 | 525        | 515        |
| 11.Intérêts et charges sur opérations avec les établissements de crédit et assimilés               |            |            |
| 12.Intérêts et charges sur opérations avec la clientèle                                            |            |            |
| 13.Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis                                       |            |            |
| 14.Charges sur titres de Moudaraba et Moucharaka                                                   |            |            |
| 15.Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location                                       |            |            |
| 16.Charges sur immobilisations données en Ijara                                                    |            |            |
| 17.Autres charges bancaires                                                                        | 525        | 515        |
| 18.Transfert de produits sur dépôts d'investissement reçus et Wakala Bil Istismar reçus            |            |            |
| III.PRODUIT NET BANCAIRE                                                                           | 385.500    | 310.343    |
| 19.Produits d'exploitation non bancaire                                                            | 43         | -          |
| 20.Charges d'exploitation non bancaire                                                             | -          | -          |
| IV.CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION                                                                | 66.153     | 52.528     |
| 21.Charges de personnel                                                                            | 32.560     | 29.305     |
| 22.Impôts et taxes                                                                                 | 1.637      | 1.595      |
| 23.Charges externes                                                                                | 13.484     | 7.331      |
| 24.Autres charges générales d'exploitation                                                         | 3.465      | 190        |
| 25.Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles | 15.007     | 14.108     |

(1) autres que Moucharaka et Moudaraba

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (SUITE)

| en milliers de DH                                                                    |            |            |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
|                                                                                      | 30/06/2024 | 30/06/2023 |
| V.DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES                     | -          | 853        |
| 26.Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance |            |            |
| 27.Pertes sur créances irrécouvrables                                                | -          | 853        |
| 28.Autres dotations aux provisions                                                   |            |            |
| VI.REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES                     | 12.834     | 1.973      |
| 29.Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance   | -          | 167        |
| 30.Récupérations sur créances amorties                                               | 12.834     | 1.806      |
| 31.Autres reprises de provisions                                                     |            |            |
| VII.RESULTAT COURANT                                                                 | 332.224    | 258.936    |
| 32.Produits non courants                                                             | -          | -          |
| 33.Charges non courantes                                                             | 23.457     | 7.849      |
| VIII.RESULTAT AVANT IMPOTS                                                           | 308.767    | 251.087    |
| 34.Impôts sur les résultats                                                          | 125.537    | 101.301    |
| IX.RESULTAT NET DE L'EXERCICE                                                        | 183.230    | 149.785    |
| TOTAL PRODUITS                                                                       | 398.902    | 312.832    |
| TOTAL CHARGES                                                                        | 215.672    | 163.047    |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE                                                           | 183.230    | 149.785    |

HORS BILAN

| en milliers de DH                                                                     |             |             |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| HORS BILAN                                                                            | 30/06/2024  | 31/12/2023  |
| ENGAGEMENTS DONNES                                                                    | 113.216.245 | 119.890.821 |
| 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             | 113.216.245 | 119.890.821 |
| 4.Engagements de garantie d'ordre de la clientèle                                     |             |             |
| 5.Titres achetés à réméré                                                             |             |             |
| 6.Autres titres à livrer                                                              |             |             |
| ENGAGEMENTS RECUS                                                                     | 25.818      | 32.586      |
| 7.Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés            |             |             |
| 8.Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés               | 25.818      | 32.586      |
| 9.Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers          |             |             |
| 10.Titres vendus à réméré                                                             |             |             |
| 11. Titres de Moucharaka et Moudaraba à recevoir                                      |             |             |
| 12.Autres titres à recevoir                                                           |             |             |



## COMMUNICATION FINANCIÈRE

## ETAT DES SOLDES DE GESTION AU 30/06/2024

### I- TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS

| en milliers de DH                                                                                              |                 |                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
|                                                                                                                | 30/06/2024      | 30/06/2023     |
| 1.(+) Intérêts et produits assimilés                                                                           | 328.290         | 297.898        |
| 2.(-) Intérêts et charges assimilées                                                                           |                 |                |
| <b>MARGE D'INTERET</b>                                                                                         | <b>328.290</b>  | <b>297.898</b> |
| 3.(+) Produits sur financements participatifs                                                                  |                 |                |
| 4.(-) Charges sur financements participatifs                                                                   |                 |                |
| <b>MARGE SUR FINANCEMENTS PARTICIPATIFS (1)</b>                                                                | <b>-</b>        | <b>-</b>       |
| 5.(+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location                                               |                 |                |
| 6.(-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location                                                |                 |                |
| <b>RESULTAT DES OPERATIONS DE CREDIT-BAIL ET DE LOCATION</b>                                                   | <b>-</b>        | <b>-</b>       |
| 7.(+) Produits sur immobilisations données en Ijara                                                            |                 |                |
| 8.(-) Charges sur immobilisations données en Ijara                                                             |                 |                |
| <b>Résultat des opérations d'Ijara (1)</b>                                                                     | <b>-</b>        | <b>-</b>       |
| 9.(+) Commissions perçues                                                                                      | 9.542           | 7.772          |
| 10.(-) Commissions servies                                                                                     | 522             | 515            |
| <b>MARGE SUR COMMISSIONS (1)</b>                                                                               | <b>9.019</b>    | <b>7.257</b>   |
| 11.(+/-) Résultat des opérations sur titres de transaction                                                     |                 |                |
| 12.(+/-) Résultat des opérations sur titres de placement                                                       | 48.186          | 5.182          |
| 13.(+/-) Résultat des opérations de change                                                                     | 4               | 6              |
| 14.(+/-) Résultat des opérations sur produits dérivés                                                          |                 |                |
| <b>RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHÉ (1)</b>                                                                   | <b>48.190</b>   | <b>5.188</b>   |
| 15.(+/-) Résultat des opérations sur titres de Moudaraba et Moucharaka                                         | -               | -              |
| 16.(+) Divers autres produits bancaires                                                                        | -               | -              |
| 17.(-) Diverses autres charges bancaires                                                                       |                 |                |
| <b>(+/-) PART DES TITULAIRES DE COMPTES DE DEPÔTS D'INVESTISSEMENT ET DES MOUWAKIL</b>                         |                 |                |
| <b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>                                                                                    | <b>385.500</b>  | <b>310.343</b> |
| 18.(+/-) Résultat des opérations sur immobilisations financières(2)                                            |                 |                |
| 19.(+) Autres produits d'exploitation non bancaire                                                             | 43              | -              |
| 20.( -) Autres charges d'exploitation non bancaire                                                             | -               | -              |
| 21.( -) Charges générales d'exploitation                                                                       | 66.153          | 52.528         |
| <b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>                                                                            | <b>319.389</b>  | <b>257.815</b> |
| 22.(+/-) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | -               | 167            |
| 23.(+/-) Autres dotations nettes de reprises aux provisions                                                    | 12.834          | 954            |
| <b>RESULTAT COURANT</b>                                                                                        | <b>332.224</b>  | <b>258.936</b> |
| <b>RESULTAT NON COURANT</b>                                                                                    | <b>- 23.457</b> | <b>- 7.849</b> |
| 24.(-) Impôts sur les résultats                                                                                | 125.537         | 101.301        |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>                                                                              | <b>183.230</b>  | <b>149.785</b> |

(1) Ces agrégats s'entendent avant déduction de la quote-part des titulaires de comptes de DI  
(2) autres que Moudaraba et Moucharaka

**ETAT DES SOLDES DE GESTION AU 30/06/2024 (SUITE)**

## II- CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

|                                                                                                        | 30/06/2024     | 30/06/2023     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>(+ / -) RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>                                                              | <b>183.230</b> | <b>149.785</b> |
| 25.(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles | 15.007         | 14.108         |
| 26.(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières (1)                  |                |                |
| 27.(+) Dotations aux provisions pour risques généraux                                                  |                |                |
| 28.(+) Dotations aux provisions réglementées                                                           |                |                |
| 29.(+) Dotations non courantes                                                                         |                |                |
| 30.(-) Reprises de provisions (1)                                                                      |                |                |
| 31.(-) Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles                         |                |                |
| 32.(+) Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles                        |                |                |
| 33.(-) Plus-values de cession des immobilisations financières (1)                                      |                |                |
| 34.(+) Moins-values de cession des immobilisations financières (1)                                     |                |                |
| 35.(-) Reprises de subventions d'investissement reçues                                                 |                |                |
| <b>(+ / -) CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>                                                              | <b>198.238</b> | <b>163.893</b> |
| 36.(-) Bénéfices distribués                                                                            |                |                |
| <b>(+ / -) AUTOFINANCEMENT</b>                                                                         | <b>198.238</b> | <b>163.893</b> |

(1) Autres que celles liées aux titres Moudaraba et Moucharaka

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE AU 30/06/2024

en milliers de DH

|                                                                                      | 30/06/2024       | 31/12/2023       |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 1.(+) Produits d'exploitation bancaire perçus                                        | 465.763          | 877.095          |
| 2.(+) Récupérations sur créances amorties                                            | -                | -                |
| 3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus                                    | -                | 0                |
| 4.(-) Charges d'exploitation bancaire versées                                        | 536              | 1.413            |
| 5.(-) Charges d'exploitation non bancaire versées                                    | 40.435           | 45.057           |
| 6.(-) Charges générales d'exploitation versées                                       | 14.649           | 93.935           |
| 7.(-) Impôts sur les résultats versés                                                | -                | 4                |
| <b>I. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES</b>         | <b>410.143</b>   | <b>736.687</b>   |
| 8.(+/-) Variation des créances sur les établissements de crédit et assimilés         | 131.764          | 2.707.345        |
| 9.(+/-) Variation des créances sur la clientèle                                      | 723              | - 10.856         |
| 10.(+/-) Variation des Titres de transaction et de placement                         | - 555.708        | - 834.338        |
| 11.(+/-) Variation des autres actifs                                                 | - 203.279        | 18.691           |
| 12.(+/-) Variation des titres Moudaraba et Moucharaka                                | -                | -                |
| 13.(+/-) Variation des immobilisations données en crédit-bail et en location         | -                | -                |
| 14.(+) Variation des immobilisations données en Ijara                                | -                | -                |
| 15.(+) Variation des dépôts d'investissement placés auprès des EC et assimilés       | - 1.000          | - 4.800          |
| 16.(+/-) Variation des dettes envers les établissements de crédit et assimilés       | -                | -                |
| 17.(+/-) Variation des dépôts de la clientèle                                        | -                | -                |
| 18.(+/-) Variation des dettes envers la clientèle sur produits participatifs         | -                | -                |
| 19.(+/-) Variation des titres de créances émis                                       | 697.873          | -                |
| 20.(+/-) Variation des autres passifs                                                | - 201.310        | - 59.591         |
| <b>II. SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION</b>                 | <b>- 130.937</b> | <b>1.816.450</b> |
| <b>III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION ( I + II)</b> | <b>279.206</b>   | <b>2.553.137</b> |

### TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE AU 30/06/2024 (SUITE)

en milliers de DH

|                                                                                | 30/06/2024     | 31/12/2023         |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------------|
| 21.(+) Produit des cessions d'immobilisations financières(1)(4)                |                |                    |
| 22.(+) Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles(4) |                |                    |
| 23.(-) Acquisition d'immobilisations financières(1)                            | -              | 3.763.198          |
| 24.(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles              | 4.050          | 6.501              |
| 25.(+) Intérêts perçus(4)                                                      |                |                    |
| 26.(+) Dividendes perçus(4)                                                    |                |                    |
| <b>IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>    | <b>- 4.050</b> | <b>- 3.769.700</b> |
| 27.(+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus          | -              | 1.278.077          |
| 28.(+) Emission de dettes subordonnées                                         |                |                    |
| 29.(+) Dépôts d'investissement reçus et Wakala Bil Istismar reçus              |                |                    |
| 30.(+) Emission d'actions                                                      |                |                    |
| 31.(-) Remboursement des capitaux propres et assimilés                         |                |                    |
| 32.(-) Dépôts d'investissement remboursés (2)                                  |                |                    |
| 33.(-) Intérêts versés(4)                                                      |                |                    |
| 34.(-) Rémunérations versées sur DI et Wakala Bil Istismar reçus(3) (4)        |                |                    |
| 35.(-) Dividendes versés                                                       |                |                    |
| <b>V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>       | <b>-</b>       | <b>1.278.077</b>   |
| <b>VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III + IV + V)</b>                     | <b>275.156</b> | <b>61.515</b>      |
| <b>VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>                             | <b>177.988</b> | <b>116.473</b>     |
| <b>VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>                             | <b>453.143</b> | <b>177.988</b>     |

(1) Autres que les titres de Moucharaka et Moudaraba

(2) Y compris IRR utilisées

(3) Y compris PER utilisées

(4) Autres que ceux découlant des flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES AU 30/06/2024

| INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ETABLISSEMENT                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <div><div>- Vu la loi n°103-12 relative aux établissements de crédit et organismes assimilés promulguée par le dahir n° 1-14-193 du 1er rabii 1436 (24 décembre 2014), notamment son article 19 bis ;</div><div>- Vu la loi n°36-20 relative à la transformation de la Caisse Centrale de Garantie en société anonyme ;</div><div>- Vu l'arrêté n°849.22 du ministère de l'Economie et des Finances relatif au transfert des fonds «ENSEIGNEMENT PLUS», « DAMANE ASSAKANE », « FGPME », « FGEEP » et « FG MICRO FINANCE », à la SNGFE en application des textes de la loi 36-20 ;</div><div>- Vu la circulaire du Wali de Bank Al-Maghrib n° 6/W/2023 relative aux dispositions spécifiques d'ordre comptable applicables à la Société Nationale de Garantie et de Financement de l'Entreprise, entrée en vigueur dès sa signature, en cours d'homologation en vue de sa publication au bulletin officiel:</div></div> <div><div><b>A. Comptabilisation des fonds de garantie</b></div><div>Les ressources reçues au titre de l'activité de garantie sont constatées au niveau de la rubrique « Fonds spéciaux de garantie » prévue par le Plan Comptable des Etablissements de Crédit.</div><div><b>B. Comptabilisation des indemnisations à payer</b></div><div>Les indemnisations à payer sont logées dans un compte à créer au niveau du poste « Divers autres créditeurs » du Plan Comptable des Etablissements de Crédit « 3696 - Indemnisations à payer ».</div><div><b>C. Classification des engagements de garantie</b></div><div>Sont classés parmi les engagements de garantie en souffrance, les engagements de garantie donnés pour lesquels l'établissement a reçu une demande de mise en jeu.</div><div>S'agissant des engagements de garantie faisant l'objet d'indemnisation échéance par échéance, les engagements classés en souffrance correspondent aux montants pour lesquels l'établissement a reçu une demande de mise en jeu.</div><div><b>D. Provisionnement des engagements de garantie en souffrance</b></div><div>Les engagements de garantie donnés classés parmi les engagements en souffrance donnent lieu à la constatation de dotations aux provisions égales à 100% de leurs montants, compte non tenu des recouvrements attendus.</div><div>Les engagements de garantie donnés faisant l'objet d'une indemnisation échéance par échéance donnent lieu à la constatation de dotations aux provisions égales à 100% des montants classés en souffrance, compte non tenu des recouvrements attendus.</div><div><b>E. Comptabilisation des provisions sur engagements de garantie en souffrance</b></div><div>Les provisions en couverture des engagements de garantie donnés classés en souffrance sont inscrites au débit de la rubrique comptable « Fonds spéciaux de garantie » prévue au niveau du Plan Comptable des Etablissements de Crédit en contrepartie du compte « 3696 - Indemnisations à payer » à créer au niveau de la rubrique « Autres passifs ».</div><div>En cas d'insuffisance du solde des fonds de garantie, les dotations aux provisions sont portées au résultat au niveau du compte « 6760 - Dotations aux provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature ».</div></div> |

ETAT DES DEROGATIONS AU 30/06/2024

| INDICATION DES DEROGATIONS                                                           | JUSTIFICATION DES DEROGATIONS                                                                                                                                                                 | INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| I- Dérogations aux principes comptables fondamentaux                                 | Par dérogation au principe du coût historique, la SNGFE a procédé à la réévaluation libre de ses immobilisations, en l'occurrence son siège social situé à Hay Riad (Terrain et construction) | Cette opération a dégagé un écart de réévaluation de 86.160 KDH incorporé partiellement à hauteur de 82.283 KDH dans le Capital de la SNGFE, et ce conformément au décret n° 2-21-289 du 4 hija 1442 (15 Juillet 2021) pris en application des dispositions des articles 2 et 8 de la loi n° 36-20 portant transforamtion de la Caisse Centrale de Garantie en Société Anonyme. |
| II- Dérogations aux méthodes d'évaluation                                            |                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| III- Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse |                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

ETAT DE CHANGEMENT DE METHODES AU 30/06/2024

| NATURE DES CHANGEMENTS                                                                                                                                                                                                                                                                       | JUSTIFICATION DES CHANGEMENTS                                                                                                                                                                                                                                         | INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>I. CHANGEMENTS AFFECTANT LES METHODES D'EVALUATION</b> <div>- Réévaluation de l'immeuble à usage professionnel selon la méthode par le prix de revient et la méthode par le prix de vente. Par prudence la valeur réévaluée retenue de l'immeuble est la moyenne des deux méthodes.</div> | La CCG a opté pour la réévaluation de son immeuble eu égard à l'importance de sa valeur actuelle. cette réévaluation qui est inscrite au passif a un impact sur la situation des fonds propres. cette opération a dégagé un écart de réévaluation estimé à 86 160 KDH | Cette opération a dégagé un écart de réévaluation de 86.160 KDH incorporé partiellement à hauteur de 82.283 KDH dans le Capital de la SNGFE, tel que fixé par le décret n° 2-21-289 du 4 hija 1442 (15 Juillet 2021) pris en application des dispositions des articles 2 et 8 de la loi n° 36-20 portant transforamtion de la Caisse Centrale de Garantie en Société Anonyme. |
| <b>II. CHANGEMENTS AFFECTANT LES REGLES DE PRESENTATION</b>                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

CREANCES SUR LA CLIENTELE AU 30/06/2024

| CREANCES                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | SECTEUR PUBLIC | SECTEUR PRIVE           |                             |                 | en milliers de DH |                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------------------|-----------------------------|-----------------|-------------------|------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                | Entreprises financières | Entreprises non financières | Autre clientèle | TOTAL 30/06/2024  | TOTAL 31/12/2023 |
| <b>CREDITS ET FINANCEMENTS PARTICIPATIFS DE TRESORERIE:</b> <div>- Comptes à vue débiteurs</div> <div>- Créances commerciales sur le Maroc</div> <div>- Crédits à l'exportation</div> <div>- Autres crédits de trésorerie</div> <div>- Salam</div> <div>- Autres financements participatifs de trésorerie</div>                                        | -              | -                       | -                           | -               | -                 | -                |
| <b>CREDITS ET FINACEMENTS PARTICIPATIFS A LA CONSOMMATION</b> <div>- Crédits à la consommation</div> <div>- Mourabaha à la consommation</div> <div>- Mourabaha pour donneur d'ordre à la consommation</div> <div>- Autres financements participatifs à la consommation</div>                                                                           | -              | -                       | -                           | 1.644           | 1.644             | 1.523            |
| <b>CREDITS ET FINANCEMENTS PARTICIPATIFS A L'EQUIPEMENT</b> <div>- Crédits à l'équipement</div> <div>- Mourabaha à L'équipement</div> <div>- Mourabaha pour donneur d'ordre à l'équipement</div> <div>- Autres financements participatifs à l'équipement</div>                                                                                         | -              | -                       | -                           | -               | -                 | -                |
| <b>CREDITS ET FINANCEMENTS PARTICIPATIFS IMMOBILIERS</b> <div>- Crédits immobiliers</div> <div>- Mourabaha immobilière</div> <div>- Mourabaha pour donneur d'ordre immobilière</div> <div>- Autres financements participatifs immobiliers</div>                                                                                                        | -              | -                       | -                           | 42.802          | 42.802            | 33.737           |
| <b>AUTRES CREDITS ET FINANCEMENTS PARTICIPATIFS</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | -              | -                       | -                           | 9.020           | 9.020             | 11.614           |
| <b>CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | -              | -                       | -                           | -               | -                 | -                |
| <b>INTERETS COURUS A RECEVOIR</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | -              | -                       | -                           | -               | -                 | -                |
| <b>CREANCES EN SOUFFRANCE:</b> <div>- Créances pré-douteuses</div> <div>- Dont créances pré-douteuses sur financements participatifs</div> <div>- Créances douteuses</div> <div>- Dont créances douteuses sur financements participatifs</div> <div>- Créances compromises</div> <div>- Dont créances compromises sur financements participatifs</div> | -              | -                       | -                           | 918             | 918               | 918              |
| <b>TOTAL</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | -              | -                       | -                           | 54.383          | 54.383            | 47.791           |

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES AU 30/06/2024

| CREANCES                                                                                                                              | BANK AL-MAGHRIB, TRESOR PUBLIC ET SERVICE DES CHEQUES POSTAUX | BANQUES AU MAROC | AUTRES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES AU MAROC | ETABLISSEMENT DE CREDIT A L'ETRANGER | en milliers de DH |                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|------------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|------------------|
|                                                                                                                                       |                                                               |                  |                                                       |                                      | TOTAL 30/06/2024  | TOTAL 31/12/2023 |
| <b>COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS</b>                                                                                                   | 291.141                                                       | 162.001          | -                                                     | -                                    | 453.143           | 177.988          |
| <b>VALEURS RECUES EN PENSION</b> <div>- au jour le jour</div> <div>- à terme</div>                                                    |                                                               |                  |                                                       |                                      |                   |                  |
| <b>PRETS DE TRESORERIE</b> <div>- au jour le jour</div> <div>- à terme</div>                                                          |                                                               | 237.000          |                                                       |                                      | 237.000           | 370.000          |
| <b>PRETS FINANCIERS</b>                                                                                                               |                                                               | 237.000          |                                                       |                                      | 237.000           | 370.000          |
| <b>CREANCES SUR FINANCEMENT PARTICIPATIF</b> <div>- Mourabaha</div> <div>- Salam</div> <div>- Autres financements participatifs</div> |                                                               |                  |                                                       |                                      |                   |                  |
| <b>AUTRES CREANCES (y compris Hamish Al Jiddiya)</b>                                                                                  |                                                               |                  |                                                       |                                      |                   |                  |
| <b>INTERETS COURUS A RECEVOIR</b>                                                                                                     | -                                                             | 1.532            | -                                                     | -                                    | 1.532             | 8.861            |
| <b>CREANCES EN SOUFFRANCE</b> <div>- Dont créances en souffrance sur financements participatifs</div>                                 |                                                               |                  |                                                       |                                      |                   |                  |
| <b>TOTAL</b>                                                                                                                          | 291.141                                                       | 400.533          | -                                                     | -                                    | 691.675           | 556.849          |



تمويلكم  
TAMWILCOM

COMMUNICATION FINANCIÈRE

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES AU 30/06/2024

| en milliers de DH                                          |                                     |                                                 |                                                         |                                     |                                                                    |                                 |                                                        |                |                                    |
|------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------------------------|----------------|------------------------------------|
| Nature                                                     | Montant brut au début de l'exercice | Montant des acquisitions au cours de l'exercice | Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice | Montant brut à la fin de l'exercice | Montant des amortissements et/ou provisions au début de l'exercice | Dotation au titre de l'exercice | Montant des amortissements sur immobilisations sorties | Cumul          | Montant net à la fin de l'exercice |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>                       | <b>44.978</b>                       | <b>3.846</b>                                    | <b>-</b>                                                | <b>48.824</b>                       | <b>32.910</b>                                                      | <b>2.476</b>                    | <b>-</b>                                               | <b>35.385</b>  | <b>13.439</b>                      |
| - Droit au bail                                            |                                     |                                                 |                                                         |                                     |                                                                    |                                 |                                                        |                |                                    |
| - Immobilisations en recherche et développement            |                                     |                                                 |                                                         |                                     |                                                                    |                                 |                                                        |                |                                    |
| - Autres immobilisations incorporelles d'exploitation      | 44.978                              | 3.846                                           |                                                         | 48.824                              | 32.910                                                             | 2.476                           |                                                        | 35.385         | 13.439                             |
| - Immobilisations incorporelles hors exploitation          |                                     |                                                 |                                                         |                                     |                                                                    |                                 |                                                        |                |                                    |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>                         | <b>162.112</b>                      | <b>1.582</b>                                    | <b>-</b>                                                | <b>163.694</b>                      | <b>112.596</b>                                                     | <b>12.532</b>                   | <b>-</b>                                               | <b>125.127</b> | <b>38.566</b>                      |
| <b>- Immeubles d'exploitation</b>                          | <b>133.609</b>                      | <b>-</b>                                        | <b>-</b>                                                | <b>133.609</b>                      | <b>93.282</b>                                                      | <b>11.122</b>                   | <b>-</b>                                               | <b>104.404</b> | <b>29.205</b>                      |
| - Terrain d'exploitation                                   | 23.670                              |                                                 |                                                         | 23.670                              |                                                                    |                                 |                                                        |                | 23.670                             |
| - Immeubles d'exploitation Bureaux                         | 109.939                             |                                                 |                                                         | 109.939                             | 93.282                                                             | 11.122                          |                                                        | 104.404        | 5.535                              |
| - Immeubles d'exploitation Logements de fonction           |                                     |                                                 |                                                         |                                     |                                                                    |                                 |                                                        |                |                                    |
| <b>- Mobilier et matériel d'exploitation</b>               | <b>27.535</b>                       | <b>1.582</b>                                    | <b>-</b>                                                | <b>29.117</b>                       | <b>18.713</b>                                                      | <b>1.393</b>                    | <b>-</b>                                               | <b>20.106</b>  | <b>9.011</b>                       |
| - Mobilier de bureau d'exploitation                        | 5.118                               |                                                 |                                                         | 5.118                               | 2.629                                                              | 200                             |                                                        | 2.829          | 2.289                              |
| - Matériel de bureau d'exploitation                        | 3.654                               | 14                                              |                                                         | 3.669                               | 2.552                                                              | 129                             |                                                        | 2.681          | 988                                |
| - Matériel Informatique                                    | 14.516                              | 1.408                                           |                                                         | 15.923                              | 11.419                                                             | 875                             |                                                        | 12.293         | 3.630                              |
| - Matériel roulant rattaché à l'exploitation               |                                     |                                                 |                                                         |                                     |                                                                    |                                 |                                                        |                |                                    |
| - Autres matériels d'exploitation                          | 4.247                               | 160                                             |                                                         | 4.407                               | 2.114                                                              | 189                             |                                                        | 2.304          | 2.104                              |
| <b>- Autres immobilisations corporelles d'exploitation</b> | <b>-</b>                            | <b>-</b>                                        | <b>-</b>                                                | <b>-</b>                            | <b>-</b>                                                           | <b>-</b>                        | <b>-</b>                                               | <b>-</b>       | <b>-</b>                           |
| <b>- Immobilisations corporelles hors exploitation</b>     | <b>968</b>                          | <b>-</b>                                        | <b>-</b>                                                | <b>968</b>                          | <b>601</b>                                                         | <b>17</b>                       | <b>-</b>                                               | <b>618</b>     | <b>350</b>                         |
| - Terrains hors exploitation                               |                                     |                                                 |                                                         |                                     |                                                                    |                                 |                                                        |                |                                    |
| - Immeubles hors exploitation                              | 834                                 |                                                 |                                                         | 834                                 | 467                                                                | 17                              |                                                        | 483            | 350                                |
| - Mobiliers et matériel hors exploitation                  | 134                                 |                                                 |                                                         | 134                                 | 134                                                                | -                               |                                                        | 134            | -                                  |
| - Autres immobilisations corporelles hors exploitation     |                                     |                                                 |                                                         |                                     |                                                                    |                                 |                                                        |                |                                    |
| <b>TOTAL</b>                                               | <b>207.090</b>                      | <b>5.428</b>                                    | <b>-</b>                                                | <b>212.518</b>                      | <b>145.505</b>                                                     | <b>15.007</b>                   | <b>-</b>                                               | <b>160.513</b> | <b>52.005</b>                      |

Commentaires:

DETAIL AUTRES ACTIFS AU 30/06/2024

| en milliers de DH                                                 |                |                |
|-------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| AUTRES ACTIFS                                                     | 30/06/2024     | 31/12/2023     |
| <b>INSTRUMENTS OPTIONNELS ACHETES</b>                             | -              | -              |
| <b>OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES</b>                             | -              | -              |
| <b>DEBITEURS DIVERS</b>                                           | <b>462.367</b> | <b>503.801</b> |
| - SOMMES DUES PAR L'ETAT                                          | 440.875        | 482.096        |
| - SOMMES DUES PAR LES ORGANISMES DE PREVOYANCE                    |                |                |
| - SOMMES DIVERSES DUES PAR LE PERSONNEL                           | 990            | 760            |
| - COMPTES CLIENTS DE PRESTATIONS NON BANCAIRES                    | 94             | 94             |
| - DIVERS AUTRES DEBITEURS                                         | 20.408         | 20.852         |
| <b>VALEURS ET EMPLOIS DIVERS</b>                                  | <b>120</b>     | <b>209</b>     |
| <b>COMPTES DE REGULARISATION</b>                                  | <b>109.698</b> | <b>62.286</b>  |
| - COMPTES D'AJUSTEMENT DES OPERATIONS DE HORS BILAN               |                |                |
| - COMPTES D'ECARTS SUR DEVISES ET TITRES                          |                |                |
| - RESULTATS SUR PRODUITS DERIVES DE COUVERTURE                    |                |                |
| - CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES                      | 21.000         | 24.000         |
| - COMPTES DE LIAISON ENTRE SIEGE, SUCCURSALES ET AGENCES AU MAROC |                |                |
| - PRODUITS A RECEVOIR ET CHARGES CONSTATEES D'AVANCE              | 53.698         | 38.261         |
| - AUTRES COMPTES DE REGULARISATION                                | 35.000         | 24             |
| <b>CREANCES EN SOUFFRANCE SUR OPERATIONS DIVERSES</b>             | <b>15</b>      | <b>15</b>      |
| <b>AUTRES ACTIFS</b>                                              | <b>572.201</b> | <b>566.311</b> |

DETAIL AUTRES PASSIFS AU 30/06/2024

| en milliers de DH                                                 |                  |                  |
|-------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| AUTRES PASSIFS                                                    | 30/06/2024       | 31/12/2023       |
| <b>INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS</b>                              | -                | -                |
| <b>OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES</b>                             | -                | -                |
| <b>CREDITEURS DIVERS</b>                                          | <b>3.908.444</b> | <b>3.131.467</b> |
| - SOMMES DUES A L'ETAT                                            | 128.733          | 311.789          |
| - SOMMES DUES AUX ORGANISMES DE PREVOYANCE                        | -                | 2.392            |
| - SOMMES DIVERSES DUES AU PERSONNEL                               | 0                | 95               |
| - SOMMES DIVERSES DUES AUX ACTIONNAIRES ET ASSOCIES               | -                | -                |
| - FOURNISSEURS DE BIENS ET SERVICES                               | 4.752            | 4.815            |
| - DIVERS AUTRES CREDITEURS                                        | 3.774.960        | 2.812.376        |
| <b>- COMPTES DE REGULARISATION</b>                                | <b>21.415</b>    | <b>33.235</b>    |
| - COMPTES D'AJUSTEMENT DES OPERATIONS DE HORS BILAN               |                  |                  |
| - COMPTES D'ECARTS SUR DEVISES ET TITRES                          |                  |                  |
| - RESULTATS SUR PRODUITS DERIVES DE COUVERTURE                    |                  |                  |
| - COMPTES DE LIAISON ENTRE SIEGE, SUCCURSALES ET AGENCES AU MAROC |                  |                  |
| - CHARGES A PAYER ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE                  | 10.871           | 13.340           |
| - AUTRES COMPTES DE REGULARISATION                                | 10.543           | 19.896           |
| <b>AUTRES PASSIFS</b>                                             | <b>3.929.859</b> | <b>3.164.702</b> |

PROVISIONS AU 30/06/2024

| en milliers de DH                                                                          |                    |           |               |                   |                    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------|---------------|-------------------|--------------------|
| PROVISIONS                                                                                 | Encours 31/12/2023 | Dotations | Reprises      | Autres variations | Encours 30/06/2024 |
| <b>PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR :</b>                                              | <b>536.370</b>     | <b>-</b>  | <b>-</b>      | <b>-</b>          | <b>536.370</b>     |
| Créances sur les établissements de crédit et assimilés (y compris FP*)                     |                    |           |               |                   |                    |
| Créances sur la clientèle (y compris FP*)                                                  | 534.990            | -         | -             |                   | 534.990            |
| Titres de placement (y compris Certificats de Sukuk)                                       |                    |           |               |                   |                    |
| Titres de participation et emplois assimilés                                               |                    |           |               |                   |                    |
| Dépôts d'investissements placés                                                            |                    |           |               |                   |                    |
| Immobilisations en crédit-bail et en location                                              |                    |           |               |                   |                    |
| Immobilisations en Ijara                                                                   |                    |           |               |                   |                    |
| Autres actifs                                                                              | 1.379              | -         | -             |                   | 1.379              |
| <b>PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF</b>                                                      | <b>297.367</b>     | <b>-</b>  | <b>12.834</b> | <b>-</b>          | <b>284.533</b>     |
| Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature                            |                    |           |               |                   |                    |
| Provisions pour risques sur créances sensibles                                             |                    |           |               |                   |                    |
| Provisions pour risques de change                                                          |                    |           |               |                   |                    |
| Provisions pour risques généraux                                                           |                    |           |               |                   |                    |
| Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires                             |                    |           |               |                   |                    |
| Provisions pour autres risques et charges (y compris provision pour risques sur Moudaraba) | 297.367            | -         | 12.834        |                   | 284.533            |
| Provisions réglementées                                                                    |                    |           |               |                   |                    |
| <b>Total général</b>                                                                       | <b>833.737</b>     | <b>-</b>  | <b>12.834</b> | <b>-</b>          | <b>820.902</b>     |

\* Finance participative

SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS ET FOINDS SPECIAUX AU 30/06/2024

| en milliers de DH                  |                  |
|------------------------------------|------------------|
| INTITULES                          | Montant          |
| Subventions d'investissement reçus | -                |
| Fonds publics affectés             | -                |
| Autres fonds spéciaux de garantie  | <b>7.767.934</b> |

CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2024

en milliers de DH

| CAPITAUX PROPRES                               | ENCOURS<br>31/12/2023 | AFFECTATION DU<br>RESULTAT | AUTRES<br>VARIATIONS | ENCOURS<br>30/06/2024 |
|------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------|----------------------|-----------------------|
| ECARTS DE REEVALUATION                         | 3.875                 | -                          | -                    | 3.875                 |
| RESERVES ET PRIMES LIEES AU CAPITAL            | 371.539               | 124.178                    | -                    | 495.717               |
| RESERVE LEGALE                                 | 18.837                | 25.870                     |                      | 44.707                |
| AUTRES RESERVES                                | 352.702               | 98.307                     |                      | 451.010               |
| PRIMES D'EMISSION, DE FUSION ET D'APPORT       |                       |                            |                      |                       |
| CAPITAL                                        | 500.000               | -                          | -                    | 500.000               |
| CAPITAL APPELE                                 | 500.000               |                            |                      | 500.000               |
| CAPITAL NON APPELE                             |                       |                            |                      |                       |
| CERTIFICATS D'INVESTISSEMENT                   |                       |                            |                      |                       |
| FONDS DE DOTATIONS                             |                       |                            |                      |                       |
| ACTIONNAIRES, CAPITAL NON VERSE                | -                     | -                          | -                    | -                     |
| REPORT A NOUVEAU (+/-)                         | -                     | -                          | -                    | -                     |
| RESULTATS NETS EN INSTANCE D'AFFECTATION (+/-) | -                     | -                          | -                    | -                     |
| RESULTAT NET DE L'EXERCICE (+/-)               | 517.407               | - 517.407                  | 183.230              | 183.230               |
| TOTAL                                          | 1.392.822             | - 393.230 *                | 183.230              | 1.182.822             |

Commentaires:  
\* Affectés aux fonds spéciaux de garantie

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION AU 30/06/2024

en milliers de DH

| CHARGES                                                                                            | 30/06/2024 | 30/06/2023 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| CHARGES DE PERSONNEL                                                                               | 32.560     | 29.305     |
| IMPOTS ET TAXES                                                                                    | 1.637      | 1.595      |
| CHARGES EXTERNES                                                                                   | 13.484     | 7.331      |
| AUTRES CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION                                                            | 3.465      | 190        |
| DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS<br>DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES | 15.007     | 14.108     |

RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHE AU 30/06/2024

en milliers de DH

| PRODUITS ET CHARGES                                              | Montant |
|------------------------------------------------------------------|---------|
| PRODUITS                                                         | 48.193  |
| Gains sur les titres de transaction                              | 48.186  |
| 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                               | 7       |
| CHARGES                                                          | 3       |
| Pertes sur les titres de transaction                             | 3       |
| 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                                                         | 48.190  |

COMMISSIONS AU 30/06/2024

en milliers de DH

| Commissions                                                     | 30/06/2024 | 30/06/2023 |
|-----------------------------------------------------------------|------------|------------|
| COMMISSIONS PERCUES :                                           | 9.542      | 7.772      |
| sur opérations avec les établissements de crédit                | 9.542      | 7.772      |
| 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 VERSEES :                                           | 522        | 515        |
| sur opérations avec les établissements de crédit                | 522        | 515        |
| 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                               |            |            |

MARGE D'INTERET AU 30/06/2024

Feuille1 01

en milliers de DH

| CAPITAUX MOYENS               | Montant | Taux de rendement<br>moyen | Coût moyen |
|-------------------------------|---------|----------------------------|------------|
| Encours moyens des emplois    |         | NEANT                      |            |
| Encours moyens des ressources |         |                            |            |

Feuille2 02

| INTERETS                                                           | Montant<br>30/06/2024 | Dont montant relatif<br>aux exercices précédents | Montant<br>30/06/2023 | Variation due à<br>l'évolution du taux | Variation due à l'évolution<br>des volumes |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------|
| Intérêts perçus                                                    | 157.311               | -                                                | 116.679               |                                        |                                            |
| Dont Intérêts sur opérations effectuées avec des entreprises liées | -                     | -                                                |                       |                                        |                                            |
| Dont Intérêts sur créances subordonnées                            | -                     | -                                                |                       |                                        |                                            |
| Intérêts versés                                                    | -                     |                                                  | -                     |                                        |                                            |
| Dont Intérêts sur opérations effectuées avec des entreprises liées |                       |                                                  |                       |                                        |                                            |
| Dont Intérêts sur dettes subordonnées                              |                       |                                                  |                       |                                        |                                            |

Feuille3 03

| COMMISSIONS                                               | Montant<br>30/06/2024 | Dont montant relatif<br>aux exercices précédents |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------------------------------|
| Commissions perçues sur engagements de financement donnés | 170.979               |                                                  |
| Commissions perçues sur engagements de garantie donnés    |                       |                                                  |
| Commissions versées sur engagements de financement reçus  |                       |                                                  |
| Commissions versées sur engagements de garantie reçus     |                       |                                                  |

VENTILATION DES RESULTATS PAR METIER OU POLE D'ACTIVITE AU 30/06/2024

Feuillet 01: Résultats par métier ou pôle d'activité

|                              | en milliers de DH |                         |         |
|------------------------------|-------------------|-------------------------|---------|
|                              | ACTIVITE I        | ACTIVITE II<br>XXXXXXXX | TOTAL   |
| Produit net bancaire         | 385.500           | -                       | 385.500 |
| Résultat brut d'exploitation | 319.389           | -                       | 319.389 |
| Résultat avant impôt         | 308.767           | -                       | 308.767 |
| COMMENTAIRES                 |                   |                         |         |

Feuillet 02: Résultats par zone géographique

|                              | MAROC   | ETRANGER | TOTAL   |
|------------------------------|---------|----------|---------|
| Produit net bancaire         | 385.500 | -        | 385.500 |
| Résultat brut d'exploitation | 319.389 | -        | 319.389 |
| Résultat avant impôt         | 308.767 | -        | 308.767 |
| COMMENTAIRES                 |         |          |         |

VENTILATION DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CATEGORIE D'EMETTEUR AU 30/06/2024

| TITRES                                                                                                                                             | Etablissements de<br>crédit et assimilés | Emetteurs publics      | Emetteurs privés |                | Total au 30/06/2024     | Total au 31/12/2023     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------|------------------|----------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                                                                                                                    |                                          |                        | financiers       | non financiers |                         |                         |
|                                                                                                                                                    |                                          |                        |                  |                |                         |                         |
| TITRES COTES<br>BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES<br>OBLIGATIONS<br>AUTRES TITRES DE CREANCE<br>CERTIFICATS DE SUKUK<br>TITRES DE PROPRIETE     |                                          |                        |                  |                |                         |                         |
| TITRES NON COTES<br>BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES<br>OBLIGATIONS<br>AUTRES TITRES DE CREANCE<br>CERTIFICATS DE SUKUK<br>TITRES DE PROPRIETE |                                          | 8.459.263<br>8.459.263 | 3.329.821        |                | 11.789.084<br>8.459.263 | 11.866.307<br>9.481.218 |
|                                                                                                                                                    |                                          |                        | 3.329.821        |                |                         | 2.385.089               |
| TOTAL                                                                                                                                              | -                                        | 8.459.263              | 3.329.821        | -              | 11.789.084              | 11.866.307              |

Commentaires:

PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL AU 30/06/2024

| en milliers de DH                                                   |          |          |
|---------------------------------------------------------------------|----------|----------|
| INTITULES                                                           | MONTANTS | MONTANTS |
| I- RESULTAT NET COMPTABLE                                           |          |          |
| * Bénéfice net                                                      | 183.230  |          |
| * Perte nette                                                       |          |          |
| II- REINTEGRATIONS FISCALES                                         |          |          |
| 1.Courantes                                                         | 136.766  |          |
| - Impôt sur les sociétés de l'exercice                              | 125.537  |          |
| - Dotations aux amortissements sur réévaluation des immobilisations | 10.296   |          |
| - Dotations aux amortissements hors exploitation                    | 17       |          |
| - Charges sur exercices antérieurs                                  | 464      |          |
| - Pénalités et amendes non déductibles                              | 1        |          |
| - Autres Charges non déductibles                                    | 452      |          |
| 2.Non courantes                                                     | 23.457   |          |
| - Contribution de Solidarité Solciale (Quote part S1/2024)          | 20.216   |          |
| - Autres charges non courantes                                      | 3.241    |          |
| III- DEDUCTIONS FISCALES                                            |          |          |
| 1.Courantes                                                         |          | -        |
| 2.Non courantes                                                     |          | 15.834   |
| - Reprises des autres provisions pour risques et charges            |          | 12.834   |
| - Contributions covid 19 (1/5)                                      |          | 3.000    |
| TOTAL                                                               | 343.453  | 15.834   |
| IV- RESULTAT BRUT FISCAL                                            | 327.619  |          |
| * Bénéfice brut si T1>T2 (A)                                        |          |          |
| * Déficit brut fiscal si T2>T1 (B)                                  |          | -        |
| V- REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES ( C ) (1)                           |          |          |
| * Exercice n-4                                                      | 111      |          |
| * Exercice n-3                                                      | 394      |          |
| * Exercice n-2                                                      | 1.045    |          |
| * Exercice n-1                                                      |          |          |
| VI- RESULTAT NET FISCAL                                             | 326.069  |          |
| * Bénéfice net fiscal ( A - C )                                     |          |          |
| OU                                                                  |          |          |
| * Déficit net fiscal ( B )                                          |          |          |
| VII- CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES                  |          |          |
| VIII- CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER                 | -        |          |
| * Exercice n-4                                                      | -        |          |
| * Exercice n-3                                                      | -        |          |
| * Exercice n-2                                                      | -        |          |
| * Exercice n-1                                                      | -        |          |

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

DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS AU 30/06/2024

| en milliers de DH                                           |         |
|-------------------------------------------------------------|---------|
| I.DETERMINATION DU RESULTAT                                 | MONTANT |
| . Résultat courant d'après le compte de produits et charges | 332.224 |
| . Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)      | 136.766 |
| . Déductions fiscales sur opérations courantes (-)          | -       |
| . Résultat courant théoriquement imposable (=)              | 468.990 |
| . Impôt théorique sur résultat courant (-)                  | 180.561 |
| . Résultat courant après impôts (=)                         | 288.429 |

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

DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE 30/06/2024

en milliers de DH

| NATURE                              | Solde au début de l'exercice 1 | Opérations comptables de l'exercice 2 | Déclarations TVA de l'exercice 3 | Solde fin d'exercice (1+2-3=4) |
|-------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| A. TVA collectée                    | 2.754                          | 12.993                                | 13.477                           | 2.269                          |
| B. TVA à récupérer                  | 641                            | 3.540                                 | 3.685                            | 497                            |
| . Sur charges                       | 352                            | 2.387                                 | 2.489                            | 250                            |
| . Sur immobilisations               | 289                            | 1.153                                 | 1.195                            | 247                            |
| C. TVA due ou crédit de TVA = (A-B) | 2.112                          | 9.452                                 | 9.792                            | 1.772                          |

REPARTITION DU CAPTIAL SOCIAL AU 30/06/2024

en milliers de DH

|                                                  |         |
|--------------------------------------------------|---------|
| Montant du capital:                              | 500.000 |
| Montant du capital social souscrit et non appelé | -       |
| Valeur nominale des titres                       | 100 DH  |

| Nom des principaux actionnaires ou associés | Adresse | Nombre de titres détenus |                 | Part du capital détenue % |
|---------------------------------------------|---------|--------------------------|-----------------|---------------------------|
|                                             |         | Exercice précédent       | Exercice actuel |                           |
| ETAT MAROCAIN<br>DIVERS                     | RABAT   | 4.999.993<br>7           | 4.999.994<br>6  | 100,00%<br>0,00%          |
| Total                                       |         | 5.000.000                | 5.000.000       | 100,00%                   |

AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE AU 30/06/2024

en milliers de DH

| A- Origine des résultats affectés        | Montants | B- Affectation des résultats | Montants |
|------------------------------------------|----------|------------------------------|----------|
| PV de l'AGO du 20/05/2022                |          |                              |          |
| Report à nouveau                         |          | Réserve légale               | 25,870   |
| Résultats nets en instance d'affectation | 517,407  | Dividendes                   |          |
| Résultat net de l'exercice               |          | Autres affectations          | 491,537  |
| Prélèvements sur les réserves            |          |                              |          |
| Autres prélèvements                      |          |                              |          |
| TOTAL A                                  | 517.407  | TOTAL B                      | 517.407  |

VALEURS DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT AU 30/06/2024

en milliers de DH

| TITRES                               | VALEUR COMPTABLE BRUTE | VALEUR ACTUELLE | VALEUR DE REMBOURSEMENT | PLUS-VALUES LATENTES | MOINS-VALUES LATENTES | PROVISIONS |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------|-------------------------|----------------------|-----------------------|------------|
| TITRES DE TRANSACTION                | -                      | -               | -                       | -                    | -                     | -          |
| BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES |                        |                 |                         |                      |                       |            |
| OBLIGATIONS                          |                        |                 |                         |                      |                       |            |
| AUTRES TITRES DE CREANCE             |                        |                 |                         |                      |                       |            |
| CERTIFICATS DE SUKUK                 |                        |                 |                         |                      |                       |            |
| TITRES DE PROPRIETE                  |                        |                 |                         |                      |                       |            |
| TITRES DE PLACEMENT                  | 3.329.821              | 3.434.924       | -                       | 105.103              | -                     | -          |
| BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES |                        |                 |                         |                      |                       |            |
| OBLIGATIONS                          |                        |                 |                         |                      |                       |            |
| AUTRES TITRES DE CREANCE             |                        |                 |                         |                      |                       |            |
| CERTIFICATS DE SUKUK                 |                        |                 |                         |                      |                       |            |
| TITRES DE PROPRIETE                  | 3.329.821              | 3.434.924       | -                       | 105.103              | -                     | -          |
| TITRES D'INVESTISSEMENT              | 8.459.263              | 8.459.263       | -                       | -                    | -                     | -          |
| BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES | 8.459.263              | 8.459.263       | -                       | -                    | -                     | -          |
| OBLIGATIONS                          |                        |                 |                         |                      |                       |            |
| AUTRES TITRES DE CREANCE             |                        |                 |                         |                      |                       |            |
| CERTIFICATS DE SUKUK                 |                        |                 |                         |                      |                       |            |

Commentaires:

RESULTATS ET AUTRES ELEMNTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES AU 30/06/2024

en milliers de DH

|                                                                            | Exercice 2024 | Exercice 2023 | Exercice 2022 |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES                                              | 1.182.822     | 1.392.822     | 875.414       |
| OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE                                      |               |               |               |
| 1- Produit net bancaire                                                    | 385.500       | 922.429       | 398.733       |
| 2- Résultat avant impôts                                                   | 308.767       | 822.663       | 267.843       |
| 3- Impôts sur les résultats                                                | 125.537       | 305.256       | 111.413       |
| 4- Bénéfices distribués                                                    |               |               |               |
| 5- Résultats non distribués ( mis en réserve ou en instance d'affectation) |               |               |               |
| RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)                                            | -             | -             | -             |
| Résultat net par action ou part sociale                                    |               |               |               |
| Bénéfice distribué par action ou part sociale                              |               |               |               |
| PERSONNEL                                                                  |               |               |               |
| Montants des rémunérations brutes de l'exercice                            | 32.560        | 71.963        | 68.465        |
| Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice                    | 155           | 141           | 144           |

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

| . Date de clôture (1) 30/06/2024                                                                                                                                  |                            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|
| . Date d'établissement des états de synthèse (2) 26/09/2024                                                                                                       |                            |
| (1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice                                                                                        |                            |
| (2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse.                                      |                            |
| II. EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1ERE COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHESE |                            |
| Dates                                                                                                                                                             | Indications des événements |
|                                                                                                                                                                   | . Favorables               |
|                                                                                                                                                                   | .Défavorables :            |

EFFECTIFS AU 30/06/2024

(en nombre)

| EFFECTIFS                                                           | 30/06/2024 | 31/12/2023 |
|---------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Effectifs rémunérés                                                 | 155        | 141        |
| Effectifs utilisés                                                  | 155        | 141        |
| Effectifs équivalent plein temps                                    | 155        | 141        |
| Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)     |            |            |
| Effectifs affectés à des tâches bancaires ( équivalent plein temps) |            |            |
| Cadres ( équivalent plein temps)                                    | 155        | 141        |
| Employés ( équivalent plein temps)                                  | -          | -          |
| dont effectifs employés à l'étranger                                | -          | -          |

RESEAU AU 30/06/2024

COMPTES DE LA CLIENTELE AU 30/06/2024

| (en nombre)                                                                                                                                                                                             |            |            | (en nombre)                                                                                                                                                                                                                                         |            |            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| RESEAU                                                                                                                                                                                                  | 30/06/2024 | 31/12/2023 | COMPTES DE LA CLIENTELE                                                                                                                                                                                                                             | 30/06/2024 | 31/12/2023 |
| Guichets permanents<br>Guichets périodiques<br>Distributeurs automatiques de banque et guichets automatiques de banque<br>Succursales et agences à l'étranger<br>Bureaux de représentation à l'étranger | NEANT      |            | Comptes courants<br>Comptes chèques des marocains résidant à l'étranger<br>Autres comptes chèques<br>Comptes d'affacturage<br>Comptes dépôts d'investissement<br>Comptes d'épargne<br>Comptes à terme<br>Bons de caisse<br>Autres comptes de dépôts | NEANT      |            |

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



**Grant Thornton**

7, Boulevard Driss Slaoui  
20160 Casablanca, Maroc



**HDID & ASSOCIÉS**  
AUDIT, TAX, LEGAL & FINANCIAL ADVISORY

4, Rue Maati Jazouli (Ex Rue Friol)  
Anfa – Casablanca  
Maroc

**SOCIETE NATIONALE DE GARANTIE ET DU FINANCEMENT DE L'ENTREPRISE (SNGFE)**  
**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**SUR LA SITUATION PROVISOIRE**

**PERIODE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 30 JUIN 2024**

En application des dispositions du Dahir portant loi n°1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la Société Nationale de Garantie et du Financement de l'Entreprise (SNGFE) comprenant le 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<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2024. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant **KMAD 8.950.757**, dont un bénéfice net de **KMAD 183.230**.

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 de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société Nationale de Garantie et du Financement de l'Entreprise (SNGFE) établis au 30 juin 2024, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 5 septembre 2024

**Les Commissaires aux Comptes**

**FIDAROC GRANT THORNTON**

Membre Réseau Grant Thornton International

7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca

Tel : 05 22 28 66 70 - Fax : 05 22 28 66 70

**Faïçal MEKOUAR**  
Associé

**HDID & ASSOCIÉS**

0522 39 78 51 / 52

**Mohamed HDID**  
Associé Gérant