



COMMUNICATION FINANCIÈRE

COMPTES SOCIAUX

AU 31 DÉCEMBRE 2015



GROUPE CREDIT AGRICOLE DU MAROC

UN ENGAGEMENT DURABLE



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	Sans
Matériel roulant	Sans
Agencements, aménagements et installations	Sans
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 2015



BILAN

en milliers de dh

ACTIF	31/12/15	31/12/14
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	2355 323	1 914 156
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	2123 017	1 123 228
. À vue	165 380	115 619
. À terme	1 957 637	1 007 609
Créances sur la clientèle	62532 631	60 585 976
. Crédits de trésorerie et à la consommation	22 895 889	22 614 266
. Crédits à l'équipement	17 336 598	16 878 287
. Crédits immobiliers	15 810 017	16 081 121
. Autres crédits	6 490 127	5 012 302
Créances acquises par affacturage		
Titres de transaction et de placement	7013 526	7 636 735
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	1 170 013	196 904
. Autres titres de créance	202 444	101 385
. Titres de propriété	5 641 068	7 338 447
Autres actifs	3944 192	2 353 919
Titres d'investissement	6 322 573	6 378 980
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	6 322 573	6 378 980
. Autres titres de créance		
Titres de participation et emplois assimilés	375 957	357 943
Créances subordonnées	1 400	1 400
Immobilisations données en crédit-bail et en location		
Immobilisations incorporelles	373 214	387 012
Immobilisations corporelles	2089 340	2 270 715
TOTAL ACTIF	87 131 174	83 010 063

en milliers de dh

PASSIF	31/12/15	31/12/14
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux.		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	8 053 452	7 477 039
. À vue	381 993	132 872
. À terme	7 671 459	7 344 166
Dépôts de la clientèle	64 085 301	61 193 799
. Comptes à vue créditeurs	29 347 113	25 716 189
. Comptes d'épargne	9 885 022	9 096 226
. Dépôts à terme	23 467 271	24 510 287
. Autres comptes créditeurs	1 385 895	1 871 097
Titres de créance émis	5 349 675	6 041 511
. Titres de créance négociables	5 349 675	6 041 511
. Emprunts obligataires		
. Autres titres de créance		
Autres passifs	1 075 917	971 188
Provisions pour risques et charges	912 384	656 774
Provisions réglementées		
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	7 157	7 157
Dettes subordonnées	1 526 221	924 079
Ecart de réévaluation		409 428
Réserves et primes liées au capital	1 455 506	1 443 120
Capital	4 227 677	3 818 248
Actionnaires Capital non versé [-]		-180 000
Report à nouveau [+/-]	101 696	-588 192
Résultats nets en instance d'affectation [+/-]		405 562
Résultat net de l'exercice [+/-]	336 188	430 350
TOTAL PASSIF	87 131 174	83 010 063

HORS BILAN

en milliers de dh

	31/12/15	31/12/14
ENGAGEMENTS DONNES	4 658 123	3 547 315
1. Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
2. Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	1 555 850	1 212 312
3. Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	917 440	663 280
4. Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	2 184 833	1 671 723
5. Titres achetés à réméré		
6. Autres titres à livrer		
ENGAGEMENTS RECUS	560 699	851 782
7. Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		
8. Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	560 699	851 782
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

	31/12/15	31/12/14
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	5 090 281	5 006 333
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	20 282	27 931
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	4 189 082	4 024 898
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	274 076	257 593
Produits sur titres de propriété	9 873	17 274
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Commissions sur prestations de service	350 306	328 486
Autres produits bancaires	246 661	350 151
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	2 024 109	2 046 245
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	259 772	302 388
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	1 360 035	1 236 975
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	215 933	228 791
Charges sur immobilisations en crédit bail et en location		
Autres charges bancaires	188 369	278 091
PRODUIT NET BANCAIRE	3 066 172	2 960 088
Produits d'exploitation non bancaire	227 051	574
Charges d'exploitation non bancaire	52 253	41 000
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	1 624 096	1 530 624
Charges de personnel	975 631	919 646
Impôts et taxes	30 616	30 683
Charges externes	389 868	362 973
Autres charges générales d'exploitation	51 138	45 302
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	176 844	172 020
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	1 815 853	1 584 149
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	1 089 607	984 764
Pertes sur créances irrécouvrables	275 846	474 312
Autres dotations aux provisions	450 400	125 073
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	759 551	979 677
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	496 610	807 846
Récupérations sur créances amorties	73 695	57 740
Autres reprises de provisions	189 247	114 091
RESULTAT COURANT	560 572	784 566
Produits non courants	19 923	18 567
Charges non courantes	163 928	183 283
RESULTAT AVANT IMPOTS	416 568	619 850
Impôts sur les résultats	80 380	189 500
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	336 188	430 350



TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

	en milliers de dh	
	31/12/15	31/12/14
1.Produits d'exploitation bancaire perçus	5 090 281	5 006 333
2.Récupérations sur créances amorties	73 695	57 740
3.Produits d'exploitation non bancaire perçus	244 749	19 141
4.Charges d'exploitation bancaire versées	-3 144 074	-2 708 458
5.Charges d'exploitation non bancaire versées	-216 181	-224 283
6.Charges générales d'exploitation versées	-1 400 964	-1 316 924
7.Impôts sur les résultats versés	-80 380	-189 500
I.Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	567 126	644 049
Variation de :		
8.Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-999 789	677 345
9.Créances sur la clientèle	-1 946 656	-3 547 336
10.Titres de transaction et de placement	661 603	-2 563 390
11.Autres actifs	-1 590 273	781 151
12.Immobiliations données en crédit-bail et en location		
13.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	576 413	-1 537 482
14.Dépôts de la clientèle	2 891 501	6 762 845
15.Titres de créance émis	-691 836	-331 450
16.Autres passifs	104 729	-271 602
II.Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-994 306	-29 919
III.Flux de Trésorerie Nets Provenant des activités D'exploitation (I + II)	-427 181	614 131
17.Produit des cessions d'immobiliations financières	2 226	
18.Produit des cessions d'immobiliations incorporelles et corporelles	418 912	165
19.Acquisition d'immobiliations financières	-6 057	
20.Acquisition d'immobiliations incorporelles et corporelles	-195 237	-505 093
21.Intérêts perçus		
22.Dividendes perçus		
IV.Flux de Trésorerie Nets Provenant des Activités D'investissement	219 845	-504 928
23.Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
24.Emission de dettes subordonnées	602 142	-302 159
25.Emission d'actions		
26.Remboursement des capitaux propres et assimilés		
27.augmentation des capitaux propres et assimilés	46 361	112 000
28.Intérêts versés		
29.Dividendes versés		
V.Flux de Trésorerie Nets Provenant des activités de Financement	648 503	-190 159
VI.Variation Nette de la Trésorerie (III+ IV +V)	441 167	-80 957
VII.Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	1 914 156	1 995 113
VIII.Trésorerie à la clôture de l'exercice	2 355 323	1 914 156

ETAT DES SOLDES DE GESTION

	en milliers de dh	
I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	31/12/15	31/12/14
+ Intérêts et produits assimilés	4 483 441	4 310 421
- Intérêts et charges assimilés	1 835 740	1 768 154
MARGE D'INTERET	2 647 701	2 542 267
+ 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	350 306	328 486
- Commissions servies	910	85
MARGE SUR COMMISSIONS	349 396	328 401
+ Résultat des opérations sur titres de transaction	-296	-681
+ Résultat des opérations sur titres de placement	130 232	249 004
+ Résultat des opérations de change	47 447	-22 371
+ Résultat des opérations sur produits dérivés		
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ	177 383	225 952
+ Divers autres produits bancaires	9 873	17 274
- Diverses autres charges bancaires	118 182	153 806
PRODUIT NET BANCAIRE	3 066 172	2 960 088
+ Résultat des opérations sur immobilisations financières	19 323	-15 483
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	224 826	574
- Autres charges d'exploitation non bancaire	52 253	41 000
- Charges générales d'exploitation	1 624 096	1 530 624
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	1 633 972	1 373 555
+ Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	795 149	593 490
+ Autres dotations nettes des reprises aux provisions	278 251	-4 501
RÉSULTAT COURANT	560 572	784 566
RÉSULTAT NON COURANT	-144 004	-164 716
- Impôts sur les résultats	80 380	189 500
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	336 188	430 350
II - CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	31/12/15	31/12/14
+ Résultat net de l'exercice	336 188	430 350
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des Immobilisations incorporelles et corporelles	176 844	172 020
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des Immobilisations financières	504	17 440
+ Dotations aux provisions pour risques généraux	356 000	67 491
+ Dotations aux provisions réglementées		
+ Dotations non courantes	18 007	31 818
- Reprises de provisions	170 601	102 447
- Plus-values de cession sur immobilisations incorp & corporell	205 556	165
+ Moins-values de cession sur immobilisations incorp & corporell		
- Plus-values de cession sur immobilisations financières	2 226	
+ Moins-values de cession sur immobilisations financières		
- Reprises de subventions d'investissement reçues		
+ Capacité d'autofinancement	509 160	616 506
- Bénéfices distribués	133 639	
+ AUTOFINANCEMENT	375 521	616 506

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

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	31/12/15	31/12/14
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	1 450 538		11 157	154 222	1 615 916	1 259 093
VALEURS RECUES EN PENSION		505 954			505 954	639 927
- au jour le jour						
- à terme		505 954			505 954	639 927
COMPTES ET PRETS DE TRESORERIE		1 423 400			1 423 400	
- au jour le jour						
- à terme		1 423 400			1 423 400	
PRETS FINANCIERS			22 518		22 518	365 220
AUTRES CREANCES		4 709			4 709	1
INTERETS COURUS A RECEVOIR	497		1 058		1 555	3 424
CREANCES EN SOUFFRANCE						
TOTAL	1 451 035	1 934 063	34 732	154 222	3 574 052	2 287 666

CREANCES SUR LA CLIENTELE

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			31/12/15	31/12/14
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
CREDITS DE TRESORERIE	466 704	801 182	12 389 100	6 547 098	20 204 084	20 294 886
- Comptes à vue débiteurs	463 766	151 182	4 716 675	2 252 485	7 584 108	7 456 652
- Créances commerciales sur le maroc	2 438		860 358	154 612	1 017 408	1 007 771
- Crédits à l'exportation			189 297	45 439	234 736	242 664
- Autres crédits de trésorerie	500	650 000	6 622 770	4 094 562	11 367 832	11 587 799
CREDITS A LA CONSOMMATION				2 121 676	2 121 676	1 885 149
CREDITS A L'EQUIPEMENT	591 567		7 502 257	8 417 325	16 511 149	16 131 295
CREDITS IMMOBILIERS			7 443 828	8 080 371	15 524 199	15 671 136
AUTRES CREDITS			766 447	3 816 444	4 582 891	3 388 414
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR				1 681 396	1 681 396	1 591 208
CREANCES EN SOUFFRANCE				1 907 237	1 907 237	1 623 888
- Créances pré-douteuses						
- Créances douteuses						
- Créances compromises						
TOTAL	1 058 271	801 182	28 101 632	32 571 546	62 532 631	60 585 976



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		31/12/15	31/12/14
			financiers	non financiers		
TITRES COTES		7 492 586	5 646 415	186 605	13 325 606	14 015 716
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES		7 492 586			7 492 586	6 575 885
OBLIGATIONS			160 612	31 340	191 952	86 239
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE			5 485 803	155 265	5 641 068	7 338 447
TITRES NON COTES	10 493				10 493	15 145
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE	10 493				10 493	15 145
TITRES DE PROPRIETE						
TOTAL	10 493	7 492 586	5 646 415	186 605	13 336 099	14 015 716

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						
TITRES DE PLACEMENT	7 061 014	7 009 780	7 004 741	22 555	72 489	72 489
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	1 148 661	1 162 681	1 160 900	14 020		
OBLIGATIONS	211 487	192 244	188 987	4 850	22 500	22 500
AUTRES TITRES DE CREANCE	10 153	10 153	10 153			
TITRES DE PROPRIETE	5 690 713	5 644 701	5 644 701	3 984	49 989	49 989
TITRES D'INVESTISSEMENT	6 138 588	6 308 120	5 789 900	188 409	18 877	4 328
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	6 138 588	6 308 120	5 789 900	188 409	18 877	4 328
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TOTAL	13 199 601	13 317 900	12 794 641	210 964	91 366	76 818

DETAIL DES AUTRES ACTIFS

en milliers de dh

	31/12/15	31/12/14
ACTIF		
INSTRUMENTS OPTIONNELS ACHETES		
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES		
DEBITEURS DIVERS	656 061	719 360
Sommes dues par l'Etat	553 661	602 686
Divers autres débiteurs	102 400	116 674
VALEURS ET EMPLOIS DIVERS	2 698 580	1 116 028
COMPTES DE REGULARISATION	589 551	518 531
CREANCES EN SOUFFRANCE SUR OPERATIONS DIVERSES		
TOTAL	3 944 192	2 353 919

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES

en milliers de dh

Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Valeur comptable nette	Provision	Produits inscrits au CPC de l'exercice
SONACOS	Agro Industrie	160 000	0,98%	50		
COMAPRA	Agro Industrie	66 800	0,01%		8	
SNDE	Agriculture	40 965	0,2%		100	
SOGETA	Agriculture	300	0,0%		300	
SUNABEL	Agriculture	190 173	0,4%	311		65
Société Laitière Centrale du Nord	Agro Industrie	50 000	0,4%		197	
FRUMAT	Agro Industrie				14 499	
HOLDAGRO	Agro Industrie	36 376	99,7%	36 251		
AGRO-CONCEPT	Service	1 000	9,9%	99		
TAMWIL ALFELLAH	Agriculture	125 000	100,0%	125 000		
HALIOPOLIS	Agriculture	71 000	20,0%	14 200		
DAR ADDAMANE	Banque	75 000	0,7%	548		
AGRAM INVEST	Fonds d'investissement	40 060	22,2%	7 386	1 396	
IGRANE	Fonds d'investissement	54 600	15,9%	5 297	3 368	
Régional Gestion	Société de gestion	1 000	18,0%	180		
Fond d'investissement de l'oriental	Fonds d'investissement	150 000	7,2%	6 981	3 769	
FIROGEST	Société de gestion	2 000	12,5%	250		
TARGA	Fonds d'investissement	7 500	99,99%	7 500		
FINEA	Nantissement de marchés	120 000	0,3%	340		48
SMAEX	Assurance	37 450	0,5%	356		
ASSALAF AL AKHDAR	Crédit à la consommation	50 000	100,0%	50 000		
CAM GESTION	Gestion d'actifs	11 600	100,0%	11 600		
MSIN	Société de bourse	10 000	60,0%	6 057	1 693	
SGFG	Gestion de Fonds	1 000	5,9%	59		
INTERBANK	Service	11 500	18,0%	1 403		
MAROCLEAR	Service	100 000	1,8%	1 795		
SWIFT	Service			23		
Centre monétique Interbancaire	Service	98 200	10,2%	10 000		4 000
SONADAC	Aménagement	589 904	2,8%	16 565		
AFREXIMBANK	Banque	7 429 275	0,12%	4 727		
GCAMDOC	Archivage	10 000	100,0%	10 000		
ALTERMED MAGRHEB	Fonds d'investissement	272 139	12%	1 900	6 006	
Dotations diverses				57 179		
TOTAL				375 957	31 336	4 113

CREANCES SUBORDONNEES

en milliers de dh

DESIGNATION	MONTANT				Dont Entreprises liées et Apparenté	
	Brut	31/12/15 Prov.	Net	31/12/14 Net	31/12/15 Net	31/12/14 Net
Créances subordonnées aux Etablissements de crédit et assimilés	1 400		1 400			
Créances subordonnées à la clientèle						
TOTAL	1 400		1 400	1 400		



COMPTES SOCIAUX

AU 31 DÉCEMBRE 2015



TITRES DE CREANCES EMIS

en milliers de dh

Nature	Caractéristiques				Principal	"Intérêts Courus"	Total
	Date souscription	Date échéance	Maturité	Taux			
CDN	14/12/15	14/03/16	13 SEMAINES	2 85000	50 000,00	67,29	50 067,29
CDN	14/12/15	14/03/16	13 SEMAINES	2 85000	50 000,00	67,29	50 067,29
CDN	14/12/15	14/03/16	13 SEMAINES	2 85000	50 000,00	67,29	50 067,29
CDN	14/12/15	14/03/16	13 SEMAINES	2 85000	70 000,00	94,21	70 094,21
CDN	14/12/15	14/03/16	13 SEMAINES	2 85000	25 000,00	33,65	25 033,65
CDN	27/01/15	28/03/16	14 MOIS	3 10000	90 000,00	2 619,50	92 619,50
CDN	27/01/15	28/03/16	14 MOIS	3 10000	200 000,00	5 821,11	205 821,11
CDN	27/01/15	28/03/16	14 MOIS	3 10000	100 000,00	2 910,56	102 910,56
CDN	27/01/15	28/03/16	14 MOIS	3 10000	150 000,00	4 365,83	154 365,83
CDN	27/01/15	28/03/16	14 MOIS	3 10000	40 000,00	1 164,22	41 164,22
CDN	12/02/15	10/08/16	18 MOIS	3 10000	100 000,00	2 772,78	102 772,78
CDN	12/02/15	10/08/16	18 MOIS	3 10000	150 000,00	4 159,17	154 159,17
CDN	12/02/15	10/08/16	18 MOIS	3 10000	100 000,00	2 772,78	102 772,78
CDN	19/12/14	19/12/16	2 Ans	3 46000	100 000,00	115,33	100 115,33
CDN	14/12/15	14/12/17	2 ANS	3 37000	20 000,00	31,83	20 031,83
CDN	14/12/15	14/12/17	2 ANS	3 37000	20 000,00	31,83	20 031,83
CDN	14/12/15	14/12/17	2 ANS	3 37000	10 000,00	15,91	10 015,91
CDN	14/12/15	14/12/17	2 ANS	3 37000	14 000,00	22,28	14 022,28
CDN	13/11/14	13/11/16	2 Ans	3 56000	65 000,00	308,53	65 308,53
CDN	05/11/14	05/11/16	2 ANS	3 55000	31 000,00	171,19	31 171,19
CDN	20/10/14	20/10/16	2 ANS	3 70000	80 000,00	592,00	80 592,00
CDN	25/02/15	24/02/17	2 ANS	3 16000	68 700,00	1 863,37	70 563,37
CDN	18/12/15	17/06/16	26 SEMAINES	2 91000	270 000,00	283,73	270 283,73
CDN	13/11/14	13/11/17	3 Ans	3 72000	60 000,00	297,60	60 297,60
CDN	18/12/15	18/03/16	3 MOIS	2 84000	50 000,00	51,28	50 051,28
CDN	18/12/13	18/12/18	5 ANS	5 87000	100 000,00	211,97	100 211,97
CDN	02/12/14	02/12/19	5 Ans	3 92000	20 000,00	63,16	20 063,16
CDN	03/11/14	03/11/19	5 Ans	4 04000	224 000,00	1 457,99	225 457,99
CDN	12/08/13	12/08/18	5 ANS	5 64000	49 000,00	1 082,41	50 082,41
CDN	31/07/13	31/07/18	5 ANS	5 65000	33 000,00	792,41	33 792,41
CDN	31/07/13	31/07/18	5 ANS	5 65000	67 000,00	1 608,84	68 608,84
CDN	25/07/11	25/07/16	5 ans	4 55000	5 800,00	116,56	5 916,56
CDN	31/05/13	31/05/18	5 ANS	5 75000	75 000,00	2 563,54	77 563,54
CDN	31/05/13	31/05/18	5 ANS	5 75000	75 000,00	2 563,54	77 563,54
CDN	25/04/11	25/04/16	5 ans	4 55000	344 000,00	10 869,44	354 869,44
CDN	23/04/12	23/04/17	5 ANS	4 55000	10 000,00	318,50	10 318,50
CDN	23/04/12	23/04/17	5 ANS	4 55000	12 000,00	382,20	12 382,20
CDN	10/01/13	10/01/18	5 ANS	4 80000	10 000,00	473,33	10 473,33
CDN	18/12/15	16/12/16	52 SEMAINES	3 08000	100 000,00	111,22	100 111,22
CDN	14/12/15	13/06/16	52 SEMAINES	2 93000	100 000,00	138,36	100 138,36
CDN	14/12/15	12/12/16	52 SEMAINES	3 08000	230 000,00	334,52	230 334,52
CDN	14/12/15	13/06/16	52 SEMAINES	2 93000	50 000,00	69,18	50 069,18
CDN	14/12/15	12/12/16	52 SEMAINES	3 08000	100 000,00	145,44	100 145,44
CDN	14/12/15	13/06/16	52 SEMAINES	2 93000	50 000,00	69,18	50 069,18
CDN	14/12/15	13/06/16	52 SEMAINES	2 93000	40 000,00	55,34	40 055,34
CDN	14/12/15	13/06/16	52 SEMAINES	2 93000	30 000,00	41,51	30 041,51
CDN	14/12/15	13/06/16	52 SEMAINES	2 93000	15 000,00	20,75	15 020,75
CDN	14/12/15	13/06/16	52 SEMAINES	2 93000	2 000,00	2,77	2 002,77
CDN	14/12/15	12/12/16	52 SEMAINES	3 08000	30 000,00	43,63	30 043,63
CDN	14/12/15	12/12/16	52 SEMAINES	3 08000	70 000,00	101,81	70 101,81
CDN	14/12/15	13/06/16	52 SEMAINES	2 93000	2 000,00	2,77	2 002,77
CDN	14/12/15	12/12/16	52 SEMAINES	3 08000	10 000,00	14,54	10 014,54
CDN	14/12/15	12/12/16	52 SEMAINES	3 08000	10 000,00	14,54	10 014,54
CDN	14/12/15	13/06/16	52 SEMAINES	2 93000	4 000,00	5,53	4 005,53
CDN	14/12/15	12/12/16	52 SEMAINES	3 08000	2 000,00	2,91	2 002,91
CDN	14/12/15	12/12/16	52 SEMAINES	3 08000	700,00	1,02	701,02
CDN	14/12/15	12/12/16	52 SEMAINES	3 08000	6 000,00	8,73	6 008,73
CDN	14/12/15	12/12/16	52 SEMAINES	3 08000	5 000,00	7,27	5 007,27
CDN	14/12/15	12/12/16	52 SEMAINES	3 08000	2 000,00	2,91	2 002,91
CDN	14/12/15	12/12/16	52 SEMAINES	3 08000	30 000,00	43,63	30 043,63
CDN	14/12/15	12/12/16	52 SEMAINES	3 08000	1 000,00	1,45	1 001,45
CDN	14/12/15	12/12/16	52 SEMAINES	3 08000	170 000,00	247,26	170 247,26
CDN	14/12/15	12/12/16	52 SEMAINES	3 08000	80 000,00	116,36	80 116,36
CDN	14/12/15	12/12/16	52 SEMAINES	3 08000	200 000,00	290,89	200 290,89
CDN	25/02/15	24/02/16	52 SEMAINES	2 96000	30 000,00	762,20	30 762,20
CDN	24/02/15	23/02/16	52 SEMAINES	2 98000	95 000,00	2 437,81	97 437,81
CDN	16/02/15	15/02/16	52 SEMAINES	3 05000	35 000,00	942,96	35 942,96
CDN	27/01/15	26/01/16	52 SEMAINES	3 03000	100 000,00	2 844,83	102 844,83
CDN	16/01/15	15/01/16	52 SEMAINES	3 06000	90 000,00	2 669,85	92 669,85
CDN	16/01/15	15/01/16	52 SEMAINES	3 06000	100 000,00	2 966,50	102 966,50
CDN	01/12/11	01/12/18	7 ANS	4 90000	400 000,00	1 633,33	401 633,33
CDN	25/07/11	25/07/18	7 ans	4 80000	100 000,00	2 120,00	102 120,00



COMPTES SOCIAUX

AU 31 DÉCEMBRE 2015



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	679 407	21 090			700 496	292 395	34 887		327 282	373 214
- Droit au bail	13 959	3 350			17 309	913	1 671		2 584	14 725
- Immobilisations en recherche et développement										
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	665 448	17 740			683 187	291 482	33 216		324 697	358 490
- Immobilisations incorporelles hors exploitation										
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	3 781 674	174 147	323 119		3 632 702	1 510 960	162 805	130 403	1 543 362	2 089 340
- Immeubles d'exploitation	1 623 558	26 598	218 612	7 985	1 439 529	327 211	37 537	44 290	320 458	1 119 071
Terrain d'exploitation	463 073		79 007	-10 526	373 540					373 540
Immeubles d'exploitation Bureaux	1 156 871	26 598	139 605	18 511	1 062 375	327 211	37 537	44 290	320 458	741 917
Immeubles d'exploitation Logements de fonction	3 614				3 614					3 614
- Mobilier et matériel d'exploitation	754 233	46 083	42 100		758 215	594 666	42 721	42 100	595 286	162 929
Mobilier & Matériel de bureau d'exploitation	253 269	24 535	20 250		257 554	199 768	12 003	20 250	191 520	66 033
Matériel Informatique	381 132	19 082	7 415		392 799	342 784	16 051	7 415	351 420	41 379
Matériel roulant rattaché à l'exploitation	74 551		10 646		63 905	19 470	11 454	10 646	20 278	43 627
Autres matériels d'exploitation	45 282	2 465	3 789		43 958	32 644	3 212	3 789	32 067	11 890
- Autres immobilisations corporelles d'exploitation	769 248	52 770	7 241	9 133	823 911	465 487	64 541	3 214	526 815	297 096
- Immobilisations corporelles hors exploitation	571 732	35 804	55 166	27 645	580 014	123 595	18 007	40 799	100 803	479 211
Terrains hors exploitation	39 328		7 500		31 828					31 828
Immeubles hors exploitation	430 544	23 222	31 980	27 645	449 430	76 029	9 074	27 387	57 716	391 714
Mobilier et matériel hors exploitation	38 670	4 538	3 125		40 083	22 139	2 908	3 125	21 922	18 161
Autres immobilisations corporelles hors exploitation	63 189	8 044	12 560		58 673	25 428	6 025	10 287	21 165	37 508
- Immobilisations en cours	62 903	12 892		-44 762	31 033					31 033
TOTAL	4 461 081	195 237	323 119		4 333 198	1 803 355	197 692	130 403	1 870 644	2 462 555

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

en milliers de dh

	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	31/12/15	31/12/14
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		252 265	109 918	4 699	366 881	111 369
VALEURS DONNEES EN PENSION	2 500 033	400 969			2 901 002	4 438 330
- au jour le jour						
- à terme	2 500 033	400 969			2 901 002	4 438 330
EMPRUNTS DE TRESORERIE	500 000	1 571 346	1 374 835	570 449	4 016 630	1 889 465
- au jour le jour						
- à terme	500 000	1 571 346	1 374 835	570 449	4 016 630	1 889 465
EMPRUNTS FINANCIERS				709 015	709 015	979 853
AUTRES DETTES		18 538	241		18 779	26 146
INTERETS COURUS A PAYER		9 389	31 004	752	41 144	31 877
TOTAL	3 000 033	2 252 507	1 515 997	1 284 915	8 053 452	7 477 039

DEPOTS DE LA CLIENTELE

en milliers de dh

	Secteur public	Secteur privé			31/12/15	31/12/14
		Entreprises Financières	Entreprises "non Financières"	Autre clientèle		
COMPTES A VUE CREDITEURS	5 748 547	315 987	4 477 404	18 749 964	29 291 902	25 669 544
COMPTE D'EPARGNE				9 835 876	9 835 876	9 031 948
DEPOTS A TERME	3 925 340	4 617 094	2 987 091	11 561 233	23 090 758	24 205 759
AUTRES COMPTES CREDITEURS	29 808		680 973	675 114	1 385 895	1 871 097
INTERETS COURUS A PAYER				480 869	480 869	415 451
TOTAL	9 703 695	4 933 081	8 145 468	41 303 056	64 085 300	61 193 799

DETAIL DES AUTRES PASSIFS

en milliers de dh

	31/12/15	31/12/14
INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS		
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES		
CREDITEURS DIVERS	611 122	649 603
Sommes dues à l'Etat	451 370	478 444
Sommes dues aux organismes de prévoyance	53 152	53 970
Sommes diverses dues aux actionnaires et associés	12 568	12 518
Fournisseurs de biens et services	26 047	26 974
Divers autres créditeurs	67 984	77 696
COMPTES DE REGULARISATION	464 795	321 585
CREANCES EN SOUFFRANCE SUR OPERATIONS DIVERSES		
TOTAL	1 075 917	971 188



COMPTES SOCIAUX

AU 31 DÉCEMBRE 2015



PROVISIONS

	31/12/14	Dotations 2015	Reprises 2015	Autres variations 2015	31/12/15
en milliers de dh					
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:	3 667 100	1 120 018	514 211		4 272 906
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	120 353				120 353
Créances sur la clientèle	3 108 047	1 079 997	496 610		3 691 434
Titres de placement	33 406	39 084			72 489
Titres de participation et emplois assimilés	47 314	504	16 482		31 336
Titres d'investissement	5 448		1 120		4 328
Immobilisations en crédit-bail et en location					
Autres actifs	352 531	434			352 965
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	656 774	459 073	171 646	-31 817	912 384
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature		9 177			9 177
Provisions pour risques de change	22 580	2 699	5 518	-2 169	17 593
Provisions pour risques généraux	514 000	396 000	153 000	60 000	817 000
Provisions pour autres risques et charges	120 194	51 198	13 128	-89 648	68 615
Provisions réglementées					
TOTAL GENERAL	4 323 873	1 579 091	685 856	-31 817	5 185 291

SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTES ET FONDS SPECIAUX DE GARANTIE

Rubriques	31/12/15	31/12/14
en milliers de dh		
Subventions d'investissement	3 578	3 578
Subvention KFW reçue	15 785	15 785
Subvention Union Européenne reçue	3 578	3 578
Autres subventions reçues de l'Etat		
Montant inscrit à pertes et profits	-15 785	-15 785
Fonds de garantie Union Européenne	3 578	3 578
Total	7 157	7 157

DETTES SUBORDONNEES

Monnaie de l'emprunt	Montant en monnaie de l'emprunt	Cours	Taux	Durée	Condition de remboursement anticipé, subordination et convertibilité	Montant de l'emprunt en monnaie nationale ou contre valeur	dont entreprises liées		dont autres apparentés	
							Montant N en contre valeur	Montant N-1 en contre valeur	Montant N en contre valeur	Montant N-1 en contre valeur
Dirhams	1 381 400			10		1 381 400				
Dirhams	138 600			7		138 600				
TOTAL	1 520 000					1 520 000				

CAPITAUX PROPRES

CAPITAUX PROPRES	31/12/14	Affectation du résultat	Autres variations	31/12/15
en milliers de dh				
Ecart de réévaluation	409 428		-409 428	
Reserves et primes liées au capital	1 443 120		12 386	1 455 506
Réserve légale			12 386	12 386
Primes d'émission, de fusion et d'apport	1 443 120			1 443 120
Capital	3 638 248		589 428	4 227 677
Capital appelé	3 818 248		409 428	4 227 677
Capital non appelé	-180 000		180 000	
Report à nouveau (+/-)	-588 192	-146 025	835 912	101 696
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	405 562	430 350	-835 912	
Résultat net de l'exercice (+/-)	430 350	-430 350	336 188	336 188
TOTAL	5 738 517	-146 025	528 574	6 121 066

OPERATIONS DE CHANGE A TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DERIVES

	31/12/15	31/12/14
en milliers de dh		
Opérations de change à terme	2 384 690	9 892 510
Devises à recevoir	979 612	2 845 619
Dirhams à livrer	614 876	800 611
Devises à livrer	575 173	4 198 665
Dirhams à recevoir	215 030	2 047 615
Engagements sur produits dérivés		
TOTAL	2 384 690	9 892 510

PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS

NATURE	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur comptable nette	Produit de cession	Plus-values de cession	Moins-values de cession
IMMEUBLES D'EXPLOITATION	281 064	85 373	195 692	398 300	202 608	
MOBILIER ET MATERIEL DE BUREAU, Matériel d'exploitation, matériel informatique	11 019	11 019		310	310	
MATERIEL ROULANT DE SERVICE RATTACHE A L'EXPLOITATION	10 646	10 646		2 406	2 406	
MOBILIER ET MATERIEL DE BUREAU & AUTRES MATERIEL D'EXPLOITATION	17 853	17 853		188	188	
MATERIEL INFORMATIQUE	5 707	5 707		44	44	
TOTAL	326 290	130 598	195 692	401 247	205 556	



ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

	31/12/15	31/12/14
en milliers de dh		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNÉS	4 658 123	3 547 315
Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de financement en faveur de la clientèle	1 555 850	1 212 312
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	917 440	663 280
Crédits documentaires export confirmés		
Acceptations ou engagements de payer		
Garantie de crédits donnés		
Autres cautions, avals et garantie donnés	917 440	663 280
Engagements en souffrance		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	2 184 833	723 671 1
Garantie de crédits donnés		
Cautions et garanties données	551 229	463 666
Autres cautions, avals et garantie donnés	1 633 604	1 208 057
Engagements en souffrance		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE REÇUS	560 699	851 782
Engagements de financement et de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	560 699	851 782
Garanties de crédits	560 699	851 782
Autres garanties reçues		
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		

VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE

Valeurs et sûretés reçues en garantie		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		2 543 240	2 543 240
Autres titres			
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL		2 543 240	2 543 240

Valeurs et sûretés données en garantie		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		4 442 878	4 442 878
Autres titres			
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL		4 442 878	4 442 878

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

	31/12/15	31/12/14
en milliers de dh		
ACTIF :	2 995 078	3 931 966
Valeur en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	48 918	86 923
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	154 222	105 555
Prêts de trésorerie à terme	323 400	
Créances sur la clientèle	2 460 732	3 731 084
Titres de participation et emplois assimilés	7 806	8 404
PASSIF :	2 995 078	3 931 966
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	2 490 238	1 446 834
Dépôts de la clientèle	353 465	169 344
Titres de créance émis		
Autres passifs	151 375	2 315 788
HORS BILAN :	517 440	263 280

MARGE D'INTERETS

	31/12/15	31/12/14
en milliers de dh		
Intérêts perçus	4 483 441	4 310 421
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	20 282	27 931
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	4 189 082	4 024 898
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	274 076	257 593
Intérêts servis	1 835 740	1 768 154
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	259 772	302 388
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	1 360 035	1 236 975
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	215 933	228 791
MARGE D'INTERETS	2 647 701	2 542 267

PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE

CATEGORIE DES TITRES	31/12/15	31/12/14
en milliers de dh		
Titres de participations & titres de placement	9 873	17 274
TOTAL	9 873	17 274

COMMISSIONS

	en milliers de dh	
	31/12/15	31/12/14
COMMISSIONS PERCUES	416 318	382 303
Sur opérations avec la clientèle	66 012	53 817
Opérations sur titres en gestion et en dépôt	1 153	1 501
Commissions sur fonctionnement de compte	122 777	114 032
Sur moyens de paiement	167 412	158 939
Sur autres prestations de service	58 964	54 013
COMMISSIONS VERSEES	910	85
Opérations sur titres en gestion et en dépôt	910	85

RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHÉ

	en milliers de dh	
	31/12/15	31/12/14
PRODUITS	246 661	350 151
Plus value de cession sur titres de placement	169 316	251 425
Reprise de provision sur dépréciation des titres de placement		7 679
Gains sur les opérations de change	77 345	91 047
CHARGES	69 278	124 200
Pertes sur les titres de transaction	296	681
Moins value de cession sur titres de placement		88
Dotations aux provisions sur dépréciation des titres de placement	39 084	10 012
Pertes sur opérations de change	29 898	113 418
RESULTAT	177 383	225 952



CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

	en milliers de dh	
	31/12/15	31/12/14
CHARGES DE PERSONNEL	975 631	919 646
Salaires & appointements	115 485	112 497
Charges d'assurances sociales	79 429	81 984
Charges de retraite	114 710	103 693
Charges de formation	16 447	14 651
Autres charges de personnel	649 561	606 821
IMPOTS ET TAXES	30 616	30 683
Taxes urbaines & taxes d'éligibilité	7 396	9 802
Patente	14 028	14 253
Autres impôts & taxes	9 192	6 628
CHARGES EXTERNES	389 868	362 973
Loyers de crédit-bail et de location	87 913	83 351
Frais d'entretien et de réparation	73 006	61 545
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	18 927	20 107
Transports et déplacements	35 607	42 921
Publicité, publications et relations publiques	33 072	27 972
Autres charges externes	141 342	127 077
Autres charges générales d'exploitation	51 138	45 302
Dotations aux amortiss. et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	176 844	172 020
TOTAL DES CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	1 624 096	1 530 624

AUTRES PRODUITS ET CHARGES

	en milliers de dh	
	31/12/15	31/12/14
AUTRES PRODUITS ET CHARGES BANCAIRES		
Autres produits bancaires	246 661	350 151
- Gains sur titres de transaction		
- Plus-values de cession sur titres de placement	169 316	251 425
- Produits sur opérations de change	77 345	91 047
- Divers autres produits bancaires		
Reprises de provisions sur dépréciations des titres de placement		7 679
Autres charges bancaires	188 369	278 091
- Charges sur emprunts de titres	296	681
- Charges sur moyens de paiement		
- Cotisation au fonds de garantie	107 683	99 246
- Charges opération de change	29 898	113 418
- Moins values sur cession de titres	910	88
- Autres charges	10 499	54 645
- Provisions sur titres	39 084	10 012
PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE		
Produits d'exploitation non bancaire	227 051	574
Dont plus values de cession d'immobilisation	205 556	165
Dont subventions reçues		
Dont autres produits non bancaires	21 496	409
Charges d'exploitation non bancaire	52 253	41 000
Charges sur valeurs et emplois divers	52 253	41 000
dont moins values de cession d'immobilisation		
Autres charges		
DOTATION AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	1 815 853	1 584 149
Autres produits		
Reprises de provisions et recuperations sur creances amorties	759 551	979 677
Produits et charges non courants		
Produits non Courants	19 923	18 567
Charges non Courantes	163 928	183 283

DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS

	en milliers de dh	
	31/12/15	31/12/14
I. DETERMINATION DU RESULTAT		
. Résultat courant d'après le compte de produits et charges (+ ou -)	560 572	784 566
. Réintégrations fiscales (+)	6 295	37 180
. Déductions fiscales (-)	212 481	153 650
. Résultat courant théoriquement imposable (=)	354 385	668 096
. Impôt théorique sur résultat courant (-)	131 123	247 196
. Résultat courant après impôts (=)	429 449	537 370
II. INDICATIONS DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYES PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LEGALES SPECIFIQUES		

AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

	MONTANT		en milliers de dh	
			MONTANT	
A- Origine des résultats affectés			B- Affectation des résultats	
Décision du 04 Mai 2015				
Report à nouveau	-588 192		Réserve légale	12 386
Résultats nets en instance d'affectation	405 562		Dividendes	133 639
Résultat net de l'exercice	430 350		Report à nouveau	101 696
Prélèvement sur les bénéfices			Résultats nets en instance d'affectation	
Autres prélèvements				
TOTAL A	247 720		TOTAL B	247 720

REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

Nom des principaux actionnaires ou associés	Nombre de titres détenus		Part du capital détenue %
	Exercice précédent	Exercice actuel	
Etat Marocain	28 716 408	31 780 465	75,2%
MAMDA	1 869 350	3 134 311	7,4%
MCMA	1 869 350	3 134 311	7,4%
CDG	3 818 250	4 227 678	10,0%
ATLANTA	954 562		
SANAD	954 562		
TOTAL	38 182 483	42 276 765	100%

RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

	31/12/15	31/12/14	31/12/13
CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES	7 654 444	6 669 752	6 429 562
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
1- Produit net bancaire	3 066 172	2 960 088	2 844 856
2- Résultat avant impôts	416 568	619 850	441 523
3- Impôts sur les résultats	80 380	189 500	35 961
4- Bénéfices distribués			-
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)	336 188	430 350	405 562
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	975 631	919 646	874 607
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice (en nombre)	3 821	3 709	3 641



DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

- Date de clôture (1)	31/12/15
- Date d'établissement des états de synthèse (2)	17/03/16
(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

RÉSEAU

	en nombre	
	31/12/15	31/12/14
Guichets permanents	516	483
Guichets périodiques		
Guichets automatiques de la banque	503	449
Succursales & agences à l'étranger		
Réseaux de représentation à l'étranger		

EFFECTIFS

	en nombre	
	31/12/15	31/12/14
Effectifs rémunérés	3 865	3 777
Effectifs utilisés	3 865	3 777
Effectifs équivalent plein temps	3 865	3 777
cadres équivalent plein temps	2 211	2 093
Employés équivalent plein temps	1 654	1 684
Dont effectifs employés à l'étranger		

PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL

INTITULES	en milliers de dh	
	Exercice 2015	
I - RESULTAT NET COMPTABLE	416 568	
Bénéfice net	416 568	
Perte nette		
II - REINTEGRATIONS FISCALES	13 156	
Cadeaux publicitaires	946	
Excédent dotation aux amortissements voitures de service/ propriété	2 094	
Amortissement écarts de conversion	3 255	
Cohésion sociale	6 861	
III - DEDUCTIONS FISCALES		212 481
1- Courantes		212 481
Dividendes		9 873
Plus values sur titrisation		202 608
2- Non courantes		
	429 724	212 481
IV - RESULTAT BRUT FISCAL		
Bénéfice brut si T1 → T2 (A)		217 242
Déficit brut fiscal si T2 → T1 (B)		
Cumul des amortissements différés imputés		
V - REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)		
VI - RESULTAT NET FISCAL		
Bénéfice net fiscal (A - C)		217 242
Déficit net fiscal (B)		
VII - CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES		
VIII - CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		

(1) Dans la limite du montant du bénéfice brut fiscal (A)

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

	en milliers de dh	
	31/12/15	31/12/14
Produit Net Bancaire	3 066 172	2 960 088
Résultat Brut d'exploitation	1 633 972	1 373 555
Résultat avant impôt	416 568	619 850

PASSIF ÉVENTUEL

"Conformément à législation fiscale en vigueur, les exercices clos le 31 décembre 2012, 2013, 2014 et 2015 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 aux audits 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 "

VENTILATION, EN FONCTION DE LA DUREE RESIDUELLE, DES EMPLOIS, DES RESSOURCES

EMPLOIS	en milliers de dh							
	Mois				Années			Total
	Durée ≤ 1	1 < Durée ≤ 3	3 < Durée ≤ 6	6 < Durée ≤ 12	1 < Durée ≤ 2	2 < Durée ≤ 5	Durée > 5	
Créances sur les établissements de crédits & Assimilés	323 490		1 628 382					1 951 872
Créances sur La clientèle	4 609 459	3 101 887	4 062 618	3 414 447	9 296 673	6 945 994	14 208 527	45 639 605
Titres de placement & Titres d'investissements				221 640	1 640 503	2 286 853	3 359 893	7 508 889
Créances subordonnées					1 400			1 400
TOTAL EMPLOIS	4 932 949	3 101 887	5 691 000	3 636 087	10 938 576	9 232 847	17 568 420	55 101 766

RESSOURCES	en milliers de dh							
	Mois				Années			Total
	Durée ≤ 1	1 < Durée ≤ 3	3 < Durée ≤ 6	6 < Durée ≤ 12	1 < Durée ≤ 2	2 < Durée ≤ 5	Durée > 5	
Dettes envers les établissements de crédit	4 222 329	300 000	553 915	1 866 389	684 036			7 626 669
Dettes envers la clientèle	4 512 582	6 574 681	4 779 034	6 562 165	642 211	20 084		23 090 757
Titres de créance émis	290 000	1 035 000	907 000	1 678 500	214 700	1 153 000		5 278 200
Certificats de dépôt émis	290 000	1 035 000	907 000	1 678 500	214 700	1 153 000		5 278 200
Dettes subordonnées					620 000		900 000	1 520 000
TOTAL RESSOURCES	9 024 911	7 909 681	6 239 949	10 107 054	2 160 947	1 173 084	900 000	37 515 626



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
5	4 878 238	4 979 493	48 538	

ÉTAT DES DÉROGATIONS

INDICATIONS DES DÉROGATIONS	JUSTIFICATION DES DÉROGATIONS	INFLUENCE DES DÉROGATION SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux	NEANT	NEANT
II. Dérogations aux méthodes		
III. Dérogations aux règles d'établissement présentation des états de synthèse		

ÉTAT DES CHANGEMENTS DE MÉTHODES

INDICATIONS DES DÉROGATIONS	JUSTIFICATION DES DÉROGATIONS	INFLUENCE DES DÉROGATION SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS
I. Changement affectant les méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
II. Changement affectant les règles de présentation		

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 2015

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 1^{er} janvier au 31 décembre 2015. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 7 654 444 (y compris des dettes subordonnées pour KMAD 1 526 221) dont un bénéfice net de KMAD 336 188, 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 2015, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 25 Mars 2016

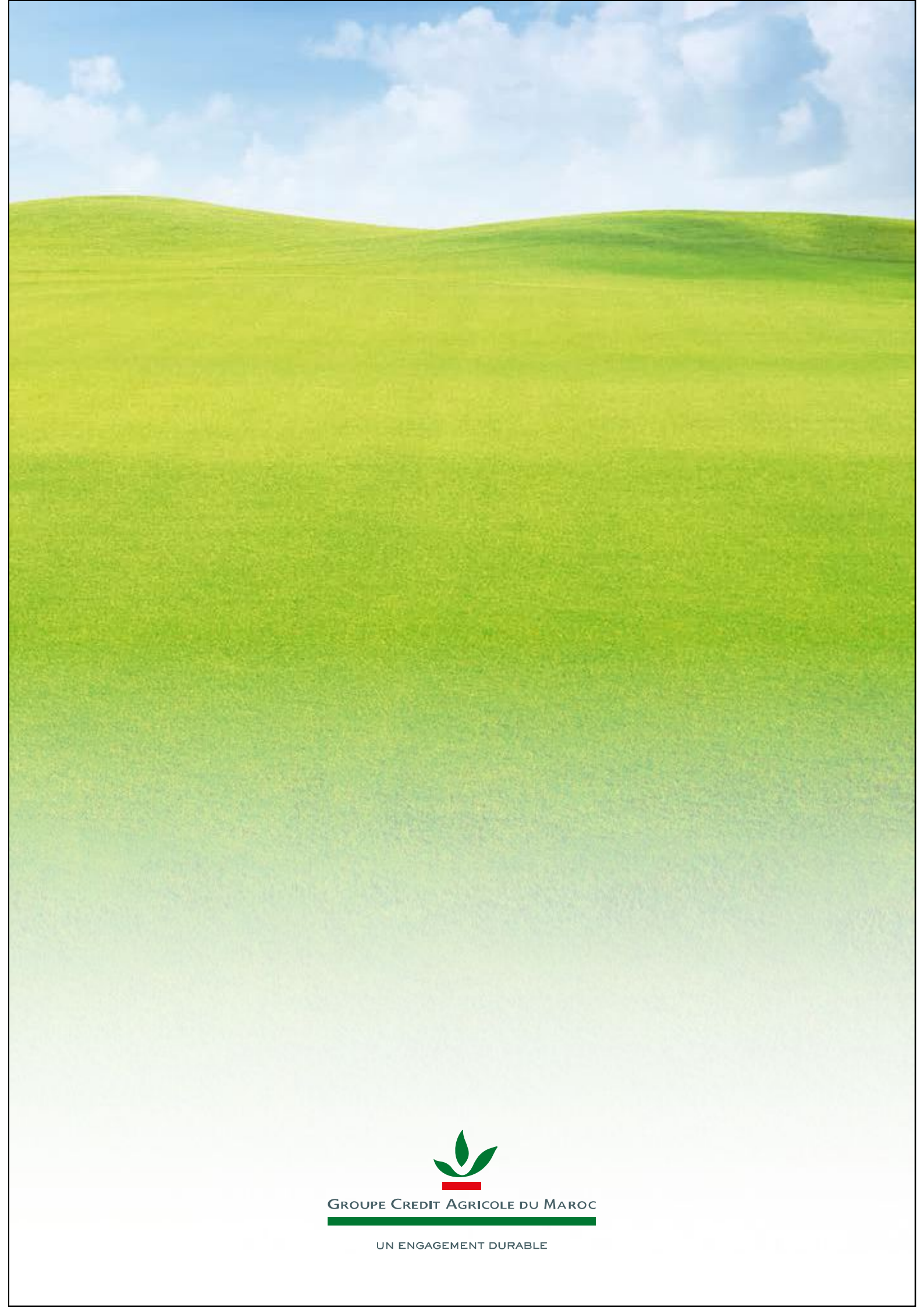
Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit


Deloitte Audit
Boulevard Zerktouni
288 - CASABLANCA -
Maroc
Tél : 05 22 22 40 25/26/34/81
Fax : 05 22 22 40 78
Fawzi BRITEL
Associé

Coopers Audit Maroc S.A


COOPERS AUDIT MAROC
83, Avenue Hassan II
100 20 Casablanca
Maroc
Abdelhak ALMECHATT
Associé



GROUPE CREDIT AGRICOLE DU MAROC

UN ENGAGEMENT DURABLE