

BILAN ACTIF

ACTIF	30/06/17	31/12/16
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	24 453 717,03	25 360 075,07
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	3 019 189,80	16 370 603,88
. A vue	2 414 019,59	14 372 590,12
. A terme	605 170,21	1 998 013,76
Créances sur la clientèle	1 610 781 543,55	1 658 761 181,45
. Crédits de trésorerie et à la consommation	1 509 639 792,53	1 558 593 269,86
. Crédits à l'équipement	6 363 473,57	7 018 573,79
. Crédits immobiliers	18 245 604,35	20 319 524,97
. Autres crédits	76 532 673,10	72 829 812,83
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	45 016 324,19	45 346 605,57
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	11 459 792,28	12 826 564,05
Immobilisations corporelles	53 887 972,23	55 248 676,51
Total de l'Actif	1 748 618 539,08	1 813 913 706,53

BILAN PASSIF

PASSIF	30/06/17	31/12/16
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 470 475 009,51	1 573 612 463,92
. A vue	121 171 355,09	95 397 992,79
. A terme	1 349 303 654,42	1 478 214 471,13
Dépôts de la clientèle	13 477 329,93	10 390 879,63
. Comptes à vue créditeurs	83 488,89	
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	13 393 841,04	10 390 879,63
Titres de créance émis	25 859 027,93	25 421 527,91
. Titres de créance négociables		
. Emprunts obligataires	25 859 027,93	25 421 527,91
. Autres titres de créance émis		
Autres passifs	75 584 426,96	36 162 077,99
Provisions pour risques et charges	23 031 205,15	19 783 213,53
Provisions réglementées		
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
Dettes subordonnées	75 000 000,00	75 000 000,00
Intérêts Dettes subordonnées	431 666,67	
Ecarts 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 (+/-)	-109 713 131,45	-19 950 632,59
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
Résultat net de l'exercice (+/-)	-8 783 670,62	-89 762 498,86
Total du Passif	1 748 618 539,08	1 813 913 706,53

HORS BILAN

HORS BILAN	30/06/17	31/12/16
ENGAGEMENTS DONNES		
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle		
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		
	1 496 565,55	2 455 328,76

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	30/06/17	30/06/16
en DH		
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	82 992 716,35	95 378 892,15
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de		
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	76 000 112,59	86 172 680,40
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	6 245 011,60	8 195 732,36
Autres produits bancaires	747 592,16	1 010 479,39
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	34 832 477,41	40 832 146,66
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de cré		
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	33 717 993,89	36 650 950,07
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	437 500,02	3 512 500,02
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Autres charges bancaires	676 983,50	668 696,57
PRODUIT NET BANCAIRE	48 160 238,94	54 546 745,49
Produits d'exploitation non bancaire	32 531,00	209 788,75
Charges d'exploitation non bancaire	-	-
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	31 267 676,94	38 967 505,44
Charges de personnel	15 496 059,35	20 610 845,21
Impôts et taxes	835 061,65	639 037,85
Charges externes	9 015 776,64	9 784 997,79
Autres charges générales d'exploitation	1 788 544,02	2 881 751,00
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	4 132 235,28	5 050 873,59
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	50 641 931,06	74 104 388,60
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	27 783 424,26	67 551 857,95
Pertes sur créances irrécouvrables	19 589 929,80	291 050,15
Autres dotations aux provisions	3 268 577,00	6 261 480,50
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	25 043 872,67	6 146 911,58
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	24 886 431,98	4 582 430,37
Récupérations sur créances amorties	157 440,69	334 481,21
Autres reprises de provisions		1 230 000,00
RESULTAT COURANT	- 8 672 965,39	- 52 168 448,22
Produits non courants	443 361,96	111 433,24
Charges non courantes	136 099,19	1 290 167,73
RESULTAT AVANT IMPOTS	- 8 365 702,62	- 53 347 182,71
Impôts sur les résultats	417 968,00	476 894,46
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	- 8 783 670,62	- 53 824 077,17

ETAT DES SOLDES DE GESTION

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS

	30/06/17	30/06/16
+ Intérêts et produits assimilés	76 000 112,59	86 172 680,40
- Intérêts et charges assimilés	34 155 493,91	40 163 450,09
MARGE D'INTERET	41 844 618,68	46 009 230,31
+ 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	6 245 011,60	8 195 732,36
- Commissions servies	11 245,51	13 263,21
Marge sur commissions	6 233 766,09	8 182 469,15
+ 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	747 592,16	1 010 479,39
- Diverses autres charges bancaires	665 737,99	655 433,36
PRODUIT NET BANCAIRE	48 160 238,94	54 546 745,49
+ Résultat des opérations sur immobilisations financières		
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	32 531,00	209 788,75
- Autres charges d'exploitation non bancaire		
- Charges générales d'exploitation	31 267 676,94	38 967 505,44
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	16 925 093,00	15 789 028,80
+ Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	22 329 481,39	62 925 996,52
+ Autres dotations nettes des reprises aux provisions	3 268 577,00	5 031 480,50
RESULTAT COURANT	- 8 672 965,39	- 52 168 448,22
RESULTAT NON COURANT	307 262,77	- 1 178 734,49
- Impôts sur les résultats	417 968,00	476 894,46
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	- 8 783 670,62	- 53 824 077,17

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

	30/06/17	30/06/16
+ RESULTAT NET DE L'EXERCICE	- 8 783 670,62	- 53 824 077,17
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	4 132 235,28	5 050 873,59
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
+ Dotations aux provisions pour risques généraux	3 268 577,00	6 261 480,50
+ Dotations aux provisions réglementées		
+ Dotations non courantes		
- Reprises de provisions		
- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	28 571,00	43 868,75
+ Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles		
- Plus-values de cession sur immobilisations financières		
+ Moins-values de cession sur immobilisations financières		
- Reprises de subventions d'investissement reçues		
+ CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	- 1 411 429,34	- 42 555 591,83
- Bénéfices distribués		
+ AUTOFINANCEMENT	- 1 411 429,34	- 42 555 591,83

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

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	Montant des amortissements et/ou provisions au fin de l'exercice	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	51 684 209,22	5 420 180,03	5 262 761,00	51 841 628,25	38 857 645,17	1 524 190,80	-	40 381 835,97	11 459 792,28
- droit au bail									
- immobilisations en recherche et développement									
- autres immobilisations incorporelles d'exploitation	51 684 209,22	5 420 180,03	5 262 761,00	51 841 628,25	38 857 645,17	1 524 190,80	-	40 381 835,97	11 459 792,28
- immobilisations incorporelles hors exploitation									
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	107 338 296,35	1 247 340,20	278 677,91	108 306 958,64	52 089 619,84	2 608 044,48	278 677,91	54 418 986,41	53 887 972,23
- Immeubles d'exploitation	58 550 216,00	-	-	58 550 216,00	13 510 682,67	810 331,06	-	14 321 013,73	44 229 202,27
- 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	13 510 682,67	810 331,06	-	14 321 013,73	26 195 539,27
- Immeubles d'exploitation. logements de fonction									
- Mobilier et matériel d'exploitation	24 619 765,19	411 954,71	278 677,91	24 753 041,99	20 306 750,26	1 009 309,32	278 677,91	21 037 381,67	3 715 660,32
- Mobilier de bureau d'exploitation	4 244 902,40	12 783,33	-	4 257 685,73	3 420 205,48	112 814,22	-	3 533 019,70	724 666,03
- Matériel de bureau d'exploitation									
- Matériel informatique	14 883 987,34	170 398,38	-	15 054 385,72	12 808 399,84	460 233,51	-	13 268 633,35	1 785 752,37
- Matériel roulant rattaché à l'exploitation	5 490 875,45	228 773,00	278 677,91	5 440 970,54	4 078 144,94	436 261,59	278 677,91	4 235 728,62	1 205 241,92
- Autres matériels d'exploitation									
- Autres immobilisations corporelles d'exploitation	24 168 315,16	835 385,49	-	25 003 700,65	18 272 186,91	788 404,10	-	19 060 591,01	5 943 109,64
- Immobilisations corporelles hors exploitation									
- Terrains hors exploitation									
- Mobilier et matériel hors exploitation									
- Autres immobilisations corporelles hors exploitation									
TOTAL	159 022 505,57	6 667 520,23	5 541 438,91	160 148 586,89	90 947 265,01	4 132 235,28	278 677,91	94 800 822,38	65 347 764,51

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	30/06/17	31/12/16
Produits d'exploitation bancaire perçus	82 992 716,35	189 302 409,36
Récupérations sur créances amorties	157 440,69	379 326,94
Produits d'exploitation non bancaire perçus	480 632,24	1 283 190,56
Charges d'exploitation bancaire versées	34 832 477,41	77 092 142,91
Charges d'exploitation non bancaire versées	75 013,00	4 441 748,44
Charges générales d'exploitation versées	44 042 917,92	65 338 483,01
Impôts sur les résultats versés	417 968,00	954 825,00
Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	4 262 412,95	43 137 727,50
Variation de :		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	13 351 414,08	171 612,19
Créances sur la clientèle	47 979 637,90	13 936 400,50
Titres de transaction et de placement		-
Autres actifs	330 281,38	15 224 442,49
Immobilisations données en crédit-bail et en location		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	103 137 454,41	92 306 481,59
Dépôts de la clientèle	3 086 450,30	2 307 660,42
Titres de créance émis	437 500,02	151 452 083,29
Autres passifs	39 422 348,97	14 269 644,05
Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	1 470 178,24	17 851 162,89
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I+II)	5 732 591,19	25 286 564,61
Produit des cessions d'immobilisations financières		
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	28 571,00	691 292,18
Acquisition d'immobilisations financières		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	6 667 520,23	1 022 573,80
Intérêts perçus		
Dividendes perçus		
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	6 638 949,23	331 281,62
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		
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-	-
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+IV+V)	906 358,04	24 955 282,99
TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	25 360 075,07	404 792,08
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	24 453 717,03	25 360 075,07

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 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

Mazars Audit et Conseil
101, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca

PwC Maroc
35, Rue Aziz Bellal
Casablanca

AXA CREDIT

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2017

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire 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 une sélection des états des informations complémentaires (ETIC) relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2017. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 140.192, dont une perte nette de KMAD 8.784, 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 intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société AXA CREDIT arrêtés au 30 juin 2017, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 21 septembre 2017

Les Commissaires aux Comptes

Mazars Audit et Conseil
Abdou Souleye Diop
Associé Gérant

PwC Maroc
Mohamed Rqibate
Associé

CREANCE SUR LA CLIENTELE

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 30/06/2017	Total 31-12-16
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
CREDITS DE TRESORERIE				19 231 809,15	19 231 809,15	23 272 263,36
- Comptes à vue débiteurs						
- Créances commerciales sur le Maroc				19 231 809,15	19 231 809,15	23 272 263,36
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie						
CREDITS A LA CONSOMMATION				1 490 294 653,10	1 490 294 653,10	1 534 307 676,22
CREDITS A L'EQUIPEMENT				6 357 746,85	6 357 746,85	7 012 847,07
CREDITS IMMOBILIER				18 247 077,81	18 247 077,81	20 320 998,43
AUTRES CREDITS				43 751 518,02	43 751 518,02	36 004 972,11
CREANCES ACQUISES PAR FACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR				117 583,54	117 583,54	1 017 583,54
CREANCES EN SOUFFRANCE (Nettes de provisions)				32 781 155,08	32 781 155,08	36 824 840,72
TOTAL				1 610 781 543,55	1 610 781 543,55	1 658 761 181,45

TABLEAU DES PROVISIONS

PROVISIONS	En cours 31/12/N-1	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 30/06/17
PROVISIONS, DEDUTES DE L'ACTIF, SUR :	373 662 347,18	27 783 424,26	24 886 431,98	0,00	376 559 339,46
Créances sur les établissements de crédit et assimilés					
Créances sur la clientèle	373 662 347,18	27 783 424,26	24 886 431,98		376 559 339,46
Titres de participation et emplois assimilés					
Immobilisations en crédit-bail et en location					
Autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	19 783 213,53	3 268 577,00	0,00	20 585,38	23 031 205,15
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	19 783 213,53	3 268 577,00		20 585,38	23 031 205,15
Provisions pour autres risques et charges					
Provisions réglementées					
TOTAL GENERAL	393 445 560,71	31 052 001,26	24 886 431,98	20 585,38	399 590 544,61

ETAT B15 Subventions fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie : NEANT
ETAT B16 Dettes subordonnées : NEANT