



## COMMUNICATION FINANCIERE

Résultats financiers au 31 décembre 2021



**BCP SECURITIES SERVICES (BCP2S)** est une banque totalement dédiée aux métiers « Titres ».

Filiales à 100% du Groupe BCP, elle opère à partir de Casablanca pour servir une clientèle marocaine et étrangère constituée d'institutionnels, de sociétés de gestion d'actifs, de banques, d'infrastructures de marchés et de brokers.

A travers son offre en One Stop Shop et sa capacité d'innovation, **BCP SECURITIES SERVICES (BCP2S)** se positionne comme un partenaire de choix dans les services aux investisseurs.



S.A au Capital de 206 403 300 DH. RC : 74959 .  
CNSS : 2357467 . IF : 01085107 . TVA : 820479 . TP : 37992987 . ICE : 000230981000031  
Siège social : 27 , boulevard My Youssef . 20060 Casablanca . Maroc  
Tél : + 212 (0) 522 26 48 41 / (0) 522 26 48 42 / (0) 522 26 48 46 . Fax : + 212 (0) 522 26 09 63 . bcp2s.com  
**MEMBRE DU GROUPE BCP**





SITUATION AU 31 DECEMBRE 2021

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

en milliers de DH

DETTES	ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES AU MAROC			ETABLISSEMENTS DE CREDIT L'ETRANGER	Total au 31/12/2021	Total au 31/12/2020
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
<b>COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS</b>						
<b>VALEURS DONNEES EN PENSION</b>		1 263 417			1 263 417	
- au jour le jour		1 263 417			1 263 417	
- à terme						
<b>EMPRUNTS DE TRESORERIE</b>		2 150 000			2 150 000	2 257 000
- au jour le jour		730 000			730 000	1 027 000
- à terme		1 420 000			1 420 000	1 230 000
<b>EMPRUNTS FINANCIERS</b>						
<b>AUTRES DETTES</b>						
<b>INTERETS COURUS A PAYER</b>		1 886			1 886	1 437
<b>TOTAL</b>		<b>3 415 303</b>			<b>3 415 303</b>	<b>2 258 437</b>

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES

Les états de synthèse au 31 décembre 2021 ont été établis conformément aux principes comptables généralement admis par référence au Plan Comptable des Etablissements de Crédit (PCEC) 2007.

VALEURS DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT

en milliers de DH

TITRES	Valeur comptable brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus-values latentes	Moins-values latentes	Provisions
<b>Titres de transaction</b>	2 617 713	2 617 713	2 431 300	-	-	-
Bons du Trésor et valeurs assimilées	2 617 713	2 617 713	2 431 300			
Obligations						
Autres titres de créance						
Titres de propriété						
<b>Titres de placement</b>	553 743	553 385	553 385	-	358	358
Bons du Trésor et valeurs assimilées						
Obligations						
Autres titres de créance						
Titres de propriété (OPCVM)	506 667	506 667	506 667			
Titres de propriété (actions)	47 076	46 718	46 718		358	358
<b>Titres d'investissement</b>	249 192	249 192	249 237	-	-	-
Bons du Trésor et valeurs assimilées	52 411	52 411	50 000			
Obligations	196 781	196 781	199 237			
Autres titres de créance						

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En dirhams

Code ligne		31/12/2021	31/12/2020
P041	Produits d'exploitation bancaire perçus	248 207 505,79	278 820 066,08
P043	Récupérations sur créances amorties	-	-
P045	Produits d'exploitation non bancaire perçus	3 068 817,90	4 264 954,84
C041	Charges d'exploitation bancaire versées	109 590 377,44	150 015 783,47
C043	Charges d'exploitation non bancaire versées	31 143 729,19	32 273 142,24
C045	Charges générales d'exploitation versées	3 628 624,74	2 121 991,58
C047	Impôts sur les résultats versés	39 250 747,00	36 018 168,00
<b>T027</b>	<b>Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges</b>	<b>67 662 845,32</b>	<b>62 655 935,63</b>
<b>Variation de :</b>			
A001	Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-60 256 611,11	102 917 934,78
B001	Créances sur la clientèle	-383 159 059,78	-193 796 169,80
D001	Titres de transaction et de placement	376 667 766,44	-1 016 938 207,91
E001	Autres actifs	6 977 197,50	-24 981 202,50
F001	Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-
G001	Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 156 865 243,05	55 014 516,45
J001	Dépôts de la clientèle	-909 643 114,43	1 126 017 664,89
K001	Titres de créance émis	-	-
L001	Autres passifs	-494 585 048,31	-85 607 305,95
<b>T028</b>	<b>Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation</b>	<b>-307 133 626,64</b>	<b>-37 372 770,04</b>
<b>T029</b>	<b>FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>	<b>-239 470 781,32</b>	<b>25 283 165,59</b>

Code ligne		31/12/2021	31/12/2020
P051	Produit des cessions d'immobilisations financières	344 551 946,88	-
P053	Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
C051	Acquisition d'immobilisations financières	-	6 584 626,90
C053	Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	1 154 352,55	1 258 143,66
P055	Intérêts perçus	-	-
P057	Dividendes perçus	-	-
<b>T030</b>	<b>FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>343 397 594,33</b>	<b>-7 842 770,56</b>
M001	Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus	-	-
M005	Emission de dettes subordonnées	-	-
M007	Emission d'actions	-	-
M009	Remboursement des capitaux propres et assimilés	-	-
C055	Intérêts versés	-	-
C057	Dividendes versés	60 000 000,00	-
<b>T031</b>	<b>FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>-60 000 000,00</b>	<b>-</b>
<b>T032</b>	<b>VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE</b>	<b>43 926 813,01</b>	<b>17 440 395,03</b>
<b>T033</b>	<b>TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>38 936 699,83</b>	<b>21 496 304,31</b>
<b>T034</b>	<b>TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>82 863 512,84</b>	<b>38 936 699,34</b>

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

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	Amortissements et/ou provisions			Montant net à la fin de l'exercice
					Montant des amortissements et/ou provisions au début de l'exercice	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties	
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>13 460</b>	<b>857</b>	<b>-</b>	<b>14 317</b>	<b>9 276</b>	<b>2 037</b>	<b>-</b>	<b>3 004</b>
- Droit au bail	-	-	-	-	-	-	-	-
- Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-	-	-	-	-
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	13 460	857	-	14 317	9 276	2 037	-	3 004
- Immobilisations incorporelles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>12 055</b>	<b>298</b>	<b>-</b>	<b>12 353</b>	<b>8 280</b>	<b>742</b>	<b>-</b>	<b>3 331</b>
- IMMEUBLES D'EXPLOITATION	6 544	-	-	6 544	4 719	99	-	1 726
. Terrain d'exploitation	1 444	-	-	1 444	-	-	-	1 444
. Immeubles d'exploitation. Bureaux	5 100	-	-	5 100	4 719	99	-	282
. Immeubles d'exploitation. Logements de fonction	-	-	-	-	-	-	-	-
- MOBILIER ET MATERIEL D'EXPLOITATION	5 511	298	-	5 809	3 562	643	-	1 605
. Mobilier de bureau d'exploitation	1 891	-	-	1 891	1 169	163	-	559
. Matériel de bureau d'exploitation	683	46	-	728	588	45	-	94
. Matériel Informatique	2 800	253	-	3 053	1 680	430	-	943
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-
. Autres matériels d'exploitation	138	-	-	138	125	4	-	9
- AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES D'EXPLOITATION	-	-	-	-	-	-	-	-
- IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITATION	-	-	-	-	-	-	-	-
. Terrains hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-
. Immeubles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-
. Mobilier et matériel hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>25 515</b>	<b>1 155</b>	<b>-</b>	<b>26 670</b>	<b>17 556</b>	<b>2 779</b>	<b>-</b>	<b>6 335</b>









SITUATION AU 31 DECEMBRE 2021

AUTRES PRODUITS ET CHARGES

	En milliers de DH	
	31/12/2021	31/12/2020
<b>Autres produits bancaires</b>	<b>85 916,89</b>	<b>136 942,40</b>
* Divers autres produits bancaires	85 916,89	136 942,40
* Quote-part sur opérations bancaires faites en commun	-	-
* Produits des exercices antérieurs	-	-
* Divers autres produits bancaires	-	-
<b>Reprises de provisions pour dépréciation des titres de placement</b>	<b>8 858,04</b>	<b>1 137,63</b>
<b>Autres charges bancaires</b>	<b>13 524,51</b>	<b>11 965,24</b>
* Diverses charges sur titres de propriété	74,18	36,80
* Autres charges sur opérations sur titres	12 692,18	11 120,93
* Frais d'émission des emprunts	-	-
* Autres charges sur prestations de services	758,15	807,51
<b>Charges sur moyens de paiement (autres que les commissions)</b>		
<b>Diverses autres charges bancaires</b>		
* Quote-part sur opérations d'exploitation bancaires	-	-
* Cotisations au fonds de garantie des déposants	-	-
* Produits récédés	-	-
* Charges des exercices antérieurs	-	-
* Diverses autres charges bancaires	-	-
<b>Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement</b>		<b>6 902,35</b>
<b>Produits d'exploitation non bancaires</b>		
* Produits sur valeur et emplois assimilés	-	-
* Plus-values de cession sur immobilisations financières	-	-
* Plus-values de cession sur immobilisations corporelles et incorporelles	-	-
* Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-
* Produits accessoires	-	-
* Subventions reçues	-	-
* Autres produits d'exploitation non bancaires	-	-
<b>Charges d'exploitation non bancaires</b>		
* Charges sur valeurs et emplois assimilés	-	-
* Moins-values de cessions sur immobilisations financières	-	-
* Moins-values de cessions sur immobilisations corporelles et incorporelles	-	-
<b>Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance</b>	<b>80,45</b>	
* Dotations aux provisions pour créances en souffrance sur établissements de crédit et assimilés	-	-
* Dotations aux provisions pour créances en souffrance sur clientèle	80,45	-
* Dotations aux provisions pour créances en souffrance sur titres de placement	-	-
* Dotations aux provisions pour créances en souffrance sur valeurs immobilisées	-	-
* Dotations aux provisions pour autres créances en souffrance	-	-
* Dotations aux provisions pour risques d'exécution d'engagement par signature	-	-
<b>Pertes sur créances irrécouvrables</b>		
* Pertes sur créances irrécouvrables couvertes par des provisions	-	-
* Pertes sur créances irrécouvrables non couvertes par des provisions	-	-
<b>Autres dotations aux provisions</b>	<b>2 100,00</b>	<b>1 363,00</b>
* Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-	-
* Dotations aux provisions pour autres risques et charges	2 100,00	-
* Dotations aux provisions réglementées	-	-
* Dotations aux autres provisions	-	-
<b>Reprises de provisions pour créances en souffrance</b>		<b>1 363,00</b>
* Reprises de provisions pour créances en souffrance sur les établissements de crédit et assimilés	-	-
* Reprises de provisions pour créances en souffrance sur la clientèle	-	-
* Reprises de provisions pour créances en souffrance sur les titres de placement	-	-
* Reprises de provisions pour créances en souffrance sur valeurs immobilisées	-	-
* Reprises de provisions pour autres créances en souffrance	-	-
* Reprises de provisions pour risques d'exécution d'engagement par signature	-	-
<b>Reprises de provisions pour autres risques et charges</b>		<b>942,00</b>
* Reprises de provisions pour risques généraux	-	-
* Reprises des autres provisions pour risques et charges	-	942,00

DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS

I- DETERMINATION DU RESULTAT	En milliers de DH	
	MONTANT	
* Résultat courant d'après le compte des produits et charges		105 633,25
* Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)		2 627,84
* Déductions fiscales sur opérations courantes (-)		-1 986,29
* Résultat courant théoriquement imposable (=)		106 274,81
* Impôt théorique sur les résultats (-)		39 250,75
* Résultat courant après impôts (=)		66 382,50

RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

	En milliers de DH		
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019
<b>CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES</b>	<b>345 722,38</b>	<b>342 938,80</b>	<b>281 952,84</b>
<b>OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE</b>			
1- Produit net bancaire	138 617,13	128 804,28	118 123,42
2- Résultat avant impôts	102 034,33	97 004,13	81 359,12
3- Impôts sur les sociétés	39 250,75	36 018,17	30 840,46
4- Bénéfices distribués	-	-	-
5- Résultats non distribués (mis en réserves ou en instance d'affectation)	62 783,58	60 985,97	50 518,66
<b>RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)</b>			
Résultat net par action ou part sociale	30,42	29,55	24,48
Bénéfice distribué par action ou part sociale	-	-	-
<b>PERSONNEL</b>			
Montant des rémunérations brutes de l'exercice	23 005,57	21 909,41	23 389,06
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	43	42	37

EFFECTIFS

EFFECTIFS	En nombre	
	31/12/2021	31/12/2020
<b>Effectifs rémunérés</b>	<b>43</b>	<b>42</b>
Effectifs utilisés	43	42
Effectifs équivalent plein temps	-	-
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)	-	-
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)	-	-
Cadres (équivalent plein temps)	-	-
Employés (équivalent plein temps)	-	-
dont effectifs employés à l'étranger	-	-
dont effectifs employés à l'étranger	-	-

TITRES ET AUTRES ACTIFS GERES OU EN DEPOTS

TITRES	En milliers de DH			
	Nombre de comptes		Montants en milliers de DH	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Titres dont l'établissement est dépositaire	93	88	9 558 031	8 165 069
Titres gérés en vertu d'un mandat de gestion	61	57	63 072 439	57 939 940
Titres d'OPCVM dont l'établissement est dépositaire	-	-	-	-
Titres d'OPCVM gérés en vertu d'un mandat de gestion	-	-	-	-
Autres actifs dont l'établissement est dépositaire	-	-	-	-
Autres actifs gérés en vertu d'un mandat de gestion	-	-	-	-

DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE

NATURE	En milliers de DH			
	Solde au début de l'exercice	Opérations comptables de l'exercice	Déclarations TVA de l'exercice	Solde fin d'exercice
A- TVA Facturée	12 742	48 831	49 733	11 840
B- TVA Récupérable (sur charges et immobilisations)	626	3 515	3 263	879
C- TVA due ou crédit de TVA	12 116	45 316	46 470	10 962

REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Capital Social: 206.403.300,00 DH  
 Capital Social souscrit et non appelé: 0,00 DH  
 Nombre d'actions ou de parts sociales: 2.064.033 actions  
 Valeur nominale de l'action: 100,00 DH

Nom et prénom ou dénomination sociale	Adresse personnelle ou du siège social	Activité	Nombre d'actions ou de parts sociales détenues en N-1	Nombre d'actions ou de parts sociales détenues en N	En milliers de DH	
					Pourcentage du capital détenu	Pourcentage des droits de vote détenu
<b>A - ACTIONNAIRES MAROCAINS</b>						
<b>BCP</b>	101, Bd Mohamed Zerktouni -CASA-	Banque	1 238 420	2 064 033	100,00%	100,00%
<b>UPLINE GROUP</b>	37 Bd. Abdellatif Ben kaddour -CASA-	Banque d'investissement	825 613	-	-	-
<b>B - ACTIONNAIRES ETRANGERS</b>						
<b>Total</b>			<b>2 064 033</b>	<b>2 064 033</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

TABLEAU D'AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE 2020

	En milliers de DH	
	MONTANT	MONTANT
<b>A. ORIGINE DES RESULTATS A AFFECTER</b>		<b>B. AFFECTATION DES RESULTATS</b>
(Décision de l'AGO du 29/06/2021)		. Réserve légale
. Report à nouveau	40 000,00	. Autres réserves
. Résultats nets en instance d'affectation	60 985,97	. Tantièmes
. Resultat net de l'exercice	-	. Dividendes
. Prélèvements sur les réserves	-	. Autres affectations
. Autres prélèvements	-	. Report à nouveau
<b>TOTAL A</b>	<b>100 985,97</b>	<b>TOTAL B</b>
		<b>100 985,97</b>

ATTESTATION



Fidarc Grant Thornton  
7, Boulevard Driss Slaoui  
20160 Casablanca,  
Maroc



Deloitte Audit  
Bd Sidi Mohammed Ben Abdellah  
Bâtiment C - Tour Ivoire 3 - 3ème étage  
La Marina - Casablanca

BCP Securities Services

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

PERIODE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2021

Nous avons procédé à un examen limité des états de synthèse de la société BCP Securities Services « BCP 2S » comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, du tableau des flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2021. Ces états de synthèse qui font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 345 722 KMAD dont un bénéfice net de 62 784 KMAD, relèvent de la responsabilité des organes de gestion de la société.

Ces états ont été arrêtés par le Directoire en date du 19 janvier 2022, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 les états de synthèse ne comportent 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 les états de synthèse, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société BCP Securities Services « BCP 2S » arrêtés au 31 décembre 2021, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 7 mars 2022

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON  
Membre Réseau Grant Thornton  
International  
7 Bd. Driss Slaoui - Casablanca  
Tél : 05 22 54 48 00 - Fax : 05 22 29 68 70

Faïçal MEKOUAR  
Associé

DELOITTE AUDIT

Deloitte Audit  
Bd Sidi Mohammed Ben Abdellah  
Bâtiment C - Tour Ivoire 3 - 3ème étage  
La Marina - Casablanca  
Tél : 05 22 25 40 25 / 05 22 22 47 34  
Fax : 05 22 22 60 78 / 47 59

Hicham BELEMQADEM  
Associé



S.A au Capital de 206 403 300 DH. RC : 74959 .  
 CNSS : 2357467 . IF : 01085107 . TVA : 820479 . TP : 37992987 . ICE : 000230981000031  
 Siège social : 27 , boulevard My Youssef . 20060 Casablanca . Maroc  
 Tél : + 212 (0) 522 26 48 41 / (0) 522 26 48 42 / (0) 522 26 48 46 . Fax : + 212 (0) 522 26 09 63 . bcp2s.com  
**MEMBRE DU GROUPE BCP**