

# AVIS DE RÉUNION - ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE DU 22 AVRIL 2015

## AVIS DE REUNION ASSEMBLEE GENERALE MIXTE DU 22 AVRIL 2015

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la société « Crédit du Maroc », Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 1.067.899.400 dirhams, dont le siège social est à Casablanca 48-58, boulevard Mohammed V, immatriculée au Registre de Commerce de Casablanca sous le numéro 28.717, sont informés qu'une Assemblée Générale Mixte se tiendra le mercredi 22 avril 2015 à dix heures au Centre de Formation du «Crédit du Maroc», sis Boulevard Aboubaker Al Kadiri, Sidi Mâarouf – Casablanca, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

### A TITRE ORDINAIRE

- Rapport de gestion du Directoire.
- Observations du Conseil de Surveillance sur le rapport de gestion du Directoire.
- Rapport général des Commissaires aux Comptes sur les comptes de l'exercice 2014.
- Rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions visées à l'article 95 de la loi 17/95 relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée par la loi 20/05 et approbation de ces conventions.
- Examen et approbation des comptes de l'exercice 2014.
- Affectation des résultats de l'exercice 2014.

- Option relative au paiement des dividendes.
- Quitus de leur gestion aux membres du Directoire et de l'exécution de leur mandat aux membres du Conseil de Surveillance au titre de l'exercice 2014.
- Fixation des jetons de présence alloués aux membres du Conseil de Surveillance.
- Rapport sur l'augmentation du capital décidée par l'Assemblée Générale Mixte du 22 avril 2014.

### A TITRE EXTRAORDINAIRE

- Rapport du Directoire.
- Observations du Conseil de Surveillance sur le rapport du Directoire.
- Augmentation du capital social.
- Pouvoirs à conférer au Directoire.
- Pouvoirs pour les formalités.

Les actionnaires réunissant les conditions exigées par la loi 17/95 relative aux sociétés anonymes ont la possibilité de demander l'inscription d'autres points à l'ordre du jour, par lettre recommandée avec accusé de réception adressée au siège de la société dans un délai de dix jours à compter de la date de publication de cet avis.

## PROJETS DE RESOLUTIONS ASSEMBLEE GENERALE MIXTE DU 22 AVRIL 2015

### TEXTE DES PROJETS DE RESOLUTIONS A TITRE ORDINAIRE

#### PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Mixte, après avoir constaté :

- qu'elle a été régulièrement convoquée,
- qu'elle réunit le quorum de la moitié au moins du capital social nécessaire à la tenue de l'Assemblée Générale Mixte appelée à délibérer à titre ordinaire et à titre extraordinaire,
- que le rapport de gestion, le texte et l'exposé des motifs des projets de résolution présentés à l'Assemblée, le rapport général des Commissaires aux Comptes sur les comptes de l'exercice 2014 ainsi que le rapport spécial sur les conventions susceptibles d'être visées par les articles 95 et suivants de la loi n° 17/95 relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée par la loi n° 20/05, l'inventaire, les états de synthèse de l'exercice clos le 31 décembre 2014, ont été tenus à la disposition des actionnaires au siège social à partir de la date de l'avis de réunion de l'Assemblée,

déclare, en conséquence de ce qui précède, qu'elle peut valablement délibérer sur les questions inscrites à l'ordre du jour et donne décharge de sa convocation régulière au Conseil de Surveillance.

#### DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après en avoir entendu lecture, approuve :

- le rapport de gestion du Directoire,
- les observations du Conseil de Surveillance sur le rapport du Directoire,
- le rapport général des Commissaires aux Comptes sur les comptes de l'exercice 2014.

#### TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions relevant des articles 95 et suivants de la loi n° 17/95 relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée par la loi n° 20/05, approuve les conclusions dudit rapport et les conventions qui y sont mentionnées.

#### QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale approuve les comptes, le bilan et le compte de produits et charges ainsi que les états de synthèse de l'exercice 2014, tels qu'ils lui sont présentés, faisant ressortir un bénéfice net de 238.100.689,00 dirhams.

#### CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide, sur proposition du Directoire, d'affecter le bénéfice net de l'exercice 2014 comme suit :

- bénéfice net : 238.100.689,00 DH
- réserve légale, pour la doter entièrement : - 3.205.120,00 DH
- soit : 234.895.569,00 DH
- report à nouveau antérieur : 248.414.211,64 DH
- **bénéfice distribuable : 483.309.780,64 DH**
- dividendes : - 234.937.868,00 DH
- solde à reporter à nouveau : 248.371.912,64 DH

En conséquence de cette affectation, il sera attribué à chacune des 10.678.994 actions composant le capital social, un dividende brut de vingt-deux (22) dirhams par action.

#### SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale,

sous la condition suspensive de la décision de la présente Assemblée Générale délibérant à titre extraordinaire de procéder à une nouvelle augmentation du capital social,

a) décide de proposer aux actionnaires de procéder au paiement de leurs dividendes dont le montant brut a été arrêté aux termes de la résolution qui précède, soit par affectation dudit montant à la libération d'actions nouvelles à souscrire dans le cadre de cette augmentation de capital, soit en espèces, soit par combinaison de ces deux modes de paiement.

b) précise ce qui suit :

- l'affectation des dividendes à la libération de

nouvelles actions sera effectuée à concurrence de 85 % de leur montant brut ;

- les dividendes seront mis en paiement à compter du jour précédant celui de l'ouverture de la période de souscription ;
- les dividendes pour lesquels l'option susvisée n'aura pas été exercée, le solde des dividendes qui n'aura pas été affecté à la libération de nouvelles actions souscrites ainsi que les quinze pour cent (15 %) du dividende brut revenant aux actionnaires non soumis à prélèvement fiscal, seront payables en espèces à partir du 29 septembre 2015.

Au cas où l'augmentation du capital social ne serait pas approuvée par la présente Assemblée Générale délibérant à titre extraordinaire, l'option proposée ne pourra pas être mise en œuvre et les dividendes seront mis en paiement à partir de la date susvisée.

#### SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale donne quitus de leur gestion aux membres du Directoire et de l'exécution de leur mandat aux membres du Conseil de Surveillance pour l'exercice 2014.

#### HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale donne acte aux cabinets Fidaroc Grant Thornton et PwC Maroc Commissaires aux Comptes, de l'accomplissement de leur mission au titre de l'exercice 2014.

#### NEUVIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale fixe le montant des jetons de présence à allouer aux membres du Conseil de Surveillance au titre de l'exercice 2015 à 3.150.000,00 Dirhams.

#### DIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale prend acte de la réalisation définitive en date du 26 septembre 2014 de l'augmentation de capital décidée par l'Assemblée Générale Mixte du 22 avril 2014.

Le Conseil de Surveillance

# AVIS DE RÉUNION - ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE DU 22 AVRIL 2015

## PROJETS DE RESOLUTIONS ASSEMBLEE GENERALE MIXTE DU 22 AVRIL 2015

### TEXTE DES PROJETS DE RESOLUTIONS A TITRE EXTRAORDINAIRE

#### PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale,

après avoir entendu lecture du rapport du Directoire et des observations du Conseil de Surveillance,

décide que le capital social, d'un montant actuel de 1.067.899.400 dirhams divisé en 10.678.994 actions d'une valeur nominale de 100 dirhams, sera augmenté d'un montant maximum de 40.506.600 dirhams pour être ainsi porté à un montant maximum de 1.108.406.000 dirhams, par l'émission d'un nombre maximum de 405.066 actions nouvelles d'une valeur nominale de 100 dirhams, assortie d'une prime d'émission de 393 dirhams, soit au prix total de 493 dirhams par action, à souscrire et à libérer intégralement à la souscription, tant du nominal que de la prime.

Les actions nouvelles seront assimilées aux actions anciennes du point de vue des droits et des obligations, et porteront jouissance à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2015.

Les souscriptions seront reçues au siège social et les versements correspondants pourront être effectués au crédit d'un compte indisponible à ouvrir sous la rubrique «Crédit du Maroc - Augmentation du capital».

Pendant la durée de la souscription, les actionnaires auront le droit de souscrire à ladite augmentation

de capital proportionnellement au nombre d'actions qu'ils possèdent.

L'Assemblée Générale décide qu'en cas d'affectation des dividendes à la libération des actions souscrites, telle que proposée par l'Assemblée Générale délibérant à titre ordinaire, seul un montant égal à 85% du dividende brut sera affecté au paiement des nouvelles actions souscrites.

Au cas où ce montant s'avérerait insuffisant pour libérer intégralement le montant de sa souscription, tout actionnaire pourra procéder à un versement complémentaire à concurrence maximum d'une action.

#### DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale délègue au Directoire tous pouvoirs à l'effet de formaliser et de réaliser l'augmentation du capital faisant l'objet de la résolution qui précède.

Dans le cadre de cette mission, le Directoire pourra notamment, soit directement, soit par son Président ou par tout mandataire :

- fixer les dates d'ouverture et de clôture de la période de souscription ;
- recueillir les souscriptions et les versements correspondants ;

- ouvrir un compte indisponible sous la rubrique «Crédit du Maroc - Augmentation du capital» ;
- arrêter le montant définitif de l'augmentation du capital à celui des souscriptions recueillies au terme de la période de souscription ;
- établir, signer et déposer au Greffe du Tribunal de Commerce de Casablanca - ou faire déposer par tout porteur autorisé - la déclaration de souscription et de versement, un état de souscription et de versement, la demande d'inscription modificative au Registre du Commerce ainsi que les autres documents prévus par la Loi ;
- constater la réalisation définitive de l'augmentation du capital ;
- procéder à la modification corrélative des statuts ;
- d'une manière générale, faire toutes déclarations, effectuer tous dépôts et publicités et remplir toutes formalités.

#### TROISIEME RESOLUTION

Tous pouvoirs sont conférés au porteur d'une copie ou d'un extrait certifié conforme du procès-verbal de la présente Assemblée pour effectuer les formalités prévues par la Loi.

**Le Conseil de Surveillance**

# COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2014

## BILAN (Y COMPRIS AGENCES A L'ETRANGER) AU 31 DECEMBRE 2014

(En milliers de DH)

ACTIF	31/12/2014	31/12/2013
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	1 564 440	1 245 974
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	7 400 645	4 989 813
.. A vue	619 246	885 979
.. A terme	6 781 399	4 103 834
Créances sur la clientèle	33 705 057	35 370 392
.. Crédits de trésorerie et à la consommation	11 885 054	12 857 144
.. Crédits à l'équipement	7 218 917	7 876 563
.. Crédits immobiliers	12 886 468	12 275 363
.. Autres crédits	1 714 619	2 361 323
Créances acquises par facturation	-	-
Titres de transaction et de placement	4 319 825	6 392 413
.. Bons du Trésor et valeurs assimilées	2 495 875	5 129 985
.. Autres titres de créance	1 817 975	1 256 454
.. Titres de propriété	5 975	5 975
Autres actifs	169 426	260 023
Titres d'investissement	-	-
.. Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-
.. Autres titres de créance	-	-
Titres de participation et emplois assimilés	304 191	311 123
Créances subordonnées	-	-
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-
Immobilisations incorporelles	129 513	124 743
Immobilisations corporelles	983 835	1 031 041
<b>Total de l'Actif</b>	<b>48 576 932</b>	<b>49 725 523</b>

HORS BILAN	31/12/2014	31/12/2013
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>	<b>11 149 931</b>	<b>12 632 511</b>
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	3 273 542	4 102 481
Engagements de garantie d'ordre d'établis. de crédit et assimilés	3 950 062	3 815 538
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	3 926 326	4 714 491
Titres achetés à réméré	-	-
Autres titres à livrer	-	-
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>	<b>4 131 497</b>	<b>6 138 694</b>
Engagements de financement reçus d'établis. de crédit et assimilés	-	-
Engagements de garantie reçus d'établis. de crédit et assimilés	4 031 497	6 138 694
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	-	-
Titres vendus à réméré	-	-
Autres titres à recevoir	100 000	-

## ETAT DES SOLDES DE GESTION (Y COMPRIS AGENCES A L'ETRANGER) AU 31 DECEMBRE 2014

(En milliers de DH)

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	31/12/2014	31/12/2013
+ Intérêts et produits assimilés	2 423 297	2 456 928
- Intérêts et charges assimilées	856 903	915 868
<b>MARGE D'INTERET</b>	<b>1 566 394</b>	<b>1 541 061</b>
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
<b>Résultat des opérations de crédit-bail et de location</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
+ Commissions perçues	289 914	269 540
- Commissions servies	30 054	31 633
<b>Marge sur commissions</b>	<b>259 860</b>	<b>237 907</b>
+ Résultat des opérations sur titres de transaction	69 705	94 399
+ Résultat des opérations sur titres de placement	23 501	1 581
+ Résultat des opérations de change	78 690	93 147
+ Résultat des opérations sur produits dérivés	-	-
<b>Résultat des opérations de marché</b>	<b>171 896</b>	<b>189 127</b>
+ Divers autres produits bancaires	55 903	60 720
- Diverses autres charges bancaires	81 350	76 687
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>1 972 701</b>	<b>1 952 127</b>
+ Résultat des opérations sur immobilisations financières	-1 556	542
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	2 993	9 252
- Autres charges d'exploitation non bancaire	22 810	-
- Charges générales d'exploitation	1 100 855	1 069 788
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>873 261</b>	<b>892 133</b>
+ Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-520 542	-635 137
+ Autres dotations nettes de reprises aux provisions	26 117	121 058
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>378 835</b>	<b>378 054</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>-26 978</b>	<b>-4 254</b>
- Impôts sur les résultats	113 757	77 416
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>238 101</b>	<b>296 384</b>

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	31/12/2014	31/12/2013
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>238 101</b>	<b>296 384</b>
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	131 978	132 925
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	2 866	-
+ Dotations aux provisions pour risques généraux	1 285	60 396
+ Dotations aux provisions réglementées	-	-
+ Dotations non courantes	-	-
- Reprises de provisions	14 206	180 564
- Plus-values de cession sur immob. incorporelles et corporelles	439	92
+ Moins-values de cession sur immob. incorporelles et corporelles	23	-
- Plus-values de cession sur immobilisations financières	-	-
+ Moins-values de cession sur immobilisations financières	184	-
- Reprises de subventions d'investissement reçues	-	-
<b>+ CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>359 792</b>	<b>309 049</b>
- Bénéfices distribués	234 938	279 679
<b>AUTOFINANCEMENT</b>	<b>124 854</b>	<b>29 370</b>

(En milliers de DH)

PASSIF	31/12/2014	31/12/2013
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	7	7
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 303 240	1 074 283
.. A vue	317 073	80 233
.. A terme	986 167	994 050
Dépôts de la clientèle	36 997 849	36 767 639
.. Comptes à vue créditeurs	21 737 748	21 436 427
.. Comptes d'épargne	8 532 005	8 110 429
.. Dépôts à terme	5 812 340	6 385 487
.. Autres comptes créditeurs	915 756	835 296
Titres de créance émis	3 921 426	5 611 726
.. Titres de créance négociables	3 921 426	5 611 726
.. Emprunts obligataires	-	-
.. Autres titres de créance émis	-	-
Autres passifs	329 697	326 631
Provisions pour risques et charges	400 861	446 802
Provisions réglementées	-	-
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	-	-
Dettes subordonnées	1 528 178	1 529 453
Ecarts de réévaluation	-	-
Reserves et primes liées au capital	2 541 259	2 393 696
Capital	1 067 899	1 035 848
Actionnaires. Capital non versé (-)	-	-
Report à nouveau (+/-)	248 414	243 055
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	-	-
Résultat net de l'exercice (+/-)	238 101	296 384
<b>Total du Passif</b>	<b>48 576 932</b>	<b>49 725 523</b>

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (Y COMPRIS AGENCES A L'ETRANGER) DU 01/01/2014 AU 31/12/2014

(En milliers de DH)

LIBELLE	31/12/2014	31/12/2013
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>2 953 554</b>	<b>2 983 679</b>
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	220 011	162 265
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	2 069 139	2 099 705
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	134 146	194 959
Produits sur titres de propriété	55 778	60 076
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Commissions sur prestations de service	287 573	267 830
Autres produits bancaires	186 906	198 845
<b>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>980 853</b>	<b>1 031 552</b>
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	18 884	18 640
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	551 994	556 128
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	286 025	341 099
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Autres charges bancaires	123 949	115 685
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>1 972 701</b>	<b>1 952 127</b>
Produits d'exploitation non bancaire	2 993	9 252
Charges d'exploitation non bancaire	207	-
<b>CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>	<b>1 100 855</b>	<b>1 069 788</b>
Charges de personnel	602 353	596 375
Impôts et taxes	18 493	18 658
Charges externes	346 945	326 843
Autres charges générales d'exploitation	1 086	-5 014
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	131 978	132 925
<b>DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES</b>	<b>1 020 506</b>	<b>1 064 107</b>
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	830 062	887 007
Pertes sur créances irrécouvrables	157 012	96 065
Autres dotations aux provisions	33 432	81 036
<b>REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>	<b>524 709</b>	<b>550 570</b>
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	452 164	318 605
Récupérations sur créances amorties	14 368	29 330
Autres reprises de provisions	58 177	202 635
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>378 835</b>	<b>378 054</b>
Produits non courants	4 732	11 038
Charges non courantes	31 709	15 292
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>351 857</b>	<b>373 800</b>
Impôts sur les résultats	113 757	77 416
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>238 101</b>	<b>296 384</b>

## CHIFFRE D'AFFAIRES HORS TAXES AU 31 DECEMBRE 2014

(En milliers de DH)

Deuxième semestre 2014	Premier semestre 2014	Deuxième semestre 2013
1 431 020	1 522 533	1 476 815

## ETAT DES CREANCES EN SOUFFRANCE ET DES PROVISIONS CORRESPONDANTES AU 31/12/2014

(En milliers de DH)

	Montants au 31/12/2014		Montants au 31/12/2013	
	Créances	Provisions *	Créances	Provisions *
Créances pré-douteuses	230 730	50 440	213 479	23 546
Créances douteuses	607 445	381 500	607 826	195 860
Créances compromises	3 185 925	2 781 574	2 884 311	2 599 684
<b>TOTAL</b>	<b>4 024 100</b>	<b>3 213 514</b>	<b>3 705 617</b>	<b>2 819 089</b>

(\* ) y compris agios réservés

# COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2014

## TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE AU 31 DECEMBRE 2014

(En milliers de DH)

	31/12/2014	31/12/2013
Produits d'exploitation bancaire perçus	2 873 124	2 914 210
Récupérations sur créances amorties	14 368	29 330
Produits d'exploitation non bancaire perçus	7 351	20 168
Charges d'exploitation bancaire versées	-980 999	-1 028 650
Charges d'exploitation non bancaire versées	-31 893	-15 292
Charges générales d'exploitation versées	-968 942	-936 863
Impôts sur les résultats versés	-113 757	-77 416
<b>I - Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges</b>	<b>799 252</b>	<b>905 487</b>
Variation de :		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-2 410 832	-1 265 205
Créances sur la clientèle	1 124 184	-1 569 908
Titres de transaction et de placement	2 091 259	-831 056
Autres actifs	90 597	-162 905
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	228 957	-32 956
Dépôts de la clientèle	230 210	2 774 577
Titres de créance émis	-1 690 299	-1 010 858
Autres passifs	-9 308	18 238
<b>II - Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation</b>	<b>-345 232</b>	<b>-2 080 073</b>
<b>III - FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II)</b>	<b>454 020</b>	<b>-1 174 586</b>
Produit des cessions d'immobilisations financières	5 376	-
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	439	92
Acquisition d'immobilisations financières	-	-21 567
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-90 449	-194 868
Intérêts perçus	5 985	6 744
Dividendes perçus	55 778	60 076
<b>IV - FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-22 871</b>	<b>-149 523</b>
Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus	-	-
Emission de dettes subordonnées	-1 275	1 671
Emission d'actions	168 269	613 523
Remboursement des capitaux propres et assimilés	-	-
Intérêts versés	-	-
Dividendes versés	-279 679	-295 165
<b>V - FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>-112 685</b>	<b>320 029</b>
<b>VI - VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE ( III + IV + V )</b>	<b>318 464</b>	<b>-1 004 080</b>
<b>VII - TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>1 245 968</b>	<b>2 250 048</b>
<b>VIII - TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>1 564 433</b>	<b>1 245 968</b>

## ETAT A1 - PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES AU 31 DECEMBRE 2014

**INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ETABLISSEMENT**  
Application des méthodes d'évaluation prévues par le plan comptable des établissements de crédit (P.C.E.C) entré en vigueur depuis le 01/01/2000.  
Les états de synthèse sont présentés conformément aux dispositions du P.C.E.C.

## ETAT A2- ETAT DES DEROGATIONS AU 31 DECEMBRE 2014

Indications des dérogations	Justifications des dérogations	Influence des dérogations sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux		N E A N T
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation		N E A N T
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		N E A N T

## ETAT A3- ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES AU 31 DECEMBRE 2014

Nature des changements	Justifications des changements	Influence sur le patrimoine, la situation financière et les résultats
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation		N E A N T
II. Changements affectant les règles de présentation		N E A N T

## ETAT B1- CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES AU 31 DECEMBRE 2014

(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 31/12/2014	Total 31/12/2013
Comptes ordinaires débiteurs	697 307	7	44 724	385 531	1 127 568	846 806
Valeurs reçues en pension	- 4 158 513	-	-	-	- 4 158 513	1 650 210
- au jour le jour	-	-	-	-	-	-
- à terme	- 4 158 513	-	-	-	- 4 158 513	1 650 210
Prêts de trésorerie	- 750 000	240 000	4 775	994 775	650 566	650 566
- au jour le jour	- 100 000	-	-	100 000	400 000	400 000
- à terme	- 650 000	240 000	4 775	894 775	250 566	250 566
Prêts financiers	- 33 444	1 669 181	-	1 702 625	2 166 965	2 166 965
Autres créances	- 17 822	81 681	1 538	101 041	80 261	80 261
Intérêts courus à recevoir	- 2 244	15 030	-	17 274	23 907	23 907
Créances en souffrance	-	-	1	-	1	1
<b>TOTAL</b>	<b>697 307</b>	<b>4 962 02</b>	<b>2 050 617</b>	<b>391 844</b>	<b>8 101 797</b>	<b>5 418 716</b>

## ETAT B2- CREANCES SUR LA CLIENTELE AU 31 DECEMBRE 2014

(En milliers de DH)

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2014	Total 31/12/2013
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
<b>Crédits de trésorerie</b>	<b>136 927</b>	<b>147</b>	<b>8 733 684</b>	<b>192 217</b>	<b>9 062 975</b>	<b>10 132 914</b>
Comptes à vue débiteurs	25 436	147	3 035 875	168 767	3 230 226	4 113 742
Créances commerciales sur le Maroc	11 491	-	1 265 168	-	1 276 659	1 885 926
Crédits à l'exportation	-	-	178 844	-	178 844	177 098
Autres crédits de trésorerie	100 000	-	4 253 797	23 450	4 377 247	3 956 148
<b>Crédits à la consommation</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>937</b>	<b>2 672 250</b>	<b>2 673 187</b>	<b>2 576 172</b>
<b>Crédits à l'équipement</b>	<b>2 592 617</b>	<b>-</b>	<b>4 441 371</b>	<b>2 093</b>	<b>7 036 081</b>	<b>7 719 059</b>
<b>Crédits immobiliers</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 974 092</b>	<b>10 861 459</b>	<b>12 835 550</b>	<b>12 226 183</b>
<b>Autres crédits</b>	<b>-</b>	<b>427 854</b>	<b>348 050</b>	<b>-</b>	<b>775 904</b>	<b>1 340 284</b>
Créances acquises par affacturage	-	-	-	-	-	-
Intérêts courus à recevoir	- 62 890	- 319 773	-	-	- 382 663	- 354 903
<b>Créances en souffrance</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>381 002</b>	<b>557 695</b>	<b>938 696</b>	<b>1 020 877</b>
- Créances pré-douteuses	-	-	9 249	171 041	180 290	189 933
- Créances douteuses	-	-	212 932	13 013	225 945	411 966
- Créances compromises	-	-	158 821	373 640	532 461	418 978
<b>TOTAL</b>	<b>2 729 544</b>	<b>490 891</b>	<b>16 109 429</b>	<b>14 375 189</b>	<b>33 705 057</b>	<b>35 370 392</b>

## ETAT B3 - VENTILATION DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CATEGORIE D'EMETTEUR AU 31 DECEMBRE 2014

(En milliers de DH)

TITRES	Etablissements de crédit et assimilés	Emetteurs publics	Emetteurs privés		Total 31/12/2014	Total 31/12/2013
			financiers	non financiers		
<b>TITRES COTÉS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-	-	-
Autres titres de créance	-	-	-	-	-	-
Titres de propriété	-	-	-	-	-	-
<b>TITRES NON COTÉS</b>	<b>1 817 974</b>	<b>2 495 875</b>	<b>5 908</b>	<b>67</b>	<b>4 319 824</b>	<b>6 392 413</b>
Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	2 495 875	-	-	2 495 875	5 129 984
Obligations	-	-	-	-	-	-
Autres titres de créance	1 817 974	-	-	-	1 817 974	1 256 454
Titres de propriété	-	-	5 908	67	5 975	5 975
<b>TOTAL</b>	<b>1 817 974</b>	<b>2 495 875</b>	<b>5 908</b>	<b>67</b>	<b>4 319 824</b>	<b>6 392 413</b>

## ETAT B4 - VALEURS DES TITRES DE TRANSACTION, DE PLACEMENT ET D'INVESTISSEMENT AU 31 DECEMBRE 2014

(En milliers de DH)

TITRES	Valeur comptable brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus-values latentes	Moins-values latentes	Provisions
<b>Titres de transaction</b>	<b>1 132 463</b>	<b>1 132 462</b>	<b>1 100 000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Bons du Trésor et valeurs assimilées	421 167	421 167	400 000	-	-	-
Obligations	711 295	711 295	700 000	-	-	-
Autres titres de créance	-	-	-	-	-	-
Titres de propriété	-	-	-	-	-	-
<b>Titres de placement</b>	<b>3 187 629</b>	<b>3 187 362</b>	<b>3 051 110</b>	<b>50 269</b>	<b>248</b>	<b>248</b>
Bons du Trésor et valeurs assimilées	2 074 727	2 074 708	1 962 700	48 171	-	-
Obligations	-	-	-	-	-	-
Autres titres de créance	1 106 679	1 106 679	1 088 410	2 099	-	-
Titres de propriété	6 223	5 975	-	-	248	248
<b>Titres d'investissement</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-	-	-
Autres titres de créance	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>4 320 092</b>	<b>4 319 824</b>	<b>4 151 110</b>	<b>50 269</b>	<b>248</b>	<b>248</b>

## ETAT B5 - DETAIL DES AUTRES ACTIFS AU 31 DECEMBRE 2014

(En milliers de DH)

ACTIF	31/12/2014	31/12/2013
<b>INSTRUMENTS OPTIONNELS ACHETES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>DEBITEURS DIVERS</b>	<b>129 425</b>	<b>161 921</b>
Sommes dues par l'Etat	104 392	133 853
Sommes dues par les organismes de prévoyance	-	-
Sommes diverses dues par le personnel	3 327	3 587
Comptes clients de prestations non bancaires	46	2
Divers autres débiteurs	21 660	24 478
<b>VALEURS ET EMPLOIS DIVERS</b>	<b>3 782</b>	<b>3 227</b>
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>	<b>36 218</b>	<b>94 876</b>
Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan	-	-
Comptes d'écarts sur devises et titres	-	38 085
Résultats sur produits dérivés de couverture	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	7 351	8 566
Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc	659	315
Produits à recevoir	125	7 684
Charges constatées d'avance	22 572	34 367
Autres comptes de régularisation	5 511	5 859
<b>CREANCES EN SOUFFRANCE SUR OPERATIONS DIVERSES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>169 425</b>	<b>260 023</b>

**ETAT B6 - TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES AU 31 DECEMBRE 2014**

(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	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au CPC de l'exercice	
						Date de clôture de l'exercice	Situation nette	Résultat net		
<b>Participations dans les entreprises liées</b>						<b>271 598</b>	<b>271 599</b>	<b>353 383</b>	<b>32 011</b>	<b>40 284</b>
CREDIT DU MAROC OFFSHORE (en USD)	Etab. de Crédit	1 655	100,00%	7 443	7 444	31/12/14	2 240	95	-	
CREDIT DU MAROC ASSURANCE	Assurance	200	100,00%	200	200	31/12/14	27 934	26 413	24 474	
CREDIT DU MAROC CAPITAL	Financière	10 000	100,00%	9 999	9 999	31/12/14	13 050	1 798	4 200	
CREDIT DU MAROC LEASING	Etab. de Crédit	124 000	66,67%	87 347	87 347	31/12/14	137 013	4 775	7 027	
CREDIT DU MAROC PATRIMOINE	Financière	1 000	60,00%	600	600	31/12/14	9 132	7 620	4 560	
SIFIM	Immobilie	168 321	100,00%	166 009	166 009	31/12/14	164 014	-8 690	23	
<b>Autres titres de participation et emplois assimilés</b>						<b>38 688</b>	<b>32 592</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15 279</b>
Atlasnet	Sce Informatique	8 000	31,25%	2 500	-					
Holding Sincomar	Sté Participation	300	27,97%	21	-					
Interbank	Etab. de Crédit	11 500	16,00%	1 840	1 840				1 840	
Exp services Maroc	Sce financier	90 000	5,00%	4 500	1 781					
Centre Monétique Interbancaire	Etab. de Crédit	98 200	11,20%	11 000	11 000				13 200	
Settapark		40 000	16,32%	6 530	6 383					
Divers	-	-	-	12 297	11 588				239	
<b>Total</b>				<b>310 286</b>	<b>304 191</b>		<b>353 383</b>	<b>32 011</b>	<b>55 563</b>	

**ETAT B9 - IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES AU 31 DECEMBRE 2014**

(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	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements et/ou provisions				Autres mouvements	Montant net 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 sortie	Cumul		
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>456 876</b>	<b>66 503</b>	<b>31 719</b>	<b>491 660</b>	<b>332 187</b>	<b>29 886</b>	<b>-</b>	<b>362 072</b>	<b>-74</b>	<b>129 513</b>
- Droit au bail	28 036	-	-	28 036	-	-	-	-	-	28 036
- Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	428 840	66 503	31 719	463 623	332 187	29 886	-	362 072	-	101 551
- Immobilisations incorporelles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Ecart de conversion	-	-	-	-	-	-	-	-	-74	-74
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>1 992 891</b>	<b>243 082</b>	<b>218 377</b>	<b>2 017 595</b>	<b>961 863</b>	<b>102 014</b>	<b>-30 105</b>	<b>1 033 772</b>	<b>-</b>	<b>983 834</b>
- Immeubles d'exploitation	844 168	92 203	80 685	855 686	264 021	23 318	-235	287 105	-	568 581
Terrain d'exploitation	210 631	39 500	-	250 131	-	-	-	-	-	250 131
Immeubles d'exploitation, Bureaux	602 497	52 703	80 450	574 750	235 867	22 391	-	258 258	-	316 492
Immeubles d'exploitation, Logements de fonction	31 039	-	235	30 804	28 155	927	-235	28 847	-	1 958
- Mobilier et matériel d'exploitation	481 693	29 411	23 348	487 755	386 282	40 271	-21 543	405 010	-	82 746
Mobilier de bureau d'exploitation	99 525	5 185	11 410	93 300	84 477	6 820	-11 410	79 888	-	13 412
Matériel de bureau d'exploitation	17 561	1 480	2 343	16 698	9 651	2 063	-561	11 152	-	5 545
Matériel de bureau Telecom	57 852	5 513	90	63 275	41 152	6 489	-90	47 551	-	15 724
Matériel Informatique	232 286	14 466	8 809	237 943	192 342	18 475	-8 786	202 031	-	35 912
Matériel roulant rattaché à l'exploitation	7 091	94	-	7 185	5 254	992	-	6 246	-	939
Autres matériels d'exploitation	67 379	2 672	697	69 354	53 406	5 431	-697	58 141	-	11 214
- Autres immobilisations corporelles d'exploitation	610 366	119 287	114 344	615 309	282 849	35 657	-8 327	310 179	-	305 130
- Immobilisations corporelles hors exploitation	56 665	2 180	-	58 845	28 711	2 768	-	31 479	-	27 366
Terrains hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Immeubles hors exploitation	41 553	-	-	41 553	20 974	1 520	-	22 493	-	19 059
Mobilier et matériel hors exploitation	5 621	756	-	6 377	4 013	494	-	4 507	-	1 870
Autres immobilisations corporelles hors exploitation	9 491	1 424	-	10 915	3 724	754	-	4 478	-	6 437
- Ecart de conversion	-	-	-	-	-	-	-	-	11	11
<b>Total</b>	<b>2 449 767</b>	<b>309 585</b>	<b>250 096</b>	<b>2 509 255</b>	<b>1 294 050</b>	<b>131 900</b>	<b>-30 105</b>	<b>1 395 844</b>	<b>-63</b>	<b>1 113 348</b>

**ETAT B9 Bis - PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS AU 31 DECEMBRE 2014**

(En milliers de DH)

Libellé de la rubrique	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur comptable nette	Produits de cession	Plus-values de cession	Moins-values ou perte de cession
<b>Immobilisations incorporelles</b>	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	-	-	-	-	-	-
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>30 960</b>	<b>30 105</b>	<b>855</b>	<b>439</b>	<b>438</b>	<b>854</b>
<b>Immeubles d'exploitation</b>	<b>235</b>	<b>235</b>	<b>-</b>	<b>287</b>	<b>287</b>	<b>-</b>
Immeuble d'exploitation bureaux	-	-	-	-	-	-
Immeuble d'exploitation logement de fonction	235	235	-	287	287	-
<b>Mobilier et matériel d'exploitation</b>	<b>21 567</b>	<b>21 543</b>	<b>23</b>	<b>152</b>	<b>151</b>	<b>23</b>
Mobilier de bureau d'exploitation	11 410	11 410	-	109	109	-
Matériel de bureau d'exploitation	561	561	-	4	4	-
Matériel de bureau Telecom	90	90	-	1	1	-
Matériel informatique	8 809	8 786	23	31	30	23
Matériel d'imprimerie	79	79	-	-	-	-
Matériel roulant rattaché à l'exploitation	-	-	-	-	-	-
Autres matériel d'exploitation	-	-	-	-	-	-
Outillage	17	17	-	-	-	-
Matériel de sécurité	45	45	-	1	1	-
Petit mobilier matériel et outillage	72	72	-	2	2	-
Coffres forts	484	484	-	5	5	-
Mobilier Hors exploitation	-	-	-	-	-	-
<b>Autres immobilisations corporelles d'exploitation</b>	<b>9 158</b>	<b>8 327</b>	<b>831</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>831</b>
Agencement et aménagement	9 158	8 327	831	-	-	831
<b>Total</b>	<b>30 960</b>	<b>30 105</b>	<b>855</b>	<b>439</b>	<b>438</b>	<b>854</b>

# COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2014

## ETAT B10 - DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES AU 31 DECEMBRE 2014

(En milliers de DH)

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2014	Total 31/12/2013
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
Comptes ordinaires créditeurs	7	926	3 468	119 680	124 081	55 008
Valeurs données en pension	-	-	-	-	-	-
- Au jour le jour	-	-	-	-	-	-
- À terme	-	-	-	-	-	-
Emprunts de trésorerie	-	155 000	764 885	218 304	1 138 188	991 129
- Au jour le jour	-	155 000	-	-	155 000	-
- À terme	-	-	764 885	218 304	983 188	991 129
Emprunts financiers	2 391	-	-	-	2 391	2 496
Autres dettes	-	0	38 069	9	38 079	25 520
Intérêts courus à payer	-	11	-	497	508	137
<b>TOTAL</b>	<b>2 397</b>	<b>155 937</b>	<b>806 421</b>	<b>338 491</b>	<b>1 303 247</b>	<b>1 074 290</b>

## ETAT B12 - ETAT DES SOUSCRIPTIONS DE CERTIFICATS DE DEPOT INSCRITS EN COMPTE AU 31 DECEMBRE 2014

(En milliers de DH)

Nature des Titres	Date de jouissance	Date d'échéance	Valeur nominale unitaire	Taux nominal	Mode de remboursement	Montant Global
Certificats de dépôts	31/10/11	31/10/15	100,00	4,35%	INFINE	50 000
Certificats de dépôts	30/11/11	30/11/16	100,00	4,21%	INFINE	550 000
Certificats de dépôts	28/02/12	28/02/17	100,00	4,16%	INFINE	500 000
Certificats de dépôts	30/03/12	30/03/17	100,00	4,17%	INFINE	335 000
Certificats de dépôts	30/04/12	30/04/17	100,00	3,98%	INFINE	100 000
Certificats de dépôts	06/07/12	06/07/15	100,00	4,25%	INFINE	59 300
Certificats de dépôts	21/12/12	21/12/17	100,00	4,60%	INFINE	170 000
Certificats de dépôts	02/08/13	02/08/18	100,00	5,43%	INFINE	300 000
Certificats de dépôts	30/09/14	29/09/15	100,00	3,22%	INFINE	300 000
Certificats de dépôts	30/09/14	29/09/15	100,00	3,39%	INFINE	500 000
Certificats de dépôts	30/09/14	29/09/15	100,00	3,53%	INFINE	500 000
Certificats de dépôts	04/11/14	04/11/19	100,00	3,86%	INFINE	500 000
<b>TOTAL</b>						<b>3 864 300</b>

## ETAT B16 - DETTES SUBORDONNEES AU 31 DECEMBRE 2014

(En milliers de DH)

Monnaie de l'emprunt	Montant en monnaie de l'emprunt	Cours <sup>(1)</sup>	Taux	Durée <sup>(2)</sup>	Condition de remboursement anticipé, subordination et convertibilité <sup>(3)</sup>	Montant de l'emprunt en monnaie nationale (ou contrevaaleur en KDH)	dont entreprises liées		dont autres apparentés	
							Montant N (en contrevaaleur KDH)	Montant N-1 (en contrevaaleur KDH)	Montant N (en contrevaaleur KDH)	Montant N-1 (en contrevaaleur KDH)
MAD	500 000	1	5,87%	10 ANS	INFINE	500 000				
MAD	500 000	1	4,53%	10 ANS	INFINE	500 000				
MAD	93 100	1	5,02%	10 ANS	INFINE	93 100				
MAD	108 800	1	5,02%	10 ANS	INFINE	108 800				
MAD	46 900	1	4,78%	10 ANS	INFINE	46 900				
MAD	251 200	1	4,25%	10 ANS	INFINE	251 200				
<b>TOTAL</b>	<b>1 500 000</b>					<b>1 500 000</b>				

(1) cours BAM au 31/12/N

(2) éventuellement indéterminée

(3) se référer au contrat de dettes subordonnées

## ETAT B11- DEPOTS DE LA CLIENTELE AU 31 DECEMBRE 2014

(En milliers de DH)

DEPOTS	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2014	Total 31/12/2013
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
Comptes à vue créditeurs	188 841	32 417	5 340 885	16 175 605	21 737 748	21 428 172
Comptes d'épargne	-	-	-	8 464 813	8 464 813	8 031 706
Dépôts à terme	-	19 000	791 502	4 898 437	5 708 939	6 282 080
Autres comptes créditeurs	-	419	585 745	325 800	911 964	834 903
Intérêts courus à payer	-	-	-	174 385	174 385	190 777
<b>TOTAL</b>	<b>188 841</b>	<b>51 836</b>	<b>6 718 132</b>	<b>30 039 040</b>	<b>36 997 849</b>	<b>36 767 639</b>

## ETAT B13 - DETAIL DES AUTRES PASSIFS AU 31 DECEMBRE 2014

(En milliers de DH)

PASSIF	31/12/2014	31/12/2013
<b>INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS</b>	-	-
<b>OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES</b>	-	-
<b>CREDITEURS DIVERS</b>	<b>124 573</b>	<b>142 349</b>
Sommes dues à l'Etat	41 202	54 282
Sommes dues aux organismes de prévoyance	22 014	21 984
Sommes diverses dues au personnel	-	-
Sommes diverses dues aux actionnaires et associés	4 034	4 004
Fournisseurs de biens et services	-	-
Divers autres créditeurs	57 322	62 079
<b>COMPTES DE REGULARISATION</b>	<b>205 124</b>	<b>184 282</b>
Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan	-	-
Comptes d'écarts sur devises et titres	5 436	-
Résultats sur produits dérivés de couverture	-	-
Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc	-	50
Charges à payer	154 110	121 883
Produits constatés d'avance	14 156	20 454
Autres comptes de régularisation	31 422	41 896
<b>TOTAL</b>	<b>329 697</b>	<b>326 631</b>

## ETAT B14 - PROVISIONS DU 01/01/2014 AU 31/12/2014

(En milliers de DH)

PROVISIONS	Encours 31/12/2013	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2014
<b>PROVISIONS DEDUITES DE L'ACTIF SUR :</b>	<b>2 571 783</b>	<b>814 895</b>	<b>448 054</b>	<b>66</b>	<b>2 938 689</b>
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-	-	-	-	-
Créances sur la clientèle	2 548 140	812 029	427 889	66	2 932 345
Titres de placement	18 919	-	18 671	-	248
Titres de participation et emplois assimilés	4 724	2 866	1 494	-	6 096
Immobilisations en crédit-bail et en location	-	-	-	-	-
Autres actifs	-	-	-	-	-
<b>PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF :</b>	<b>446 802</b>	<b>48 575</b>	<b>80 879</b>	<b>-13 637</b>	<b>400 860</b>
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature	134 351	18 034	24 275	-	128 110
Provisions pour risques de change	-	-	-	-	-
Provisions pour risques généraux	143 998	1 285	12 712	-	132 571
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires	76 433	6 909	-	-13 581	69 761
Provisions pour autres risques et charges	92 020	22 347	43 892	-56	70 418
Provisions réglementées	-	-	-	-	-
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>3 018 584</b>	<b>863 469</b>	<b>528 933</b>	<b>-13 571</b>	<b>3 339 549</b>

**ETAT B17 - CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2014**

(En milliers de DH)

CAPITAUX PROPRES	Encours 01/01/2014	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 31/12/2014
Ecart de réévaluation	-	-	-	-
Réserve légale	92 239	11 346	-	103 585
Autres réserves	1 137 487	-	-	1 137 487
Primes d'émission, de fusion et d'apport	1 163 970	-	136 218	1 300 188
Capital	1 035 848	-	32 051	1 067 899
Capital appelé	1 035 848	-	32 051	1 067 899
Capital non appelé	-	-	-	-
Certificats d'investissement	-	-	-	-
Fonds de dotations	-	-	-	-
Actionnaires. Capital non versé	-	-	-	-
Report à nouveau (+/-)	243 054	5 359	-	248 413
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	-	279 679	-	-
Résultat net de l'exercice (+/-)	296 384	-296 384	238 101	238 101
<b>TOTAL</b>	<b>3 968 982</b>	<b>-</b>	<b>406 370</b>	<b>4 095 673</b>

**ETAT B18 - ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE AU 31 DECEMBRE 2014**

(En milliers de DH)

	31/12/2014	31/12/2013
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES</b>	<b>11 149 931</b>	<b>12 632 511</b>
Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Crédits documentaires import	-	-
Acceptations ou engagements de payer	-	-
Filets de sécurité	-	-
Ouvertures de crédit confirmés	-	-
Engagements de substitution sur émission de titres	-	-
Engagements irrévocables de crédit-bail	-	-
Autres engagements de financement donnés	-	-
<b>Engagements de financement en faveur de la clientèle</b>	<b>3 273 542</b>	<b>4 102 481</b>
Crédits documentaires import	1 149 316	1 205 613
Acceptations ou engagements de payer	375 342	345 434
Ouvertures de crédits permanents	-	-
Ouvertures de crédit confirmés	1 748 561	2 551 357
Autres ouvertures de crédit confirmés	323	78
Engagements de substitution sur émission de titres	-	-
Engagements irrévocables de crédit-bail	-	-
Engagements de financement sur opérations de Jjara et de Mourabaha	-	-
Autres engagements de financement donnés	-	-
<b>Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés</b>	<b>3 950 062</b>	<b>3 815 538</b>
Crédits documentaires export confirmés	20 964	20 540
Acceptations ou engagements de payer	-	-
Garanties données aux fonds de placements collectifs en titrisation	-	-
Garanties de crédits données	263 435	170 371
Autres cautions, avals et garanties donnés	3 665 663	3 624 628
Engagements en souffrance	-	-
<b>Engagements de garantie d'ordre de la clientèle</b>	<b>3 926 326</b>	<b>4 714 491</b>
Garanties de crédits données	658 865	674 089
Caution et garanties en faveur de l'administration publique	2 645 622	2 737 261
Autres cautions et garanties données	621 839	1 303 141
Engagements en souffrance	-	-
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS</b>	<b>4 131 497</b>	<b>6 138 694</b>
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Ouvertures de crédit confirmés	-	-
Engagements de substitution sur émission de titres	-	-
Autres engagements de financement reçus	-	-
<b>Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés</b>	<b>4 031 497</b>	<b>6 138 694</b>
Garanties de crédits	-	1 124
Autres garanties reçues	4 031 497	6 137 570
<b>Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers</b>	<b>100 000</b>	<b>-</b>
Garanties de crédits	-	-
Autres garanties reçues	100 000	-

**ETAT B20 - OPERATIONS DE CHANGE A TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DERIVES AU 31/12/2014**

(En milliers de DH)

	Opérations de couverture		Autres opérations	
	31/12/2014	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2013
Opérations de change à terme	1 163 977	1 526 860	-	-
Devises à recevoir	295 421	337 233	-	-
Dirhams à livrer	103 199	226 816	-	-
Devises à livrer	481 371	530 760	-	-
Dirhams à recevoir	283 987	432 051	-	-
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	-	-	-	-

**ETAT B22 - VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE AU 31 DECEMBRE 2014**

(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
<b>ACTIF</b>						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	5 130 252	26 673	115 156	1 186 855	344 440	6 803 377
Créances sur la clientèle	2 641 958	3 586 376	3 666 352	4 097 648	14 903 854	28 896 187
Titres de créance	-	472 300	2 246 842	1 011 642	516 526	4 247 311
Créances subordonnées	-	-	-	-	-	-
Crédit-bail et assimilé	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>7 772 211</b>	<b>4 085 349</b>	<b>6 028 350</b>	<b>6 296 146</b>	<b>15 764 820</b>	<b>39 946 875</b>
<b>PASSIF</b>						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	979 746	7 912	45 385	-	-	1 033 043
Dettes envers la clientèle	1 051 378	1 758 450	2 750 465	159 681	-	5 719 975
Titres de créance émis	-	-	409 300	3 455 000	-	3 864 300
Emprunts subordonnés	-	-	-	-	1 500 000	1 500 000
<b>Total</b>	<b>2 031 125</b>	<b>1 766 362</b>	<b>3 205 150</b>	<b>3 614 681</b>	<b>1 500 000</b>	<b>12 117 318</b>

# COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2014

## ETAT B21 - VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE AU 31/12/2014

(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	-	-	-
Autres titres	18 000	-	-
Hypothèques	-	-	-
Autres valeurs et sûretés réelles	323	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>18 323</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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	57 300	-	-
Autres titres	-	-	-
Hypothèques	-	-	-
Autres valeurs et sûretés réelles	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>57 300</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## ETAT B24 - VENTILATION DU TOTAL DE L'ACTIF, DU PASSIF ET DE L'HORS BILAN EN MONNAIE ETRANGERE AU 31 DECEMBRE 2014

(En milliers de DH)

BILAN	31/12/2014	31/12/2013
<b>ACTIF :</b>	<b>1 688 428</b>	<b>1 424 892</b>
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Sce des chèques postaux	29 060	31 596
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	363 236	380 687
Créances sur la clientèle	1 581 140	1 700 610
Titres de transaction, de placement et d'investissement	-	-
Autres actifs	-376 426	-780 639
Titres de participation et emplois assimilés	91 418	92 639
Créances subordonnées	-	-
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-
Immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
<b>PASSIF :</b>	<b>1 688 428</b>	<b>1 424 892</b>
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 105 897	1 055 438
Dépôts de la clientèle	552 138	333 154
Titres de créance émis	-	-
Autres passifs	30 393	36 300
Provisions pour risques et charges	-	-
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	-	-
Dettes subordonnées	-	-
<b>HORS BILAN</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
Engagements donnés :	1 497 582	1 524 376
Engagements reçus :	1 506 866	1 484 298

## ETAT B25 - MARGE D'INTERET AU 31 DECEMBRE 2014

(En milliers de DH)

	31/12/2014	31/12/2013
<b>INTERETS PERCUS</b>	<b>2 423 300</b>	<b>2 456 928</b>
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	220 015	162 265
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	2 069 139	2 099 705
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	134 146	194 959
<b>INTERETS SERVIS</b>	<b>856 907</b>	<b>915 868</b>
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	18 888	18 640
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	551 994	556 128
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	286 025	341 099
<b>MARGE D'INTERETS</b>	<b>1 566 394</b>	<b>1 541 061</b>

## ETAT B26 - PRODUIT SUR TITRES DE PROPRIETE AU 31 DECEMBRE 2014

(En milliers de DH)

	31/12/2014	31/12/2013
Titres de placement	-	-
Titres de participation	-	-
Participations dans les entreprises liées	55 778	60 076
Titres de l'activité de portefeuille	-	-
Emplois assimilés	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>55 778</b>	<b>60 076</b>

## ETAT B27 - COMMISSIONS AU 31 DECEMBRE 2014

(En milliers de DH)

COMMISSIONS	31/12/2014	31/12/2013
<b>COMMISSIONS PERCUES :</b>	<b>289 914</b>	<b>269 540</b>
sur opérations avec les établissements de crédit	-	-
sur opérations avec la clientèle	75 569	77 933
sur opérations de change	2 341	1 711
relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres	-	-
sur produits dérivés	-	-
sur opérations sur titres en gestion et en dépôt	9 998	7 693
sur moyens de paiement	126 975	111 267
sur activités de conseil et d'assistance	4 113	5 028
sur ventes de produits d'assurances	7 192	7 481
sur autres prestations de service	63 727	58 427
<b>COMMISSIONS VERSEES :</b>	<b>30 054</b>	<b>31 633</b>
sur opérations avec les établissements de crédit	-	-
sur opérations avec la clientèle	-	-
sur opérations de change	3 749	5 024
relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres	-	-
sur produits dérivés	-	-
sur opérations sur titres en gestion et en dépôt	2 565	1 571
sur moyens de paiement	23 741	25 039
sur activités de conseil et d'assistance	-	-
sur ventes de produits d'assurances	-	-
sur autres prestations de service	-	-
<b>MARGE SUR COMMISSIONS</b>	<b>259 860</b>	<b>237 907</b>

## ETAT B28 - RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHE AU 31 DECEMBRE 2014

(En milliers de DH)

RUBRIQUES	31/12/2014	31/12/2013
+ Gains sur titres de transaction	82 013	97 516
- Pertes sur titres de transaction	12 308	3 117
<b>= Résultat des opérations sur titres de transaction</b>	<b>69 705</b>	<b>94 399</b>
+ Plus-values sur cessions des titres de placement	4 831	2 625
+ Reprises de prov. pour dépréciation des titres de placement	18 671	2 638
- Moins-values de cession sur titres de placement	-	780
- Dotations de prov. pour dépréciation des titres de placement	-	2 902
<b>= Résultat des opérations sur titres de placement</b>	<b>23 501</b>	<b>1 581</b>
+ Gains sur opérations de change	78 927	93 701
- Pertes sur opérations de change	237	565
<b>= Résultat des opérations de change</b>	<b>78 690</b>	<b>93 147</b>
+ Gains sur produits dérivés	-	-
- Pertes sur produits dérivés	-	-
<b>= Résultat des opérations sur produits dérivés</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>= RESULTAT GLOBAL</b>	<b>171 896</b>	<b>189 127</b>

## ETAT B29- CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION AU 31 DECEMBRE 2014

(En milliers de DH)

CHARGES	31/12/2014	31/12/2013
Charges de personnel	602 353	596 375
Impôts et taxes	18 493	18 658
Charges externes	346 945	326 843
Autres charges générales d'exploitation	1 086	-5 014
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles	131 978	132 925
<b>TOTAL</b>	<b>1 100 855</b>	<b>1 069 788</b>

### ETAT B30 - AUTRES PRODUITS ET CHARGES AU 31 DECEMBRE 2014

(En milliers de DH)

AUTRES PRODUITS ET CHARGES	31/12/2014	31/12/2013
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES BANCAIRES</b>	<b>62 957</b>	<b>83 150</b>
Autres produits bancaires	186 906	198 834
Autres charges bancaires	123 949	115 685
<b>PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRES</b>	<b>2 786</b>	<b>9 252</b>
Produits d'exploitation non bancaires	2 993	9 252
Charges d'exploitation non bancaires	207	-
<b>DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES</b>	<b>1 020 506</b>	<b>1 064 107</b>
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en	830 062	887 007
Pertes sur créances irrécouvrables	157 012	96 065
Autres dotations aux provisions	33 432	81 036
<b>REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>	<b>524 709</b>	<b>550 570</b>
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en	452 164	318 605
Récupérations sur créances amorties	14 368	29 330
Autres reprises de provisions	58 177	202 635
<b>PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS</b>	<b>-26 978</b>	<b>-4 245</b>
Produits non courants	4 732	11 038
Charges non courantes	31 709	15 283

### ETAT B32 - PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL AU 31 DECEMBRE 2014

(En milliers de DH)

INTITULES	MONTANTS	MONTANTS
<b>I - RESULTAT NET COMPTABLE</b>	<b>238 101</b>	
. Bénéfice net	238 101	
. Perte nette		
<b>II - REINTEGRATIONS FISCALES</b>	<b>134 394</b>	
<b>1. Courantes</b>	<b>129 465</b>	
- Impôt sur les sociétés	113 757	
- Pénalités	2 624	
- Amendes fiscales	234	
- Dons et subventions	930	
- Cadeaux et articles	1 726	
- Part des amortissements des véhicules dont la valeur est supérieure à 300 000,00 DH		
- Charges agences à imputer		
- Dotation provision pour engagements sociaux	6 909	
- Dotation provision pour risques généraux	1 285	
- Provisions pour propre risque assureur	2 000	
<b>2. Non courantes</b>	<b>4 929</b>	
- Impôt de solidarité	4 929	
<b>III - DEDUCTIONS FISCALES</b>		<b>68 465</b>
<b>1. Courantes</b>		<b>55 753</b>
- Revenu du Portefeuille / Titres		55 753
- Reprise partielle provision pour investissement		-
- Provisions pour propre risque assureur		-
<b>2. Non courantes</b>		<b>12 712</b>
- Reprise provision pour risques généraux		12 712
- Abattement sur plus-values sur réalisations de cessions d'immobilisation		-
<b>TOTAL</b>	<b>372 495</b>	<b>68 465</b>
<b>IV - RESULTAT BRUT FISCAL</b>		<b>304 030</b>
. Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		304 030
. Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		-
<b>V - REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C)<sup>(1)</sup></b>		<b>-</b>
. Exercice n-4		
. Exercice n-3		
. Exercice n-2		
. Exercice n-1		-
<b>VI - RESULTAT NET FISCAL</b>		<b>304 030</b>
. Bénéfice net fiscal (A - C)		304 030
. OU		
. Déficit net fiscal (B)		
<b>VII - CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES</b>		
<b>VIII - CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER</b>		
. Exercice n-4		
. Exercice n-3		
. Exercice n-2		
. Exercice n-1		

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

### ETAT B33- DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS AU 31 DECEMBRE 2014

(En milliers de DH)

I. DETERMINATION DU RESULTAT	MONTANTS
. Résultat courant d'après le compte de produits et charges	378 835
. Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)	128 180
. Déductions fiscales sur opérations courantes (-)	67 180
. Résultat courant théoriquement imposable (=)	439 835
. Impôt théorique sur résultat courant (-)	162 739
. Résultat courant après impôts (=)	277 096

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

### ETAT B34 - DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE DU 01/01/2014 AU 31/12/2014

(En milliers de DH)

NATURE	Solde au début de l'exercice 1	Opérations comptables de l'exercice 2	Déclarations TVA de l'exercice 3	Solde fin d'exercice (1+2-3 =4)
A. TVA collectée	27 649	245 465	244 097	29 016
B. TVA à récupérer	13 294	110 412	109 137	14 570
. Sur charges	14 579	82 314	81 410	15 483
. Sur immobilisations	-1 285	28 099	27 727	-914
<b>C. TVA due ou crédit de TVA = (A-B)</b>	<b>14 355</b>	<b>135 052</b>	<b>134 961</b>	<b>14 446</b>

### ETAT C4- DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

#### I. DATATION

. Date de clôture<sup>(1)</sup> : 31 décembre 2014

. Date d'établissement des états de synthèse<sup>(2)</sup> : 19 Février 2015

<sup>(1)</sup> Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice

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

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

Dates	Indications des événements
	. Favorables
	N E A N T
	. Défavorables

# COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2014

## ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES (COMPTES SOCIAUX)



47, rue Allal Ben Abdellah  
20 000 Casablanca  
Maroc



35, rue Aziz Bilal -ex Massena, Maârif  
20330 Casablanca  
Maroc

### CREDIT DU MAROC

#### ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DU BILAN ET DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

PERIODE DU 1<sup>er</sup> 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 Du Maroc comprenant le bilan, le hors bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2014. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 5.623.851, dont un bénéfice net de KMAD 238.101, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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 société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la banque arrêtés au 31 décembre 2014, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 20 février 2015

#### Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

**Rachid El Ghazal**  
FIDAROC GRANT THORNTON  
Associé du Réseau International  
47, Rue Ben Abdellah - Casablanca  
Tél: 0522 54 46 00 - Fax: 05 22 29 66 70

PwC Maroc

**Mohamed RQIBATE**  
Associé

**Mohamed RQIBATE**  
Associé



— Le bon sens a de l'avenir —

Le Conseil de Surveillance, présidé par Madame Saida Lamrani Karim, s'est réuni le vendredi 13 mars 2015 au siège social du Crédit du Maroc et a examiné l'activité et les comptes arrêtés au 31 décembre 2014 par le Directoire.

Dépôts clientèle	: 36 976 millions de dirhams (+0,5%)
Crédits clientèle	: 35 042 millions de dirhams (-4,9%)
Total bilan	: 49 062 millions de dirhams (-2,4%)
Fonds propres (TI)	: 4 402 millions de dirhams (+3,9%)
Produit net bancaire	: 2 090 millions de dirhams (+0,8%)
Résultat net part du groupe	: 238 millions de dirhams (-14,8%)

Evolutions par rapport à décembre 2013

**UNE ANNÉE 2014 MARQUÉE PAR LE DÉPLOIEMENT DE LA NOUVELLE ORGANISATION DISTRIBUTIVE**

L'exercice 2014 a été clôturé sous le signe de l'intense effort de réorganisation engagé en début d'année. Rappelons que le projet de transformation CAP2018 cible à terme une nette amélioration de l'efficacité commerciale et du service à la clientèle.

Au plan des ressources, le Crédit du Maroc termine l'exercice avec un niveau de dépôts clientèle de 36 976 millions de dirhams contre 36 791 millions de dirhams en décembre 2013, soit une évolution de +0,5%. Les ressources à vue et d'épargne progressent de façon satisfaisante, respectivement de +1,4% et de +5,2%, compensant la contraction des dépôts à terme. Les emplois clientèle se sont établis à 35 042 millions de dirhams contre 36 842 millions de dirhams une année auparavant, dans un marché qui reste marqué par une atonie de l'environnement économique.

Dans ce contexte, le Crédit du Maroc maintient toutefois sa tendance positive au plan de la distribution des crédits immobiliers (habitat et promoteurs) et à la consommation, avec des évolutions respectives de +5,0% et +3,8% qui témoignent du soutien actif que la Banque continue de fournir à sa clientèle.

Ces réalisations commerciales se sont accompagnées de gains de productivité satisfaisants. Ainsi, on note une amélioration de la productivité des effectifs de +8,6% en termes de produit net bancaire et de +5,4% en termes de capitaux (emplois et ressources).

En matière de nouveaux produits, le Crédit du Maroc a poursuivi tout au long de l'année sa stratégie d'innovation. La Banque s'est distinguée par le lancement, en début d'année, de sa solution transactionnelle multicanal, Banque Directe, puis, dans le courant du troisième trimestre, de sa stratégie de positionnement sur le marché des jeunes avec l'offre MOZAIK. Egalement, des avancées sont régulièrement réalisées en matière de dématérialisation des opérations bancaires, avec notamment, en fin d'année, le lancement du déploiement de la signature électronique en agence. Avec ce projet novateur et inscrit dans une démarche de responsabilité sociale et environnementale par son impact sur la consommation de papier, le Crédit du Maroc est la seule banque de la place à proposer à ses clients la possibilité d'effectuer leurs opérations via une tablette tactile.

**DES FONDAMENTAUX SAINS ET UNE ASSISE FINANCIÈRE RÉGULIÈREMENT RENFORCÉE**

Le produit net bancaire consolidé est en hausse de +0,8%, à 2 090 millions de dirhams contre 2 074 millions de dirhams un an auparavant, suite aux bonnes progressions enregistrées au niveau de la marge d'intérêts et de la marge sur commissions, soit respectivement +2,8% et +5,2%. Rappelons, concernant le résultat des opérations de marché qui se contracte de 17%, que celui-ci avait bénéficié d'opérations exceptionnelles en 2013.

La poursuite de l'effort d'optimisation des moyens mené par le Crédit du Maroc s'est traduite par une contraction du niveau des charges de 1,9%. Le résultat brut d'exploitation évolue ainsi de +3,9%, pour s'établir à 987 millions de dirhams. Cette évolution confortable du résultat issu de l'exploitation du fonds de commerce est appréciable dans un contexte difficile et marqué notamment par la baisse des taux d'intérêt, et traduit la capacité du Crédit du Maroc à maîtriser et optimiser ses coûts de fonctionnement. Le coefficient d'exploitation s'améliore en conséquence, à 52,8% contre 54,2% fin 2013.

Le coût du risque s'établit à 598 millions de dirhams, contre 497 millions de dirhams à fin 2013, impacté par des compléments de provisions passés au dernier trimestre de l'année 2014. Ce mouvement permet de renforcer la couverture des risques de contrepartie et confirme la position prudente traditionnellement adoptée par le Crédit du Maroc.

Le résultat net part du Groupe s'est ainsi établi à 238 millions de dirhams, contre 279 millions de dirhams à fin 2013 sous l'effet de la couverture en risque additionnelle.

Au plan des fonds propres, dans la continuité de sa stratégie de renforcement continu de son assise financière en accompagnement du développement de la Banque, le Crédit du Maroc a procédé au cours de l'exercice 2014 à une nouvelle augmentation de son capital par conversion optionnelle des dividendes de l'exercice précédent. Fort de l'engagement indéfectible de sa maison-mère le groupe Crédit Agricole (France) et de la confiance de ses actionnaires, le Crédit du Maroc a ainsi porté son capital à 1 067 899 400 dirhams.

Au terme de l'exercice 2014, le ratio de solvabilité tier1 s'est ainsi établi à 1113%, nettement au-dessus de l'exigence réglementaire fixée à 9%.

Le groupe Crédit Agricole (France) est le premier financeur de l'économie française et l'un des tout premiers acteurs bancaires en Europe. Leader de la banque de proximité en Europe, le Groupe est également premier gestionnaire d'actifs européen, premier banquier en Europe et troisième acteur européen en financement de projets. Fort de ses fondements coopératifs et mutualistes, de ses 140 000 collaborateurs et 31 500 administrateurs des Caisses locales et régionales, le groupe Crédit Agricole (France) est une banque responsable et utile, au service de 50 millions de clients, 8,2 millions de sociétaires et 11 million d'actionnaires. Grâce à son modèle de banque universelle de proximité - l'association étroite entre ses banques de proximité et les métiers qui leur sont liés - le groupe Crédit Agricole (France) accompagne ses clients dans leurs projets en France et dans le monde : assurance, immobilier, moyens de paiement, gestion d'actifs, crédit-bail et affacturage, crédit à la consommation, banque de financement et d'investissement. Au service de l'économie, le Crédit Agricole (France) se distingue également par sa politique de responsabilité sociale et environnementale dynamique et innovante. Elle repose sur une démarche pragmatique qui irrigue tout le Groupe et met chaque collaborateur en action.

**RÉSUMÉ DU RAPPORT D'AUDIT SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS**

Exercice du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2014

**RÉSUMÉ DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

Exercice du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2014



47, rue Allal Ben Abdellah  
20 000 Casablanca  
Maroc

Aux Actionnaires de  
**CREDIT DU MAROC**  
48-58 Bd. Mohammed V  
Casablanca



35, Rue Aziz Bellal Maârif  
20 330 Casablanca  
Maroc

**RESUME DU RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2014**

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de Crédit du Maroc et ses filiales (Groupe Crédit du Maroc), comprenant le bilan au 31 décembre 2014, le compte de résultat, l'état du résultat global, l'état de variation des capitaux propres, le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 4.401.562 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 240.081.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc.

A notre avis, les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'ensemble constitué par les entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2014, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes Internationales d'Information Financière (IAS/IFRS).

Casablanca, le 20 mars 2015

**Les Commissaires aux Comptes**

Fidarc Grant Thornton

Rachid Boumechraz  
Associé  
FIDAROC GRANT THORNTON  
Membre du Réseau Grant Thornton International  
47, Rue Ben Abdellah - Casablanca  
Tel: 0522 54 48 00 - Fax: 05 22 29 65 70

PwC Maroc  
PwC Maroc SARL  
35, Rue Aziz Bellal, Maârif 20330 - Casablanca  
T: +212 (0) 522 54 48 00 - Fax: +212 (0) 522 23 88 70  
E: MC-344417 TP-35772761  
MC-02108706 - CNSS 7567045  
A1  
Mohamed Rqibate  
Associé



47, rue Allal Ben Abdellah  
20 000 Casablanca  
Maroc

Aux Actionnaires de  
**CREDIT DU MAROC**  
48-58 Bd. Mohammed V  
Casablanca

**RESUME DU RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2014**

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 22 avril 2014, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2014.

Nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de Crédit du Maroc, comprenant le bilan, le hors bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2014. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de KMAD 5.623.851 dont un bénéfice net de KMAD 238.101.

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

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

Nous certifions que les états de synthèse cités au deuxième paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de Crédit du Maroc au 31 décembre 2014 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

**Vérifications et informations spécifiques**

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

Casablanca, le 20 mars 2015

**Les Commissaires aux Comptes**

Fidarc Grant Thornton

Rachid Boumechraz  
Associé  
FIDAROC GRANT THORNTON  
Membre du Réseau Grant Thornton International  
47, Rue Ben Abdellah - Casablanca  
Tel: 0522 54 48 00 - Fax: 05 22 29 65 70

PwC Maroc  
PwC Maroc SARL  
35, Rue Aziz Bellal, Maârif 20330 - Casablanca  
T: +212 (0) 522 54 48 00 - Fax: +212 (0) 522 23 88 70  
E: MC-344417 TP-35772761  
MC-02108706 - CNSS 7567045  
A1  
Mohamed Rqibate  
Associé