



PRINCIPES GÉNÉRAUX

Les états de synthèse sont établis dans le respect des principes comptables généraux applicables aux établissements de crédit.

La présentation des états de synthèse du Crédit Agricole du Maroc a été effectuée conformément aux dispositions du Plan Comptable des Etablissements de Crédit.

1.2 Créances sur les établissements de crédit et la clientèle et engagements par signature

Présentation générale des créances

- Les créances sur les établissements de crédit et sur la clientèle sont ventilées selon leur durée initiale ou l'objet économique des concours :

- Créances à vue et à terme, pour les établissements de crédit,
- Crédits de trésorerie, crédits à l'équipement, crédits à la consommation, crédits immobiliers et autres crédits pour la clientèle.

- Les engagements par signature comptabilisés en hors bilan correspondent à des engagements irrévocables de financement et à des engagements de garantie.

- Les opérations de pension, matérialisées par des titres ou des valeurs, sont enregistrées sous les différentes rubriques de créances concernées (établissements de crédit, clientèle).

- Les valeurs reçues à l'encaissement qui ne sont portées au crédit du remettant qu'après leur encaissement effectif ou après un délai contractuel ne sont pas comptabilisées dans le bilan, mais font l'objet d'une comptabilité matière.

- Les intérêts courus sur les créances sont portés en compte de créances rattachées en contrepartie du compte de résultat. Créances en souffrance sur la clientèle

- Les créances en souffrance sur la clientèle sont comptabilisées et évaluées conformément à la réglementation bancaire en vigueur.

Les principales dispositions appliquées se résument comme suit :

- Les créances en souffrance sont, selon le degré de risque, classées en créances pré-douteuses, douteuses ou compromises,

- Les créances en souffrance sont, après déduction des quotités de garantie prévues par la réglementation en vigueur, provisionnées à hauteur de :

- * 20 % pour les créances pré-douteuses,

- * 50 % pour les créances douteuses,

- * 100 % pour les créances compromises.

Les provisions relatives aux risques crédits sont déduites des postes d'actif concernés.

- Dès le déclassement des créances saines en créances compromises, les intérêts ne sont plus décomptés et comptabilisés. Ils ne sont constatés en produits qu'à leur encaissement.

- Les pertes sur créances irrécouvrables sont constatées lorsque les chances de récupérations des créances en souffrance sont jugées nulles.

- Les reprises de provisions pour créances en souffrance sont constatées lorsque celles-ci deviennent sans objet (évolution favorable, remboursements effectifs ou restructuration de la créance avec un remboursement partiel ou total).

- Au 31 décembre 2008, l'analyse des créances en souffrance assorties de garanties hypothécaires devant faire l'objet de la décote prévue par l'article N°22 de la circulaire N° 19/G/2002 de BAM a fait ressortir que :

- Une première partie des créances analysées antérieures à 2002 a donné lieu à un provisionnement intégral pour un montant de 340 MDH constaté en 2008,

- Le reliquat de ces créances susvisées fera l'objet d'un étalement linéaire de la décote entre 2009 et 2011.

1.3 Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle

Les dettes envers les établissements de crédit et la clientèle sont présentées dans les états de synthèse selon leur durée initiale ou la nature de ces dettes :

- Dettes à vue et à terme pour les établissements de crédit,
- Comptes à vue créditeurs, comptes d'épargne, dépôts à terme et autres comptes créditeurs pour la clientèle.

Sont incluses dans ces différentes rubriques, en fonction de la nature de la contrepartie, les opérations de pension,

matérialisées par des titres ou des valeurs mobilières.

Les intérêts courus sur ces dettes sont enregistrés en compte de dettes rattachées en contrepartie du compte de résultat.

1.4 Portefeuilles de titres

1.4.1 Présentation générale

Les opérations sur titres sont comptabilisées et évaluées conformément aux dispositions du plan comptable des établissements de crédit.

Les titres sont classés d'une part, en fonction de la nature juridique du titre (titre de créance ou titre de propriété), d'autre part, en fonction de l'intention (titre de transaction, titre de placement, titre d'investissement, titre de participation).

1.4.2 Titres de placement

Sont inscrits dans ce portefeuille, les titres acquis dans un objectif de détention supérieure à 6 mois à l'exception des titres à revenus fixes destinés à être conservés jusqu'à leur échéance. Cette catégorie de titres comprend notamment les titres qui ne satisfont pas aux conditions nécessaires leur permettant d'être classés dans une autre catégorie de titres. Les titres de placement sont enregistrés à leur prix d'acquisition, frais inclus, coupon couru inclus.

Les titres de propriété sont enregistrés à leur valeur d'achat frais d'acquisition inclus.

1.4.3 Titres d'investissement

Les titres sont enregistrés à leur prix d'acquisition, frais inclus et coupon couru inclus.

1.4.4 Titres de participation

Sont inscrits dans cette catégorie, les titres dont la possession durable est estimée utile à la banque. Ces titres sont ventilés selon les dispositions préconisées par le Plan Comptable des Etablissements de Crédit en :

- Titres de participation;
- Participations dans les entreprises liées;
- Titres de l'activité du portefeuille;
- Autres emplois assimilés.

A chaque arrêté comptable, leur valeur est estimée sur la base des éléments généralement admis; valeur d'usage, quote-part dans la situation nette, perspectives de résultats et cours de bourse. Seules, les moins-values latentes donnent lieu, au cas par cas, à la constitution de provisions pour dépréciation.

1.4.5 Pensions livrées

Les titres donnés en pension sont maintenus au bilan et le montant encaissé représentatif de la dette à l'égard du cessionnaire, est enregistré au passif du bilan.

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits au bilan, mais le montant décaissé représentatif de la créance sur le cédant est enregistré à l'actif du bilan.

1.5 Les opérations libellées en devises

Les créances et les dettes ainsi que les engagements par signature libellés en devises étrangères sont convertis en dirhams au cours de change moyen en vigueur à la date de clôture.

La différence de change constatée sur les emprunts en devises couverts contre le risque de change est inscrite au bilan dans la rubrique autres actifs ou autres passifs selon le sens. La différence de change résultant de la conversion des titres immobilisés acquis en devises est inscrite en écart de conversion dans les postes de titres concernés.

La différence de change sur les autres comptes tenus en devises est enregistrée en compte de résultat.

Les produits et charges en devises étrangères sont convertis au cours du jour de leur comptabilisation.

1.6. Les provisions pour risques généraux

Ces provisions sont constituées, à l'appréciation des dirigeants, en vue de faire face à des risques futurs relevant de l'activité bancaire, non identifiés et non mesurables avec

précision.

1.7. Les immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles figurent au bilan à la valeur d'acquisition diminuée des amortissements cumulés, calculés selon la méthode linéaire sur les durées de vie estimées.

Les immobilisations incorporelles ventilées en immobilisations d'exploitation et hors exploitation sont amorties sur les durées suivantes :

Nature	Durée d'amortissement
Droit au bail	Non amortissable
Brevets et marques	Durée de protection des brevets
Immobilisations en recherche et développement	1an
Logiciels informatiques	Sans
Autres éléments du fonds de commerce	Non amortissable

Les immobilisations corporelles ventilées en immobilisations d'exploitation et hors exploitation sont composées et sont amorties sur les durées suivantes :

Nature	Durée d'amortissement
Terrain	Non amortissable
Immeubles d'exploitation	20ans
Mobilier de bureau	10ans
Matériel informatique	5ans
Matériel roulant	5ans
Agencements, aménagements et installations	5ans
Parts des sociétés civiles	Non amortissable

1.8 Charges à répartir

Les charges à répartir enregistrent des dépenses qui, eu égard à leur importance et leur nature, sont susceptibles d'être rattachées à plus d'un exercice.

1.9 Prise en compte des intérêts et commissions dans le compte de produits et charges

Intérêts

Sont considérés comme intérêts, les produits et charges calculés sur des capitaux effectivement prêtés ou empruntés. Sont considérés comme intérêts assimilés les produits et charges calculés sur une base prorata temporis et qui rémunèrent un risque. Entrent notamment dans cette catégorie, les commissions sur engagements de garantie et de financement (cautions, avals et autres ...).

Les intérêts courus sur les capitaux effectivement prêtés ou empruntés sont constatés dans les comptes de créances et dettes rattachés les ayant générés par la contrepartie du compte de résultat.

Les intérêts assimilés sont constatés en produits ou en charge dès leur facturation.

Commissions

Les produits et charges, déterminés sur une base « flat » et qui rémunèrent une prestation de service, sont constatés en tant que commissions dès leur facturation.

1.10 Charges et produits non courants

Ils représentent exclusivement les charges et produits à caractère exceptionnel.



COMPTES SOCIAUX

AU 31 DÉCEMBRE 2014



BILAN

	en milliers de dh	
ACTIF	31/12/14	31/12/13
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	1 914 156	1 995 112
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	1 123 228	1 800 573
. A vue	115 619	402 832
. A terme	1 007 609	1 397 741
Créances sur la clientèle	60 585 976	57 096 241
. Crédits de trésorerie et à la consommation	22 614 266	21 578 663
. Crédits à l'équipement	16 878 287	15 806 502
. Crédits immobiliers	16 081 121	15 032 804
. Autres crédits	5 012 302	4 678 273
Créances acquises par affectation	-	-
Titres de transaction et de placement	7 636 735	5 077 337
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	196 904	1 349 170
. Autres titres de créance	101 385	73 096
. Titres de propriété	7 338 447	3 655 071
Autres actifs	2 353 919	3 135 070
Titres d'investissement	6 378 980	6 435 388
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	6 378 980	6 435 388
. Autres titres de créance	-	-
Titres de participation et emplois assimilés	357 943	297 544
Créances subordonnées	1 400	-
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-
Immobilisations incorporelles	387 012	410 557
Immobilisations corporelles	2 270 715	1 931 113
TOTAL DE L'ACTIF	83 010 063	78 178 935

HORS BILAN

	en milliers de dh	
	31/12/14	31/12/13
ENGAGEMENTS DONNES	3 547 315	6 965 813
1. Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	-	-
2. Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	1 212 312	2 214 401
3. Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	663 280	668 944
4. Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	1 671 723	4 082 469
5. Titres achetés à réméré	-	-
6. Autres titres à livrer	-	-
ENGAGEMENTS RECUS	-	-
7. Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	-	-
8. Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	-	-
9. Engagements 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 dh	
	31/12/14	31/12/13
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	5 006 333	4 730 140
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	27 931	31 230
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	4 024 898	3 931 437
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	257 593	284 909
Produits sur titres de propriété	17 274	18 701
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Commissions sur prestations de service	328 486	285 248
Autres produits bancaires	350 151	178 616
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	2 046 245	1 885 285
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	302 388	374 367
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	1 236 975	1 143 376
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	228 791	233 874
Charges sur immobilisations en crédit bail et en location	-	-
Autres charges bancaires	278 091	133 667
PRODUIT NET BANCAIRE	2 960 088	2 844 856
Produits d'exploitation non bancaire	574	238 322
Charges d'exploitation non bancaire	41 000	23 343
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	1 530 624	1 461 517
Charges de personnel	919 646	874 607
Impôts et taxes	30 683	28 702
Charges externes	362 973	347 646
Autres charges générales d'exploitation	45 302	33 727
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	172 020	176 836
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	1 584 149	1 277 420
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	984 764	670 916
Pertes sur créances irrécouvrables	474 312	217 337
Autres dotations aux provisions	125 073	389 167
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	979 677	579 468
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	807 846	350 021
Récupérations sur créances amorties	57 740	100 099
Autres reprises de provisions	114 091	129 347
RESULTAT COURANT	784 566	900 365
Produits non courants	18 567	12 540
Charges non courants	183 283	471 381
RESULTAT AVANT IMPOTS	619 850	441 523
Impôts sur les résultats	189 500	35 961
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	430 350	405 562



TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

	en milliers de dh	
	31/12/14	31/12/13
1.Produits d'exploitation bancaire perçus	5 006 333	4 730 140
2.Récupérations sur créances amorties	57 740	100 099
3.Produits d'exploitation non bancaire perçus	19 141	250 861
4.Charges d'exploitation bancaire versées	(2 708 458)	(2 206 179)
5.Charges d'exploitation non bancaire versées	(224 283)	(494 724)
6.Charges générales d'exploitation versées	(1 316 924)	(1 253 471)
7.Impôts sur les résultats versés	(189 500)	(35 961)
I.Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges Variation de :	644 049	1 090 766
8.Créances sur les établissements de crédit et assimilés	677 345	(285 858)
9.Créances sur la clientèle	(3 547 336)	(2 937 037)
10.Titres de transaction et de placement	(2 563 390)	(2 756 514)
11.Autres actifs	781 151	(620 869)
12.Immobilités données en crédit-bail et en location	-	-
13.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	(1 537 482)	346 405
14.Dépôts de la clientèle	6 762 845	2 410 553
15.Titres de créance émis	(331 450)	1 056 926
16.Autres passifs	(271 602)	509 532
II.Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	(29 919)	(2 276 862)
III.Flux de Trésorerie Nets Provenant des activités D'exploitation (I + II)	614 131	(1 186 096)
17.Produit des cessions d'immobilisations financières	-	-
18.Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	165	7 430
19.Acquisition d'immobilisations financières	-	-
20.Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	(505 093)	(280 819)
21.Intérêts perçus	-	-
22.Dividendes perçus	-	-
IV.Flux de Trésorerie Nets Provenant des Activités D'investissement	(504 928)	(273 390)
23.Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus	-	-
24.Emission de dettes subordonnées	(302 159)	(139 769)
25.Emission d'actions	0	-
26.Remboursement des capitaux propres et assimilés	-	-
27.augmentation des capitaux propres et assimilés	112 000,00	-
28.Intérêts versés	-	-
29.Dividendes versés	-	-
V.Flux de Trésorerie Nets Provenant des activités de Financement	(190 159)	(139 769)
VI.Variation Nette de la Trésorerie (III+ IV +V)	(80 957)	(1 599 254)
VII.Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	1 995 113	3 594 366
VIII.Trésorerie à la clôture de l'exercice	1 914 156	1 995 113

ETAT DES SOLDES DE GESTION

	en milliers de dh	
I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	31/12/14	31/12/13
+ Intérêts et produits assimilés	4 310 421	4 247 576
- Intérêts et charges assimilées	1 768 154	1 751 618
MARGE D'INTERET	2 542 267	2 495 958
+ 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	328 486	285 248
- Commissions servies	85	645
MARGE SUR COMMISSIONS	328 401	284 603
+ Résultat des opérations sur titres de transaction	(681)	(1 330)
+ Résultat des opérations sur titres de placement	249 004	31 547
+ Résultat des opérations de change	(22 371)	113 791
+ Résultat des opérations sur produits dérivés	-	-
Résultat des opérations de marché	225 952	144 008
+ Divers autres produits bancaires	17 274	18 736
- Diverses autres charges bancaires	153 806	98 450
PRODUIT NET BANCAIRE	2 960 088	2 844 856
+ Résultat des opérations sur immobilisations financières	(15 483)	(2 674)
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	574	238 322
- Autres charges d'exploitation non bancaire	41 000	23 343
- Charges générales d'exploitation	1 530 624	1 461 517
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	1 373 555	1 595 643
+ Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	593 490	438 133
+ Autres dotations nettes des reprises aux provisions	(4 501)	257 146
RESULTAT COURANT	784 566	900 365
RESULTAT NON COURANT	(164 716)	(458 842)
- Impôts sur les résultats	189 500	35 961
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	430 350	405 562
II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	31/12/14	31/12/13
+ Resultat net de l'exercice	430 350	405 562
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des Immobilisations incorporelles et corporelles	172 020	176 836
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des Immobilisations financières	17 440	4 790
+ Dotations aux provisions pour risques généraux	67 491	321 100
+ Dotations aux provisions réglementées	-	-
+ Dotations non courantes	31 818	30 594
- Reprises de provisions	102 447	122 117
- Plus-values de cession sur immobilisations incorp & corporell	165	237 316
+ Moins-values de cession sur immobilisations incorp & corpor	-	-
- Plus-values de cession sur immobilisations financières	-	-
+ Moins-values de cession sur immobilisations financières	-	-
- Reprises de subventions d'investissement reçues	-	-
+ Capacité d'autofinancement	616 506	579 450
- Bénéfices distribués	-	-
+ AUTOFINANCEMENT	616 506	579 450

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

	en milliers de dh					
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 déc-2014	Total déc-2013
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	1 143 476	69	9 994	105 555	1 259 093	1 460 208
VALEURS RECUES EN PENSION		639 927			639 927	590 437
- au jour le jour						
- à terme		639 927			639 927	590 437
COMPTES ET PRETS DE TRÉSORERIE						392 210
- au jour le jour						
- à terme						392 210
PRETS FINANCIERS			365 220		365 220	387 709
AUTRES CREANCES			1		1	2 142
INTERETS COURUS A RECEVOIR	962	2 462			3 424	3 228
CREANCES EN SOUFFRANCE						25 353
TOTAL	1 144 438	642 458	375 215	105 555	2 267 666	2 861 287

CREANCES SUR LA CLIENTELE

	en milliers de dh					
CREANCES	Secteur public	Secteur privé			31/12/14	31/12/13
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
CREDITS DE TRÉSORERIE	1 257 437	210 657	9 487 675	9 339 117	20 294 886	19 584 116
- Comptes à vue débiteurs	604 756	210 657	4 351 958	2 289 281	7 456 652	8 569 451
- Créances commerciales sur le maroc	2 681		711 836	293 254	1 007 771	1 014 009
- Crédits à l'exportation			177 743	64 921	242 664	225 545
- Autres crédits de trésorerie	650 000		4 246 138	6 691 661	11 587 799	9 775 111
CREDITS A LA CONSOMMATION				1 885 149	1 885 149	1 577 280
CREDITS A L'EQUIPEMENT	880 154		9 633 801	5 617 340	16 131 295	15 029 507
CREDITS IMMOBILIERS			8 723 517	6 947 619	15 671 136	14 667 120
AUTRES CREDITS		674 836	1 660 834	1 052 744	3 388 414	3 133 644
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR				1 591 208	1 591 208	1 559 945
CREANCES EN SOUFFRANCE		7 473	853 558	762 858	1 623 888	1 544 629
TOTAL	2 137 591	892 966	30 359 385	27 196 034	60 585 976	57 096 240



COMPTES SOCIAUX

AU 31 DÉCEMBRE 2014



VENTILATION DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CATEGORIE D'EMETTEUR

en milliers de dh

	Etablissements de crédit et assimilés	Emetteurs publics	Emetteurs privés		Encours total 31/12/2014	Encours total 31/12/2013
			financiers	non financiers		
TITRES COTES	-	6 575 885	7 340 662	99 169	14 015 716	11 512 724
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	-	6 575 885	-	-	6 575 885	7 784 558
OBLIGATIONS	-	-	-	86 239	86 239	58 101
AUTRES TITRES DE CREANCE	-	-	15 145	-	15 145	14 995
TITRES DE PROPRIETE	-	-	7 325 517	12 930	7 338 447	3 655 071
TITRES NON COTES						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE						
TOTAL	0	6 575 885	7 340 662	99 169	14 015 716	11 512 724

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

en milliers de dh

	Valeur comptable brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus-values latentes	Moins-values latentes	Provisions
TITRES DE TRANSACTION	-	-	-	-	-	-
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	-	-	-	-	-	-
OBLIGATIONS	-	-	-	-	-	-
AUTRES TITRES DE CREANCE	-	-	-	-	-	-
TITRES DE PROPRIETE	-	-	-	-	-	-
TITRES DE PLACEMENT	7 666 309	7 651 891	7 643 721	-	33 406	33 406
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	194 754	201 818	198 300	-	-	-
OBLIGATIONS	107 873	90 016	85 373	-	22 500	22 500
AUTRES TITRES DE CREANCE	14 704	14 704	14 704	-	-	-
TITRES DE PROPRIETE	7 348 978	7 345 343	7 345 343	-	10 906	10 906
TITRES D'INVESTISSEMENT	6 196 115	6 350 035	5 789 900	-	5 448	5 448
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	6 196 115	6 350 035	5 789 900	-	5 448	5 448
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
Total	13 862 425	14 001 916	13 433 621	-	38 854	38 854

DETAIL DES AUTRES ACTIFS

en milliers de dh

ACTIF	31/12/14	31/12/13
INSTRUMENTS OPTIONNELS ACHETES		
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES		
DEBITEURS DIVERS	719 360	664 713
Sommes dues par l'Etat	602 686	541 744
Divers autres débiteurs	116 674	122 969
VALEURS ET EMPLOIS DIVERS	1 116 028	1 003 882
COMPTES DE REGULARISATION	518 531	1 466 475
CREANCES EN SOUFFRANCE SUR OPERATIONS DIVERSES	-	-
TOTAL	2 353 919	3 135 070

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES

en milliers de dh

Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Provision	Produits inscrits au CPC de l'exercice
SONACOS	Agro Industrie	160 000	0,98%	50	50	-	-
COMAPRA	Agro Industrie	66 800	0,01%	8	-	8	-
SNDE	Agriculture	40 965	0,24%	100	-	100	-
SOGETA	Agriculture	300	0,00%	300	-	300	-
SUNABEL	Agriculture	190 173	0,38%	311	311	-	-
Société Laitière Centrale du Nord	Agro Industrie	50 000	0,39%	197	101	95	-
FRUMAT	Agro Industrie	-	-	14 499	-	14 499	-
HOLDAGRO	Agro Industrie	36 376	99,66%	36 251	36 251	-	-
AGRO-CONCEPT	Service	1 000	32,99%	330	199	131	-
TAMWIL ALFELLAH	Agriculture	125 000	100,00%	125 000	125 000	-	-
HALIOPOLIS	Agriculture	71 000	20,00%	14 200	14 200	-	-
DAR ADDAMANE	Banque	75 000	0,73%	548	548	-	-
AGRAM INVEST	Fonds d'investissement	40 060	22,18%	8 782	6 104	2 679	-
IGRANE	Fonds d'investissement	54 600	15,87%	8 665	5 102	3 563	-
Régional Gestion	Société de gestion	1 000	18,00%	180	180	-	-
Fond d'investissement de l'oriental	Fonds d'investissement	150 000	7,17%	10 750	7 194	3 556	-
FIROGEST	Société de gestion	2 000	12,50%	250	250	-	-
TARGA	Fonds d'investissement	7 500	100,00%	7 500	7 500	-	-
FINEA	Nantissement de marchés	120 000	0,28%	340	340	-	34
SMAEX	Assurance	37 450	0,48%	356	356	-	-
ASSALAF AL AKHDAR	Crédit à la consommation	50 000	100,00%	50 000	50 000	-	-
CDG CAPITAL BOURSE	Société de bourse	15 000	26,67%	5 274	5 274	-	-
CAM GESTION	Société de bourse	11 600	100,00%	11 600	11 600	-	-
MSIN	Service	10 000	10,00%	1 000	1 000	-	-
INTERBANK	Service	11 500	18,00%	1 403	1 403	-	2 070
MAROCLEAR	Service	20 000	1,80%	464	464	-	-
SWIFT	Service	-	-	23	23	-	-
Centre monétique Interbancaire	Service	98 200	10,18%	10 000	10 000	-	12 000
SONADAC	Aménagement	358 245	4,62%	16 565	-	16 565	-
AFREXIMBANK	Banque	6 432 900	0,12%	4 727	4 727	-	-
GCAMDOC		10 000	100,00%	10 000	10 000	-	-
ALTERMED MAGRHEB	Fonds d'investissement	283 057	11,88%	8 404	2 586	5 818	-
Dotations diverses				57 179	57 179		
TOTAL				405 257	357 943	47 314	14 104



CREANCES SUBORDONNEES

en milliers de dh

DESIGNATION	MONTANT				Dont Entreprises liées et Apparenté	
	31/12/14		Net	31/12/13	31/12/14	31/12/13
	Brut	Prov.				
Créances subordonnées	1 400		1 400			
TOTAL	1 400		1 400			

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	Reclassements	Montant brut à la fin de l'exercice	Montant des amortissements et/ou provisions au début de l'exercice	Dotation au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties / Reclassements	Cumul	Montant net à la fin de l'exercice
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	659 853	19 553	-	-	679 407	249 296	43 099	-	292 395	387 012
- Droit au bail	13 959		-	-	13 959	253	660	-	913	13 046
- Immobilisations en recherche et développement		-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	645 894	19 553	-	-	665 448	249 043	42 439	-	291 482	373 966
- Immobilisations incorporelles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3 298 694	485 540	-2 560		3 781 674	1 367 581	145 939	-2 560	1 510 960	2 270 715
- Immeubles d'exploitation	1 492 670	46 686	-	84 202	1 623 558	303 249	31 887	-7 925	327 211	1 296 347
. Terrain d'exploitation	467 073	-	-	-4 000	463 073	-	-	-	-	463 073
. Immeubles d'exploitation. Bureaux	1 021 983	46 686	-	88 202	1 156 871	303 249	31 887	-7 925	327 211	829 660
. Immeubles d'exploitation. Logements de fonction	3 614	-	-	-	3 614	-	-	-	-	3 614
- Mobilier et matériel d'exploitation	673 609	83 184	-2 560	-	754 233	561 814	35 412	-2 560	594 666	159 567
. Mobilier & Matériel de bureau d'exploitation	241 500	13 210	-1 441	-	253 269	190 522	10 686	-1 441	199 768	53 501
. Matériel Informatique	371 055	11 041	-964	-	381 132	325 190	18 559	-964	342 784	38 348
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	17 281	57 270	-	-	74 551	17 168	2 302	-	19 470	55 081
. Autres matériels d'exploitation	43 773	1 664	-155	-	45 282	28 934	3 865	-155	32 644	12 637
- Autres immobilisations corporelles d'exploitation	678 868	69 081	-	21 300	769 248	403 865	61 622	-	465 487	303 761
- Immobilisations corporelles hors exploitation	276 583	269 518	-	25 631	571 732	98 652	17 018	7 925	123 595	448 136
. Terrains hors exploitation	35 328	-	-	4 000	39 328	-	-	-	-	39 328
. Immeubles hors exploitation	158 753	254 592	-	17 198	430 544	59 470	8 634	7 925	76 029	354 515
. Mobiliers et matériel hors exploitation	34 613	4 057	-	-	38 670	19 399	2 739	-	22 139	16 532
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation	47 889	10 868	-	4 432	63 189	19 783	5 645	-	25 428	37 761
- Immobilisations en cours	176 964	17 072	-	-131 133	62 903	-	-	-	-	62 903
TOTAL	3 958 547	505 093	-2 560		4 461 081	1 616 877	189 038	-2 560	1 803 355	2 657 726

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

en milliers de dh

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	31/12/14	31/12/13
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS			97 369	14 000	111 369	207 429
VALEURS DONNEES EN PENSION	2 779 951	1 658 379			4 438 330	6 399 061
- au jour le jour						
- à terme	2 779 951	1 658 379			4 438 330	6 399 061
EMPRUNTS DE TRESORERIE	1 000 000		365 000	524 465	1 889 465	1 355 300
- au jour le jour						
- à terme	1 000 000		365 000	524 465	1 889 465	1 355 300
EMPRUNTS FINANCIERS		71 376		908 477	979 853	1 016 178
AUTRES DETTES		26 146			26 146	28 892
INTERETS COURUS A PAYER	29 667	1 291		919	31 877	7 660
TOTAL	3 809 618	1 757 192	462 369	1 447 861	7 477 039	9 014 520

DEPOTS DE LA CLIENTELE

en milliers de dh

DEPOTS	Secteur public	Secteur privé			31/12/14	31/12/13
		Entreprises Financières	Entreprises "non Financières"	Autre clientèle		
COMPTES A VUE CREDITEURS	4 425 480	682 247	3 454 586	17 107 231	25 669 544	26 147 858
COMPTE D'EPARGNE				9 031 948	9 031 948	7 977 718
DEPOTS A TERME	1 676 493	3 739 579	2 896 701	15 892 986	24 205 759	16 349 749
AUTRES COMPTES CREDITEURS	36 297	103 969		1 730 831	1 871 097	3 635 063
INTERETS COURUS A PAYER				415 451	415 451	320 566
TOTAL	6 138 270	4 525 796	6 351 287	44 178 447	61 193 799	54 430 954



COMPTES SOCIAUX

AU 31 DÉCEMBRE 2014



TITRES DE CREANCES EMIS

en milliers de dh

Nature	Caractéristiques				Principal	"Intérêts Courus"	Total
	Date souscription	Date échéance	Maturité	Taux			
CDN	10-janv.-13	10-janv.-18	5 ANS	4,80	10 000	473	10 473
CDN	25-avr.-11	25-avr.-16	5 ans	4,55	344 000	10 869	354 869
CDN	25-juil.-11	25-juil.-16	5 ans	4,55	5 800	117	5 917
CDN	25-juil.-11	25-juil.-18	7 ans	4,80	100 000	2 120	102 120
CDN	1-déc.-11	1-déc.-18	7 ANS	4,90	400 000	1 633	401 633
CDN	23-avr.-12	23-avr.-17	5 ANS	4,55	10 000	319	10 319
CDN	23-avr.-12	23-avr.-17	5 ANS	4,55	12 000	382	12 382
CDN	6-déc.-12	6-déc.-15	3 ANS	4,80	30 000	100	30 100
CDN	31-mai-13	31-mai-18	5 ANS	5,75	75 000	2 564	77 564
CDN	31-mai-13	31-mai-18	5 ANS	5,75	75 000	2 564	77 564
CDN	31-juil.-13	31-juil.-18	5 ANS	5,65	33 000	792	33 792
CDN	31-juil.-13	31-juil.-18	5 ANS	5,65	67 000	1 609	68 609
CDN	12-août-13	24-févr.-15	18 MOIS	4,87	100 000	1 907	101 907
CDN	12-août-13	3-févr.-15	18 MOIS	4,84	100 000	1 896	101 896
CDN	12-août-13	10-févr.-15	18 MOIS	4,85	100 000	1 900	101 900
CDN	12-août-13	17-févr.-15	18 MOIS	4,86	100 000	1 904	101 904
CDN	12-août-13	3-mars-15	18 MOIS	4,88	100 000	1 911	101 911
CDN	12-août-13	12-août-18	5 ANS	5,64	49 000	1 082	50 082
CDN	4-nov.-13	4-nov.-15	2 ANS	5,22	22 500	186	22 686
CDN	4-nov.-13	4-nov.-15	2 ANS	5,22	7 500	62	7 562
CDN	18-déc.-13	18-déc.-18	5 ANS	5,87	100 000	212	100 212
CDN	23-déc.-13	23-déc.-15	2 ANS	5,19	200 000	231	200 231
CDN	27-déc.-13	27-janv.-15	2 ANS	4,80	60 000	32	60 032
CDN	27-déc.-13	27-janv.-15	2 ANS	4,80	290 000	155	290 155
CDN	23-janv.-14	22-janv.-15	12 MOIS	4,50	51 500	2 202	53 702
CDN	13-févr.-14	12-févr.-15	12 MOIS	4,30	102 000	3 911	105 911
CDN	21-avr.-14	20-avr.-15	52 SEMAINES	3,90	61 500	1 692	63 192
CDN	5-mai-14	4-mai-15	52 SEMAINES	3,90	90 000	2 360	92 360
CDN	5-mai-14	4-mai-15	52 SEMAINES	3,90	100 000	2 600	102 600
CDN	27-juin-14	26-juin-15	52 Semaines	3,70	95 000	1 826	96 826
CDN	27-juin-14	26-juin-15	52 Semaines	3,70	35 000	673	35 673
CDN	27-juin-14	26-juin-15	52 Semaines	3,70	20 000	384	20 384
CDN	23-juil.-14	22-juil.-15	52 Semaines	3,68	70 000	1 152	71 152
CDN	23-juil.-14	22-juil.-15	52 Semaines	3,68	10 000	165	10 165
CDN	18-août-14	16-févr.-15	26 Semaines	3,47	65 000	846	65 846
CDN	18-août-14	16-févr.-15	26 Semaines	3,47	35 000	455	35 455
CDN	19-août-14	18-août-15	52 Semaines	3,64	70 000	948	70 948
CDN	19-août-14	18-août-15	52 Semaines	3,64	30 000	406	30 406
CDN	5-sept.-14	6-mars-15	26 Semaines	3,45	68 500	768	69 268
CDN	5-sept.-14	4-sept.-15	52 Semaines	3,60	52 300	612	52 912
CDN	22-sept.-14	23-mars-15	26 Semaines	3,45	58 000	556	58 556
CDN	22-sept.-14	21-sept.-15	52 Semaines	3,60	223 000	2 230	225 230
CDN	14-oct.-14	14-avr.-15	26 Semaines	3,30	86 800	621	87 421
CDN	20-oct.-14	20-oct.-16	2 ANS	3,70	80 000	592	80 592
CDN	20-oct.-14	19-oct.-15	52 Semaines	3,45	15 000	104	15 104
CDN	20-oct.-14	19-oct.-15	52 Semaines	3,45	25 000	173	25 173
CDN	20-oct.-14	19-oct.-15	52 Semaines	3,45	70 000	483	70 483
CDN	20-oct.-14	19-oct.-15	52 Semaines	3,45	240 000	1 656	241 656
CDN	27-oct.-14	26-janv.-15	3 Mois	3,09	15 000	84	15 084
CDN	27-oct.-14	26-oct.-15	52 Semaines	3,41	195 000	1 201	196 201
CDN	3-nov.-14	3-nov.-19	5 ANS	4,04	224 000	1 458	225 458
CDN	5-nov.-14	5-nov.-16	2 ANS	3,55	31 000	171	31 171
CDN	5-nov.-14	4-févr.-15	3 Mois	3,10	7 100	34	7 134
CDN	5-nov.-14	4-nov.-15	52 Semaines	3,40	111 000	587	111 587
CDN	11-nov.-14	10-juil.-15	8 Mois	3,37	200 000	936	200 936
CDN	13-nov.-14	13-nov.-16	2 Ans	3,56	65 000	309	65 309
CDN	13-nov.-14	13-nov.-17	3 Ans	3,72	60 000	298	60 298
CDN	1-déc.-14	30-nov.-15	52 Semaines	3,35	145 000	405	145 405
CDN	2-déc.-14	2-déc.-19	5 Ans	3,92	20 000	63	20 063
CDN	5-déc.-14	4-déc.-15	52 Semaines	3,30	85 000	203	85 203
CDN	12-déc.-14	11-mars-15	3 Mois	3,05	200 000	322	200 322
CDN	12-déc.-14	11-mars-15	3 Mois	3,05	20 000	32	20 032
CDN	19-déc.-14	19-déc.-16	2 ANS	3,46	100 000	115	100 115
CDN	19-déc.-14	19-juin-15	26 Semaines	3,15	30 000	32	30 032
CDN	19-déc.-14	18-déc.-15	52 Semaines	3,28	320 000	350	320 350
					5 972 500	69 011	6 041 511



COMPTES SOCIAUX

AU 31 DÉCEMBRE 2014



DETAIL DES AUTRES PASSIFS

en milliers de dh

PASSIF	31/12/14	31/12/13
INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS		
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES	-	500 000
CREDITEURS DIVERS	649 603	466 239
Sommes dues à l'Etat	478 444	286 924
Sommes dues aux organismes de prévoyance	53 970	52 076
Sommes diverses dues au actionnaires et associés	12 518	9 068
Fournisseurs de biens et services	26 974	32 961
Divers autres créditeurs	77 696	85 210
COMPTES DE REGULARISATION	321 585	276 550
CREANCES EN SOUFFRANCE SUR OPERATIONS DIVERSES		
TOTAL	971 188	1 242 789

PROVISIONS

en milliers de dh

PROVISIONS	Encours 31/12/2013	Dotations 2014	Reprises 2014	Autres variations 2014	Encours 31/12/2014
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:	3 472 364	1 012 217	817 482	-	3 667 100
créances sur les établissements de crédit et assimilés	95 000	25 353	-	-	120 353
créances sur la clientèle	2 960 204	955 689	807 846	-	3 108 047
titres de placement	31 072	10 013	7 679	-	33 406
titres de participation et emplois assimilés	30 711	17 440	837	-	47 314
Titres d'investissement	6 567	-	1 120	-	5 448
immobilisations en crédit-bail et en location	-	-	-	-	-
autres actifs	348 809	3 722	-	-	352 531
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	688 147	122 433	112 134	-41 673	656 774
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature	-	-	-	-	-
Provisions pour risques de change	9 530	7 800	4 952	10 202	22 580
Provisions pour risques généraux	547 000	67 491	100 491	-	514 000
Provisions pour autres risques et charges	131 617	47 142	6 691	(51 875)	120 193
Provisions réglementées	-	-	-	-	-
TOTAL GENERAL	4 160 512	1 134 650	929 616	-41 673	4 323 873

FONDS SPECIAUX DE GARANTIE

en milliers de dh

	31/12/14	31/12/13
	3 578	3 578
	15 785	15 785
	3 578	3 578
	(15 785)	(15 785)
	3 578	3 578
	7 157	7 157

en milliers de dh

	Montant N (en contrevaieur KDH)	Montant N-1 (en contrevaieur KDH)	dont entreprises liées		dont autres apparentés	
			Montant N (en contrevaieur KDH)	Montant N-1 (en contrevaieur KDH)	Montant N (en contrevaieur KDH)	Montant N-1 (en contrevaieur KDH)
Dirhams	160 000					
Dirhams	40 000					
Dirhams	80 000					
Dirhams	640 000					
TOTAL	920 000					



CAPITAUX PROPRES

en milliers de dh				
CAPITAUX PROPRES	31/12/2013	Affectation du résultat	Autres variations	31/12/2014
ECARTS DE RÉÉVALUATION	409 428	-	-	409 428
RSERVES ET PRIMES LIÉES AU CAPITAL	1 443 120	-	-	1 443 120
Réserve légale	-	-	-	-
Autres réserves	-	-	-	-
Primes d'émission, de fusion et d'apport	1 443 120	-	-	1 443 120
CAPITAL	3 526 248	(112 000)	-	3 638 248
Capital appelé	3 818 248	-	-	3 818 248
Capital non appelé	(292 000)	(112 000)	-	(180 000)
Certificats d'investissement	-	-	-	-
Fonds de dotations	-	-	-	-
Actionnaires. Capital non versé	-	-	-	-
REPORT À NOUVEAU (+/-)	(588 192)	-	-	(588 192)
RÉSULTATS NETS EN INSTANCE D'AFFECTATION (+/-)	-	405 562	-	405 562
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+/-)	405 562	(405 562)	-	430 350
Total	5 196 167	(112 000)	-	5 738 517

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

en milliers de dh		
	31/12/2014	31/12/2013
Engagements de financement et de garantie donnés	3 547 315	6 965 813
Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail		
Autres engagements de financement donnés		
Engagements de financement en faveur de la clientèle	1 212 312	2 214 401
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	663 280	668 944
Crédits documentaires export confirmés		
Acceptations ou engagements de payer		
Garantie de crédits donnés		
Autres cautions, avals et garantie donnés	663 280	668 944
Engagements en souffrance		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	1 671 723	4 082 469
Garantie de crédits données		
Caution et garanties données	463 666	2 795 214
Autres cautions, avals et garantie donnés	1 208 057	1 287 255
Engagements en souffrance		
Engagements de financement et de garantie reçus		
Engagements de financement et de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Ouverture de crédit documentaire confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Autres engagements de financement reçus		
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		

OPERATIONS DE CHANGE A TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DERIVES

en milliers de dh			
TITRES	Opérations de couverture		Opérations de couverture
	31/12/2014		31/12/2013
Opérations de change à terme	9 892 510		1 058 100
Devises à recevoir	2 845 619		411 064
Dirhams à livrer	800 611		361 240
Devises à livrer	4 198 665		167 381
Dirhams à recevoir	2 047 615		118 415
Dont swaps financiers de devises			
Engagements sur produits dérivés			
Engagements sur marchés réglementés de taux d'intérêt			
Engagements sur marchés de gré à gré de taux d'intérêt			
Engagements sur marchés réglementés de cours de change			
Engagements sur marchés de gré à gré de cours de change			
Engagements sur marchés réglementés d'autres instruments			
Engagements sur marchés de gré à gré d'autres instruments			
TOTAL	9 892 510		1 058 100

VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE

en milliers de dh			
Valeurs et sûretés reçues en garantie	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	1 403 248	1 403 248	
Autres titres			
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL	1 403 248	1 403 248	
Valeurs et sûretés données en garantie	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	5 931 188	5 931 188	
Autres titres			
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL	5 931 188	5 931 188	



VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE

en milliers de dh

	D 1 mois	1 mois < D 3 mois	3 mois < D 1 an	1 an < D 5 ans	D > 5 ans	TOTAL
ACTIF	-	-	-	-	-	-
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	314 954	50	-	45 392	-	360 396
Créances sur la clientèle	7 917 003	2 325 683	6 160 178	13 946 754	12 881 577	43 231 195
Titres de créance	-	-	120 278	1 330 372	5 062 797	6 513 447
Créances subordonnées	-	-	-	1 400	-	1 400
Crédit-bail et assimilé	-	-	-	-	-	-
TOTAL	8 231 957	2 325 733	6 280 456	15 323 918	17 944 374	50 106 438
PASSIF	-	-	-	-	-	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	3 304 382	-	2 597 878	1 414 282	293 058	7 609 600
Dettes envers la clientèle	6 365 738	6 303 003	9 663 922	1 873 096	-	24 205 759
Titres de créance émis	416 500	1 055 600	2 639 600	1 860 800	-	5 972 500
Emprunts subordonnées	-	-	-	920 000	-	920 000
TOTAL	10 086 620	7 358 603	14 901 400	6 068 178	293 058	38 707 859

CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MEME BENEFICIAIRE

en milliers de dh

Nombre	Montant global des risques	Montant des risques dépassant 10% des fonds propres		
		Crédits par décaissement	Crédits par signature	Montant des titres détenus dans le capital du bénéficiaire
9	9 015 626	8 933 503	82 123	-

VENTILATION DU TOTAL DE L'ACTIF, DU PASSIF ET DE L'HORS BILAN EN MONNAIE ETRANGERE

en milliers de dh

BILAN	31/12/14	31/12/13
ACTIF :	3 931 966	2 682 564
Valeur en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	86 923	131 226
Créances sur les établissements de crédit et assimilés.	105 555	132 946
Prêts de trésorerie à terme	-	392 210
Créances sur la clientèle	3 731 084	2 017 597
Titres de transaction et de placement et invest	-	-
Autres actifs	-	-
Titres de participation et emplois assimilés	8 404	8 585
Créances subordonnées	-	-
Immobilisations données en crédit-bail et location	-	-
Immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
PASSIF :	3 931 966	2 682 564
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 446 834	1 396 197
Dépôts de la clientèle	169 344	73 094
Titres de créance émis	-	-
Autres passifs	2 315 788	1 213 273
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	-	-
Dettes subordonnées	-	-
HORS BILAN :	263 280	268 944
Engagements donnés	263 280	268 944
Engagements reçus	-	-

MARGE D'INTERETS

en milliers de dh

	31/12/14	31/12/13
Intérêts perçus	4 310 421	4 247 576
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	27 931	31 230
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	4 024 898	3 931 437
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	257 593	284 909
Intérêts servis	1 768 154	1 751 618
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	302 388	374 367
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	1 236 975	1 143 376
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	228 791	233 874
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Marge d'intérêts	2 542 267	2 495 958



PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE

en milliers de dh

CATEGORIE DES TITRES	Total 31/12/2014	Total 31/12/2013
Titres de participations & titres de placement	17 274	18 701
TOTAL	17 274	18 701

COMMISSIONS

en milliers de dh

Commissions	31/12/2014	31/12/2013
COMMISSIONS PERCUES :	382 303	337 844
sur opérations avec les établissements de crédit		
sur opérations avec la clientèle (1)	53 817	52 595
sur opérations de change		
relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres		
sur produits dérivés		
opérations sur titres en gestion et en dépôt	1 501	1 396
Commissions sur fonctionnement de compte	114 032	105 716
sur moyens de paiement	158 939	137 784
sur activités de conseil et d'assistance		
sur ventes de produits d'assurances		
sur autres prestations de service	54 013	40 353
Commissions sur opérations de change		
COMMISSIONS VERSEES	-	-
sur opérations avec les établissements de crédit (2)		
sur opérations avec la clientèle		
sur opérations de change		
relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres		
sur produits dérivés		
opérations sur titres en gestion et en dépôt		
sur moyens de paiement		
sur activités de conseil et d'assistance		
sur ventes de produits d'assurances		
sur autres prestations de service		

RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHE

en milliers de dh

PRODUITS ET CHARGES	31/12/14	31/12/13
PRODUITS	350 151	178 581
Gains sur les titres de transaction		
Plus value de cession sur titres de placement	251 425	38 269
Reprise de provision sur dépréciation des titres de placement	7 679	23 271
Gains sur les produits dérivés		
Gains sur les opérations de change	91 047	117 040
CHARGES	124 200	34 573
Pertes sur les titres de transaction	681	1 330
Moins value de cession sur titres de placement	88	26 299
Dotations aux provisions sur dépréciation des titres de placement	10 012	3 695
Pertes sur les produits dérivés	-	-
Pertes sur opérations de change	113 418	3 249
RESULTAT	225 952	144 008



CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION

en milliers de dh

CHARGES	31/12/14	31/12/13
CHARGES DE PERSONNEL	919 646	874 607
Dont salaires & appointements	112 497	114 875
dont charges d'assurances sociales	81 984	76 507
dont charges de retraite	103 693	89 486
dont charges de formation	14 651	14 165
dont autres charges de personnel	606 821	579 573
IMPOTS ET TAXES	30 683	28 702
Taxes urbaines & taxes d'éligibilité	9 802	9 267
Patente	14 253	14 063
Autres impôts & taxes	6 628	5 371
CHARGES EXTERNES	362 973	347 646
- Loyers de crédit-bail et de location	83 351	79 923
- Frais d'entretien et de réparation	61 545	61 701
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	20 107	17 744
- Transports et déplacements	42 921	42 120
- Publicité, publications et relations publiques	27 972	25 019
- Autres charges externes	127 077	121 139
Autres charges générale d'exploitation	45 302	33 727
Dotations aux amortiss. et aux provisions des immob. incorporelles et corporelles	172 020	176 836
TOTAL DES CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	1 530 624	1 461 517

AUTRES PRODUITS ET CHARGES

en milliers de dh

AUTRES PRODUITS ET CHARGES BANCAIRES	31/12/14	31/12/13
AUTRES PRODUITS ET CHARGES BANCAIRES		
Autres produits bancaires	350 151	178 616
- Gains sur titres de transaction	-	-
- Plus-values de cession sur titres de placement	251 425	38 269
- Produits sur opérations de change	91 047	117 040
- Divers autres produits bancaires		35
Reprises de provision sur dépréciations des titres de placement	7 679	23 271
Autres charges bancaires	278 091	133 667
- Charges sur emprunts de titres	681	1 330
- Charges sur moyens de paiement		250
- Cotisation au fonds de garantie	99 246	94 391
- Charges opération de change	113 418	3 249
- Moins values sur cession de titres	88	26 299
- Autres charges	54 645	4 453
- Provisions sur titres	10 012	3 695
PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE		
Produits d'exploitation non bancaire	574	238 322
Dont plus values de cession d'immobilisation	165	237 316
Dont subventions reçues	-	535
Dont autres produits non bancaires	409	470
Charges d'exploitation non bancaire	41 000	23 343
Charges sur valeurs et emplois divers	41 000	23 343
dont moins values de cession d'immobilisation	-	-
AUTRES CHARGES		
DOTATION AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	1 584 149	1 277 420
AUTRES PRODUITS		
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES		
dont reprises de provisions pour autres risques généraux	979 677	579 468
PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS		
Produits non Courants	18 567	12 540
Charges non Courantes	183 283	471 381

VENTILATION DES RÉSULTATS PAR MÉTIERS OU PÔLE D'ACTIVITÉ ET PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

en milliers de dh

	Maroc	Maroc
	31/12/14	31/12/13
Produit Net Bancaire	2 960 088	2 844 856
Résultat Brut d'exploitation	1 373 555	1 595 643
Résultat avant impôt	619 850	441 523



PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL

en milliers de dh

INTITULES	Exercice 2014	
I - RESULTAT NET COMPTABLE		
. Bénéfice net	619 850	
. Perte nette		
II - REINTEGRATIONS FISCALES	45 963	
III - DEDUCTIONS FISCALES		153 650
2- Non courantes		-
IV - RESULTAT BRUT FISCAL		
. Bénéfice brut si T1 → T2 (A)		512 163
. Déficit brut fiscal si T2 → T1 (B)		
. Cumul des amortissements différés imputés		
V - REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)		
. Exercice 2003		-
. Exercice 2004		-
. Exercice 2005		-
. Exercice 2006		-
VI - RESULTAT NET FISCAL		
. Bénéfice net fiscal (A - C)		512 163
ou		
. Déficit net fiscal (B)		
VII - CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES		-
VIII - CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		-
. Exercice n-3 2008		
. Exercice n-2 2009		
. Exercice n-1 2010		
. Exercice n - 2011		-
(1) Dans la limite du montant du bénéfice brut fiscal (A)		

Passif éventuel (B32 bis)

Conformément à législation fiscale en vigueur, les exercices clos le 31 décembre 2011, 2012, 2013 et 2014 ne sont pas prescrits. Les déclarations fiscales du Crédit Agricole du Maroc au titre de l'impôt sur les sociétés (IS) de la TVA et de l'impôt sur les revenus salariaux (IR) ainsi que les déclarations sociales de la CNSS relatives auxdits exercices peuvent faire l'objet de contrôle par l'administration et de rappel éventuels d'impôts et taxes. Au Titre de la période non prescrite, les impôts émis par voie des rôles peuvent faire l'objet de révision



DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS

en milliers de dh

I. DETERMINATION DU RESULTAT		
. Résultat courant d'après le compte de produits et charges [+ ou -]	784 566	900 365
. Réintégrations fiscales [+]	37 180	35 534
. Déductions fiscales [-]	153 650	388 143
. Résultat courant théoriquement imposable [=]	784 449	547 756
. Impôt théorique sur résultat courant [-]	290 246	202 670
. Résultat courant après impôts [=]	494 320	697 695

II. INDICATIONS DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYES PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LEGALES SPECIFIQUES

REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

en milliers de dh

Nom des principaux actionnaires ou associés	Nombre de titres détenus		Part du capital détenue %
	Exercice précédent	Exercice actuel	
Etat Marocain	28 716	28 716	75%
MAMDA	1 869	1 869	5%
MCMA	1 869	1 869	5%
CDG	3 818	3 818	10%
ATLANTA	955	955	2,5%
SANAD	955	955	2,5%
	38 182	38 182	100%

AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

en milliers de dh

en milliers de dh			
A- Origine des résultats affectés		B- Affectation des résultats	
Décision du.....			
Report à nouveau		Réserve légale	
Résultats nets en instance d'affectation	405 562	Dividendes	
Résultat net de l'exercice		Report à nouveau	
Prélèvement sur les bénéfices		Résultats nets en instance d'affectation	405 562
Autres prélèvements			
TOTAL A	405 562	TOTAL B	405 562

RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

en milliers de dh

	Exercice 2014	Exercice 2013	Exercice 2012
CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES	6 814 416	6 429 562	6 163 768
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
1- Produit net bancaire	2 960 088	2 844 856	2 658 250
2- Résultat avant impôts	619 850	441 523	440 507
3- Impôts sur les résultats	189 500	35 961	119 025
4- Bénéfices distribués		-	-
5- Résultats non distribués [mis en réserve ou en instance d'affectation]	430 350	405 562	321 481
RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)			
Résultat net par action ou part sociale			
Bénéfice distribué par action ou part sociale			
PERSONNEL			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	919 646	874 607	808 178
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	3709	3641	3509



DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

- Date de clôture [1]	31/12/14
- Date d'établissement des états de synthèse [2]	23/03/15
[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.	

DATES	- Favorables - Défavorable	INDICATIONS DES EVENEMENTS
		Néant
		Néant

EFFECTIFS

	31/12/14	31/12/13
Effectifs rémunérés	3 777	3 640
Effectifs utilisés	3 777	3 640
Effectifs équivalent plein temps	3 777	3 640
cadres équivalent plein temps	2 093	2 024
Employés équivalent plein temps	1 684	1 616
Dont effectifs employés à l'étranger	-	-

RÉSEAU

	31/12/14	31/12/13
Guichets permanents	483	446
Guichets périodiques	-	-
Guichets automatiques de la banque	449	434
Succursales & agences à l'étranger	-	-
Réseaux de représentation à l'étranger	-	-

AUTRES ETATS

Etat	
Etat des dérogations	Néant
Etat des changements de méthodes	Néant
Immobilisations données en crédit bail avec option d'achat et en location simple	Néant

Deloitte.

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
Casablanca
Maroc

COOPERS AUDIT

Coopers Audit Maroc S.A
83, Avenue Hassan II
100 20 Casablanca
Maroc

GROUPE CREDIT AGRICOLE DU MAROC

**ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION
PROVISOIRE DES COMPTES SOCIAUX**

EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2014

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 du Crédit Agricole du Maroc 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 relatifs à l'exercice du 1er janvier au 31 décembre 2014. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 6 669 752 (y compris des dettes subordonnées pour KMAD 924 079) dont un bénéfice net de KMAD 430 350, relève de la responsabilité des organes de gestion de la banque.

Nous avons effectué notre examen limité 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 banque 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 du Crédit Agricole du Maroc arrêtés au 31 décembre 2014, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 25 Mars 2015

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit

Fawzi BRITEL
Associé

Coopers Audit Maroc S.A

Abdelaziz ALMECHATT
Associé