



ETATS FINANCIERS DE LA BANQUE



EXERCICE 2019

SOMMAIRE

Abréviations et sigles	3
Liste des tableaux	4
Liste des graphiques	5
1-Aperçu de la situation financière de l'exercice 2019	7
1-1 Bilan	7
1-2 Résultat	7
2-Etats de synthèse et notes annexes	10
2-1 Bilan (Actif)	10
2-2 Bilan (Passif)	11
2-3 Hors bilan	12
2-4 Compte de Produits et Charges	13
2-5 Tableau des flux de trésorerie	14
2-6 Tableau de variation des capitaux propres	15
2-7 Principales règles comptables et méthodes d'évaluation	16
2-7-1 Cadre réglementaire	16
2-7-2 Méthodes d'évaluation	16
2-8 Dispositif de gestion des risques financiers	20
2-9 Commentaires sur les postes du bilan	23
2-10 Commentaires sur les postes du hors bilan	34
2-11 Commentaires sur les postes du Compte de Produits et Charges	36
3- Engagements envers les fonds sociaux	45
4- Rapport général du CAC	46
5- Approbation par le Conseil de la Banque	48

ABREVIATIONS ET SIGLES

BAM	: Bank Al-Maghrib
BBE	: Billets de Banque Etrangers
BIRD	: Banque Internationale pour la Reconstruction et le Développement
CPC	: Compte de Produits et Charges
CRP	: Caisse de Retraite du Personnel de Bank Al-Maghrib
DH	: Dirhams Marocains
DTS	: Droits de Tirage Spéciaux
ETIC	: Etat des Informations Complémentaires
FMA	: Fonds Monétaire Arabe
FMI	: Fonds Monétaire International
KDH	: Millier(s) de Dirhams
MDH	: Million(s) de Dirhams
TPME	: Très Petites, Petites et Moyennes Entreprises
SRBM	: Système des Règlements Bruts du Maroc
VaR	: Value at Risk

LISTE DES TABLEAUX

Tableau	1	: Bilan par opération
Tableau	2	: Résultat net de l'exercice
Tableau	3	: Actif au 31 décembre 2019
Tableau	4	: Passif au 31 décembre 2019
Tableau	5	: Hors bilan au 31 décembre 2019
Tableau	6	: CPC comptable au 31 décembre 2019
Tableau	7	: Flux de trésorerie au 31 décembre 2019
Tableau	8	: Variation des capitaux propres au 31 décembre 2019
Tableau	9	: Délais d'amortissement des immobilisations
Tableau	10	: Avoirs et placements en or
Tableau	11	: Ventilation par type de placement
Tableau	12	: Ventilation par devise
Tableau	13	: Ventilation par durée résiduelle
Tableau	14	: Position avec le FMI
Tableau	15	: Structure des concours aux banques
Tableau	16	: Valeurs immobilisées
Tableau	17	: Titres de participation et emplois assimilés
Tableau	18	: Immobilisations corporelles et incorporelles
Tableau	19	: Engagements en dirhams convertibles
Tableau	20	: Dépôts et engagements en dirhams
Tableau	21	: Autres passifs
Tableau	22	: Décomposition par échéance du solde des dettes fournisseurs
Tableau	23	: Capitaux propres et assimilés
Tableau	24	: Opérations de change
Tableau	25	: Engagements sur titres
Tableau	26	: Autres engagements
Tableau	27	: Intérêts perçus sur les avoirs et placements en or et en devises
Tableau	28	: Intérêts perçus sur les concours aux établissements de crédit
Tableau	29	: Commissions perçues
Tableau	30	: Autres produits financiers
Tableau	31	: Intérêts sur engagements en dirhams
Tableau	32	: Autres charges financières
Tableau	33	: Charges de personnel

- Tableau 34** : Achats de matières et fournitures
- Tableau 35** : Autres charges externes
- Tableau 36** : Dotations aux amortissements
- Tableau 37** : Dotations aux provisions
- Tableau 38** : Engagement et financement des fonds sociaux

LISTE DES GRAPHIQUES

- Graphique 1** : Répartition des expositions des portefeuilles par région
- Graphique 2** : Répartition des expositions des portefeuilles par classe d'actifs
- Graphique 3** : Structure des engagements sur titres
- Graphique 4** : Evolution des produits, des charges et du résultat net

Dans le présent rapport, les chiffres sont arrondis au millier de dirhams le plus proche. Ainsi, les totaux et les sous-totaux ne correspondent pas toujours à la somme des arrondis les constituant.



1- Aperçu de la situation financière de l'exercice 2019 ⁽¹⁾

1-1 Bilan

Le total bilan de la Banque a progressé de 6%, pour s'établir à 331 187 580 KDH au 31 décembre 2019 contre 312 725 033 KDH un an plus tôt.

Tableau 1 : Bilan par opération

En milliers de dirhams	2019	2018	Var %
(dont)			
Circulation fiduciaire	266 771 075	248 477 842	7
Opérations avec l'étranger	-228 115 295	-209 796 689	9
Opérations avec l'Etat	2 075 568	1 576 337	32
Position nette des établissements de crédit	-45 666 922	-43 857 909	-4
Opérations patrimoniales	2 404 801	2 442 930	-2

Passif - Actif

Par principale opération, la circulation fiduciaire a marqué une hausse de 7% à 266 771 075 KDH. Les opérations avec l'étranger se sont accrues de 9% à 228 115 295 KDH après deux années de baisse (-4% en moyenne). S'agissant des opérations avec l'Etat, leur solde s'est apprécié de 32% à 2 075 568 KDH, en lien essentiellement avec l'augmentation des avoirs en compte courant du Trésor (+841 017 KDH). La position nette des établissements de crédit est, quant à elle, passée de -43 857 909 KDH à -45 666 922 KDH, conséquence de la réduction du taux de la réserve monétaire de 4% à 2% ⁽²⁾ aussi bien sur le refinancement bancaire que sur les avoirs en comptes courants des banques marocaines.

1-2 Résultat

Au terme de l'exercice 2019, le résultat net de la Banque s'est établi à 1 668 127 KDH contre 985 287 KDH une année auparavant, soit une progression de 69%, qui s'explique, principalement, par l'amélioration du résultat des activités de la Banque.

⁽¹⁾ Les variations des postes du bilan et du CPC sont traitées, plus en détail, au niveau des commentaires relatifs aux états de synthèse. A des fins d'analyse, les postes du bilan et du CPC ont fait l'objet, dans cette première partie du rapport, de certains regroupements.

⁽²⁾ Décidée par le Conseil de la Banque lors de sa réunion trimestrielle de septembre 2019.

Tableau 2 : Résultat net de l'exercice

En milliers de dirhams	2019	2018	Var %
Résultat des opérations de gestion des réserves de change	2 310 854	1 682 268	37
Résultat des opérations de politique monétaire	1 758 933	1 389 378	27
Résultat des autres opérations	489 402	548 165	-11
Résultat des activités	4 559 188	3 619 811	26
Charges générales d'exploitation	-1 776 210	-1 802 101	-1
Résultat brut d'exploitation	2 782 979	1 817 711	53
Résultat non courant	-28 874	-252 332	-89
Impôt sur le résultat	-1 085 978	-580 092	87
Résultat net	1 668 127	985 287	69

Le résultat des opérations de gestion des réserves de change a augmenté de 37% à 2 310 854 KDH dont 2 116 713 KDH correspondant au revenu net généré par les placements obligataires qui s'est accru de 42% par rapport à 2018. Cette évolution provient essentiellement, de la hausse à la fois des plus-values réalisées (+324 652 KDH) sur les cessions des titres de placement en dollar dans un contexte baissier des taux et des intérêts obligataires (+182 012 KDH), consécutive à l'augmentation de la taille du portefeuille de placement en dollar. Le résultat des opérations de la politique monétaire a, pour sa part, connu une décélération du rythme de sa progression à 27% pour se situer à 1 758 933 KDH, en lien avec l'atténuation du déficit de la liquidité bancaire durant le dernier trimestre de l'année, suite notamment à la réduction du taux de la réserve monétaire. A l'inverse, le résultat des autres opérations a reculé de 11% à 489 402 KDH, sous l'effet particulièrement de la baisse des ventes des billets de banque destinés à l'export (-58 015 KDH).

بنك المغرب
بنك المغرب

2- Etats de synthèse et notes annexes

2-1 Bilan (Actif)

Tableau 3 : Actif au 31 décembre 2019

En milliers de dirhams	Notes	2019	2018
Avoirs et placements en or	1	10 386 758	8 731 475
Avoirs et placements en devises	2	233 532 384	216 223 579
- Avoirs et placements auprès des banques étrangères		38 555 629	52 394 684
- Bons du Trésor étrangers et assimilés		191 386 500	160 298 056
- Autres avoirs en devises		3 590 255	3 530 840
Avoirs auprès d'organismes financiers internationaux	3	9 785 191	9 863 989
- Souscription au FMI - Tranche de réserve		2 146 798	2 152 196
- Avoirs en Droits de Tirage Spéciaux		7 236 397	7 308 650
- Souscription au Fonds Monétaire Arabe		401 997	403 143
Concours financiers à l'Etat		-	-
Créances sur les établissements de crédit et assimilés marocains	4	67 383 292	69 367 897
- Valeurs reçues en pension des banques		-	-
- Avances aux banques		67 303 319	69 302 257
- Autres créances		79 973	65 640
Bons du Trésor - Opérations d'Open Market		-	-
Autres actifs	5	6 976 082	5 452 636
Valeurs immobilisées	6	3 123 873	3 085 457
Total Actif		331 187 580	312 725 033

2-2 Bilan (Passif)

Tableau 4 : Passif au 31 décembre 2019

En milliers de dirhams	Notes	2019	2018
Billets et monnaies en circulation	7	266 771 075	248 477 842
- Billets en circulation		263 254 622	245 135 550
- Monnaies en circulation		3 516 453	3 342 291
Engagements en or et en devises	8	9 340 911	8 492 088
- Engagements en or		-	-
- Engagements en devises		9 340 911	8 492 088
Engagements en dirhams convertibles	9	210 500	223 686
- Engagements envers des organismes financiers internationaux		201 537	213 543
- Autres engagements		8 963	10 143
Dépôts et engagements en dirhams	10	29 789 757	31 659 471
- Compte courant du Trésor public		2 057 416	1 216 398
- Dépôts et engagements en dirhams envers les banques marocaines		21 716 369	25 509 987
- Comptes courants		21 716 369	25 509 987
- Comptes de reprises de liquidités		-	-
- Comptes de facilités de dépôts		-	-
- Dépôts des administrations et des établissements publics		1 159 281	1 598 074
- Autres comptes		4 856 691	3 335 011
Autres passifs	11	10 430 843	9 889 337
Allocations de Droits de Tirage Spéciaux	3	7 447 693	7 468 935
Capitaux propres et assimilés	12	5 528 673	5 528 387
- Capital		500 000	500 000
- Réserves		5 001 340	5 001 340
- Report à nouveau		27 333	27 046
- Autres capitaux propres		0	0
Résultat net de l'exercice		1 668 127	985 287
Total Passif		331 187 580	312 725 033

2-3 Hors bilan

Tableau 5 : Hors bilan au 31 décembre 2019

En milliers de dirhams	Notes	2019	2018
Opérations de change au comptant			
Devises à livrer au comptant			
Dirhams à recevoir au comptant			
Opérations de change à terme	13		
Devises à recevoir à terme		8 525 178	
Devises à livrer à terme		8 568 575	
Opérations de change-dépôts en devises	13		6 428 495
Opérations de change-opérations d'arbitrage	13		
Devises à recevoir		158 563	-
Devises à livrer		158 583	-
Ajustement devises hors bilan			-
Engagements sur produits dérivés			-
Engagements sur titres	14		
Titres reçus sur avances accordées		68 533 178	70 599 743
Titres reçus sur avances à accorder		12 918 700	10 025 700
Autres garanties reçues sur avances accordées		2 556 954	2 753 697
Avances à accorder		13 172 765	9 524 415
Titres étrangers à recevoir		1 662 271	5 458 712
Titres étrangers à livrer		549 571	2 102 925
Autres engagements	15		
Garanties de marchés reçues		105 237	58 583
Engagements de garanties reçues au titre des prêts au personnel		871 976	846 161
Engagements de financement donnés en faveur du personnel		18 439	32 165
Autres engagements donnés		1 000	1 000

2-4 Compte de Produits et Charges

Tableau 6 : CPC comptable au 31 décembre 2019

En milliers de dirhams	Notes	2019	2018
Produits		6 138 883	5 431 819
Intérêts perçus sur avoirs et placements en or et en devises	16	2 785 084	2 681 949
Intérêts perçus sur créances sur les établissements de crédit et assimilés	17	1 744 558	1 422 337
Autres intérêts perçus	18	12 591	13 374
Commissions perçues	19	664 105	608 351
Autres produits financiers	20	535 274	156 006
Ventes de biens et services produits	21	131 409	225 852
Produits divers	22	19 045	17 826
Reprises sur amortissements		-	-
Reprises de provisions	23	243 576	297 623
Produits non courants	24	3 243	8 501
Charges		4 470 756	4 446 532
Intérêts servis sur engagements en or et en devises	25	179 768	184 384
Intérêts servis sur dépôts et engagements en dirhams	26	340 159	326 354
Commissions servies	27	16 386	32 471
Autres charges financières	28	986 330	1 063 238
Charges de personnel	29	863 391	988 860
Achats de matières et fournitures	30	236 625	243 702
Autres charges externes	31	356 045	352 911
Dotations aux amortissements et aux provisions	32	364 132	419 450
Charges non courantes	33	41 941	255 072
Impôt sur le résultat	34	1 085 978	580 092
Résultat net		1 668 127	985 287

2-5 Tableau des flux de trésorerie

Tableau 7 : Flux de trésorerie au 31 décembre 2019

En milliers de dirhams	2019	2018
Trésorerie et dépôts en devises en début d'exercice	55 055 218	47 279 501
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	-40 294 787	-42 560 778
Intérêts reçus	4 568 820	4 225 973
Commissions sur opérations bancaires reçues	664 105	608 351
Autres produits reçus	213 565	432 574
Dividendes reçus	471	312
Intérêts et commissions versés	-556 180	-548 570
Dividendes versés	-985 000	-642 000
Charges du personnel versées	-844 120	-955 021
Impôts et taxes payés	-570 780	-605 818
Autres charges versées	-603 638	-732 146
+/- Variation des dépôts Trésor Public en dirhams	841 017	-672 452
+/- Variation des dépôts envers les banques marocaines en dirhams	-3 777 272	1 728 424
+/- Variation des dépôts autres clientèle en dirhams et en devises	2 079 362	-166 471
+/- Variation des titres de placements étrangers en devises	-42 027 300	-19 667 231
+/- Variation des titres de transactions étrangers en devises	-66 292	2 164 911
+/- Variation avances aux banques	1 998 938	-27 149 393
+/- Variation autres dettes du passif	268 054	11 325
+/- Variation des autres actifs	-1 498 537	-593 547
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	8 747 087	33 722 659
+/- Variation des titres d'investissements étrangers en devises	9 046 827	34 024 745
+/- Variation souscription au FMI-Tranche de réserve	-178	2 857
+/- Variation avoirs en droits de tirage spéciaux	51 089	17 914
+/- Variation avoirs et placements en or	-	-3 916
+/- Variation dépôts auprès du FMI	-	-
+/- Variation souscription au FMA	-	-25 893
+/- Variation allocations de droits de tirage spéciaux	72	0
Acquisitions d'immobilisations	-353 622	-299 255
Produits de cession des immobilisations	2 897	6 206
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	18 293 233	16 694 190
+/- variation des billets et monnaie en circulation	18 293 233	16 694 190
Réévaluation Trésorerie et dépôts en devises	-496 852	-80 354
Trésorerie et dépôts en devises à la fin de l'exercice	41 303 899	55 055 218

2-6 Tableau de variation des capitaux propres

Tableau 8 : Variation des capitaux propres au 31 décembre 2019

En milliers de dirhams	Solde d'ouverture 2018	Affectation du résultat 2018	Distribution des dividendes	Résultat 2019	Opérations sur capital (+Aug / -Dim)	Solde de Clôture 2019
Capital	500 000					500 000
Report à nouveau	27 046	287				27 333
Réserves	5 001 340	985 000	-985 000			5 001 340
Résultat de l'exercice				1 668 127		1 668 127
Résultat en instance d'affectation	985 287	-985 287				0
Total	6 513 673	0	-985 000	1 668 127	0	7 196 801

2-7 Principales règles comptables et méthodes d'évaluation

2-7-1 Cadre réglementaire

Les états de synthèse sont élaborés et présentés conformément au Plan Comptable de Bank Al-Maghrib validé par le Conseil National de la Comptabilité en mai 2007.

La Banque applique les prescriptions comptables indiquées dans la Norme Générale Comptable pour tout ce qui est commun aux entreprises en matière d'évaluation des stocks et de ses immobilisations corporelles et autres immobilisations, et des dispositions spécifiques pour l'évaluation de ses opérations financières.

Les états de synthèse tels qu'énumérés dans l'article 47 de la loi n°40-17 portant Statut de Bank Al-Maghrib, comprennent le bilan, le compte de produits et charges (CPC) et l'état des informations complémentaires (ETIC).

Parallèlement, la Banque dresse annuellement une situation de l'hors bilan, et à partir de l'exercice 2019 elle a intégré au niveau de ses états financiers le tableau des flux de trésorerie et le tableau de variation des capitaux propres.

2-7-2 Méthodes d'évaluation

Opérations de change

Sont considérées comme opérations de change, les achats et ventes de devises au comptant et à terme et ce, aussi bien pour le compte propre de Bank Al-Maghrib que dans le cadre de l'intermédiation avec les banques. Ces opérations sont comptabilisées dans les comptes du hors bilan correspondants à leur date d'engagement. Elles sont ensuite enregistrées dans les comptes du bilan à la date de valeur ou de livraison des liquidités.

Avoirs et engagements en or et en devises

Les avoirs et les engagements en or et en devises sont convertis en dirhams sur la base des cours de change en vigueur à la date de clôture de l'exercice.

Les gains et les pertes résultant de cette opération sont inscrits au compte de réévaluation des réserves de change figurant au passif du bilan de la Banque et ce, conformément aux dispositions de la convention régissant ce compte, conclue le 29 décembre 2006 entre Bank Al-Maghrib et l'Etat.

Conformément à cette convention, le solde annuel du « compte d'évaluation des réserves de change » devra être maintenu créditeur avec un seuil minimum égal à 2,5% des avoirs extérieurs nets de Bank Al-Maghrib. Au cas où une perte de change porte ce solde à un niveau inférieur à ce seuil, le montant de l'insuffisance est prélevé sur le compte de résultat de Bank Al-Maghrib au titre de l'exercice concerné, dans la limite de 10% du bénéfice net dudit exercice et logé dans un compte de « réserves pour perte de change ». Si ladite insuffisance est supérieure à 10% du bénéfice net de la Banque, le renflouement du compte de « réserve pour perte de change » peut s'effectuer sur plusieurs exercices.

Le solde du compte de « réserves pour perte de change » est restitué au Trésor dans le cas où le solde du « compte d'évaluation des réserves de change » dépasse le seuil minimum requis.

Ce mécanisme de réévaluation n'engendre pas d'impact fiscal.

Les titres

Les titres acquis dans le cadre de la gestion des réserves de change sont classés, en fonction de l'intention de leur détention, en portefeuille de transaction, de placement ou d'investissement.

Le portefeuille de transaction est composé de titres acquis avec l'intention, dès l'origine, de les revendre à brève échéance. Ils sont comptabilisés à leur prix d'acquisition, frais d'acquisition inclus et, le cas échéant, coupons courus inclus. Les plus ou moins-values découlant de l'évaluation quotidienne de ces titres au prix de marché sont comptabilisées dans les comptes de résultat correspondants.

Le portefeuille d'investissement est constitué de titres acquis avec l'intention de détention jusqu'à l'échéance. Ils sont comptabilisés selon les règles ci-dessous :

- ils sont inscrits à leur prix d'acquisition, frais exclus et le cas échéant, coupons courus exclus ;
- les plus-values latentes sur ces titres ne sont pas constatées ;
- les moins-values latentes sur ces titres ne sont constatées que quand la Banque estime que le titre qui accuse une moins-value latente, sera probablement revendu durant l'exercice suivant ainsi que dans le cas où il existe un risque probable de défaillance de l'émetteur ;
- les différences entre le prix d'acquisition et la valeur de remboursement des titres (décote ou prime) sont amorties d'une manière linéaire sur la durée résiduelle des titres.

Au 31/12/2019, aucune provision n'est constatée pour ce portefeuille.

Le portefeuille de placement est composé des titres autres que ceux classés dans les portefeuilles de transaction ou d'investissement. Leur comptabilisation suit les règles suivantes :

- les entrées en portefeuille sont inscrites au bilan au prix d'acquisition, frais d'acquisition exclus et le cas échéant coupons courus exclus ;

- les différences entre le prix d'acquisition et le prix de remboursement des titres (décote ou prime) ne sont pas amorties sur la durée de détention des titres ;
- les moins-values latentes résultant de la différence entre la valeur comptable et la valeur de marché de ces titres font l'objet de provisions pour dépréciation sur une base quotidienne. Cependant, les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées.

Il est à souligner qu'à compter du mois d'octobre 2008, la Banque a créé une sous-catégorie dans ses titres de placement pour loger les titres à intérêts précomptés. Ces derniers sont comptabilisés à leur prix de remboursement. Les intérêts précomptés sont étalés sur la durée de vie des titres et comptabilisés quotidiennement dans les comptes de produits ou de charges.

Les autres avoirs en devises

La Banque dispose d'un portefeuille de titres libellés en dollar américains dont la gestion est déléguée à la Banque Mondiale sur la base de contrats de délégation.

Ils sont initialement comptabilisés à leur prix d'acquisition ; les plus ou moins-values sont comptabilisées aux comptes de produits et charges appropriés et ce, sur la base des valeurs liquidatives communiquées par le mandataire de gestion et qui font l'objet d'un contrôle par les services de la Banque.

Les immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition. Ils figurent à l'actif du bilan pour une valeur nette constituée de leur coût d'acquisition diminué des amortissements cumulés.

Les immobilisations, frais accessoires inclus, sont amorties suivant la méthode linéaire en fonction de la durée d'utilisation probable du bien en appliquant les taux d'amortissement en vigueur.

Les délais d'amortissement retenus, selon la nature de chaque immobilisation, sont les suivants :

Tableau 9 : Délais d'amortissement des immobilisations

Immeubles	20 ans
Agencements, aménagements et installations	5 ans
Matériel de Dar As-Sikkah	10 ans
Matériel de bureau, matériel et logiciels informatiques, véhicules et autres matériels	5 ans
Mobilier de bureau	10 ans

Les immobilisations financières

Les titres de participation dans les institutions financières marocaines et étrangères figurent à l'actif du bilan pour leur valeur nette correspondant à leur coût d'acquisition diminuée des éventuelles provisions constituées à la date d'arrêté. En ce qui concerne les participations étrangères, leur valeur est convertie en dirhams au cours historique de la devise.

Les éventuelles provisions pour dépréciation de ces titres non cotés sont évaluées à la clôture de l'exercice selon la méthode de l'actif net comptable sur la base des derniers états de synthèse communiqués.

Les stocks

Les stocks sont constitués des :

- matières et fournitures consommables ;
- matières premières pour la fabrication des billets et des monnaies (papier, encre et flans) ;
- produits finis et encours (documents sécurisés et billets à l'export) ;
- pièces commémoratives.

Les matières et fournitures consommables sont inscrites au bilan à leur prix d'achat diminué, le cas échéant, de la provision constituée au titre de leur dépréciation à la date d'arrêté.

Les matières premières sont inscrites au bilan à leur coût constitué du prix d'acquisition majoré des frais d'approche et diminué, le cas échéant, de la provision constituée au titre de leur dépréciation.

Les produits finis et les encours de produits destinés à la vente sont inscrits au bilan à leur coût de production minoré, le cas échéant, de la provision constituée au titre de leur dépréciation.

2-8 Dispositif de gestion des risques financiers

Définition des risques financiers

Les risques financiers auxquels la Banque est exposée dans le cadre de la gestion des réserves de change sont :

- le **risque de crédit**, défini comme étant :
 - d'une part, le risque de défaut de paiement (risque de contrepartie) qui correspond à l'incapacité d'une contrepartie à remplir ses obligations
 - et d'autre part, le risque d'abaissement de la note de crédit d'une contrepartie par une ou plusieurs agences de notation.
- le **risque de marché** ou celui de perte résultant d'une évolution défavorable des facteurs de marché liés, entre autres, aux mouvements des taux d'intérêt ou de change ;
- le **risque de liquidité** qui représente l'éventualité de ne pas pouvoir honorer les engagements, même par la mobilisation des actifs ou du moins avec une perte significative en capital.

Cadre de Gouvernance

Dans le cadre de sa mission relative à la gestion des réserves de change, la Banque a mis en place un dispositif de gestion des risques financiers. Ce dispositif permet la détermination, la surveillance et l'atténuation des risques inhérents aux opérations de placement des réserves de change, à savoir les risques de crédit, de marché et de liquidité. Il repose sur un cadre de gouvernance clair et descendant.

En effet, **le Conseil de la Banque** valide la politique de placement des réserves de change et les tolérances au risque. Il approuve également l'univers d'investissement et l'allocation stratégique des actifs. **Le Comité Monétaire et Financier** (CMF), supervise la mise en œuvre de l'allocation stratégique, valide la stratégie de gestion et approuve les limites de contrepartie. Il examine également l'évolution des indicateurs de risques financiers inhérents à la gestion des réserves. Enfin, **le Comité d'Audit** examine l'évolution annuelle des risques financiers et opérationnels de la Banque.

Par ailleurs, les objectifs de détention et de gestion des réserves, les principes de placement, l'univers d'investissement, les limites par classe d'actifs, les règles d'éligibilité et de concentration des émetteurs et des contreparties ainsi que les termes de placement autorisés sont fixés dans le cadre de l'allocation stratégique arrêtée par le Conseil de la Banque.

D'un point de vue opérationnel, l'ensemble des expositions de la Banque en devises font l'objet d'un contrôle et d'une surveillance au quotidien, en vue de se conformer aux directives de l'allocation stratégique.

Dans ce cadre, des rapports sont élaborés afin de rendre compte en continu des expositions de la Banque sur les marchés financiers internationaux.

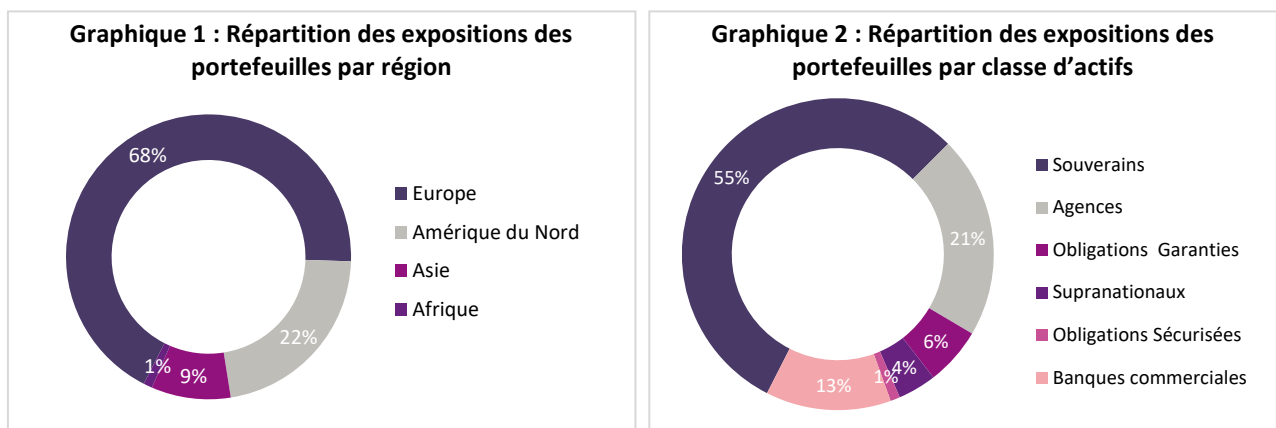
Toute déviation par rapport aux règles fait l'objet d'un compte rendu au Comité Monétaire et Financier à chacune de ses réunions.

Gestion des risques financiers

Risque de crédit

Bank Al-Maghrib veille à ce que les placements effectués dans le cadre de la gestion des réserves de change soient conformes à ses deux principaux objectifs, à savoir la sécurité et la liquidité. Ainsi, en plus des critères d'éligibilité des émetteurs et des contreparties, elle utilise des outils précis pour la gestion du risque de crédit. Il s'agit de limites d'exposition permettant d'éviter une prise de risque et une concentration excessives. Plusieurs catégories d'exposition sont suivies telles que la notation de crédit, la classe d'actifs, le risque pays, le risque d'émetteur et le risque de contrepartie.

En plus de cet encadrement, la Banque procède au calcul d'un rating moyen afin d'assurer une meilleure appréciation de l'exposition globale au risque de crédit.



A fin 2019, les actifs gérés s'élèvent à 25,1 milliards de dollars avec un rating moyen de « AA- » reflétant, ainsi, une très bonne qualité crédit des actifs détenus.

Risque de marché

Le risque de marché lié à la gestion des réserves de change provient, principalement, du risque de taux et du risque de change.

- Risque de taux

La Banque gère le risque de taux à travers l'exercice de l'allocation stratégique qui définit les portefeuilles de référence reflétant le niveau de risque toléré. Aussi, la gestion de ce risque consiste à s'assurer que les expositions relatives des portefeuilles de gestion, comparativement aux indices de référence, demeurent dans la fourchette autorisée en matière de durée.

En complément, l'exposition au risque de marché est mesurée à travers la perte potentielle maximale (*VaR*).

Au 31 décembre 2019, la durée globale des réserves de change gérées par la Banque s'est établie à 1,5 an.

- Risque de change

Le risque de change est induit par l'impact de l'évolution des cours de change des devises contre le dirham. Ce risque est mesuré à travers la déviation entre la composition des réserves de change et la pondération du panier du dirham qui est de 60% euro et 40% dollar. Cette exposition est encadrée à travers une limite de déviation maximale.

Par ailleurs, les réserves de change étant composées principalement en euro et en dollar américain, l'exposition induite par la détention des autres devises est très faible.

Risque de liquidité :

La gestion du risque de liquidité des réserves en devises a pour objectif de satisfaire les besoins de financement de la balance des paiements du pays et de maintenir un niveau de réserves liquides permettant d'absorber les chocs en temps de crise ou lorsque l'accès au financement extérieur est restreint.

La Banque gère le risque de liquidité à travers l'allocation stratégique qui définit les tailles minimales des tranches liquides des réserves :

- **réserves de précaution** : l'objectif de cette tranche est de financer les besoins estimés de la balance des paiements sur un horizon d'un an. A fin 2019, le niveau des réserves de précaution a atteint 64,4 milliards de dirhams ;
- **portefeuilles des réserves excédentaires comptabilisés en valeur marché** : constitués d'actifs liquides pouvant être mobilisés en cas d'épuisement de la tranche « réserves de précaution » suite à un choc extrême sur les réserves de change. La valeur de ces portefeuilles a atteint, à fin 2019, 59,4 milliards de dirhams.

2-9 Commentaires sur les postes du bilan

Note 1 : Avoirs et placements en or

En vertu de l'article 12 de son Statut, Bank Al-Maghrib détient et gère les réserves de change qui sont constituées des avoirs en or, en devises et en DTS.

Ce poste abrite la contrevaletur en dirhams des avoirs en or conservés au Maroc et auprès de dépositaires étrangers, ainsi que des placements en or effectués avec des contreparties étrangères. Depuis fin 2006, ces avoirs et placements sont évalués au cours du marché. Les gains et les pertes issus de cette opération sont imputés au compte de réévaluation des réserves de change^(*) et ce, conformément aux dispositions de la convention régissant ce compte conclue en 2006 entre Bank Al-Maghrib et l'Etat (Cf. Section 2-7 relative aux principales règles comptables et méthodes d'évaluation).

Au 31 décembre 2019, la contrevaletur des avoirs en or s'est élevée à 10 386 758 KDH, enregistrant une augmentation de 19% (+2% en moyenne au titre des deux derniers exercices), due à la hausse du cours de l'once d'or qui a atteint en fin d'année 14 608 DH, soit son plus haut niveau depuis plusieurs exercices. La quantité en onces d'or est restée stable à 711 032 onces (correspondant à 22 tonnes). Il est à signaler, par ailleurs, que la Banque n'a effectué aucune opération de prêt de l'or en 2019, eu égard aux taux négatifs de placement qui prévalaient sur le marché.

Tableau 10 : Avoirs et placements en or

	2019	2018
Prix de l'once d'or ⁽¹⁾	14 608	12 280
Quantité en onces d'or	711 032	711 032
Valeur de marché ⁽²⁾	10 386 758	8 731 475
Stock d'or (en tonnes)	22,12	22,12

⁽¹⁾ Cours de l'or/DH.

⁽²⁾ En milliers de dirhams.

Note 2 : Avoirs et placements en devises

En référence à l'article précité du Statut de la Banque, ce poste abrite la contrevaletur en dirhams des avoirs en devises convertibles investis en dépôts monétaires (comptes à vue et à terme) et en titres obligataires étrangers.

Après deux années consécutives de baisse, le solde des avoirs et placements en devises a progressé de 8% à 233 532 384 KDH contre 216 223 579 KDH un an plus tôt, parallèlement à la consolidation des réserves de change. Son poids dans le total actif est ainsi passé, entre 2018 et 2019, de 69% à 71%.

^(*) Le solde créditeur de ce compte ne peut être porté aux produits de l'exercice ni distribué ou affecté à un quelconque emploi.

Tableau 11 : Ventilation par type de placement

En milliers de dirhams	2019	Part	2018	Part
Comptes à vue	9 926 287	4%	17 190 648	8%
Comptes à terme	21 627 617	9%	31 018 797	14%
Titres de placement ⁽¹⁾	93 492 604	40%	51 287 243	24%
Titres d'investissement	97 893 896	42%	109 010 813	50%
Autres ⁽²⁾	10 591 980	5%	7 716 078	4%
Total	233 532 384	100%	216 223 579	100%

⁽¹⁾ Compte tenu des provisions pour dépréciation des titres. La valorisation au prix du marché des titres de placement s'élevait au 31 décembre 2019 à 94 264 411 KDH.

⁽²⁾ Y compris les intérêts courus, les mandats de gestion et les BBE.

Ces avoirs sont investis à hauteur de 82% (74% en 2018) en titres obligataires. Au sein de ce portefeuille, les titres de placement se sont accrus de 82% tandis que ceux d'investissement affichent une baisse de 10% contre 25% à fin 2018, en lien avec le renforcement des placements effectués en dollar.

Les dépôts et les placements sur le segment monétaire sont, pour leur part, revenus de 48 209 445 KDH à 31 553 904 KDH, représentant 14% des avoirs et placements en devises contre 22% une année auparavant.

Tableau 12 : Ventilation par devise

En milliers de dirhams	2019	2018	Var %
EUR	146 058 650	130 198 846	12
USD	86 157 241	84 815 369	2
Autres devises	1 316 493	1 209 365	9
Total	233 532 384	216 223 579	8

Tableau 13 : Ventilation par durée résiduelle (*)

	2019	2018
≤ 1an	40%	38%
> 1an	60%	62%
Total	100%	100%

(*) Titres détenus dans les portefeuilles gérés en interne, y compris les certificats de dépôts.

Note 3 : Avoirs auprès d'organismes financiers internationaux

Ce poste, reflétant les positions auprès du FMI et du FMA, a diminué de 1% à 9 785 191 KDH, en lien, essentiellement, avec la baisse des avoirs en DTS.

Position avec le FMI

A l'actif :

- la souscription au FMI - Tranche de réserve constitue la fraction prise en charge par Bank Al-Maghrib (18,1%) au titre de la quote-part du Maroc au FMI et se compose de :

- **la tranche disponible** : 147,35 millions de DTS (1 954 737 KDH), représentant la participation en devises de Bank Al-Maghrib au FMI. Cette créance, qui pourrait être utilisée par notre pays en cas de besoin, est incluse dans les avoirs officiels de réserve de la Banque. En 2016, celle-ci avait souscrit un montant de 76,55 millions de DTS, représentant sa part (25%) dans la participation du Maroc dans le capital du FMI, en vertu de la 14^{ème} révision générale des quotes-parts de cet organisme ;

Tableau 14 : Position avec le FMI

En milliers de dirhams	2019	2018	Var %
ACTIF			
Souscription au FMI- Tranche de réserve	2 146 798	2 152 196	-0,3
Avoirs en DTS	7 236 397	7 308 650	-1
Total	9 383 195	9 460 846	-1
PASSIF			
Allocations de DTS	7 447 693	7 468 935	-0,3
Comptes n°1 et 2	193 060	192 942	0,1
Total	7 640 753	7 661 878	-0,3

- **la tranche mobilisée** : 14,36 millions de DTS (192 061 KDH) correspondant à la souscription en monnaie nationale de Bank Al-Maghrib à la quote part du Maroc au FMI, inscrits au «compte n°1» du FMI ouvert sur les livres de la Banque.

- Les avoirs en DTS représentent la contrevaieur des avoirs de Bank Al-Maghrib auprès du FMI. Ce compte enregistre à son débit, les opérations d'achats de DTS par la Banque et les rémunérations versées par le FMI et à son crédit, les paiements, sur une base trimestrielle, des commissions sur allocations de DTS ainsi que les remboursements d'emprunts du Maroc. Ces avoirs ont été substantiellement renforcés en 2014, suite à l'acquisition de 320 millions de DTS pour rétablir une position neutre vis-à-vis du FMI.

Au terme de l'année 2019, la contrevaieur des avoirs en DTS a reflué à 7 236 397 KDH, soit une baisse annuelle de 72 253 KDH qui s'explique, notamment, par le règlement au FMI de la commission d'engagement relative à la ligne de précaution et de liquidité (LPL) pour un montant de 4 909 560 DTS (65 260 KDH) contre 2 209 140 DTS (29 394 KDH) une année auparavant.

Au passif figure le poste « Allocations de Droits de Tirage Spéciaux » qui correspond à la contrevaieur en dirhams des montants des allocations de DTS accordées par le FMI au Maroc en sa qualité de pays membre. Ce compte a été crédité en 2009 de 5,7 milliards de dirhams, représentant la part du Maroc dans l'allocation générale et l'allocation spéciale (475,8 millions de DTS) octroyées par le FMI en faveur des pays membres. En 2019, la contrevaieur en dirhams de ces allocations est revenue à 7 447 693 KDH, soit une baisse de 21 243 KDH, résultant de la dépréciation de 0,3% du cours du DTS à 13,27 DH.

Souscription au capital du FMA

Cette souscription représente la fraction, prise en charge par la Banque, de la souscription libérée au capital du FMA.

La participation du Maroc à cette Institution s'élève à 41,33 millions Dinars Arabes, répartie entre Bank Al-Maghrib et le Trésor comme suit :

- 200 000 Dinars Arabes libérés en monnaie nationale versés au compte du FMA ouvert sur les livres de Bank Al-Maghrib. La part revenant à la Banque est de 150 000 Dinars Arabes (5 987 KDH) ;
- 21,69 millions Dinars Arabes souscrits en devises dont la part revenant à la Banque ressort à 10,10 millions Dinars Arabes (401 997 KDH), restée stable par rapport à 2018, suite au règlement durant cette année de la dernière tranche relative à la participation de la Banque à l'augmentation du capital du FMA. Le déblocage par les pays membres a été programmé sur la période quinquennale 2014-2018 ;
- 19,44 millions de Dinars Arabes dont 9,10 millions revenant à Bank Al-Maghrib au titre des augmentations du capital du FMA par incorporation des réserves, intervenues en 2005 (5,88 millions Dinars Arabes) et en 2013 (3,23 millions Dinars Arabes).

Note 4 : Créances sur les établissements de crédit et assimilés marocains

Ce poste comprend les opérations de refinancement des établissements de crédit effectuées dans le cadre de la conduite de la politique monétaire, conformément à l'article 7 du Statut de la Banque.

En 2019, les interventions de la Banque sur le marché monétaire ont atteint des niveaux élevés avant de fléchir durant le dernier trimestre, en ligne avec l'évolution du déficit de la liquidité bancaire qui a été marquée courant cette année par les deux phases suivantes :

- une accentuation durant les huit premiers mois, enregistrant un pic historique de 95,5 milliards de dirhams, en moyenne hebdomadaire, à fin août 2019, consécutivement à la hausse de la circulation fiduciaire et, dans une moindre mesure, à la baisse des réserves de change ;
- une atténuation à partir du dernier trimestre, terminant l'année avec un niveau de 64,1 milliards de dirhams, en moyenne hebdomadaire, sous l'effet de la réduction du taux de la réserve monétaire à l'origine de l'injection de près de 11 milliards de dirhams sur le marché monétaire et de la hausse des réserves de change. La Banque a ainsi progressivement réduit ses injections de liquidités qui sont revenues, à fin 2019, à 67 303 319 KDH, réparties comme suit :

- 65 003 319 KDH au titre des avances à 7 jours sur appel d'offres, opérations consenties au taux directeur (2,25% depuis mars 2016) ;
- 2 300 000 KDH correspondant à 3 opérations de prêts garantis à

Tableau 15 : Structure des concours aux banques

En milliers de dirhams	2019	2018	Var %
Opérations de pension	65 003 319	67 002 257	-3
Avances à 7 jours	65 003 319	67 002 257	-3
Avances à 24 heures	-	-	-
Prêts garantis	2 300 000	2 300 000	-
Total	67 303 319	69 302 257	-3

1 an, consenties à la moyenne du taux directeur au cours de la période considérée, dans le cadre du programme de soutien au financement des TPME mis en place en décembre 2013.

Note 5 : Autres actifs

Les autres actifs comprennent, entre autres, les comptes d'encaissement et les comptes de régularisation qui sont constitués, notamment, des charges à répartir sur plusieurs exercices, des charges constatées d'avance et des produits à recevoir et tout autre montant débiteur en instance de régularisation. Ce poste est passé, entre 2018 et 2019, de 5 452 636 KDH à 6 976 082 KDH.

Note 6 : Valeurs immobilisées

L'actif immobilisé net de la Banque a atteint 3 123 873 KDH, soit une progression de 38 416 KDH, recouvrant une augmentation de 322 388 KDH des valeurs immobilisées brutes et de 283 972 KDH des amortissements et des provisions.

Tableau 16 : Valeurs immobilisées

En milliers de dirhams	2019	2018	Var %
(dont)			
Prêts immobilisés	768 867	747 806	3
Titres de participation et emplois assimilés	439 564	439 557	0,002
Immobilisations corporelles et incorporelles	6 986 886	6 685 630	5
Valeurs immobilisées brutes	8 195 380	7 872 992	4
Amortissements et provisions	-5 071 508	-4 787 536	6
Valeurs immobilisées nettes	3 123 873	3 085 457	1

Titres de participation et emplois assimilés

La valeur brute du portefeuille des titres de participation de Bank Al-Maghrib est restée quasi-stable, d'une année à l'autre, en s'établissant à 439 564 KDH.

Tableau 17 : Titres de participation et emplois assimilés

En milliers de dirhams	2019					Valeur comptable brute 2018	Var % ⁽³⁾
	Nature de l'activité	Valeur comptable brute	Valeur comptable nette ⁽¹⁾	Situation nette ⁽²⁾	Quote-part %		
Titres détenus dans les établissements marocains et emplois assimilés (dont)		198 373	195 608			198 373	-
Dar Ad-Damane	Financier	1 265	0	152 232	1,69	1 265	-
Maroclear	Financier	4 000	4 000	303 530	20,00	4 000	-
Casablanca Finance City Authority	Financier	50 000	50 000	505 969	10,00	50 000	-
Société Marocaine de Gestion des Fonds de Garantie des Dépôts Bancaires	Financier	59	59	3 515	5,92	59	-
Créances rattachées à des participations		141 549	141 549			141 549	-
Titres détenus dans les institutions financières étrangères		241 192	229 617			241 184	0,003
Ubac Curaçao	Financier	23 228	23 228	86 629 USD	6,85	23 228	-
Swift	Financier	519	519	407 529 EUR	0,02	519	-
Fonds Monétaire Arabe	Financier	5 987	5 987	1 313 080 DA ⁽⁴⁾	0,02	5 979	0,1
Programme de Financement du Commerce Arabe	Financier	16 856	16 856	1 158 629 USD	0,28	16 856	-
Africa50 - Financement de projets	Financier	175 142	167 162	205 421 USD	8,48	175 142	-
Africa50 - Développement de projets	Financier	19 460	15 865	20 229 USD	8,18	19 460	-
Total brut des titres de participation et emplois assimilés		439 564	425 225			439 557	0,002

⁽¹⁾ Nette des provisions constituées au titre de la dépréciation des participations de la Banque.

⁽²⁾ Situation nette des organismes dans lesquels la Banque détient des participations, établie sur la base des états de synthèse de 2018.

⁽³⁾ Variation de la valeur comptable brute entre 2018 et 2019.

⁽⁴⁾ Dinars arabes.

*Immobilisations corporelles et incorporelles***Tableau 18 : Immobilisations corporelles et incorporelles**

En milliers de dirhams	Montant brut 2018	Augmentation	Diminution	Montant brut 2019
Immeubles d'exploitation	1 860 647	162 187	53 191	1 969 643
Mobilier et matériel d'exploitation	2 486 034	93 968	17 103	2 562 899
Autres immobilisations corporelles d'exploitation	835 778	85 079	980	919 878
Immobilisations corporelles hors exploitation	785 007	2 044		787 051
Immobilisations incorporelles	718 163	62 509	33 257	747 416
Total	6 685 630	405 788	104 532	6 986 886

A fin 2019, la valeur brute des immobilisations corporelles et incorporelles a atteint 6 986 886 KDH, en hausse de 301 256 KDH comparativement à 2018. Les investissements réalisés cette année sont répartis comme suit :

- 40% correspondant aux investissements immobiliers liés aux projets de réaménagement et d'extension des sites d'exploitation, notamment l'aménagement de l'administration centrale, l'extension du site de Dar As-Sikkah à travers la construction d'un bâtiment de production des cartes identitaires sécurisées et la finalisation de la rénovation de l'agence de Tanger ;
- 24% se rapportant à la mise à niveau du parc machines de production de Dar As-Sikkah, à l'acquisition du mobilier et du matériel récurrents, au renforcement de l'infrastructure de sécurité informatique et au renouvellement du parc informatique (ordinateurs, serveurs, etc.) ;
- 19% sont dédiés, principalement, au renforcement et à la mise à niveau des installations électriques et de sécurité physique, du câblage réseaux, de la menuiserie, de la climatisation, des travaux de peinture et aux agencements au niveau des divers sites de la Banque (exploitation et à caractère social) ;
- 15% relatifs aux investissements liés à l'acquisition des solutions concernant la sécurité informatique et physique dans le cadre du projet de modernisation des systèmes de sécurité de la Banque et aux montées de version des systèmes d'information tels que les différents modules du système intégré « INDIMAJ » et le système de restitution des données.

Les diminutions concernent, principalement, les ventes et les dons de matériel de transport et informatique.

Note 7 : Billets et monnaies en circulation

Bank Al-Maghrib exerce, conformément à l'article 5 de son Statut, le privilège d'émission des billets de banque et des pièces de monnaie. Le montant de ce poste correspond à la différence entre les billets et monnaies émis et ceux qui se trouvent dans les caisses de la Banque.

La circulation fiduciaire a poursuivi, en 2019, sa trajectoire ascendante pour atteindre 266 771 075 KDH, soit 7% de plus qu'en 2018, représentant 81% du total bilan au lieu de 79% un an auparavant. Conformément à son profil saisonnier, elle a marqué un pic durant les mois de juillet et d'août 2019 qui ont connu une concentration d'évènements à forte consommation de liquidités (période estivale, célébration de l'Aïd Al-Adha et préparation de la rentrée scolaire).

Note 8 : Engagements en or et en devises

Ces engagements comprennent, essentiellement, les dépôts en devises des banques étrangères et des non-résidents. Ils se sont situés à 9 340 911 KDH, en hausse de 10% par rapport à l'exercice précédent.

Note 9 : Engagements en dirhams convertibles

Ce poste abrite les engagements de la Banque en dirhams convertibles envers les banques étrangères, les organismes financiers internationaux (FMI, BIRD) et les non-résidents.

Le « compte n°1 » du FMI constitue l'essentiel de ce poste. Les avoirs de ce compte ainsi que ceux du « compte n°2 » du FMI sont réajustés annuellement pour tenir compte de la parité du Dirham contre le DTS, ils se sont établis à fin 2019 à 193 060 KDH.

La baisse annuelle de 13 186 KDH des engagements de la Banque en dirhams convertibles s'explique, essentiellement,

par celle des engagements envers les banques étrangères (-12 591 KDH).

Tableau 19 : Engagements en dirhams convertibles

En milliers de dirhams	2019	2018	Var %
Engagements envers les organismes financiers internationaux	201 537	213 543	-6
Engagements envers les banques étrangères	7 620	20 211	-62
Comptes ordinaires des organismes financiers internationaux	193 917	193 332	0,3
Autres engagements	8 963	10 143	-12
Total	210 500	223 686	-6

Note 10 : Dépôts et engagements en dirhams

Ce poste regroupe, notamment :

- le compte courant du Trésor, tenu par Bank Al-Maghrib en vertu de l'article 16 de son Statut, est rémunéré aux conditions ci-dessous, conformément à la convention signée, le 28 juillet 2009, entre le Ministère de l'Economie et des Finances et Bank Al-Maghrib :
 - la tranche inférieure ou égale à 2 milliards de dirhams est rémunérée au taux des avances à

Tableau 20 : Dépôts et engagements en dirhams

En milliers de dirhams	2019	2018	Var %
Compte courant du Trésor public	2 057 416	1 216 398	69
Comptes courants des banques marocaines	21 716 369	25 509 987	-15
Reprises de liquidités	-	-	-
Facilités de dépôts	-	-	-
Dépôts des administrations et des établissements publics	1 159 281	1 598 074	-27
Autres comptes	4 856 691	3 335 011	46
Total	29 789 757	31 659 471	-6

7 jours moins cinquante points de base, soit 1,75% ;

- la tranche supérieure à 2 milliards de dirhams jusqu'à 3 milliards est rémunérée au taux des avances à 7 jours moins cent points de base, soit 1,25% ;
- la tranche supérieure à 3 milliards de dirhams n'est pas rémunérée.
- les comptes des banques marocaines, destinés principalement à satisfaire leurs obligations en matière de réserve monétaire instituée en vertu des articles 25 et 66 dudit Statut. Le montant minimum requis au titre de cette réserve a été revu, sur décision du Conseil lors de sa réunion du 24 septembre 2019, à 2% des exigibilités à court terme des banques (au lieu de 4% auparavant) et doit être respecté en moyenne sur la période d'observation. La rémunération de cette réserve, calculée sur la base d'un taux de 0,75% appliqué à la réserve additionnelle (excédant 2%) pour les banques dont la progression de l'encours des crédits aux entreprises non financières est supérieure à la moyenne de l'ensemble de la place, a été suspendue à partir du 26 septembre 2019 ;
- les dépôts des administrations et des établissements publics dont le Fonds Hassan II pour le Développement Economique et Social.

Cette rubrique peut abriter, également, dans un contexte de surliquidité :

- les reprises de liquidités à 7 jours sous forme de dépôts à blanc par appel d'offres qui sont assorties du taux directeur minoré de cinquante points de base, soit 1,75% ;

- les facilités de dépôts à 24 heures permettant aux banques de placer, à leur initiative, un excédent de trésorerie. La rémunération appliquée à ces dépôts correspond au taux directeur minoré de cent points de base, soit 1,25%.

Au terme de l'exercice 2019, ce poste est revenu à 29 789 757 KDH, soit une baisse de 1 869 714 KDH par rapport à 2018, en lien principalement avec la diminution de 3 793 618 KDH des avoirs en comptes courants des banques marocaines, suite à la baisse du taux de la réserve monétaire.

Note 11 : Autres passifs

Les autres passifs comprennent, notamment :

- les créiteurs divers constitués, principalement, des retenues d'impôts et taxes, des autres sommes dues à l'Etat et aux tiers, ainsi que des contributions aux organismes et fonds de prévoyance au titre de la couverture sociale en instance de règlement.

Ils présentent, à fin 2019, un solde de 1 201 319 KDH dont 344 160 KDH au titre des dettes envers les fournisseurs.

Tableau 21 : Autres passifs

En milliers de dirhams	2019	2018	Var %
Autres opérations sur titres	361	361	-
Créiteurs divers	1 201 319	719 838	67
Comptes de régularisation	322 104	200 007	61
Exigibles après encaissement	197 494	22 218	>100
Provisions pour risques et charges	119 631	109 270	9
Compte de réévaluation des réserves de change	8 589 934	8 837 645	-3
Total	10 430 843	9 889 337	6

La décomposition de ces dettes par échéance, en vertu des dispositions de la Loi n°32-10 relative aux délais de paiement entrée en vigueur en 2013, se présente au 31 décembre 2019 comme suit :

Tableau 22 : Décomposition par échéance du solde des dettes fournisseurs

En milliers de dirhams	Montant des dettes fournisseurs à la clôture	Montant des dettes non échues	Montant des dettes échues			
			Moins de 30 jours	Entre 31 et 60 jours	Entre 61 et 90 jours	Plus de 90 jours
Dates de clôture						
Exercice 2018	309 968	308 580	664	-	536	188
Exercice 2019 (*)	344 160	343 297	69	158	-	636

(*) Sur la base du délai réglementaire.

- les comptes de régularisation sont composés, principalement, des opérations inter-systèmes, des charges à payer et des produits constatés d'avance, ainsi que tout autre montant créditeur en instance de régularisation. Ils ont atteint en fin d'année 322 104 KDH contre 200 007 KDH un an plus tôt ;
- les exigibles après encaissement dont les comptes constituent la contrepartie des valeurs remises à l'encaissement sont passés de 22 218 KDH en 2018 à 197 494 KDH en 2019 ;
- les provisions pour risques et charges qui permettent de constater l'existence de pertes et charges liées à des opérations engagées dans l'exercice et dont la réalisation est probable. Elles comportent, notamment, un montant de 60 000 KDH représentant le reliquat de la provision constituée (150 000 KDH) en couverture de l'engagement de retraite. Celle-ci a été partiellement reprise en 2018 et en 2019 à hauteur respectivement de 70 000 KDH et de 20 000 KDH et ce, dans le cadre de la mise en œuvre, en 2018, du plan de financement du passage progressif à la table de mortalité TV 88-90. Elles renferment, également, la provision pour pénalité relative aux paiements des fournisseurs dépassant le délai réglementaire, conformément à la Loi n°32-10 précitée d'un montant de 133 KDH (Cf. Tableau 37 de la note 32 du CPC) ;
- le compte de réévaluation des réserves de change qui abrite les variations des contrevaleurs résultant de l'évaluation des avoirs et des engagements en or et en devises, sur la base des cours de fin d'année, conformément aux dispositions de la convention régissant ce compte conclue entre Bank Al-Maghrib et le Ministère de l'Economie et des Finances (Cf. Section 2-7 relative aux principales règles comptables et méthodes d'évaluation).

Cette convention stipule, également, qu'en cas d'insuffisance par rapport au minimum requis, une réserve pour perte de change prélevée sur le bénéfice net est constituée. Le solde créditeur de ce compte ne peut être porté aux produits de l'exercice ni distribué ou affecté à un quelconque emploi.

Note 12 : Capitaux propres et assimilés

En vertu de l'article 2 du Statut de la Banque, le capital est fixé à 500 000 KDH, entièrement libéré et détenu par l'Etat. Il peut être augmenté sur décision du Conseil de la Banque, après avis du Commissaire du Gouvernement, dans les conditions prévues par cet article.

Le fonds général de réserves a, pour sa part, été constitué, conformément à l'article 48 dudit Statut, par prélèvement de 10% sur le bénéfice net jusqu'à ce qu'il ait atteint le montant du capital.

Les fonds de réserves spéciaux ont été constitués, par affectation d'une partie des bénéfices, en référence à l'article

48 précité. Ils se sont établis à 4 501 340 KDH, depuis 2004, et constituent l'essentiel des capitaux propres.

Tableau 23 : Capitaux propres et assimilés

En milliers de dirhams	2019	2018	Var %
Capital	500 000	500 000	-
Réserves	5 001 340	5 001 340	-
Fonds général de réserves	500 000	500 000	-
Fonds de réserves spéciaux	4 501 340	4 501 340	-
Report à nouveau	27 333	27 046	1
Total	5 528 673	5 528 387	0,01

2-10 Commentaires sur les postes du hors bilan

La Banque tient une comptabilité des engagements hors bilan donnés ou reçus. Les comptes du hors bilan sont mouvementés au débit lorsque l'engagement se traduit à l'échéance ou en cas de réalisation par un mouvement débiteur au bilan et au crédit dans le cas inverse.

Ils comportent les engagements en devises, les engagements sur titres et les autres engagements.

Note 13 : Opérations de change

Ce poste enregistre les opérations de swap de change en devises réalisées, notamment, dans le cadre de la régulation monétaire ainsi que les opérations transitoires d'arbitrage devise contre devise, engagées le jour J, en attendant leur dénouement en J+2.

Tableau 24 : Opérations de change

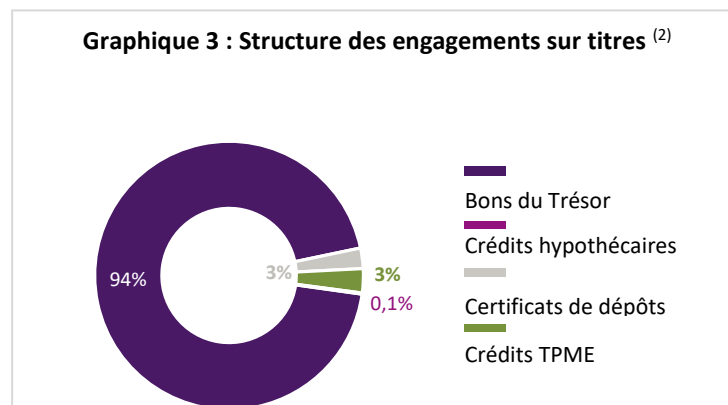
En milliers de dirhams	2019	2018
Opérations de change à terme		
Devises à recevoir à terme	8 525 178	
Devises à livrer à terme	8 568 575	
Opérations de change-dépôts en devises		6 428 495
Opérations de change-opérations d'arbitrage		
Devises à recevoir	158 563	-
Devises à livrer	158 583	-

Note 14 : Engagements sur titres

Cette rubrique enregistre principalement les titres donnés en garantie à Bank Al-Maghrib sur les différentes avances accordées aux banques (titres de créances émis ou garantis par l'Etat, titres de créances négociables, créances privées, etc.) et les facultés d'avance ⁽¹⁾.

Tableau 25 : Engagements sur titres

En milliers de dirhams	2019	2018
Titres reçus sur avances accordées	68 533 178	70 599 743
Titres reçus sur avances à accorder	12 918 700	10 025 700
Autres garanties reçues sur avances accordées	2 556 954	2 753 697
Avances à accorder	13 172 765	9 524 415
Titres étrangers à recevoir	1 662 271	5 458 712
Titres étrangers à livrer	549 571	2 102 925

Graphique 3 : Structure des engagements sur titres ⁽²⁾**Note 15 : Autres engagements****Tableau 26 : Autres engagements**

En milliers de dirhams	2019	2018
Garanties de marchés reçues	105 237	58 583
Engagements de garanties reçues au titre des prêts au personnel	871 976	846 161
Engagements de financement donnés en faveur du personnel	18 439	32 165
Autres engagements donnés	1 000	1 000

⁽¹⁾ Eventuelles avances au profit des participants au SRBM pour éviter les blocages systémiques.

⁽²⁾ Collatéral reçu sur les avances accordées par la Banque dans le cadre de la politique monétaire.

2-11 Commentaires sur les postes du compte de produits et charges

Note 16 : Intérêts perçus sur avoirs et placements en or et en devises

Ce poste est fortement corrélé aux niveaux des réserves de change et des taux d'intérêt. Il comprend les intérêts issus des opérations de placement en or, en DTS et en devises ci-dessous, réalisées par la Banque dans le cadre de sa mission de gestion des réserves de change, conférée par son Statut :

- les placements sur le marché obligataire (portefeuilles d'investissement, de placement et de transaction) ;
- les placements sur le marché monétaire international et auprès des banques commerciales marocaines (portefeuille de trésorerie) ;
- les avoirs en DTS et la tranche de réserve disponible auprès du FMI ;
- les prêts de titres étrangers
- et les prêts de l'or.

Tableau 27 : Intérêts perçus sur les avoirs et placements en or et en devises

En milliers de dirhams	2019	2018	Var %
Placements en or	100	6 228	-98
Placements obligataires	2 533 467	2 351 455	8
Placements monétaires	156 365	229 316	-32
Créances sur le FMI	87 434	82 007	7
Autres intérêts (*)	7 717	12 943	-40
Total	2 785 084	2 681 949	4

(*) Englobent, notamment, les intérêts sur les prêts des titres étrangers.

Ces intérêts ont marqué une progression de 4% à 2 785 084 KDH, contre une baisse de 5% en moyenne sur les deux derniers exercices, reflétant la hausse des encours de placement en devises. L'essentiel de cette évolution provient des intérêts obligataires qui ont atteint 2 533 467 KDH, soit +182 012 KDH par rapport à l'exercice précédent. Au sein de ce segment, les intérêts du portefeuille de placement ont plus que doublé (+101%) à 948 060 KDH, consécutivement au renforcement des placements en dollar. Ceux générés par le portefeuille d'investissement ont, à l'inverse, diminué de 16% à 1 585 407 KDH, due, principalement, à l'arrivée à échéance de titres en euro acquis à des taux positifs et qui n'ont pas été réinvestis sur cette tranche au vu des taux négatifs.

Les intérêts des placements monétaires se sont inscrits, pour leur part, en baisse, revenant de 229 316 KDH en 2018 à 156 365 KDH, en lien, essentiellement, avec la réduction de l'encours du portefeuille de trésorerie en dollar couplée à une baisse des taux de rémunération. Les revenus des placements en dollar ont, par ailleurs, permis de compenser totalement les intérêts négatifs issus des placements monétaires en euro (105 925 KDH).

Les intérêts des placements en or ont connu une forte baisse (-98%), due à l'absence en 2019 d'opérations de prêts de l'or, eu égard aux taux de dépôt négatifs. Le produit enregistré, soit 100 KDH, correspond à deux opérations arrivées à échéance en début de cette année.

Les intérêts perçus sur les créances en DTS sont passés, d'une fin d'année à l'autre, de 82 007 KDH à 87 434 KDH, traduisant la hausse de 6 points de base à 0,99% du taux moyen de rémunération du DTS en 2019.

Note 17 : Intérêts perçus sur créances sur les établissements de crédit et assimilés marocains

Ce poste enregistre les intérêts perçus par la Banque sur les concours accordés aux établissements de crédit dans le cadre de la conduite de la politique monétaire (Cf. Note 4 du bilan pour les conditions de rémunération).

Le montant de ces intérêts a poursuivi sa tendance haussière observée depuis 2017, atteignant 1 744 558 KDH à fin 2019, avec, toutefois, un ralentissement de sa progression à 23% contre +107% au titre des deux derniers exercices, en lien avec l'atténuation du besoin en liquidités des banques à partir du dernier trimestre de cette année, elle-même liée à la réduction du taux de la réserve monétaire et à la hausse des réserves de change.

Par principal instrument :

- les avances à 7 jours dont l'encours moyen ressort à 74 804 862 KDH, ont généré des intérêts de 1 683 109 KDH, soit une progression de 329 935 KDH ;
- les opérations de prêts garantis dont l'encours moyen est revenu à 2 479 722 KDH, ont produit des intérêts de 55 794 KDH, en baisse de 10 091 KDH.

Tableau 28 : Intérêts perçus sur les concours aux établissements de crédit

En milliers de dirhams	2019	2018	Var %
(dont)			
Prêts garantis	55 794	65 884	-15
Avances à 7 jours	1 683 109	1 353 175	24
Avances à 24 heures	4 603	3 063	50
Total	1 744 558	1 422 337	23

Note 18 : Autres intérêts perçus

Cette rubrique comprend, principalement, les intérêts dus à la Banque au titre des prêts consentis à son personnel pour l'acquisition et la construction de logements. Ces intérêts se sont établis à 12 591 KDH au terme de cet exercice, soit 6% de moins comparativement à 2018.

Note 19 : Commissions perçues

Les commissions sont prélevées par la Banque en rémunération des opérations bancaires effectuées pour le compte de la clientèle, dont, essentiellement, celles de change et de centralisation des opérations d'adjudication des bons du Trésor.

En 2019, ces commissions ont vu leur montant augmenter de 9%, en relation, principalement, avec la hausse de 14% à 593 765 KDH des commissions de change. La baisse de la marge d'intermédiation à 1 919 KDH est liée, notamment, à l'absence d'intervention de la Banque sur le marché de change en

2019. Par ailleurs, la commission de centralisation des opérations d'adjudication a diminué de 9% à 51 885 KDH, due à une présence moins soutenue du Trésor sur le marché primaire.

Tableau 29 : Commissions perçues

En milliers de dirhams	2019	2018	Var %
Commission de change	593 765	523 051	14
Marge d'intermédiation-	1 919	11 409	-83
Gestion des bons du Trésor	51 885	57 263	-9
Autres commissions	16 535	16 628	-1
Total	664 105	608 351	9

Note 20 : Autres produits financiers

Les autres produits financiers sont constitués, principalement, des plus-values générées par les opérations en devises, des étalements des décotes des titres d'investissement et des gains sur les opérations de swap de change.

Au terme de cette année, ces produits ont marqué une progression substantielle de 379 268 KDH, due, principalement, à la forte hausse de 324 652 KDH des plus-values réalisées, notamment, lors des cessions des titres de placement étrangers, dans un contexte marqué par la baisse des taux de rendement des actifs en dollar.

Les opérations de swap de change avec les banques marocaines, relancées à partir du dernier trimestre de 2019 dans le cadre de la conduite de la politique monétaire, ont généré des gains de 27 787 KDH.

Tableau 30 : Autres produits financiers

En milliers de dirhams	2019	2018	Var %
Plus-values de cession sur titres de placement	335 679	11 028	>100
Etalements des décotes sur titres étrangers	37 466	49 140	-24
Plus-values sur mandats de gestion	92 166	57 069	61
Plus-values sur titres de transaction	1 152	31 246	-96
Gains sur opérations de swap de change (politique monétaire)	27 787	-	-
Gains sur opérations de swap de change (report/déport)	37 111	-	-
Autres produits	3 912	7 522	-48
Total	535 274	156 006	>100

En parallèle et afin d'améliorer le rendement réalisé sur les placements monétaires en dollar, la Banque a initié en 2019 des opérations de swap de change avec les contreparties étrangères, dont les gains réalisés en fin d'année se sont situés à 37 111 KDH.

Note 21 : Ventes de biens produits

Cette rubrique abrite les recettes de vente des biens produits par la Banque portant, essentiellement, sur les documents sécurisés dont le passeport biométrique et les billets de banque étrangers destinés à l'export. Leur prix de vente est fixé, notamment, sur la base des coûts de revient issus du système analytique de la Banque. Elle comprend, en outre, les variations des stocks des produits finis, des encours de production et des pièces commémoratives.

A fin 2019, les ventes de biens produits sont revenues à 131 409 KDH, en baisse de 94 443 KDH par rapport à leur niveau de 2018. Cette évolution recouvre une diminution de 58 015 KDH des ventes des produits destinés à l'export, une hausse de 14 362 KDH des ventes de documents sécurisés dont le passeport biométrique et les nouveaux documents (*) produits cette année ainsi qu'une diminution des stocks induisant une variation négative de -63 481 KDH.

Note 22 : Produits divers

Les produits divers comprennent la participation des banques au système de facturation du SRBM et la récupération de frais réglés par Bank Al-Maghrib. Ce poste a atteint 19 045 KDH, soit une augmentation de 1 219 KDH qui s'explique par la constatation en 2019 d'un produit de liquidation de la TVA de 1 077 KDH, suite à la hausse du taux de prorata de déduction.

Note 23 : Reprises de provisions

Ce poste s'est établi, au terme de cette année, à 243 576 KDH couvrant, notamment, les reprises de provisions qui ont été constituées au titre de la dépréciation des titres de placement étrangers, pour un montant de 201 528 KDH et celles en couverture de l'engagement de retraite pour 20 000 KDH (70 000 KDH en 2018), conformément au plan de financement du passage progressif à la table de mortalité TV 88-90 (Cf. Tableau 37 de la note 32 du CPC).

Notes 24 : Produits non courants

Ce poste abrite les produits exceptionnels et non récurrents. Il s'est situé au 31 décembre 2019 à 3 243 KDH contre 8 501 KDH en 2018, année ayant enregistré le produit de cession d'un terrain de la Banque (6 000 KDH).

(*) Les médailles en or et en argent, les diplômes de baccalauréat, les relevés de notes ainsi que les permis de port d'armes et de chasse.

Note 25 : Intérêts servis sur engagements en or et en devises

Ces intérêts sont revenus à 179 768 KDH, soit une baisse de 4 615 KDH, résultant de l'effet conjoint de :

- la diminution de 8 868 KDH des intérêts négatifs sur les dépôts monétaires en euro qui se sont établis à 105 925 KDH à fin 2019, en lien avec la réduction de la taille du portefeuille de trésorerie en euro. Ces intérêts ont été totalement compensés par les revenus des placements en dollar (Cf. Note 16 du CPC)
- et de la hausse de 4 253 KDH des commissions sur les allocations de DTS accordées par le FMI au Maroc en sa qualité de pays membre, qui ont atteint 73 843 KDH, sous l'effet de l'appréciation du taux de rémunération du DTS.

Note 26 : Intérêts servis sur dépôts et engagements en dirhams

Cette rubrique comporte les intérêts servis par la Banque, notamment, sur les disponibilités du compte courant du Trésor et la rémunération de la réserve monétaire (Cf. Note 10 du bilan pour les conditions de rémunération des comptes précités). Elle peut abriter également, dans un contexte de surliquidité, les intérêts servis par la Banque au titre des reprises de liquidités à 7 jours, des facilités de dépôts à 24 heures et des swaps de dirhams contre devises.

En 2019, la rémunération de la réserve monétaire est revenue de 32 744 KDH à fin 2018 à 12 360 KDH en 2019. Elle a été suspendue à partir du 26 septembre de cette année, suite à la baisse du taux de la réserve monétaire à 2%. Les intérêts servis au Trésor sur son compte courant ont augmenté de 3% à 43 655 KDH, en lien avec la hausse de l'encours moyen rémunéré (+1%).

Tableau 31 : Intérêts sur engagements en dirhams

En milliers de dirhams	2019	2018	Var %
(dont)			
Comptes de réserve monétaire	12 360	32 744	-62
Autres comptes (dont)	316 691	280 455	13
Compte du Trésor public	43 655	42 254	3
Total	340 159	326 354	4

Note 27 : Commissions servies

Cette rubrique abrite les commissions payées en contrepartie des services financiers rendus à la Banque et la marge d'intermédiation négative sur les opérations de change réalisées avec les intermédiaires agréés. A fin 2019, ces commissions ont diminué de moitié à 16 386 KDH, en lien avec la baisse de cette marge revenant de 21 746 KDH à 3 939 KDH, entre 2018 et 2019.

Note 28 : Autres charges financières

Ce poste recouvre les pertes enregistrées sur les opérations en devises dont, principalement, les moins-values et les étalements des primes.

Ces charges sont revenues à 986 330 KDH en 2019, soit un repli annuel de 76 908 KDH, s'expliquant, principalement, par la baisse des étalements des primes sur titres d'investissement (-141 023 KDH), et par la hausse des intérêts négatifs sur les titres de placement libellés en euro (+74 102 KDH), parallèlement au renforcement de la taille du portefeuille de placement en euro.

Tableau 32 : Autres charges financières

En milliers de dirhams	2019	2018	Var %
Moins-values de cession sur titres de placement (*)	228 713	239 009	-4
Etalements des primes sur titres étrangers	648 079	789 101	-18
Intérêts négatifs payés sur titres de placement	102 323	28 221	>100
Autres charges	7 216	6 906	4
Total	986 330	1 063 238	-7

(*) Différence entre la valeur comptable et le prix de cession.

Note 29 : Charges de personnel

Ce poste loge, principalement, les salaires et les appointements, les indemnités et les primes versées, les contributions patronales à la Caisse de Retraite du Personnel de Bank Al-Maghrib et les participations au Fonds Mutuel, les diverses primes d'assurance du personnel ainsi que les frais de formation professionnelle.

Ces charges se sont établies à 863 391 KDH en 2019, soit une baisse de 13% par rapport à 2018, s'expliquant, essentiellement, par le différentiel, entre 2018 et 2019, du montant de la cotisation patronale spéciale réglée par la Banque à la CRP (60 000 KDH contre 210 000 KDH).

Tableau 33 : Charges de personnel

En milliers de dirhams	2019	2018	Var %
Rémunérations du personnel	644 351	621 624	4
Charges sociales	191 060	335 326	-43
Charges de formation	10 991	9 376	17
Autres charges	16 988	22 534	-25
Total	863 391	988 860	-13

Note 30 : Achats de matières et fournitures

Ce poste enregistre l'achat de matières premières (papiers, encres, flans monétaires, puces électroniques et métaux précieux), utilisées pour la fabrication des billets et monnaies, des documents sécurisés et des pièces commémoratives, les variations de leurs stocks et ceux des fournitures ainsi que les rabais, les remises et les ristournes obtenus sur les achats dont bénéficie la Banque auprès de ses fournisseurs.

Cette rubrique a diminué de 3% à 236 625 KDH en 2019, en lien avec l'effet conjugué de :

- la hausse des frais d'achats de fournitures pour la fabrication des documents identitaires, des couvertures électroniques pour passeports biométriques, des flans monétaires et des encres ;
- l'augmentation des stocks de matières premières et de fournitures, induisant des variations de -43 773 KDH à fin 2019 contre 7 198 KDH à fin 2018.

Tableau 34 : Achats de matières et fournitures

En milliers de dirhams	2019	2018	Var %
Achats de matières premières	168 012	168 378	-0,2
Achats de matières et fournitures consommables	31 122	33 221	-6
Autres achats	37 491	42 102	-11
Total	236 625	243 702	-3

Note 31 : Autres charges externes

Sont repris dans ce poste les frais généraux et les dépenses courantes de la Banque se rapportant, entre autres, à la maintenance informatique, à l'entretien des immeubles, à la location, à la consommation d'eau et d'électricité, aux dons et subventions ainsi qu'aux différents impôts et taxes.

En 2019, ces charges se sont établies à 356 045 KDH, en accroissement de 3 134 KDH par rapport à 2018. Cette évolution découle, notamment, de la hausse des frais relatifs aux contrats de maintenance de logiciels et d'équipements informatiques suite à l'élargissement du périmètre de certains contrats et à la conclusion, de nouveaux contrats en 2019, de la location de logiciels informatiques et de l'organisation d'évènements à l'occasion du 60^{ème} anniversaire de la Banque.

Tableau 35 : Autres charges externes

En milliers de dirhams	2019	2018	Var %
Frais d'entretien et de réparation des immobilisations	113 888	110 030	4
Loyers	45 338	41 854	8
Frais d'eau, d'électricité et achats de combustibles	26 694	26 617	0,3
Frais de transport, déplacement, mission et de réception	23 947	17 469	37
Frais postaux et de télécommunication	32 116	29 840	8
Impôts et taxes	18 775	18 700	0,4
Autres charges	95 286	108 400	-12
Total	356 045	352 911	1

Note 32 : Dotations aux amortissements et aux provisions**Dotations aux amortissements****Tableau 36 : Dotations aux amortissements**

En milliers de dirhams	2019	2018	Var %
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	293 235	300 414	-2
Immeubles ⁽¹⁾	82 192	82 280	-0,1
Mobilier et matériel	174 967	171 868	2
Autres immobilisations corporelles	13	13	-
Immobilisations incorporelles	36 063	46 253	-22
Dotations aux amortissements des autres charges à répartir sur plusieurs exercices	3 787	3 335	14
Dotations aux amortissements des exercices antérieurs	4 359	3 820	14
Total	301 381⁽²⁾	307 569	-2

⁽¹⁾ Y compris les agencements, les aménagements et les installations.

Dotations aux provisions**Tableau 37 : Dotations aux provisions**

En milliers de dirhams	Encours 31/12/2018	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2019
Provisions pour dépréciation					
Bons du Trésor étrangers et assimilés	204 290	9 159	201 528	-38	11 883
Valeurs et stocks divers	8 050	5 654	8 050		5 654
Titres de participation marocains	3 565		800		2 765
Titres de participation étrangers	8 175	3 400			11 575
Autres provisions ⁽³⁾	2 794	2 135	1 157		3 773
Provisions pour risques et charges inscrites au passif					
Provisions pour risques et charges (dont)	108 881	42 402	32 041		119 242
Engagement de retraite	80 000		20 000		60 000
Provisions pour risques	17 981	30 066	401		47 646
Pénalité de retard de paiement	54	133	54		133
Autres provisions	389				389
Total		62 751⁽²⁾	243 576⁽⁴⁾		

⁽²⁾ Totalisant 364 132 KDH qui correspond au montant de la rubrique « dotations aux amortissements et aux provisions » du CPC.

⁽³⁾ Englobe, notamment, les dotations aux provisions pour les créances des clients présentant un risque élevé de non recouvrement.

⁽⁴⁾ Correspond au montant de la rubrique « reprise de provisions » du CPC.

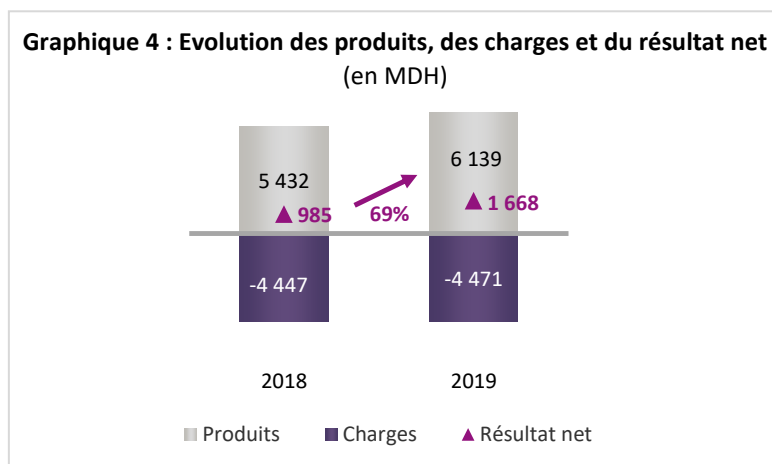
Pour les conditions de constitution et de reprise des provisions, cf. la section 2-7-2 « Méthodes d'évaluation » et la note 11 du bilan.

Note 33 : Charges non courantes

Les charges non courantes totalisent un montant de 41 941 KDH dont 39 440 KDH représentant la contribution sociale de solidarité sur les bénéfices de l'exercice 2018, instituée par le projet de Loi de finances n°80-18 pour l'année budgétaire 2019.

Note 34 : Impôt sur le résultat

Le taux d'imposition est fixé à 37% en vertu de l'article 19 du Code Général des Impôts, soit le niveau d'imposition du droit commun appliqué aux établissements de crédit. L'impôt sur le résultat est passé, entre 2018 et 2019, de 580 092 KDH à 1 085 978 KDH.



3- Engagements envers les fonds sociaux

Les agents de la Banque bénéficient de deux régimes internes de retraite et de couverture médicale dénommés, respectivement, « Caisse de Retraite du Personnel de Bank Al-Maghrib » (CRP-BAM) et « Fonds Mutuel » (FM).

La CRP-BAM assure au profit des agents de la Banque ou de leurs ayants cause, la pension de retraite, la pension d'invalidité, la pension d'ayants cause et l'allocation mixte capital-pension. Le FM assure le remboursement des frais médicaux et pharmaceutiques au profit des agents de la Banque et les membres éligibles de leurs familles.

Ces deux régimes bénéficient d'une individualisation comptable mais ne disposent pas de la personnalité morale.

Tableau 38 : Engagement et financement des fonds sociaux

En milliers de dirhams	CRP-BAM		FM	
	2019	2018	2019	2018
Engagement brut	3 267 833	3 091 864	541 463	485 219
Actifs de couverture	3 320 742	2 970 002	440 663	409 866
Engagement net	52 908	-121 862	-100 800	-75 353

Les engagements de retraite et de maladie sont calculés conformément aux standards actuariels, en utilisant la méthode des unités de crédit projetées qui tient compte de l'évolution des salaires, de la revalorisation des pensions et de la probabilité de recevoir la prestation.

Les données, les hypothèses retenues dans les évaluations actuarielles ainsi que les engagements de retraite et de maladie font l'objet d'une validation par l'actuaire indépendant.

La gestion des actifs des fonds sociaux s'inscrit dans le cadre d'une allocation stratégique, définissant une répartition optimale par classe d'actifs, compte tenu des objectifs des régimes de retraite et de couverture médicale, en termes de rendement et de risque.

4- Rapport général du CAC



RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

Conformément à la mission qui nous a été confiée par le conseil de la Banque, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de **Bank Al-Maghrib**, comprenant le bilan, le compte de produits et charges et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2019. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 5 528 673 KMAD ainsi qu'un bénéfice net de 1 668 127 KMAD.

Responsabilité de la Direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'Auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.



Opinion sur les états de synthèse

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

Vérifications et informations spécifiques

Nous nous sommes assurés de la concordance des informations données dans le rapport de gestion avec les états de synthèse de la Banque.

Casablanca, le 18 mars 2020

Le Commissaire aux comptes

Mazars Audit et Conseil

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
 107 Bd. Abdelmoumen
 20 360 CASABLANCA
 Tél. 0522 423 423 (L.G)
 Fax : 0522 423 400 ⑰

Abdou SOULEYE DIOP

Associé Gérant

5- Approbation par le Conseil de la Banque

Conformément à l'article 47 de la Loi n°40-17 portant Statut de Bank Al-Maghrib, le rapport de gestion et les états de synthèse sont présentés par le Wali à l'approbation du Conseil.

Lors de sa séance du 17 mars 2020, après avoir pris connaissance de l'opinion du commissaire aux comptes sur la sincérité et la concordance des états de synthèse avec les informations données dans le rapport de gestion de la Banque, le Conseil a approuvé les états de synthèse et la répartition du résultat net de l'exercice 2019.

Bank Al-Maghrib

Direction Finance et Stratégie
