

BILAN ACTIF

ACTIF	31/12/16	31/12/15
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	25 360 075,07	404 792,08
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	16 370 603,88	16 542 216,07
. A vue	14 372 590,12	14 300 002,88
. A terme	1 998 013,76	2 242 213,19
Créances sur la clientèle	1 658 761 181,45	1 796 206 147,89
. Crédits de trésorerie et à la consommation	1 558 593 269,86	1 682 828 124,29
. Crédits à l'équipement	7 018 573,79	493 048,43
. Crédits immobiliers	20 319 524,97	20 752 889,50
. Autres crédits	72 829 812,83	92 132 085,67
Créances acquises par affacturage		
Titres de transaction et de placement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
. Titres de propriété	-	-
Autres actifs	45 346 605,57	53 593 395,07
Titres d'investissement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
Titres de participation et emplois assimilés	-	-
Créances subordonnées		
Immobilisations données en crédit-bail et en location		
Immobilisations incorporelles	12 826 564,05	15 552 707,83
Immobilisations corporelles	55 248 676,51	61 408 579,82
Total de l'Actif	1 813 913 706,53	1 943 707 838,76

BILAN PASSIF

PASSIF	31/12/16	31/12/15
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 573 612 463,92	1 481 305 982,33
. A vue	95 397 992,79	214 332 236,22
. A terme	1 478 214 471,13	1 266 973 746,11
Dépôts de la clientèle	10 390 879,63	12 698 540,05
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme	10 390 879,63	12 698 540,05
. Autres comptes créditeurs		
Titres de créance émis	25 421 527,91	176 873 611,20
. Titres de créance négociables		
. Emprunts obligataires	25 421 527,91	176 873 611,20
. Autres titres de créance émis		
Autres passifs	36 162 077,99	21 892 433,94
Provisions pour risques et charges	19 783 213,53	12 631 228,83
Provisions réglementées		
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
Dettes subordonnées	75 000 000,00	75 000 000,00
Ecart de réévaluation	16 956 675,00	16 956 675,00
Réserves et primes liées au capital	106 300 000,00	106 300 000,00
Capital	60 000 000,00	60 000 000,00
Actionnaires, Capital non versé (-)		
Report à nouveau (+/-)	-19 950 632,59	60 971,17
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
Résultat net de l'exercice (+/-)	-89 762 498,86	-20 011 603,76
Total du Passif	1 813 913 706,53	1 943 707 838,76

HORS BILAN

HORS BILAN	31/12/16	31/12/15
ENGAGEMENTS DONNES		
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	1 325 642,64	2 630 877,53
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
Titres achetés à réméré		
Autres titres à livrer		
ENGAGEMENTS RECUS		
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
Titres vendus à réméré		
Autres titres à recevoir		

ETAT DES SOLDES DE GESTION
I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS

	31/12/16	31/12/15
+ Intérêts et produits assimilés	173 338 422,43	188 287 388,86
- Intérêts et charges assimilées	75 988 066,35	83 050 379,68
MARGE D'INTERET	97 350 356,08	105 237 009,18
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	-	-
+ Commissions perçues	14 314 469,84	21 606 455,90
- Commissions servies	26 687,52	37 191,87
Marge sur commissions	14 287 782,32	21 569 264,03
± Résultat des opérations sur titres de transaction		
± Résultat des opérations sur titres de placement		
± Résultat des opérations de change		
± Résultat des opérations sur produits dérivés		
Résultat des opérations de marché		
+ Divers autres produits bancaires	1 649 517,09	3 671 519,19
- Diverses autres charges bancaires	1 077 389,04	1 189 224,99
PRODUIT NET BANCAIRE	112 210 266,45	129 288 567,41
± Résultat des opérations sur immobilisations financières		
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	247 342,57	5 492 920,00
- Autres charges d'exploitation non bancaire	1 060,42	256 065,15
- Charges générales d'exploitation	74 730 143,43	75 674 236,81
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	37 726 405,17	58 851 185,45
± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	114 127 774,30	64 665 366,00
± Autres dotations nettes des reprises aux provisions	9 001 464,70	12 697 499,96
RESULTAT COURANT	- 85 402 833,83	- 18 511 680,51
RESULTAT NON COURANT	- 3 404 840,03	- 401 903,25
- Impôts sur les résultats	954 825,00	1 098 020,00
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	- 89 762 498,86	- 20 011 603,76

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

	31/12/16	31/12/15
± RESULTAT NET DE L'EXERCICE	- 89 762 498,86	- 20 011 603,76
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	9 391 660,42	10 357 539,74
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
+ Dotations aux provisions pour risques généraux	12 651 984,70	12 697 499,96
+ Dotations aux provisions réglementées		
+ Dotations non courantes		
- Reprises de provisions	3 650 520,00	-
- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	51 162,57	5 354 500,00
+ Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	1 060,42	16 365,15
- Plus-values de cession sur immobilisations financières		
+ Moins-values de cession sur immobilisations financières	-	239 700,00
- Reprises de subventions d'investissement reçues		
± CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	- 71 419 475,89	- 2 054 998,91
- Bénéfices distribués		13 200 000,00
± AUTOFINANCEMENT	- 71 419 475,89	- 15 254 998,91

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	31/12/16	31/12/15
en DH		
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	189 302 409,36	213 565 363,95
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit		
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	173 338 422,43	188 287 388,86
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
Produits sur titres de propriété	-	-
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Commissions sur prestations de service	14 314 469,84	21 606 455,90
Autres produits bancaires	1 649 517,09	3 671 519,19
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	77 092 142,91	84 276 796,54
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	70 415 149,64	76 462 879,66
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	5 572 916,71	6 587 500,02
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Autres charges bancaires	1 104 076,56	1 226 416,86
PRODUIT NET BANCAIRE	112 210 266,45	129 288 567,41
Produits d'exploitation non bancaire	247 342,57	5 492 920,00
Charges d'exploitation non bancaire	1 060,42	256 065,15
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	74 730 143,43	75 674 236,81
Charges de personnel	39 385 290,00	34 225 916,56
Impôts et taxes	1 272 102,10	1 371 247,20
Charges externes	18 875 899,48	22 715 876,38
Autres charges générales d'exploitation	5 805 191,43	7 003 656,93
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	9 391 660,42	10 357 539,74
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	198 200 496,19	103 270 885,06
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en "	119 088 542,51	78 762 296,63
Pertes sur créances irrécouvrables	66 459 968,98	11 811 088,47
Autres dotations aux provisions	12 651 984,70	12 697 499,96
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	75 071 257,19	25 908 019,10
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	71 041 410,25	25 676 199,96
Récupérations sur créances amorties	379 326,94	231 819,14
Autres reprises de provisions	3 650 520,00	-
RESULTAT COURANT	- 85 402 833,83	- 18 511 680,51
Produits non courants	1 035 847,99	313 742,31
Charges non courantes	4 440 688,02	715 645,56
RESULTAT AVANT IMPOTS	- 88 807 673,86	- 18 913 583,76
Impôts sur les résultats	954 825,00	1 098 020,00
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	- 89 762 498,86	- 20 011 603,76

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant Des acquisitions au cours de l'exercice	Montant Des cessions ou retrais 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	Montant des amortissements et/ou provisions au fin de l'exercice	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	50 828 423,66	1 392 315,67	536 530,11	51 684 209,22	35 275 715,83	3 581 929,34	-	38 857 645,17	12 826 564,05
- droit au bail	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- immobilisations en recherche et développement	50 828 423,66	1 392 315,67	536 530,11	51 684 209,22	35 275 715,83	3 581 929,34	-	38 857 645,17	12 826 564,05
- autres immobilisations incorporelles d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- immobilisations incorporelles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	109 172 415,11	292 078,24	2 126 197,00	107 338 296,35	47 763 835,29	5 809 731,08	1 483 946,53	53 009 619,84	55 248 676,51
- Immeubles d'exploitation	58 550 216,00	-	-	58 550 216,00	11 890 020,55	1 620 662,12	-	13 510 682,67	45 039 533,33
- Terrain d'exploitation	18 033 663,00	-	-	18 033 663,00	-	-	-	-	18 033 663,00
- Immeubles d'exploitation, Bureaux	40 516 553,00	-	-	40 516 553,00	11 890 020,55	1 620 662,12	-	13 510 682,67	27 005 870,33
- Immeubles d'exploitation, logements de fonction	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Mobilier et matériel d'exploitation	26 568 548,95	177 413,24	2 126 197,00	24 619 765,19	19 301 893,04	2 488 803,75	1 483 946,53	20 306 750,26	4 313 014,93
- Mobilier de bureau d'exploitation	4 168 357,40	76 545,00	-	4 244 902,40	3 142 779,98	277 425,50	-	3 420 205,48	824 696,92
- Matériel de bureau d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Matériel informatique	14 783 119,10	100 868,24	-	14 883 987,34	11 828 315,35	980 084,49	-	12 808 399,84	2 075 587,50
- Matériel roulant rattaché à l'exploitation	7 617 072,45	-	2 126 197,00	5 490 875,45	4 330 797,71	1 231 293,76	1 483 946,53	4 078 144,94	1 412 730,51
- Autres matériels d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Autres immobilisations corporelles d'exploitation	24 053 650,16	114 665,00	-	24 168 315,16	16 571 921,70	1 700 265,21	-	18 272 186,91	5 896 128,25
- Immobilisations corporelles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Terrains hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Mobiliers et matériel hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Autres immobilisations corporelles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	160 000 838,77	1 684 393,91	2 662 727,11	159 022 505,57	83 039 551,12	9 391 660,42	1 483 946,53	90 947 265,01	68 075 240,56

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	31/12/16	31/12/15
Produits d'exploitation bancaire perçus	189 302 409,36	213 565 363,95
Récupérations sur créances amorties	379 326,94	231 819,14
Produits d'exploitation non bancaire perçus	1 283 190,56	-
Charges d'exploitation bancaire versées	-77 092 142,91	-84 276 796,54
Charges d'exploitation non bancaire versées	-4 441 748,44	-256 065,15
Charges générales d'exploitation versées	-65 338 483,01	-81 269 058,57
Impôts sur les résultats versés	-954 825,00	-1 098 020,00
Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	43 137 727,50	46 897 242,83
Variation de :		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	171 612,19	-5 234 153,60
Créances sur la clientèle	13 936 400,50	-25 521 157,84
Titres de transaction et de placement	0,00	2 535 700,00
Autres actifs	15 224 442,49	2 183 509,67
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	92 306 481,59	4 015 927,82
Dépôts de la clientèle	-2 307 660,42	5 411 526,80
Titres de créance émis	-151 452 083,29	-25 437 500,02
Autres passifs	14 269 644,05	-14 100 443,85
Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-17 851 162,89	-56 146 591,02
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I+II)	25 286 564,61	-9 249 348,19
Produit des cessions d'immobilisations financières	-	-
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	691 292,18	7 890 200,00
Acquisition d'immobilisations financières	-	-
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-1 022 573,80	-7 752 987,18
Intérêts perçus	-	-
Dividendes perçus	-	-
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-331 281,62	137 212,82
Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus	-	-
Emission de dettes subordonnées	-	-
Emission d'actions	-	-
Remboursement des capitaux propres et assimilés	-	-
Intérêts versés	-	-
Dividendes versés	-	-13 200 000,00
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	0,00	-13 200 000,00
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+IV+V)	24 955 282,99	-22 312 135,37
TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	404 792,08	22 716 927,45
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	25 360 075,07	404 792,08

CREANCE SUR LA CLIENTELE

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2016	Total 31/12/2015
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
CREDITS DE TRESORERIE						
- Comptes à vue débiteurs	-	-	23 272 263,36	23 272 263,36	23 272 263,36	28 227 838,33
- Créances commerciales sur le Maroc	-	-	-	-	-	-
- Crédits à l'exportation	-	-	-	-	-	-
- Autres crédits de trésorerie	-	-	23 272 263,36	23 272 263,36	23 272 263,36	28 227 838,33
CREDITS A LA CONSOMMATION						
			1 534 307 676,22	1 534 307 676,22	1 534 307 676,22	1 653 350 622,81
CREDITS A L'EQUIPEMENT						
			7 012 847,07	7 012 847,07	7 012 847,07	487 321,71
CREDITS IMMOBILIER						
			20 320 998,43	20 320 998,43	20 320 998,43	20 754 362,96
AUTRES CREDITS						
			36 004 972,11	36 004 972,11	36 004 972,11	32 048 163,55
CREANCES ACQUISES PAR AFFECTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
			1 017 583,54	1 017 583,54	1 017 583,54	1 253 916,41
CREANCES EN SOUFFRANCE (Nettes de provisions)						
			36 824 840,72	36 824 840,72	36 824 840,72	60 083 922,12
TOTAL			1 658 761 181,45	1 658 761 181,45	1 658 761 181,45	1 796 206 147,89

TABLEAU DES PROVISIONS

PROVISIONS	Exercice du 01/01/2016 au 31/12/2016				
	En cours 31/12/15	Dotations	Reprises	Autres variations	Fin 31/12/16
PROVISIONS, DÉBITES DE L'ACTIF, SUR :	325 615 214,92	119 088 542,51	71 041 410,25	-	373 662 347,18
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-	-	-	-	-
Créances sur la clientèle	325 615 214,92	119 088 542,51	71 041 410,25	-	373 662 347,18
Titres de placement	-	-	-	-	-
Titres de participation et emplois assimilés	-	-	-	-	-
Immobilisations en crédit-bail et en location	-	-	-	-	-
Autres actifs	-	-	-	-	-
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	12 631 228,83	12 651 984,70	3 650 520,00	1 849 480,00	19 783 213,53
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature	-	-	-	-	-
Provisions pour risques de change	-	-	-	-	-
Provisions pour risques généraux	-	-	-	-	-
Provisions pour provision de remise et obligations similaires	-	-	-	-	-
Provisions pour autres risques et charges	12 631 228,83	12 651 984,70	3 650 520,00	1 849 480,00	19 783 213,53
Provisions réglementées	-	-	-	-	-
TOTAL GENERAL	338 246 443,75	131 740 527,21	74 691 930,25	1 849 480,00	393 445 560,71

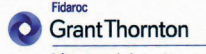
ETAT DES DEROGATIONS

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

ETAT DES CHANGEMENTS DES METHODES


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

ATTESTATION



L'instinct de la croissance

47, rue Allal Ben Abdellah
Casablanca
Maroc



MAZARS
Mazars Audit et Conseil
101, Boulevard Abdoumoumen et Rue Calovor
Casablanca
Maroc

AXA CREDIT ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION PROVISOIRE PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2016

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la société AXA CREDIT comprenant le 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 la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2016. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant MAD 148.543.543,55 compte tenu d'une perte de MAD 89.762.498,86, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société AXA CREDIT arrêtés au 31 décembre 2016, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 17 février 2017

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du réseau Grant Thornton
47, Rue Allal Ben Abdellah
Casablanca
Maroc
Mohamed ZERREI
Associé

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
MAZARS AUDIT ET CONSEIL
Angle Bd Abdoumoumen et Rue Calovor
20360 Casablanca
Tél : 05 22 47 36 23 (L.G.)
Fax : 05 22 47 36 24
Abdou Souley D'OP
Associé - Gérant