



## COMPTES SOCIAUX AU 31 DECEMBRE 2015

### BILAN ACTIF

En milliers de dirhams

ACTIF	31/12/15	31/12/14
<b>1. Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux</b>	<b>110</b>	<b>107</b>
<b>2. Créances sur les établissements de crédit et assimilés</b>		
. A vue		
. A terme		
<b>3. Créances sur la clientèle</b>	<b>39 893</b>	<b>24 748</b>
. Crédits à la consommation	537	542
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers	2 256	2 472
. Autres crédits	37 101	21 734
<b>4. Créances acquises par affacturage</b>		
<b>5. Titres de transaction et de placement</b>		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
. Titres de propriété		
<b>6. Autres actifs</b>	<b>89 015</b>	<b>119 176</b>
<b>7. Titres d'investissement</b>		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
<b>8. Titres de participation et emplois assimilés</b>	<b>17 534</b>	<b>17 534</b>
<b>9. Créances subordonnées</b>		
<b>10. Immobilisations données en crédit-bail et en location</b>	<b>10 137 892</b>	<b>9 740 855</b>
<b>11. Immobilisations incorporelles</b>	<b>4 326</b>	<b>2 781</b>
<b>12. Immobilisations corporelles</b>	<b>82 489</b>	<b>7 139</b>
<b>Total de l'Actif</b>	<b>10 371 260</b>	<b>9 912 340</b>

### HORS BILAN

En milliers de dirhams

HORS BILAN	31/12/15	31/12/14
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>497 204</b>	<b>986 563</b>
1. Engag. de financement donnés en faveur d'étab. de crédit et assimilés	27 372	49 609
2. Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	469 832	936 954
3. Engag. de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
4. Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
5. Titres achetés à réméré		
6. Autres titres à livrer		
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>	<b>940 918</b>	<b>1 994 724</b>
7. Engag. de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		700 000
8. Engag. de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	940 918	1 294 724
9. Engag. de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
10. Titres vendus à réméré		
11. Autres titres à recevoir		

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

En milliers de dirhams

	31/12/15	31/12/14
<b>I. PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>2 919 812</b>	<b>2 822 204</b>
1. Intérêts et produits assimilés sur opérat* avec les établissements de crédit		
2. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	461	797
3. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		13
4. Produits sur titres de propriété	4 056	1 142
5. Produits sur immobilisations en crédit-bail	2 915 294	2 820 252
6. Commissions sur prestations de service		
7. Autres produits		
<b>II. CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>2 761 100</b>	<b>2 582 413</b>
8. Intérêts et charges assimilés sur opérat* avec les établissements de crédit	294 524	212 252
9. Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle		
10. Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	102 779	169 942
11. Charges sur immobilisations en crédit-bail	2 360 849	2 197 831
12. Autres charges bancaires	2 947	2 387
<b>III. PRODUIT NET</b>	<b>158 712</b>	<b>239 791</b>
13. Produits d'exploitation non bancaire	2 368	2 019
14. Charges d'exploitation non bancaire	1 333	1 029
<b>IV. CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>	<b>71 331</b>	<b>64 857</b>
15. Charges de personnel	31 396	28 938
16. Impôts et taxes	713	651
17. Charges externes	35 210	32 777
18. Autres charges générales d'exploitation	1 480	843
19. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	2 532	1 648
<b>V. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES</b>	<b>76 207</b>	<b>87 746</b>
20. Dotations aux provisions pour créances en souffrance	70 869	85 746
21. Pertes sur créances irrécouvrables	1 338	
22. Autres dotations aux provisions	4 000	2 000
<b>VI. REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>	<b>89 730</b>	<b>26 417</b>
23. Reprises de provisions pour créances en souffrance	89 730	26 417
24. Récupérations sur créances amorties		
25. Autres reprises de provisions		
<b>VII. RESULTAT COURANT</b>	<b>101 939</b>	<b>114 597</b>
26. Produits non courants	9 028	5 272
27. Charges non courantes	5 563	1 139
<b>VIII. RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>105 404</b>	<b>118 729</b>
28. Impôts sur les résultats	41 036	46 352
<b>IX. RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>64 369</b>	<b>72 377</b>
<b>TOTAL PRODUITS</b>	<b>3 020 937</b>	<b>2 855 912</b>
<b>TOTAL CHARGES</b>	<b>2 956 568</b>	<b>2 783 535</b>
<b>RESULTAT NET</b>	<b>64 369</b>	<b>72 377</b>

### BILAN PASSIF

En milliers de dirhams

PASSIF	31/12/15	31/12/14
<b>1. Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux</b>		
<b>2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>7 322 454</b>	<b>6 043 494</b>
. A vue	789 502	764 106
. A terme	6 532 952	5 279 388
<b>3. Dépôts de la clientèle</b>	<b>169 990</b>	<b>162 081</b>
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	169 990	162 081
<b>4. Titres de créance émis</b>	<b>1 853 598</b>	<b>2 942 610</b>
. Titres de créance négociables	412 658	1 077 012
. Emprunts obligataires	1 440 941	1 865 598
. Autres titres de créance émis		
<b>5. Autres passifs</b>	<b>192 788</b>	<b>192 854</b>
<b>6. Provisions pour risques et charges</b>	<b>26 500</b>	<b>22 500</b>
<b>7. Provisions réglementées</b>		
<b>8. Subvent*, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie</b>		
<b>9. Dettes subordonnées</b>		
<b>10. Ecart de réévaluation</b>		
<b>11. Réserves et primes liées au capital</b>	<b>411 569</b>	<b>203 429</b>
<b>12. Capital</b>	<b>138 418</b>	<b>102 532</b>
<b>13. Actionnaires. Capital non versé (-)</b>		
<b>14. Report à nouveau (+/-)</b>	<b>191 573</b>	<b>170 462</b>
<b>15. Résultats nets en instance d'affectation (+/-)</b>		
<b>16. Résultat net de l'exercice (+/-)</b>	<b>64 369</b>	<b>72 377</b>
<b>Total du Passif</b>	<b>10 371 260</b>	<b>9 912 340</b>

### ETAT DES SOLDES DE GESTION

En milliers de dirhams

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	31/12/15	31/12/14
1.+ Intérêts et produits assimilés	461	810
2.- Intérêts et charges assimilées	397 303	382 194
<b>MARGE D'INTERET</b>	<b>-396 843</b>	<b>-381 384</b>
3.+ Produits sur immobilisations en crédit-bail	2 915 294	2 820 252
4.- Charges sur immobilisations en crédit-bail (*)	2 360 849	2 197 831
<b>Résultat des opérations de crédit-bail</b>	<b>554 445</b>	<b>622 421</b>
5.+ Commissions perçues		
6. - Commissions servies	2 826	2 275
<b>Marge sur commissions</b>	<b>-2 826</b>	<b>-2 275</b>
7. ± Résultat des opérations sur titres de transaction		
8. ± Résultat des opérations sur titres de placement		
9. ± Résultat des opérations de change		
10. ± Résultat des opérations sur produits dérivés		
<b>Résultat des opérations de marché</b>		
11.+ Divers autres produits bancaires	4 056	1 142
12. - Diverses autres charges bancaires	121	112
<b>PRODUIT NET</b>	<b>158 712</b>	<b>239 791</b>
13. ± Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14. + Autres produits d'exploitation	2 368	2 019
15. - Autres charges d'exploitation	1 333	1 029
16. - Charges générales d'exploitation	71 331	64 857
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>88 416</b>	<b>175 925</b>
17. ± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	17 523	-59 328
18. ± Autres dotations nettes de reprises aux provisions	-4 000	-2 000
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>101 939</b>	<b>114 597</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>3 466</b>	<b>4 133</b>
19. - Impôts sur les résultats	41 036	46 352
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>64 369</b>	<b>72 377</b>

(\*) Ce poste correspond aux amortissements des immobilisations données en crédit-bail

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	31/12/15	31/12/14
<b>± RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>64 369</b>	<b>72 377</b>
20.+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles (*)	2 532	1 648
21.+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immob. financières		
22.+ Dotations aux provisions pour risques généraux		
23.+ Dotations aux provisions réglementées		
24.+ Dotations non courantes		
25. - Reprises de provisions		
26. - Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles	10	
27. + Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
28. - Plus-values de cession des immobilisations financières		
29. + Moins-values de cession des immobilisations financières		
30. - Reprises de subventions d'investissement reçues		
<b>± CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>66 891</b>	<b>74 025</b>
31.- Bénéfices distribués	51 266	51 266
<b>± AUTOFINANCEMENT</b>	<b>15 625</b>	<b>22 759</b>

(\*) Ce poste correspond aux amortissements des immobilisations à usage société



## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En milliers de dirhams

	31/12/15	31/12/14
1. (+) Produits d'exploitation bancaire perçus	3 193 022	3 029 848
2. (+) Récupérations sur créances amorties		
3. (+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	2 358	2 019
4. (-) Charges d'exploitation bancaire versées	400 251	384 582
5. (-) Charges d'exploitation non bancaire versées	1 333	1 029
6. (-) Charges générales d'exploitation versées	74 361	64 348
7. (-) Impôts sur les résultats versés	41 036	46 352
<b>I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges</b>	<b>2 678 400</b>	<b>2 535 557</b>
<b>Variation de :</b>		
8. (+-) Créances sur les établissements de crédit et assimilés		
9. (+-) Créances sur la clientèle	-15 145	-1 511
10. (+-) Titres de transaction et de placement		27
11. (+-) Autres actifs	30 161	-48 790
12. (+-) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-3 008 603	-3 174 606
Dont variation des créances en souffrance	4 971	-115 366
13. (+-) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 256 545	1 863 422
14. (+-) Dépôts de garantie / opérations de crédit-bail	7 910	49 960
15. (+-) Titres de créance émis	-1 089 012	-1 464 663
16. (+-) Autres passifs	-66	41 241
<b>II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation</b>	<b>-2 818 211</b>	<b>-2 734 921</b>
<b>III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>	<b>-139 811</b>	<b>-199 364</b>
17. (+) Produit des cessions d'immobilisations financières		
18. (+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	27	
19. (-) Acquisition d'immobilisations financières		
20. (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	79 444	4 975
21. (+) Intérêts perçus		
22. (+) Dividendes perçus	4 056	1 142
<b>IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-75 361</b>	<b>-3 833</b>
23. (+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
24. (+) Emission de dettes subordonnées		
25. (+) Emission d'actions	244 026	
26. (-) Remboursement des capitaux propres et assimilés		
27. (-) Intérêts versés		
28. (-) Dividendes versés	51 266	51 266
<b>V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>192 760</b>	<b>-51 266</b>
<b>VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE</b>	<b>-22 411</b>	<b>-254 463</b>
<b>VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>-759 841</b>	<b>-505 378</b>
<b>VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>-782 252</b>	<b>-759 841</b>

## CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

En milliers de dirhams

CREANCES	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2015	Total 31/12/2014
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	110				110	107
VALEURS RECUES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
PRETS DE TRESORERIE						
- au jour le jour						
- à terme						
PRETS FINANCIERS						
AUTRES CREANCES						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE						
<b>TOTAL</b>	<b>110</b>				<b>110</b>	<b>107</b>

## TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES

En milliers de dirhams

Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au CPC de l'exercice
						Date de clôture de l'exercice	Situation nette	Résultat net	
<b>Participations dans les entreprises liées</b>									
ORE	Promotion Immobilière	1 000	99,60%	3 287	3 287	31/12/14	3 079	157	
LOCASOM	Location	83 043	6,74%	10 106	10 106	31/12/14	172 475	24 009	1 233
<b>Autres titres de participation</b>									
Assalaf Chaabi	Crédit à la consommation	177 000	2,57%	4 141	4 141	31/12/14	536 720	75 659	2 823
<b>TOTAL</b>				<b>17 534</b>	<b>17 534</b>				<b>4 056</b>

## CREANCES SUR LA CLIENTELE

En milliers de dirhams

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2015	Total 31/12/2014
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
CREDITS DE TRESORERIE						
- Comptes à vue débiteurs						
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie						
CREDITS A LA CONSOMMATION (AU PERSONNEL)				537	537	542
CREDITS A L'EQUIPEMENT						
CREDITS IMMOBILIERS (AU PERSONNEL)				2 256	2 256	2 472
AUTRES CREDITS				37 101	37 101	21 734
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE						
- Créances pré-douteuses						
- Créances douteuses						
- Créances compromises						
<b>TOTAL</b>				<b>39 893</b>	<b>39 893</b>	<b>24 748</b>

## DETAIL DES AUTRES ACTIFS

En milliers de dirhams

Actif	31/12/15	31/12/14
<b>INSTRUMENTS OPTIONNELS ACHETES</b>		
Instruments optionnels de taux d'intérêts achetés		
Instruments optionnels de cours de change achetés		
Instruments optionnels sur actions et indices boursiers achetés		
Autres instruments optionnels achetés		
<b>DEBITEURS DIVERS</b>	<b>84 242</b>	<b>101 563</b>
<b>Sommes dues par l'Etat</b>	<b>81 905</b>	<b>99 099</b>
<b>Sommes dues par les organismes de prévoyance</b>		
<b>Sommes diverses dues par le personnel</b>	<b>98</b>	<b>70</b>
<b>Comptes clients de prestations non bancaires</b>		
<b>Divers autres débiteurs</b>	<b>2 239</b>	<b>2 394</b>
Dépôts de garantie versés sur opérations de marché		
Dépôts et cautionnements constitués	205	314
Sommes diverses dues par les actionnaires et associés		
Divers autres débiteurs	2 034	2 079
<b>VALEURS ET EMPLOIS DIVERS</b>		
Avoirs en or et métaux précieux		
Stocks de fournitures de bureau et imprimés		
Immobilisations acquises par voie d'adjudication		
Immobilisations détenues dans le cadre de la promotion immobilière		
Timbres		
Autres valeurs et emplois divers		
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>	<b>4 774</b>	<b>17 613</b>
<b>Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan</b>		
Contrepartie du résultat de change de hors bilan		
Contrepartie du résultat sur produits dérivés de hors bilan		
Contrepartie du résultat sur titres de hors bilan		
<b>Comptes d'écarts sur devises et titres</b>		
Ecarts de conversion sur devises non cotées		
Ecarts de conversion sur devises avec garantie de change		
Ecarts sur ventes de titres avec faculté de rachat ou de reprise		
Ecarts de conversion sur autres devises		
<b>Résultats sur produits dérivés de couverture</b>		
Pertes potentielles sur opérations de couverture non dénouées		
Pertes à étaler sur opérations de couverture dénouées		
<b>Charges à répartir sur plusieurs exercices</b>	<b>3 798</b>	<b>182</b>
Frais préliminaires	3 145	
Frais d'acquisition des immobilisations		
Frais d'émission des emprunts	653	182
Primes d'émission ou de remboursement des titres de créance émis		
Autres charges à répartir sur plusieurs exercices		
<b>Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc</b>		
<b>Produits à recevoir et charges constatées d'avance</b>	<b>73</b>	<b>217</b>
Produits à recevoir		
Charges constatées d'avance	73	217
<b>Autres comptes de régularisation</b>	<b>902</b>	<b>17 214</b>
<b>CREANCES EN SOUFFRANCE SUR OPERATIONS DIVERSES</b>		
<b>Total actif</b>	<b>89 015</b>	<b>119 176</b>



## IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT

En milliers de dirhams

Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements		Provisions		Montant net à la fin de l'exercice	
					Dotations au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Dotations au titre de l'exercice	Cumul des provisions		
<b>IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT</b>	<b>16 944 366</b>	<b>4 162 368</b>	<b>3 269 867</b>	<b>17 836 866</b>	<b>2 188 230</b>	<b>6 998 312</b>	<b>240 939</b>	<b>89 730</b>	<b>700 662</b>	<b>10 137 892</b>
<b>CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>										
<b>CREDIT-BAIL MOBILIER</b>	<b>10 393 914</b>	<b>2 674 699</b>	<b>2 544 278</b>	<b>10 524 335</b>	<b>1 801 885</b>	<b>5 009 905</b>	<b>170 070</b>		<b>260 355</b>	<b>5 254 075</b>
- Crédit-bail mobilier en cours	612 518	265 138	430 852	446 803					446 803	
- Crédit-bail mobilier loué	8 940 496	2 122 497	2 084 768	8 978 225	1 801 885	4 248 428	170 070		215 552	4 797 797
- Crédit-bail mobilier non loué après réalisation	840 900	287 065	28 658	1 099 307		761 477			260 355	77 475
<b>CREDIT-BAIL IMMOBILIER</b>	<b>5 812 304</b>	<b>1 354 193</b>	<b>585 805</b>	<b>6 580 692</b>	<b>386 345</b>	<b>1 988 407</b>				<b>4 592 285</b>
- Crédit-bail immobilier en cours	847 022	630 823	225 190	1 252 665						1 252 665
- Crédit-bail immobilier loué	4 544 490	651 148	131 974	5 063 663	386 345	1 852 275				3 211 388
- Crédit-bail immobilier non loué après réalisation	420 792	72 222	228 651	264 363		136 132				128 231
<b>LOYERS COURUS A RECEVOIR</b>	<b>29 178</b>	<b>31 224</b>	<b>29 178</b>	<b>31 224</b>						<b>31 224</b>
<b>LOYERS RESTRUCTURES</b>										
<b>LOYERS IMPAYES</b>	<b>98 873</b>	<b>13 304</b>	<b>8 762</b>	<b>103 415</b>						<b>103 415</b>
<b>CREANCES EN SOUFFRANCE</b>	<b>610 098</b>	<b>88 947</b>	<b>101 844</b>	<b>597 200</b>			<b>70 869</b>	<b>89 730</b>	<b>440 307</b>	<b>156 893</b>
<b>IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE</b>										
BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
LOYERS COURUS A RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES										
LOYERS EN SOUFFRANCE										
<b>TOTAL</b>	<b>16 944 366</b>	<b>4 162 368</b>	<b>3 269 867</b>	<b>17 836 866</b>	<b>2 188 230</b>	<b>6 998 312</b>	<b>240 939</b>	<b>89 730</b>	<b>700 662</b>	<b>10 137 892</b>

## DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDITS ET ASSIMILES

En milliers de dirhams

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2015	Total 31/12/2014
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
	COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		782 362			
VALEURS DONNEES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS		6 512 050		6 512 050	5 266 393	
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER		28 042		28 042	17 154	
<b>TOTAL</b>		<b>7 322 454</b>		<b>7 322 454</b>	<b>6 043 494</b>	

## ETAT DES TITRES DE CREANCES EMIS

En milliers de dirhams

NATURE DU TITRE DE CREANCE	Montant du prêt	Date du prêt	Durée du prêt (en mois)	Taux d'intérêts	Observations
BONS DES SOCIETES DE FINANCEMENT	400 000	févr-2015	60 mois	3,50%	Contrats de domiciliation et de service financier du 16 novembre 1999 et du 30 mai 2001 avec la BMCE BANK
	<b>400 000</b>				

## PROVISIONS

En milliers de dirhams

PROVISIONS	Encours 31/12/2014	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2015
<b>PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:</b>	<b>459 167</b>	<b>70 869</b>	<b>89 730</b>		<b>440 307</b>
créances sur les établissements de crédit et assimilés					
créances sur la clientèle					
titres de placement					
titres de participation et emplois assimilés					
immobilisations en crédit-bail et en location (1)	459 167	70 869	89 730		440 307
autres actifs					
<b>PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF</b>	<b>22 500</b>	<b>4 000</b>			<b>26 500</b>
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature					
Provisions pour risques de change					
Provisions pour risques généraux					
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires					
Provisions pour autres risques et charges	22 500	4 000			26 500
Provisions réglementées					
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>481 667</b>	<b>74 869</b>	<b>89 730</b>		<b>466 807</b>

## IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

En milliers de dirhams

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 ou provisions au début de l'exercice	Dotation au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties		
									Cumul
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>14 923</b>	<b>2 903</b>	<b>586</b>	<b>17 241</b>	<b>12 142</b>	<b>773</b>		<b>12 915</b>	<b>4 326</b>
- Droit au bail	1 000			1 000					1 000
- Immobilisations en recherche et développement									
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	13 274	2 861		16 135	12 142	773		12 915	3 220
- Immobilisations incorporelles hors exploitation	649	42	586	106					106
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>23 219</b>	<b>77 126</b>	<b>405</b>	<b>99 939</b>	<b>16 079</b>	<b>1 759</b>	<b>388</b>	<b>17 450</b>	<b>82 489</b>
- Immeubles d'exploitation	4 362	4 362		4 362	1 001	218		1 219	3 143
- Terrain d'exploitation									
- Immeubles d'exploitation. Bureaux	4 362			4 362	1 001	218		1 219	3 143
- Immeubles d'exploitation. Logements de fonction									
- Mobilier et matériel d'exploitation	14 233	786	405	14 613	12 212	764	388	12 588	2 025
- Mobilier de bureau d'exploitation	4 461	563	405	4 639	4 190	146	388	3 947	691
- Matériel de bureau d'exploitation									
- Matériel informatique	9 752	222		9 974	8 022	618		8 640	1 334
- Matériel roulant rattaché à l'exploitation									
- Autres matériels d'exploitation									
- Autres immobilisations corporelles d'exploitation	4 623	4 541		9 165	2 867	696		3 563	5 602
- Immobilisations corporelles hors exploitation		71 799		71 799		81		81	71 718
- Terrains hors exploitation		52 339		52 339					52 339
- Immeubles hors exploitation		19 460		19 460		81		81	19 379
- Mobiliers et matériels hors exploitation									
- Autres immobilisations corporelles hors exploitation									
<b>TOTAL</b>	<b>38 142</b>	<b>80 029</b>	<b>991</b>	<b>117 180</b>	<b>28 222</b>	<b>2 532</b>	<b>388</b>	<b>30 365</b>	<b>86 814</b>

## DEPOTS DE LA CLIENTELE

En milliers de dirhams

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2015	Total 31/12/2014
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
<b>DEPOTS DE GARANTIE</b>						
- Dépôts de garantie pour ouverture de crédit documentaire						
- Dépôts de garantie pour autres engagements par signature						
- Dépôts de garantie pour location de coffres forts						
- Retenues de garantie						
- Dépôts de garantie sur opérations de crédit-bail et de location		353	35 860	8 122	44 334	61 021
- Autres dépôts de garantie			3 565		3 565	3 315
- Intérêts courus à payer						
<b>TOTAL</b>		<b>353</b>	<b>39 424</b>	<b>8 122</b>	<b>47 899</b>	<b>64 337</b>

## DETAIL DES AUTRES PASSIFS

En milliers de dirhams

Passif	31/12/15	31/12/14
<b>INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS</b>		
Instruments optionnels de taux d'intérêts vendus		
Instruments optionnels de cours de change vendus		
Instruments optionnels sur actions et indices boursiers vendus		
Autres instruments optionnels vendus		
<b>CREDITEURS DIVERS</b>	<b>175 727</b>	<b>179 380</b>
<b>Sommes dues à l'Etat</b>	<b>125 954</b>	<b>113 838</b>
<b>Sommes dues aux organismes de prévoyance</b>	<b>1 230</b>	<b>1 189</b>
<b>Sommes diverses dues au personnel</b>	<b>3 806</b>	<b>3 443</b>
<b>Sommes diverses dues aux actionnaires et associés</b>		
Dividendes à payer		
Versements reçus sur augmentation de capital		
Comptes courants d'associés créditeurs		
Autres sommes dues aux actionnaires et associés		
<b>Fournisseurs de biens et services</b>	<b>44 738</b>	<b>60 909</b>
<b>Divers autres créditeurs</b>		
Dépôts de garantie reçus sur opérations de marché		
Coupons sur titres de créance émis à payer		
Titres émis amortis et non encore remboursés		
Divers autres créditeurs		
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>	<b>17 061</b>	<b>13 475</b>
<b>Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan</b>		
Contrepartie du résultat de change de hors bilan		
Contrepartie du résultat sur produits dérivés de hors bilan		
Contrepartie du résultat sur titres de hors bilan		
<b>Comptes d'écarts sur devises et titres</b>		
Ecarts de conversion sur devises non cotées		
Ecarts de conversion sur devises avec garantie de change		
Ecarts sur ventes de titres avec faculté de rachat ou de reprise		
Ecarts de conversion sur autres devises		
<b>Résultats sur produits dérivés de couverture</b>		
Gains potentiels sur opérations de couverture non dénouées		
Gains à étaler sur opérations de couverture dénouées		
<b>Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc</b>		
<b>Charges à payer et produits constatés d'avance</b>	<b>11 470</b>	<b>9 438</b>
Charges à payer	9 226	6 805
Produits constatés d'avance	2 244	2 633
<b>Autres comptes de régularisation</b>	<b>5 591</b>	<b>4 036</b>
<b>Total-Passif</b>	<b>192 788</b>	<b>192 854</b>



## ETAT DES CREANCES EN SOUFFRANCES ET PROVISIONS

	En milliers de dirhams	
	31/12/15	31/12/14
Créances Pré-douteuses	17 156	20 631
Créances Douteuses	8 859	22 015
Créances Compromises	571 185	567 447
<b>Total créances en souffrance</b>	<b>597 200</b>	<b>610 093</b>
<b>PROVISIONS</b>	<b>440 307</b>	<b>459 167</b>
<b>Taux de couverture</b>	<b>89,34%</b>	<b>89,35%</b>

## CAPITAUX PROPRES

CAPITAUX PROPRES	En milliers de dirhams			
	Encours 31/12/2014	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 31/12/2015
Ecarts de réévaluation				
Réserve légale	10 253			10 253
Autres réserves	128 236			128 236
Primes d'émission, de fusion et d'apport	64 940		208 140	273 080
<b>Capital</b>	<b>102 532</b>		<b>35 886</b>	<b>138 418</b>
Capital appelé	102 532		35 886	138 418
Capital non appelé				
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
Actionnaires, Capital non versé				
<b>Report à nouveau (+/-)</b>	<b>170 462</b>		<b>21 111</b>	<b>191 573</b>
<b>Résultats nets en instance d'affectation (+/-)</b>				
<b>Résultat net de l'exercice (+/-)</b>	<b>72 377</b>	<b>-72 377</b>	<b>64 369</b>	<b>64 369</b>
<b>Total</b>	<b>548 801</b>	<b>-72 377</b>	<b>329 506</b>	<b>805 930</b>

N.B. : Nombre d'actions total = 1 384 182 action d'une valeur nominale de 100,00 dh chacune

## VALEURS ET SURETES REÇUES ET DONNEES EN GARANTIES

Valeurs et sûretés reçues en garantie	En milliers de dirhams		
	Valeur comptable nette	Rubriques de l'actif ou du hors bilan enregistrant les créances ou les engagements par signature donnés	Montants des créances et des engagements par signature donnés couverts
Bons du Trésor et valeurs assimilées			
Autres titres			
Hypothèques	346 752	- Immob. données en crédit-bail	346 752
Autres valeurs et sûretés réelles	148 780	- Immob. données en crédit-bail	148 780
<b>TOTAL</b>	<b>495 532</b>		<b>495 532</b>

Valeurs et sûretés données en garantie	En milliers de dirhams		
	Valeur comptable nette	Rubriques du passif ou du hors bilan enregistrant les dettes ou les engagements par signature reçus	Montants des dettes ou des engagements par signature reçus couverts
Bons du Trésor et valeurs assimilées			
Autres titres			
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
<b>TOTAL</b>			

## VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE

	En milliers de dirhams					
	D ≤ 1 mois	1 mois < D ≤ 3 mois	3 mois < D ≤ 1 an	1 an < D ≤ 5 ans	D > 5 ans	TOTAL
<b>ACTIF</b>						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés						
Créances sur la clientèle	58	114	449	1 289	883	2 793
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé	200 007	355 799	1 578 434	5 035 635	2 936 840	10 106 715
<b>TOTAL</b>	<b>200 065</b>	<b>355 913</b>	<b>1 578 883</b>	<b>5 036 924</b>	<b>2 937 723</b>	<b>10 109 508</b>
<b>PASSIF</b>						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	66 259	376 456	1 364 074	4 665 261	40 000	6 512 050
Dettes envers la clientèle	10 310	600	1 460	20 880	11 083	44 334
Titres de créance émis	20 000	35 525	1 362 289	401 050		1 818 864
Emprunts subordonnés						
<b>TOTAL</b>	<b>96 569</b>	<b>412 581</b>	<b>2 727 823</b>	<b>5 087 191</b>	<b>51 084</b>	<b>8 375 248</b>

## ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

	En milliers de dirhams	
	31/12/15	31/12/14
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES</b>	<b>497 204</b>	<b>986 563</b>
<b>Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés</b>	<b>27 372</b>	<b>49 609</b>
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail	27 372	49 609
Autres engagements de financement donnés		
<b>Engagements de financement en faveur de la clientèle</b>	<b>469 832</b>	<b>936 954</b>
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail	469 832	936 954
Autres engagements de financement donnés		
<b>Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés</b>		
Crédits documentaires export confirmés		
Acceptations ou engagements de payer		
Garanties de crédits données		
Autres cautions, avais et garanties donnés		
Engagements en souffrance		
<b>Engagements de garantie d'ordre de la clientèle</b>		
Garanties de crédits données		
Caution et garanties en faveur de l'administration publique		
Autres cautions et garanties données		
Engagements en souffrance		
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS</b>	<b>940 918</b>	<b>1 994 724</b>
<b>Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés</b>		<b>700 000</b>
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Autres engagements de financement reçus		700 000
<b>Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés</b>	<b>940 918</b>	<b>1 294 724</b>
Garanties de crédits	940 918	1 294 724
Autres garanties reçues		
<b>Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers</b>		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		

## DECOMPOSITION PAR ECHEANCE DU SOLDE DES DETTES FOURNISSEURS

	En milliers de dirhams					
	(A) Montant des dettes fournisseurs à la clôture A= B+C+D+E+F	(B) Montant des dettes non échues	MONTANT DES DETTES ECHUES			
			(C) Dettes échues de moins de 30 jours	(D) Dettes échues entre 31 et 60 jours	(E) Dettes échues entre 61 et 90 jours	(F) Dettes échues de plus de 90 jours
Date de clôture Exercice N-1	60 909	57 788	2 394	0	0	727
Date de clôture Exercice N	44 738	42 543	557	224	168	1 246

## CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

CHARGES	En milliers de dirhams	
	31/12/15	31/12/14
<b>CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>	<b>71 331</b>	<b>64 857</b>
<b>. Charges de personnel</b>	<b>31 396</b>	<b>28 938</b>
- Salaires et appointements	21 413	20 361
- Charges d'assurances sociales	3 689	3 409
- Charges de retraite	2 292	2 050
- Autres charges de personnel	4 002	3 117
<b>. Impôts et taxes</b>	<b>713</b>	<b>651</b>
<b>. Charges externes</b>	<b>35 210</b>	<b>32 777</b>
- Loyers de crédit-bail et de location	3 113	2 369
- Frais d'entretien et de réparation	3 209	2 811
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	15 379	13 197
- Primes d'assurances	589	458
- Transports et déplacements	1 386	1 655
- Missions et réceptions	399	318
- Publicité, publications et relations publiques	271	1 052
- Autres charges externes	10 864	10 918
<b>. Autres charges générales d'exploitation</b>	<b>1 480</b>	<b>843</b>
- Frais préliminaires	786	
- Frais d'acquisitions des immobilisations		
- Autres charges réparties sur plusieurs exercices		
- Dons, libéralités et lots	385	565
- Diverses autres charges générales d'exploitation	309	277
<b>. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles</b>	<b>2 532</b>	<b>1 648</b>
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	773	584
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	1 759	1 064
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles		
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles		

## PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES

### INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ETABLISSEMENT

#### ETAT DES INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES (ETIC)

##### A- Principes et méthodes comptables

Contrats de crédit-bail : La durée d'un contrat de crédit-bail est composée de deux périodes. La première, irrévocable, varie selon la nature du bien entre 24 et 120 mois après laquelle le locataire peut, soit racheter le bien au prix de la valeur résiduelle fixée dans le contrat, soit le rendre à la société de crédit-bail, soit renouveler le contrat pour une 2ème période de 3 ans .

Au cours de la première période du contrat, les redevances sont généralement mensuelles; elles sont annuelles pour la seconde.

Les redevances sont basées sur le prix de revient hors taxes de l'immobilisation majoré des frais financiers et d'une marge bénéficiaire pour la société. Les taxes, assurances, frais d'entretien et réparation des biens sont à la charge des locataires.

##### A1- Principales méthodes d'évaluation spécifiques de l'entreprise

##### A.1.1 Immobilisations en non valeur

Il s'agit de frais d'augmentation de capital amortis sur 5 ans.

##### A.1.2 Immobilisations corporelles

Immobilisations en leasing: Les opérations de leasing sont considérées par la société comme des contrats de location-exploitation, c'est-à-dire qu'elle enregistre dans ses livres le coût de l'actif donné en location et prend en charge les amortissements correspondants.

Les immobilisations sont comptabilisées à leur valeur d'acquisition hors taxes et sont amorties selon l'usage des sociétés de financement sur la durée du contrat de crédit-bail.

Immobilisations exploitées par la société : Ces immobilisations sont comptabilisées à leur valeur d'acquisition. Les amortissements sont calculés selon le mode linéaire à des taux déterminés en fonction de la durée de vie estimée pour chaque catégorie d'immobilisation.

Provisions pour créances en souffrance : La provision pour créances en souffrance est faite conformément aux dispositions de la circulaire 19G de Bank Al-Maghrib .

## ETAT DES DEROGATIONS

INDICATIONS DES DEROGATIONS	JUSTIFICATIONS DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux		NEANT
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation		NEANT
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		NEANT

## ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATIONS DES CHANGEMENTS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation		NEANT
II. Changements affectant les règles de présentation		NEANT

## DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

### I. DATATION

. Date de clôture (1) : 31 Décembre 2015

. Date d'établissement des états de synthèse (2) : 11 Mars 2016

(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice

(2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse.

### II. EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1ERE COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHESE

Dates	Indications des événements
. Favorables	NEANT
. Défavorables	NEANT

## ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



**A. SAAIDI ET ASSOCIES**  
Commissaires aux Comptes



Aux actionnaires de la Société  
**MAGHREBAIL S.A.**  
45, Boulevard Moulay Youssef  
Casablanca

### RESUME DU RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2015

Mesdames, Messieurs,

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2015.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la Société **MAGHREBAIL S.A.**, comprenant le bilan, l'hors bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2015. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de MAD 805 929 686,66 dont un bénéfice net de l'exercice de MAD 64 368 813,72.

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

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

Nous certifions que les états de synthèse cités ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Société **MAGHREBAIL S.A.** au 31 décembre 2015 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

#### Vérifications et informations spécifiques

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

Casablanca, le 11 mars 2016.

Les Commissaires aux Comptes

**A. SAAIDI ET ASSOCIES**

Nawfal AMAR  
Associé

**ERNST & YOUNG**  
37, Boulevard Mohammed VI  
Casablanca  
Tél : (212) 21 23 92 21  
Fax : (212) 21 23 02 21  
Bachir TAZI  
Associé