

NORMES ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUÉS PAR LE GROUPE

Les établissements de crédit doivent établir et publier leurs états financiers consolidés en normes comptables internationales à partir du 1^{er} janvier 2008, avec un bilan d'ouverture au 1^{er} janvier 2007.

L'objectif primordial des autorités réglementaires est de doter les établissements de crédit d'un cadre de comptabilité et d'information financière conforme aux meilleurs standards internationaux en termes de transparence financière et de qualité de l'information fournie.

Les nouvelles normes comptables internationales ont donc été appliquées par le groupe Société Générale Marocaine de Banques à compter du 1^{er} janvier 2008.

1. CONSOLIDATION

Périmètre de consolidation :

Entrent dans le périmètre de consolidation les entités contrôlées (contrôle exclusif ou conjoint) ou sous influence notable. Il n'est pas fixé de seuils chiffrés d'exclusion dans les normes, l'appréciation de la matérialité doit se faire conformément au cadre conceptuel des IFRS.

Ainsi, l'information est significative si son omission ou son inexactitude peut influencer les décisions économiques que les utilisateurs prennent sur la base des états financiers. L'importance relative dépend de la taille de l'élément ou de l'erreur, jugée dans les circonstances particulières de son omission ou de son inexactitude.

Exclusion du périmètre :

Deux cas d'exception existent :

- la détention en vue de revente ultérieure à un horizon maximum fixé à 12 mois,
- l'existence de restrictions sévères et durables qui limitent la capacité à investir des fonds à l'investisseur,
- le caractère significatif.

Regroupements d'entreprises :

Le groupe Société Générale Marocaine de Banques n'a pas effectué de regroupement courant 2008.

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 1, le Groupe a décidé de ne pas retraiter les regroupements d'entreprises antérieurs au 31/12/06.

Options retenues :

Le groupe Société Générale Marocaine de Banques applique un ensemble de seuils pour inclure certaines entités dans le périmètre de consolidation :

Filiales intégrées globalement : Pour être intégrée globalement, une entité doit satisfaire aux critères suivants :

- droits de vote > 40% ;
- total bilan > 0.1% de celui de l'activité agrégée du groupe Société Générale Marocaine de Banques.

Filiales mises en équivalence : Pour être mise en équivalence, une entité doit satisfaire aux critères suivants :

- droit de vote compris entre 15% et 40% ;
- part dans la situation nette > 0.5% des capitaux propres de l'activité agrégée ;
- total bilan > 0.1% de celui de l'activité agrégée.

Le Groupe Société Générale Marocaine de Banques ne dispose pas d'entité ad hoc.

2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Une immobilisation corporelle est un actif matériel contrôlé et possédé pour la fourniture de services ou pour les tâches administratives propres à la banque. En plus de la nature de la dépense qui reste déterminante pour son passage en immobilisation (au lieu de charge), il y a lieu de tenir compte de la possibilité d'inventorier le bien en question et ce durant toute sa durée d'existence à l'actif de la banque. Il en découle que si la dépense présente des difficultés quant à sa localisation suite à l'inventaire physique, il faut la passer en charge.

Évaluation initiale :

Le coût d'acquisition du bien comporte :

Le prix d'achat,

- + Les droits de douane et autres impôts et taxes non récupérables,
- les réductions commerciales obtenues et des taxes légalement récupérables.

+ Les frais de transports,

+ Les frais de transit,

+ Les frais de réception,

+ Les frais d'assurance ...

+ Les charges d'installation qui sont nécessaires à la mise en état d'utilisation du bien en question.

Sont à exclure du coût d'acquisition :

- Les droits de mutation,
- Les honoraires et commissions,
- Les frais d'actes.

Évaluation postérieure :

Modèle du coût :

Après sa comptabilisation initiale, un actif corporel est comptabilisé à son coût (ou valeur initiale) après diminution du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur éventuelles.

Modèle de réévaluation :

Après sa comptabilisation initiale, un actif corporel doit être réévalué régulièrement à sa juste valeur diminuée du cumul des amortissements et pertes de valeur ultérieurs, à condition que sa juste valeur puisse être évaluée de façon fiable.

Les réévaluations doivent être effectuées avec une régularité suffisante pour que la valeur comptable ne diffère pas de façon significative de celle qui aurait été déterminée en utilisant la juste valeur à la date de clôture.

Amortissement :

Approches par composants : chaque composant d'une immobilisation dont le coût est significatif par rapport au coût total de l'immobilisation doit être amorti séparément.

Base amortissable : coût d'un actif diminué de sa valeur résiduelle.

Valeur résiduelle : le montant estimé qu'une entité obtiendrait actuellement de la sortie de l'actif, après déduction des coûts estimés, si l'actif avait déjà l'âge et se trouvait déjà dans l'état prévu à la fin de sa durée d'utilité.

Durée d'amortissement (durée d'utilité) : c'est soit la période pendant laquelle l'entité s'attend à utiliser un actif, soit le nombre d'unités de production ou d'unités similaires que l'entité s'attend à obtenir de l'actif. Le mode d'amortissement utilisé par le groupe Société Générale Marocaine est le linéaire.

Options retenues :

Les options retenues portent principalement sur l'adoption de l'approche par composants, le changement au niveau de la durée d'amortissement, et l'adoption du coût amorti.

Modèle d'évaluation :

Le Groupe Société Générale Marocaine de Banques n'a pas opté pour la réévaluation périodique de ses immeubles d'exploitation.

Valeur résiduelle :

Les normes préconisent la prise en compte d'une valeur résiduelle pour chaque immobilisation. Le montant amortissable de l'actif est son coût diminué de sa valeur résiduelle.

La valeur résiduelle des différentes immobilisations est considérée comme nulle.

Frais d'acquisition :

Les frais d'acquisition des immobilisations comprennent exclusivement :

- les droits de mutation (droits d'enregistrement, de conservation foncière...),
- les honoraires ou commissions hors les honoraires d'architecte,
- les frais d'actes.

À l'exclusion des frais de transport, d'installation et de montage ainsi que les honoraires d'architecte qui sont compris dans la valeur d'entrée des immobilisations concernées.

Pour la période précédente à 2011, les frais d'acquisition sont forfaitairement inclus dans le coût des immobilisations corporelles concernées (Terrains et constructions) sur la base le cas échéant, d'une statistique. D'autres frais tels que les honoraires et les droits de mutation sont incorporés dans le coût des immobilisations.

A partir de 2011, les frais d'acquisition sont constatés au réel suite à l'inventaire physique des immobilisations SGMA, et intégrés à la valeur brute des immeubles et terrains, subissant ainsi l'amortissement du bien auquel ils sont rattachés.

Coût d'emprunt :

Le groupe Société Générale Marocaine de Banques n'a pas opté pour la capitalisation des coûts d'emprunt étant donné qu'aucun emprunt n'est adossé à l'acquisition d'une immobilisation.

Approche par composants :

La méthode de reconstitution du coût historique, à partir des factures, a été adoptée pour l'application de l'approche par composants, d'où :

- affectation du coût historique par composant, s'il y a lieu.
- distinction entre part terrain et construction.
- calcul des amortissements en tenant compte des durées et taux d'amortissements retenus pour l'application des normes.
- retraitement par les capitaux propres du différentiel d'amortissements.

Compte tenu de la nature de l'activité du groupe Société Générale Marocaine de Banques, l'approche par composants s'applique essentiellement aux immeubles. Les principaux composants sont :

| Principaux composants | Durée d'utilité (annuelle) | Durée sociale (annuelle) |
|--|----------------------------|--------------------------|
| Gros œuvre | 50 | 25 |
| Agencements | 15 | 10 |
| Ascenseurs | 20 | 10 |
| Façade | 30 | 10 |
| Installations techniques (climatisation) | 12 | 10 |
| Installations techniques (électricité) | 25 | 10 |
| Installations techniques (groupes électrogène) | 30 | 10 |
| Installations techniques (GTB) | 15 | 10 |
| Installations techniques (autres) | 15 | 10 |

3. IMMEUBLES DE PLACEMENT

Un bien immobilier détenu par le propriétaire (ou par le preneur dans le cadre d'un contrat de location-financement) pour en tirer des loyers ou pour valoriser le capital ou les deux.

Options retenues :

Aucun actif ne satisfait aux conditions de classifications en immeuble de placement. Les immobilisations hors exploitations telles que : les centres de vacances et loisirs, les logements de fonction...font parties des immobilisations corporelles.

4. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Une immobilisation incorporelle est un actif non monétaire identifiable et sans substance physique, détenu en vue de son utilisation pour la production de biens et services, pour une location à des tiers ou à des fins administratives.

Immobilisations incorporelles générées en interne :

Un goodwill généré en interne ne peut jamais être reconnu en tant qu'actif.

Le processus de production d'une immobilisation incorporelle comporte deux phases :

- la recherche : les dépenses sont passées en charge.
- le développement : les dépenses doivent être capitalisées lorsque certains critères sont réunis :
 - la faisabilité technique nécessaire à l'achèvement
 - l'intention d'achever l'immobilisation incorporelle en vue de son utilisation ou de sa vente
 - sa capacité à utiliser ou à vendre l'immobilisation incorporelle
 - la façon dont l'immobilisation incorporelle générera des avantages économiques futurs probables (existence d'un marché ou l'utilité en interne)
 - la disponibilité des ressources nécessaires à l'achèvement
 - la capacité à évaluer de façon fiable les dépenses attribuables à l'immobilisation incorporelle au cours de son développement.

Si l'entité ne peut pas distinguer la phase de développement de la phase de recherche, tous les coûts passent en charges.

Evaluation postérieure :**Modèles d'évaluation :**

À l'instar des immobilisations corporelles, deux modèles d'évaluation peuvent être appliqués :

Modèle du coût :

Comptabilisation au coût diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur.

Modèle de la réévaluation :

Comptabilisation pour le montant réévalué diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeurs ultérieurs. Ce modèle ne peut être retenu que si les conditions suivantes sont réunies :

- juste valeur déterminée par référence à un marché actif
- les réévaluations régulières
- tous les actifs d'une même catégorie doivent être réévalués sauf s'il n'existe pas de marché actif

Amortissement :**Mode d'amortissement :**

Le mode d'amortissement doit traduire le rythme de consommation des avantages économiques de l'actif. Le mode linéaire doit être utilisé si un autre rythme ne peut être déterminé de façon fiable.

Une immobilisation à durée d'utilité indéterminée n'est pas amortie.

Une immobilisation à durée d'utilité finie doit être amortie sur cette dernière.

La durée et le mode d'amortissement doivent être réexaminés au minimum à la clôture de chaque exercice.

Pertes de valeur :

Un test de dépréciation doit être pratiqué à chaque fois qu'un indicateur de perte de valeur est identifié et à chaque clôture d'exercice pour les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée.

Options retenues :

Les immobilisations incorporelles du groupe Société Générale Marocaine de Banques sont évaluées à leur coût amorti.

Le taux d'amortissement retenu est celui appliqué en social.

La valeur résiduelle est estimée comme nulle.

Les charges à répartir sont retraitées en contrepartie des capitaux propres.

Les dépenses engagées dans le cadre des projets informatiques sont traités dans les comptes sociaux selon deux :

- Phase de recherche : les dépenses sont considérées comme charges
- Phase de développement : les dépenses sont immobilisées.

5. CONTRATS DE LOCATION

Un contrat de location est un accord par lequel le bailleur cède au preneur pour une période déterminée, le droit d'utilisation d'un actif en échange d'un paiement ou d'une série de paiements.

Classification des contrats de location :**Contrat de location-financement :**

Un contrat de location financement est un contrat ayant pour effet de transférer au preneur la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété d'un actif. Le transfert de propriété peut intervenir ou non, in fine.

Contrat de location simple :

Un contrat de location est classé en tant que contrat de location simple s'il ne transfère pas au preneur la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété.

La classification d'un contrat est étroitement liée au degré de transfert des risques et des

avantages au preneur, et exige en ce sens une analyse en substance des contrats par opposition au formalisme juridique qui prévaut en normes locales.

Un contrat de location simple désigne tout contrat de location autre qu'un contrat de location financement.

La norme IAS 17 indique cinq exemples de situations qui conduisent normalement à considérer un contrat comme un contrat de location-financement :

- le contrat de location transfère la propriété de l'actif au preneur au terme de la durée du contrat de location.
- le contrat de location donne au preneur l'option d'acheter l'actif à un prix qui devrait être suffisamment inférieur à sa juste valeur à la date à laquelle l'option peut-être levée pour que, dès le commencement du contrat de location, on ait la certitude raisonnable que l'option sera levée.
- la durée du contrat de location couvre la majeure partie de la durée de vie économique de l'actif même s'il n'y a pas transfert de propriété.
- au commencement du contrat de location, la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location s'élève au moins à la quasi-totalité de la juste valeur de l'actif loué.
- les actifs loués sont d'une nature tellement spécifique que seul le preneur peut les utiliser sans leur apporter des modifications majeures.

Comptabilisation :**Location financement :****Comptabilisation chez le bailleur**

Le bailleur doit comptabiliser dans son bilan les actifs détenus en vertu d'un contrat de location-financement et les présenter comme des créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location.

Les paiements reçus doivent être répartis entre la partie en capital considérée comme un amortissement de la créance et la partie en intérêt représentant le paiement d'un taux effectif acquis ou à recevoir.

La comptabilisation des revenus financiers doit s'effectuer sur la base d'une formule traduisant un taux de rentabilité périodique constant sur l'encours d'investissement net restant du bailleur tel que défini dans le contrat de location-financement.

Comptabilisation chez le preneur :

Le preneur doit comptabiliser les contrats de location-financement à l'actif et au passif de son bilan pour des montants égaux à la juste valeur du bien loués ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location, déterminées chacune au commencement du contrat.

Location simple :

Les actifs faisant l'objet de contrats de location simple doivent être présentés au bilan du bailleur selon la nature de l'actif.

Compte de résultat : les revenus locatifs provenant des contrats de location simple doivent être comptabilisés en produit de façon linéaire sur toute la durée du contrat de location à moins qu'une autre base systématique ne soit plus représentative de l'échelonnement dans le temps de la diminution de l'avantage retiré de l'utilisation de l'actif loué.

L'amortissement des actifs loués doit se faire sur une base cohérente avec la politique normalement suivie par le bailleur pour l'amortissement d'actifs similaires.

Options retenues :

Les entités exerçant l'activité de crédit-bail au niveau du Groupe sont Sogélease et Eqdom. Le taux de non levée de l'option d'achat est quasi nul.

Le traitement comptable appliqué par le groupe Société Générale Marocaine de Banques dans le cadre de la consolidation est conforme aux IFRS.

6. ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS**Prêt et créances :**

Les prêts et créances sont définis comme étant des non dérivés à paiements fixes ou déterminables et non cotés sur un marché actif.

Les obligations non cotés sur un marché actif sont classées en prêt est créances.

Exceptions : Les prêts émis ou achetés :

- avec l'intention d'être vendus immédiatement ou à court terme sont à classer en actifs détenus à des fins de transaction.
- désignés à l'origine comme étant à la juste valeur par résultat.
- désignés à l'origine comme étant disponibles à la vente.

Taux d'intérêts effectif (TIE) : C'est le taux qui égalise les cash flows futurs estimés actualisés et la valeur comptable initiale du prêt.

Dépôts :

Les dépôts sont traités en IFRS de façon symétrique aux crédits.

Les problématiques rencontrées sont donc similaires :

Evaluation initiale :

Si le dépôt est rémunéré à des conditions hors marché, il devra faire l'objet d'une décote.

Evaluation ultérieure :

Les coûts et les commissions directement associés à la mise en place du dépôt doivent être étalés via le taux d'intérêt effectif du dépôt.

Crédits restructurés :

Lorsqu'un crédit est restructuré du fait de la situation financière d'un débiteur, les flux futurs du crédit sont actualisés au TIE d'origine et la différence entre ce montant et la valeur comptable du crédit est enregistrée immédiatement en coût du risque.

Cette décote est réintégrée sur la durée de vie du crédit dans la marge d'intérêt.

L'abandon d'intérêt est comptabilisé exhaustivement au moment de la renégociation et la rémunération contractuelle initiale est conservée tout au long de la vie du crédit.

Options retenues :

Prêts et créances :

L'application du coût amorti aux crédits à plus d'un an, est considérée comme non significative.

Dépôts :

Les dépôts sont maintenus à leur valeur comptable. Aucune décote n'est nécessaire compte tenu des caractéristiques des opérations réalisées par le groupe Société Générale marocaine.

Crédit restructuré :

Pour le chiffrage de l'impact, les dossiers retenus observent un seuil de 1,5 MMAD.

La décote est calculée sur les crédits restructurés pour des raisons de difficultés financières tel que défini dans la norme. Elle est calculée au jour de la restructuration par différence entre la valeur nette comptable du prêt restructuré et la somme des cash flows futurs attendus du nouveau prêt restructuré, actualisé au taux d'origine du prêt.

La décote est jugée non significative.

7. TITRES

Quatre catégories de titres existent :

Titres à la juste valeur par résultat :

Titres de trading :

Ce sont des actifs financiers acquis dans le but principal de dégager un bénéfice des fluctuations à court terme de leur prix ou des marges d'un arbitragiste.

Tout actif financier dont le rythme de transaction est fréquent doit faire partie du portefeuille de transaction.

Le transfert hors la catégorie trading n'est pas autorisé.

Mode comptabilisation :

Evaluation à la juste valeur par contrepartie du compte résultat

Titres option juste valeur :

Il est possible de désigner initialement et irrévocablement tout instrument financier (actif ou passif) dans la catégorie « trading », quelle que soit sa nature et l'intention de gestion initiale.

Mode comptabilisation :

Evaluation à la juste valeur par contrepartie du compte résultat.

Dépréciation :

Un actif comptable est déprécié s'il est probable que sa valeur comptable est supérieure à sa valeur recouvrable estimée :

- appréciation au minimum annuelle de l'existence d'un indicateur objectif,
- dépréciation inscrite en compte de résultat,
- dépréciation peut être statistique mais ne peut être générale.

A la fin de chaque période l'entreprise doit statuer sur la présence d'indications objectives de dépréciation de ses actifs financiers.

Pour cette catégorie de titre (titres de transaction), il n'y a pas de dépréciation à constater.

Titres détenus jusqu'à l'échéance (HTM) :

Ce sont des actifs à échéance fixée et à paiements fixes ou déterminables, que l'entreprise a l'intention expresse et la capacité de conserver jusqu'à l'échéance.

Les placements ne peuvent être classés comme HTM si :

- ils sont destinés à être détenus pour une période indéfinie, sauf si le versement des intérêts est prévu pour une période définie.
- Ils sont susceptibles d'être vendus en raison des évolutions des conditions du marché, des besoins de liquidité...
- L'émetteur a le droit de régler à un montant nettement inférieur à la valeur comptable.
- Il existe une ou des clauses pouvant remettre en cause la détention jusqu'à la maturité.

Les actions sont exclues de cette catégorie.

L'intention et la capacité doivent être évaluées à chaque clôture d'exercice :

- interdiction de couvrir les titres HTM contre le risque de taux.
- L'entité doit disposer des ressources financières nécessaires pour continuer à financer son placement jusqu'à l'échéance.

Si une entité du groupe Société Générale Marocaine de Banques vend à l'extérieur (ou reclasse) un montant non négligeable de HTM, le groupe doit reclasse l'intégralité des titres détenus jusqu'à l'échéance et ne peut plus classer ses actifs financiers dans cette catégorie pendant 2 ans (règle du tainting).

Mode de comptabilisation :

Evaluation au coût amorti sur la base du taux effectif initial, qui inclut les frais d'acquisition et les éventuelles surcotes/décotes.

Le coût amorti est affecté en « produits d'intérêts assimilés », les dépréciations et les reprises d'provisions lors de la cession ainsi que les moins values de cession, sont enregistrées en « coût du risque ».

Les plus values de cession sont enregistrées en « gains ou pertes ».

Dépréciation :

Dépréciation de façon à prendre en compte les seuls flux jugés recouvrables. C'est l'écart entre la valeur au bilan et la valeur actualisée, au taux effectif initial, des flux futurs probables.

Titres disponible à la vente (AFS) :

Ce sont des actifs financiers autres que :

- les actifs de trading.
- les HTM.
- les prêts et créances émis par m'entreprise.

Mode de comptabilisation :

Evaluation à la juste valeur à moins qu'elle ne puisse être évaluée de manière fiable.

La différence entre le coût et la juste valeur est comptabilisée séparément en capitaux propres jusqu'à ce qu'ils soient vendus.

La valorisation en juste valeur des titres de ce portefeuille est répartie entre les lignes suivantes du compte résultat :

- produit d'intérêts : pour le montant correspondant au coût amorti de la période.
- résultat net sur actifs disponibles à la vente : pour le montant correspondant aux dividendes, aux dépréciations durables sur titres à revenu variable, aux résultat de cession.
- Coût du risque pour les dépréciations durables (titres à revenus fixes et variables) et réappréciation sur titres à revenu fixe.
- Et la ligne de capitaux propres « variation de valeur sur actifs disponibles à la vente » pour le montant correspondant au complément de juste valeur.

Dépréciation :

Provisionnement pour la partie négative constatée en fonds propres.

Prêts et créances :

Ce sont des actifs financiers à paiements fixes ou déterminables non cotés sur un marché non actif autres que ceux que l'entité décide de classer en catégorie juste valeur par résultat ou AFS.

Les actifs financiers pour lesquels le détenteur peut ne pas recouvrer l'intégralité de son investissement initial pour une raison autre que la détérioration du risque crédit ne peuvent pas être enregistrés dans cette catégorie (exclusion des parts OPCVM).

Mode de comptabilisation :

Evaluation au coût amorti sur la base du taux effectif initial, qui inclut les frais d'acquisition et les éventuelles surcotes/décotes.

Le coût amorti est affecté en « produits d'intérêts assimilés », les dépréciation et les reprises d'provisions lors de la cession ainsi que les moins values de cession, sont enregistrées en « coût du risque ».

Les plus values de cession sont enregistrées en « gains ou pertes ».

Dépréciation :

Dépréciation de façon à prendre en compte les seuls flux jugés recouvrables. C'est l'écart entre la valeur au bilan et la valeur actualisée, au taux effectif initial, des flux futurs probables.

Options retenues :

Divers options sont retenues par le groupe Société Générale Marocaine de Banques :

- Classement des titres en fonction de l'intention de gestion dans les deux catégories : AFS et prêts et créances.

| AFS | Prêts et créances |
|---|-------------------|
| - Titres de participation | - Bons CNCA |
| - Bons de trésor classés en portefeuille de placement | - Bons CIH |
| - Obligations et autres titres de créance | |

- Valorisation des bons de trésor selon la courbe du marché secondaire.
- Détermination de la valeur des titres non cotés sur la base de la situation nette des entités concernées.
- La valeur retenue pour la valorisation des titres cotés est le cours boursier.
- Etalement actuariel des surcotes et décotes
- Calcul des dépréciations durables dans le cas où une baisse durable et significative est constatée (baisse de 30% de la moyenne mobile des cours sur 12 mois par rapport au prix de revient). Toutefois, si la baisse n'est pas continue sur les 12 mois, une appréciation qualitative est effectuée au cas par cas.

8. PROVISIONS

8.1 Provisions pour risques et charges :

Une provision pour risques et charges est un passif dont l'échéance ou le montant sont incertains.

Un passif est une obligation actuelle de l'entreprise résultant d'événements passés et dont l'extinction devrait se traduire pour l'entreprise par une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques.

Évaluation :

La norme IAS 37 retient la même méthode d'évaluation des provisions pour risques et charges que le référentiel comptable marocain. Ainsi le montant comptabilisé en provision doit être la meilleure estimation de la dépense nécessaire à l'extinction de l'obligation actuelle à la date de clôture.

Critères de constitution d'une PRC :

- L'obligation actuelle envers un tiers.
- La forte probabilité de sortie de ressources pour éteindre l'obligation.
- La fiabilité de l'évaluation de cette sortie de ressource.

Options retenues :

Un seuil de 1 MMAD est retenu pour l'analyse des provisions pour risques et charges, l'actualisation est à effectuer si le montant est significatif.

Les provisions à caractères généraux et les provisions réglementées sont annulées.

8.2 Provisions sur créances :

8.2.1 Provisions individuelles :

Doivent faire l'objet d'une provision toutes les créances présentant, individuellement ou collectivement, une ou plusieurs indications objectives de dépréciation (risque avéré).

Les indications d'une dépréciation liée à l'existence d'un risque de crédit suivantes sont proposés par la norme :

- Difficultés financières importantes de l'émetteur ou du débiteur.
- Une rupture du contrat telle qu'un défaut de paiement des intérêts ou du principal.
- L'octroi par le prêteur à l'emprunteur, pour des raisons économiques ou juridiques liées aux difficultés financières de l'entreprise, d'une facilité que le prêteur n'aurait pas envisagée dans d'autres circonstances.
- La probabilité croissante de faillite ou autre restructuration de l'emprunteur.
- La disparition d'un marché actif pour cet actif financier, suite à des difficultés financières ou,
- Des données observables indiquant une diminution évaluable des flux de trésorerie futurs estimés provenant d'un groupe d'actifs financiers depuis la comptabilisation initiale de ces actifs, bien que la diminution ne puisse pas encore être rattachée à chaque actif financier du groupe.

Perte de valeur :

L'impairment se mesure comme la différence entre, d'une part, la valeur comptable des créances, d'autre part la valeur recouvrable.

La valeur recouvrable est la valeur actuelle des flux de récupération attendus, actualisés en utilisant le taux d'intérêt effectif d'origine de la créance.

Options retenues :

Les provisions sont constituées sur des créances ayant connu un indice objectif de dépréciation sur la base de leur valeur recouvrable estimée, actualisée au taux d'origine des crédits.

Les critères d'identification des créances en souffrance adoptés par Bank Al-Maghrib sont maintenus.

Les provisions concernant les créances en souffrance présentant des montants significatifs sont estimées individuellement par l'entité de recouvrement :

- Clients compromis ayant un risque net > 2,5 MMAD.
- Clients compromis ayant une provision > 5 MMAD.

Le groupe Société Générale Marocaine de Banques a développé des modèles statistiques sur la base des historiques de recouvrement et des garanties et sûretés détenues pour le calcul des provisions pour les créances en souffrance non significatives.

8.2.2 Provisions collectives :

Si une entité détermine qu'il n'existe pas d'indications objectives de dépréciation pour un actif financier considéré individuellement, significatif ou non, elle inclut cet actif dans un groupe d'actifs financiers présentant des caractéristiques de risque de crédit similaires et les soumet collectivement à un test de dépréciation. Les actifs soumis à un test de dépréciation individuel et pour lesquels une perte de valeur est comptabilisée ou continue de l'être ne sont pas inclus dans un test de dépréciation collectif.

La norme ne distingue pas deux méthodologies différentes pour l'évaluation des provisions sur encours « impaired » individuellement ou collectivement. Le principe unique à appliquer est de provisionner l'excédent de la valeur comptable du ou des actifs sur leur valeur recouvrable.

La constitution de provisions n'intervient qu'en cas de dégradation observable du niveau de risque d'un groupe de créances, et ayant une incidence mesurable sur les flux de trésorerie attendus du groupe constitué.

Options retenues :

La base de dépréciation du portefeuille des prêts et créances concerne les créances sensibles (selon les cotations internes à la banque).

Le groupe Société Générale Marocaine de Banques a développé des modèles statistiques pour calculer les provisions collectives sur la base des historiques de transformation des créances sensibles en créances en souffrance.

9. GOODWILL

Le Goodwill est constitué par l'ensemble des avantages économiques futurs générés par des actifs qui ne peuvent être individuellement identifiés et comptabilisés séparément.

Il correspond donc à la différence entre le coût d'acquisition et la part d'intérêt de l'acquéreur dans la juste valeur nette des actifs et passifs éventuels identifiables.

Après être évalué, il doit être comptabilisé à la date d'acquisition en tant qu'actif.

Lorsque l'acquisition est réalisée par étape, le goodwill doit être calculé à chaque étape, sur la base de la juste valeur de l'actif net identifiable de l'entreprise à cette date.

L'amortissement du goodwill laisse la place en IFRS à un test de dépréciation, au minimum annuel.

Options retenues :

L'amortissement des goodwill est abandonné et des tests de dépréciation réguliers sont effectués.

Pour le traitement du Goodwill, la valeur nette comptable retenue est celle arrêtée au 31/12/06.

10. AVANTAGES AU PERSONNEL

La norme IAS 19 identifie 4 catégories d'avantage du personnel :

- avantages à court terme, tels que les salaires, les rémunérations, les cotisations de sécurité sociale, les congés payés, les congés maladie, l'intéressement et les primes (s'ils sont payables dans les 12 mois suivants la fin de l'exercice) et les avantages non monétaires (tel que l'assistance médicale, le logement, les voitures et les biens ou services gratuits ou subventionnés) accordés au personnel en activité ;
- avantages postérieurs à l'emploi tels que les pensions de retraite et autres prestations postérieures à l'emploi, l'assurance-vie postérieure à l'emploi et l'assistance médicale postérieure à l'emploi ;
- avantages à long terme comprenant les congés liés à l'ancienneté, congés sabbatiques, jubilés ou autres avantages liés à l'ancienneté, indemnité d'incapacité de longue durée et,

s'ils sont payables 12 mois ou plus après la fin de l'exercice, l'intéressement, les primes et rémunérations différées.

- indemnités de fin de contrat de travail.

Régimes à cotisations définies :

Dans les régimes à cotisation définies, l'employeur paye des cotisations fixes à une entité distincte et n'aura aucune obligation juridique ou implicite de payer des cotisations supplémentaires si le fonds n'a pas suffisamment d'actifs pour servir tous les avantages correspondant aux services rendus par le personnel pour l'exercice et les exercices antérieurs. La norme impose à l'entité de comptabiliser les cotisations versées au régime à contributions définies lorsque le membre du personnel a rendu des services en échange de ces cotisations.

Régimes à prestations définies :

Les régimes à prestations définies peuvent être non financés, ou partiellement ou intégralement financés. La norme impose à l'entité :

- De comptabiliser non seulement son obligation juridique mais aussi toute obligation implicite générée par les pratiques passées de l'entité.
- De déterminer la valeur actuelle des obligations au titre des prestations définies et la juste valeur des actifs des régimes avec une régularité suffisante pour que les montants comptabilisés dans les états financiers ne diffèrent pas de façon significative des montants qui auraient été déterminés à la date de clôture.
- D'utiliser la méthode des unités de crédit projetées pour évaluer ses obligations et ses coûts.
- D'affecter les droits à prestations aux périodes de services en vertu de la formule de calcul des prestations du régime.
- D'utiliser des hypothèses actuarielles objectives et mutuellement compatibles concernant les variables démographiques et financières.
- De déterminer le taux d'actualisation par référence à un taux du marché à la date de clôture basé sur les obligations d'entreprises de première catégorie.
- De déduire la juste valeur des éventuels actifs du régime montant comptable de l'obligation.
- De limiter la valeur comptable d'un actif de telle façon qu'il ne dépasse pas le total :
 - (i) du coût non comptabilisé des services passés et des pertes actuarielles ; plus
 - (ii) la valeur actuelle des éventuels avantages économiques disponibles sous la forme de remboursements du régime ou de réductions de contributions futures au régime ;
- De comptabiliser le coût des services passés selon un mode linéaire sur la durée moyenne restant à courir.
- De comptabiliser les profits ou pertes liés à une réduction ou liquidation d'un régime à prestations définies au moment où la réduction ou liquidation a lieu.
- De comptabiliser une part spécifiée des écarts actuariels cumulés nets excédant la plus grande des deux valeurs suivantes :
 - (i) 10 % de la valeur actualisée de l'obligation au titre des prestations définies ; ou
 - (ii) 10 % de la juste valeur des éventuels actifs du régime.

La part des écarts actuariels à comptabiliser pour chaque régime à prestations définies est l'excédent tombant au-delà du corridor de 10 % à la date de clôture précédente divisé par la durée de vie active résiduelle moyenne attendue du personnel participant au régime.

La Norme impose une méthode plus simple de comptabilisation des avantages à long terme autres que les avantages postérieurs à l'emploi : la comptabilisation immédiate des écarts actuariels et du coût des services passés.

Options retenues :

Le groupe Société Générale Marocaine retient la méthode du corridor comme méthode de reconnaissance des écarts actuariels.

Une exception IFRS 1, permet à une société fille dont la mère est déjà passée aux IFRS, d'utiliser les mêmes évaluations de provisions que ce qui est remonté à sa mère. Les évaluations réalisées dans le cadre des comptes consolidés (remontée à la Société Générale) vont donc être reprises.

11. DÉRIVÉS

Change à terme

Les opérations de change sont enregistrées dans le bilan à la date de l'engagement et non plus dans le hors bilan, même si la juste valeur à l'initiation est nulle pour la quasi-totalité des contrats (juste valeur nulle pour des contrats fermes initiés à des conditions de marché). Les opérations de change spot donnent lieu à comptabilisation directement au bilan avec réévaluation comme pour le cas des normes marocaines.

Toutes les opérations de change à terme sont suivies en valeur de marché.

Options retenues :

Le groupe Société Générale Marocaine de Banques n'effectue pas d'opérations de couverture. L'ensemble des opérations de change réalisées est classé en instruments en juste valeur par résultat.

12. IMPÔTS DIFFÉRÉS

L'impôt différé gomme les distorsions pouvant exister entre :

- les valeurs bilantielles comptables et les valeurs bilantielles fiscales ;
- le résultat sociale et le résultat fiscal ;
- le résultat social et le résultat IAS.

L'impôt recalculé représente finalement le résultat courant et le résultat différé.

Un impôt différé passif doit être pris en compte pour toutes les différences temporelles imposables puisqu'il s'agit d'une dette future d'impôt.

Les impôts différés actifs, qu'ils soient liés à des différences temporaires déductibles ou à des pertes fiscales reportables, ne sont pris en compte que si leur récupération est probable. L'actualisation est interdite

Les actifs et les passifs d'impôt différé doivent être évalués aux taux d'impôt dont l'application est attendue sur l'exercice au cours duquel l'actif sera réalisé ou le passif réglé sur la base des taux d'impôt adoptés ou quasiment adoptés à la clôture.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS IAS/IFRS AU 31/12/2011

BILAN CONSOLIDÉ AUX NORMES IAS/IFRS AU 31/12/2011

| ACTIF IFRS | En milliers de DH | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 31/12/11 | 31/12/10 |
| Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor public, Service des chèques postaux | 5 324 939 | 1 953 373 |
| Actifs financiers à la juste valeur par résultat | 30 581 | 16 455 |
| Instruments dérivés de couverture | - | - |
| Actifs financiers disponibles à la vente | 3 971 177 | 3 442 043 |
| Prêts et créances sur les Etablissements de crédit et assimilés | 3 527 090 | 6 091 041 |
| Prêts et créances sur la clientèle | 63 329 202 | 58 790 104 |
| Ecart de réévaluation actif des portefeuilles couverts en taux | - | - |
| Placements détenus jusqu'à leur échéance | - | - |
| Actifs d'impôt exigible | 724 537 | 536 089 |
| Actifs d'impôt différé | 562 835 | 470 999 |
| Comptes de régularisation et autres actifs | 486 935 | 516 700 |
| Actifs non courants destinés à être cédés | - | - |
| Participations dans des entreprises mises en équivalence | 373 515 | 350 391 |
| Immuebles de placement | - | - |
| Immobilisations corporelles | 1 593 037 | 1 592 110 |
| Immobilisations incorporelles | 223 127 | 211 042 |
| Ecart d'acquisition | 61 248 | 61 248 |
| TOTAL ACTIF IFRS | 80 208 223 | 74 031 595 |

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AUX NORMES IAS/IFRS AU 31/12/2011

| Compte de résultat | En milliers de DH | |
|--|-------------------|------------------|
| | 31/12/11 | 31/12/10 |
| + Intérêt et produits assimilés | 4 448 243 | 4 100 963 |
| - Intérêts et charges assimilés | -1 454 186 | -1 401 885 |
| MARGE D'INTERET | 2 994 057 | 2 699 078 |
| + Commissions (Produits) | 996 285 | 812 746 |
| - Commissions (Charges) | -199 153 | -35 402 |
| MARGE SUR COMMISSIONS | 797 132 | 777 344 |
| +/- Gains ou Pertes nets sur instruments Financiers à la juste valeur par résultat | -41 318 | -32 155 |
| +/- Gains ou Pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente | 37 455 | 167 010 |
| + Produits des autres activités | 11 262 | 7 410 |
| - Charges des autres activités | -9 725 | -5 642 |
| PRODUIT NET BANCAIRE | 3 788 863 | 3 613 045 |
| Charges générales d'exploitation | -1 404 087 | -1 342 989 |
| - Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles | -132 872 | -136 259 |
| RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION | 2 251 904 | 2 133 797 |
| - Coût du risque | -489 683 | -459 016 |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION | 1 762 221 | 1 674 781 |
| +/- Quote part du résultat net des entreprises mises en équivalence | 59 427 | 58 299 |
| +/- Gains ou pertes nets sur autres actifs | 1 588 | 282 |
| +/- Variations de valeur des écarts d'acquisition | - | - |
| RÉSULTAT AVANT IMPOT | 1 823 236 | 1 733 362 |
| - Impôt sur les résultats | -688 721 | -616 887 |
| +/- Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession | - | - |
| RÉSULTAT NET | 1 134 515 | 1 116 475 |
| Intérêts minoritaires | 13 517 | 48 617 |
| RÉSULTAT NET - PART DU GROUPE | 1 120 998 | 1 067 857 |

ÉTAT DU RÉSULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2011

| | En milliers de DH | |
|---|-------------------|------------------|
| | 31/12/11 | 31/12/10 |
| Résultat net | 1 134 515 | 1 116 475 |
| Variation de valeur des actifs financiers disponibles à la vente | -10 909 | -18 446 |
| Variation de valeur différées des instruments dérivés de couverture | - | - |
| Réévaluation des immobilisations | - | - |
| Ecart de conversion | - | - |
| Total cumulé | 1 123 606 | 1 098 029 |
| Part du groupe | 1 119 879 | 1 047 731 |
| Part des minoritaires | 3 727 | 50 298 |

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2011

| Tableau de variation des capitaux propres | En milliers de DH | | | | | | | |
|---|-------------------|---------------------------|-----------------|----------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|-----------------------|------------------|
| | Capital | Réserves liées au capital | Actions propres | Réserves et résultats consolidés | Gains ou pertes latents ou différés | Capitaux propres part Groupe | Intérêts minoritaires | Total |
| Capitaux propres clôture 31.12.09 | 2 050 000 | 2 742 553 | - | 1 387 567 | 110 375 | 6 290 495 | 259 052 | 6 549 547 |
| Opérations sur capital | - | 582 100 | - | -585 803 | - | -3 703 | - | -3 703 |
| Paiements fondés sur des actions | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Opérations sur actions propres | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Dividendes | - | - | - | -328 000 | - | -328 000 | -13 761 | -341 761 |
| Résultat de l'exercice | - | - | - | 1 067 857 | - | 1 067 857 | 48 617 | 1 116 474 |
| Immobilisations corporelles et incorporelles : Réévaluations et cessions (D) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Instruments financiers : variations de juste valeur et transferts en résultat (E) | - | - | - | - | -20 126 | -20 126 | 1 681 | -18 445 |
| Ecart de conversion : variations et transferts en résultat (F) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Gains ou pertes latents ou différés (D) + (E) + (F) | - | - | - | - | -20 126 | -20 126 | 1 681 | -18 445 |
| Divers * | - | - | - | 162 319 | - | 162 319 | 47 396 | 209 715 |
| Variation de périmètre | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Capitaux propres clôture 31/12/2010 | 2 050 000 | 3 324 653 | - | 1 703 940 | 90 249 | 7 168 842 | 342 985 | 7 511 827 |
| Opérations sur capital | - | 707 700 | - | -706 899 | - | 801 | - | 801 |
| Paiements fondés sur des actions | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Opérations sur actions propres | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Dividendes | - | - | - | -348 500 | - | -348 500 | -11 886 | -360 386 |
| Résultat de l'exercice | - | - | - | 1 120 998 | - | 1 120 998 | 13 517 | 1 134 515 |
| Immobilisations corporelles et incorporelles : Réévaluations et cessions (D) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Instruments financiers : variations de juste valeur et transferts en résultat (E) | - | - | - | - | -1 118 | -1 118 | -9 790 | -10 909 |
| Ecart de conversion : variations et transferts en résultat (F) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Gains ou pertes latents ou différés (D) + (E) + (F) | - | - | - | - | -1 118 | -1 118 | -9 790 | -10 909 |
| Divers | - | - | - | 8 629 | - | 8 629 | - | 8 629 |
| Variation de périmètre * | - | - | - | 4 183 | - | 4 183 | -196 600 | -192 417 |
| Capitaux propres clôture 31/12/2011 | 2 050 000 | 4 032 353 | - | 1 782 351 | 89 131 | 7 953 835 | 138 225 | 8 092 060 |

* Augmentation de la participation de 60% à 100% au capital de SOGELEASE.

| PASSIF IFRS | En milliers de DH | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 31/12/11 | 31/12/10 |
| Banques centrales, Trésor public, Services des chèques postaux | - | - |
| Passifs financiers à la juste valeur par résultat | 58 827 | 23 628 |
| Instruments dérivés de couverture | - | - |
| Dettes envers les établissements de crédit et assimilés | 4 948 392 | 2 567 655 |
| Dettes envers la clientèle | 50 800 214 | 49 615 056 |
| Titres de créance émis | 11 246 121 | 9 593 888 |
| Ecart de réévaluation passif des portefeuilles couverts en taux | - | - |
| Passifs d'impôt exigible | 1 130 685 | 956 867 |
| Passifs d'impôt différé | 472 444 | 413 909 |
| Comptes de régularisation et autres passifs | 1 190 662 | 1 021 720 |
| Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés | - | - |
| Provisions Techniques des contrats d'assurance | - | - |
| Provisions | 191 712 | 248 865 |
| Subventions et fonds assimilés | - | - |
| Dettes subordonnées et fonds spéciaux de garantie | 2 077 106 | 2 078 180 |
| Capitaux propres | 8 092 060 | 7 511 827 |
| Capitaux propres part du groupe | 7 953 835 | 7 168 842 |
| . Capital et réserves liées | 6 082 353 | 5 374 653 |
| . Réserves consolidées | 661 353 | 636 083 |
| . Gains ou pertes latents ou différés | 89 131 | 90 249 |
| . Résultat de l'exercice | 1 120 998 | 1 067 857 |
| Intérêts minoritaires | 138 225 | 342 985 |
| TOTAL PASSIF IFRS | 80 208 223 | 74 031 595 |

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE AU 31/12/2011

| | En milliers de DH | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 31/12/11 | 31/12/10 |
| Résultat avant impôts | 1 823 236 | 1 733 362 |
| +/- Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles | -132 872 | 136 259 |
| +/- Dotations nettes pour dépréciation des écarts d'acquisition et des autres immobilisations | - | - |
| +/- Dotations nettes pour dépréciation des actifs financiers | -4 422 | -60 392 |
| +/- Dotations nettes aux provisions | -57 153 | -26 696 |
| +/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence | -59 427 | -58 299 |
| +/- Perte nette/(gain net) des activités d'investissement | - | - |
| +/- Perte nette/(gain net) des activités de financement | - | - |
| +/- Autres mouvements | -40 762 | 31 809 |
| Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements | -294 636 | 22 681 |
| +/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit et assimilés | 4 575 226 | 1 079 916 |
| +/- Flux liés aux opérations avec la clientèle | -3 353 940 | -2 670 503 |
| +/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers | 1 148 594 | 1 780 221 |
| +/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers | 150 776 | -60 660 |
| - Impôts versés | -647 959 | -648 696 |
| Diminution/(augmentation) nette des actifs et des passifs provenant des activités opérationnelles | 1 872 697 | -2 679 554 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle | 3 401 297 | -923 511 |
| +/- Flux liés aux actifs financiers et aux participations | 36 303 | 34 689 |
| +/- Flux liés aux immeubles de placement | - | - |
| +/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles | 119 860 | -167 562 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | 156 163 | -132 873 |
| +/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires | -554 282 | -153 857 |
| +/- Autres flux de trésorerie nets provenant des activités de financement | -1 074 | -968 |
| Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | -555 356 | -154 825 |
| Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie | - | - |
| Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | 3 002 104 | -1 211 209 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture | 2 215 543 | 3 426 752 |
| Caisse, Banques centrales, CCP (actif & passif) | 1 953 373 | 3 025 178 |
| Comptes (actif & passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit | 262 170 | 401 574 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture | 5 217 647 | 2 215 543 |
| Caisse, Banques centrales, CCP (actif & passif) | 5 324 939 | 1 953 373 |
| Comptes (actif & passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit | -107 292 | 262 170 |
| Variation de la trésorerie nette | 3 002 104 | -1 211 209 |

EXTRAIT DES NOTES ANNEXES

MARGE D'INTÉRÊTS

En milliers de DH

| | 31/12/2010 | | | 31/12/2011 | | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Produits | Charges | Net | Produits | Charges | Net |
| Opérations avec la clientèle | 3 517 495 | 787 095 | 2 730 400 | 4 014 607 | 828 849 | 3 185 758 |
| Comptes et prêts/emprunts | 3 061 053 | 747 409 | 2 313 644 | 3 537 130 | 784 878 | 2 752 252 |
| Opérations de pensions | 5 958 | 39 686 | -33 728 | 5 516 | 43 971 | -38 455 |
| Opérations de location-financement | 450 484 | - | 450 484 | 471 961 | - | 471 961 |
| Opérations interbancaires | 583 467 | 614 789 | -31 322 | 433 636 | 625 337 | -191 701 |
| Comptes et prêts/emprunts | 425 095 | 568 201 | -143 106 | 330 367 | 582 523 | -252 156 |
| Opérations de pensions | 158 372 | 46 588 | 111 784 | 103 269 | 42 814 | 60 455 |
| Emprunts émis par le Groupe | - | - | - | - | - | - |
| Instruments de couverture de résultats futurs | - | - | - | - | - | - |
| Instruments de couverture des portefeuilles couverts en taux | - | - | - | - | - | - |
| Portefeuille de transactions | - | - | - | - | - | - |
| Titres à revenu fixe | - | - | - | - | - | - |
| Opérations de pensions | - | - | - | - | - | - |
| Prêts/emprunts | - | - | - | - | - | - |
| Dettes représentées par un titre | - | - | - | - | - | - |
| Actifs disponibles à la vente | - | - | - | - | - | - |
| Actifs détenus jusqu'à échéance | - | - | - | - | - | - |
| TOTAL DES PRODUITS ET CHARGES D'INTÉRÊTS OU ASSIMILÉS | 4 100 962 | 1 401 884 | 2 699 078 | 4 448 243 | 1 454 186 | 2 994 057 |

COÛT DU RISQUE

En milliers de DH

| | 31/12/11 | 31/12/10 |
|--|-----------------|-----------------|
| Dotations aux provisions | -847 472 | -820 014 |
| Provisions pour dépréciation des prêts et créances | -823 220 | -795 643 |
| Provisions engagements par signature | -12 403 | -5 871 |
| Autres provisions pour risques et charges | -11 849 | -18 500 |
| Reprises de provisions | 602 029 | 489 560 |
| Reprises de provisions pour dépréciation des prêts et créances | 525 571 | 429 483 |
| Reprises de provisions engagements par signature | 4 012 | 20 857 |
| Reprise des autres provisions pour risques et charges | 72 446 | 39 220 |
| Variation des provisions | -244 240 | -128 562 |
| Pertes sur prêts et créances irrécouvrables non provisionnées | -10 672 | -18 107 |
| Pertes sur prêts et créances irrécouvrables provisionnées | -217 315 | -80 281 |
| Récupérations sur prêts et créances amorties | 8 739 | 2 801 |
| Autres pertes | -24 992 | -32 975 |
| Coût du risque | -489 683 | -459 016 |

COMMISSIONS NETTES

En milliers de DH

| | Produits | Charges | Net |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Commissions nettes sur opérations | 896 637 | 199 153 | 697 484 |
| avec les établissements de crédit | - | - | - |
| avec la clientèle | 383 338 | 29 176 | 354 162 |
| sur titres | 24 029 | 3 702 | 20 327 |
| de change | 489 270 | 166 275 | 322 995 |
| sur instruments financiers à terme et autres opérations hors bilan | - | - | - |
| Prestation de services bancaires et financiers | 99 648 | - | 99 648 |
| Produits nets de gestion d'OPCVM | 10 078 | - | 10 078 |
| Produits nets sur moyen de paiement | 78 840 | - | 78 840 |
| Assurance | 1 595 | - | 1 595 |
| Autres | 9 135 | - | 9 135 |
| Produits nets de commissions | 996 285 | 199 153 | 797 132 |

INFORMATION SECTORIELLE

En milliers de DH

| | Banque de détail et de financement | Leasing | Total |
|----------------------------------|------------------------------------|---------|-----------|
| Marge d'intérêts | 2 761 465 | 232 592 | 2 994 057 |
| Marge sur commissions | 797 132 | - | 797 132 |
| Résultat des activités de marché | - | - | - |
| Produit net bancaire | 3 557 575 | 231 288 | 3 788 863 |
| Résultat brut d'exploitation | 2 067 254 | 184 650 | 2 251 904 |
| Résultat d'exploitation | 1 620 572 | 141 649 | 1 762 221 |
| Résultat net | 1 052 710 | 81 805 | 1 134 515 |
| Résultat net part du Groupe | 1 039 193 | 81 805 | 1 120 998 |

PRÊTS ET CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT

En milliers de DH

| | 31/12/11 | 31/12/10 |
|---|------------------|------------------|
| Comptes à vue | 846 535 | 614 712 |
| Prêts | 2 577 382 | 5 336 579 |
| Opérations de pension | 103 173 | 139 750 |
| Total des prêts consentis et créances sur les établissements de crédits avant dépréciation | 3 527 090 | 6 091 041 |
| Dépréciation des prêts et créances émis sur les établissements de crédit | - | - |
| Total des prêts consentis et créances sur les établissements de crédits nets de dépréciation | 3 527 090 | 6 091 041 |

PRÊTS ET CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE

En milliers de DH

| | 31/12/11 | 31/12/10 |
|--|-------------------|-------------------|
| Comptes ordinaires débiteurs | 10 668 771 | 10 556 460 |
| Prêts consentis à la clientèle | 49 761 518 | 45 112 398 |
| Opérations de pension | - | 17 120 |
| Opérations de location-financement | 6 466 401 | 6 605 294 |
| Total des prêts consentis et créances sur la clientèle avant dépréciation | 66 896 690 | 62 291 272 |
| Dépréciation des prêts et créances sur la clientèle | -3 567 488 | -3 501 168 |
| Total des prêts consentis et créances sur la clientèle nets de dépréciation | 63 329 202 | 58 790 104 |

DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT

En milliers de DH

| | 31/12/11 | 31/12/10 |
|---|------------------|------------------|
| Comptes à vue | 953 827 | 352 542 |
| Emprunts | 3 994 565 | 1 682 231 |
| opérations de pension | - | 532 884 |
| Total des dettes envers les établissements de crédit | 4 948 392 | 2 567 657 |

DETTES ENVERS LA CLIENTÈLE

En milliers de DH

| | 31/12/11 | 31/12/10 |
|---|-------------------|-------------------|
| Comptes ordinaires créditeurs | 30 374 657 | 28 184 052 |
| Comptes à terme | 7 839 594 | 9 266 160 |
| Comptes d'épargne à taux administré | 6 741 980 | 6 040 673 |
| Bons de caisse | 4 824 700 | 4 465 688 |
| Opérations de pension | 1 019 283 | 1 658 483 |
| Total des dettes envers la clientèle | 50 800 214 | 49 615 056 |

EXTRAIT DES NOTES ANNEXES

IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

En milliers de DH

| | 31/12/2011 | | | 31/12/2010 | | |
|---|------------------|--|------------------|------------------|--|------------------|
| | VBC | Cumul des amortissements et pertes de valeur | VNC | VBC | Cumul des amortissements et pertes de valeur | VNC |
| Terrains et constructions | 1 424 077 | -415 421 | 1 008 656 | 1 489 419 | -449 357 | 1 040 062 |
| Equip. Mobilier, installation | 1 092 501 | -691 596 | 400 905 | 1 101 230 | -715 940 | 385 290 |
| Biens mobiliers donnés en location | - | - | - | - | - | - |
| Autres immobilisations | 183 476 | - | 183 476 | 166 758 | - | 166 758 |
| Total Immobilisations corporelles | 2 700 055 | -1 107 017 | 1 593 037 | 2 757 407 | -1 165 297 | 1 592 110 |
| Logiciels informatiques acquis | 397 900 | -330 781 | 67 119 | 491 127 | -415 338 | 75 789 |
| Logiciels informatiques produits par l'entreprise | - | - | - | - | - | - |
| Autres immobilisations incorporées | 156 008 | - | 156 008 | 135 253 | - | 135 253 |
| Total Immobilisations incorporelles | 553 908 | -330 781 | 223 127 | 626 380 | -415 338 | 211 042 |

ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES À LA VENTE

En milliers de DH

| | 31/12/11 | 31/12/10 |
|---|------------------|------------------|
| Titres de créance négociables | 3 062 205 | 2 796 827 |
| Bons du Trésor et autres effets mobilisables auprès de la banque centrale | 2 610 113 | 1 574 980 |
| Autres titres de créance négociables | 452 092 | 1 221 847 |
| Obligations | 215 254 | 196 125 |
| Obligations d'Etat | - | - |
| Autres Obligations | 215 254 | 196 125 |
| Actions et autres titres à revenu variable | 784 025 | 611 229 |
| dont titres cotés | 202 342 | 176 601 |
| dont titres non cotés | 581 683 | 434 628 |
| Total des actifs disponibles à la vente avant dépréciation | 4 061 484 | 3 604 181 |
| dont gains et pertes latents | - | - |
| dont titres à revenu fixe | - | - |
| dont titres prêtés | - | - |
| Provisions pour dépréciation des actifs disponibles à la vente | 90 307 | 162 138 |
| Titres à revenu fixe | - | - |
| Titres à revenu variable | 90 307 | 162 138 |
| Total des actifs disponibles à la vente nets de dépréciations | 3 971 177 | 3 442 043 |
| dont titres à revenu fixe, nets de dépréciations | - | - |

PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

En milliers de DH

| | 31/12/10 | Variation de périmètre | Dotations | Reprises utilisées | Reprises non utilisées | Ecart de conversion | 31/12/11 |
|---|----------------|------------------------|---------------|--------------------|------------------------|---------------------|----------------|
| Provisions pour risques d'exécution des engagements par signature | 23 040 | - | 13 462 | -5 071 | - | -351 | 31 080 |
| Provisions pour engagements sociaux | 115 386 | - | 9 511 | -12 742 | - | - | 112 156 |
| Provisions pour litige et garanties de passif | 30 288 | - | 9 878 | -7 220 | -1 840 | 141 | 31 247 |
| Provisions pour risques fiscaux | - | - | - | - | - | - | - |
| Provisions pour impôts | - | - | - | - | - | - | - |
| Provisions pour restructurations | - | - | - | - | - | - | - |
| Coûts de mise en œuvre des synergies | - | - | - | - | - | - | - |
| Autres provisions pour risques et charges | 80 150 | - | 53 | -64 760 | - | 1 787 | 17 229 |
| Provisions pour risques et charges | 248 865 | - | 32 904 | -89 793 | -1 840 | 1 577 | 191 712 |

IMPÔTS COURANTS ET DIFFÉRÉS

En milliers de DH

| | 31/12/11 | 31/12/10 |
|--|------------------|------------------|
| Impôts courants | 724 537 | 536 089 |
| impôts différés | 562 835 | 470 999 |
| Actifs d'impôts courants et différés | 1 287 372 | 1 007 088 |
| Impôts courants | 1 130 685 | 956 867 |
| impôts différés | 472 444 | 413 909 |
| Passifs d'impôts courants et différés | 1 603 129 | 1 370 776 |

ÉVOLUTION DU CAPITAL ET DES RÉSULTATS PAR ACTION

En milliers de DH

| | 31/12/09 | 31/12/10 | 31/12/11 |
|--------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Capital | 2 050 000 | 2 050 000 | 2 050 000 |
| Nombre d'actions | 20 500 | 20 500 | 20 500 |
| Résultat Part groupe | 745 808 | 1 067 857 | 1 120 998 |
| Résultat par action (dh) | 36 | 52 | 55 |

ÉVENTUALITÉS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN DONNÉS ET REÇUS

En milliers de DH

| Engagement de financement | 31/12/11 | 31/12/10 |
|---|-------------------|-------------------|
| Engagements de financements donnés | - | - |
| Aux établissements de crédit | 174 062 | 118 383 |
| A la clientèle | 5 177 624 | 5 791 167 |
| Ouverture de crédit ouvert | - | - |
| Autre engagements en faveur de la clientèle | - | - |
| Total des engagements de financement donnés | 5 351 686 | 5 909 550 |
| Engagements de financements reçus | - | - |
| des établissements de crédit | 1 132 800 | 1 117 350 |
| de la clientèle | - | - |
| Total des engagements de financement reçus | 1 132 800 | 1 117 350 |
| Engagement de garantie | 31/12/11 | 31/12/10 |
| Engagements de financements donnés | - | - |
| D'ordre des établissements de crédit | 4 000 913 | 3 673 750 |
| D'ordre de la clientèle | 10 558 010 | 7 086 225 |
| Cautions administratives et fiscales et autres cautions | - | - |
| Autres garanties d'ordre à la clientèle | - | - |
| Total des engagements de garantie donnés | 14 558 924 | 10 759 975 |
| Engagements de garantie reçus | - | - |
| des établissements de crédit | 6 772 219 | 3 608 939 |
| de l'état et d'autres organismes de garantie | 162 543 | 148 746 |
| Total des engagements de garantie reçus | 6 934 762 | 3 757 685 |

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

En milliers de DH

| Dénomination | Activité | % Contrôle | % Intérêts | Méthode de consolidation |
|---------------------------------------|--------------------------|------------|------------|--------------------------|
| SOCIETE GENERALE MAROCAINE DE BANQUES | Bancaire | 100,00% | 100,00% | IG |
| INVESTIMA | Société de participation | 48,04% | 48,04% | IG |
| SOGECAPITAL BOURSE | Intermédiation en bourse | 100,00% | 100,00% | IG |
| SOGECAPITAL GESTION | Gestion d'actifs | 99,94% | 99,94% | IG |
| SOGECAPITAL PLACEMENT | Gestion d'actifs | 99,94% | 99,94% | IG |
| SOGLEASE* | Leasing | 100,00% | 100,00% | IG* |
| SG TANGER BANQUE OFFSHORE | Bancaire | 99,92% | 99,92% | IG |
| SOGEFINANCEMENT | Crédit à la consommation | 100,00% | 100,00% | IG |
| ATHENA COURTAGE | Courtage d'assurance | 97,00% | 97,00% | IG |
| FONCIMMO | Activité immobilière | 100,00% | 100,00% | IG |
| SOGCONTACT | Centre d'appel | 99,83% | 99,83% | IG |
| LA MAROCAINE VIE | Assurances | 25,82% | 25,82% | MEE |
| CREDIT EQDOM | Crédit à la consommation | 19,97% | 19,97% | MEE |
| ALD AUTOMOTIVE | Location longue durée | 15,00% | 15,00% | MEE |

IG : Intégration globale MEE : Mise en équivalence

* Augmentation de la participation de 60% à 100% au capital de SOGELEASE.

EXPOSITION AUX RISQUES ET STRATÉGIE DE COUVERTURE

La démarche de la Société Générale Marocaine de Banques en matière de gestion des risques s'inscrit dans le cadre réglementaire en vigueur, et dans celui des meilleures pratiques définies au niveau international, qui déterminent largement les procédures internes du Groupe en matière des Risques et de Contrôle Interne.

Le Groupe a défini une politique de gestion des risques, en conformité avec les recommandations du comité de Bâle II et qui s'intègre dans le cadre de la politique du Groupe Société Générale.

Cette politique globale vise au pilotage et à la maîtrise de tous les risques inhérents à l'activité bancaire : Risques de Contrepartie, Risques de Marchés, Risques Structurels, Risques Opérationnels, Risque de Conformité, et au dispositif de Contrôle Interne qui sous-tend l'exercice effectif du pilotage des risques.

LE CONSEIL DE SURVEILLANCE en tant qu'organe d'administration, a institué deux Comités chargés de l'assister en matière de Risques et de Contrôle Interne :

- LE COMITE DES RISQUES, en charge des risques de contrepartie, des risques de marché et des risques structurels ;
- LE COMITE D'AUDIT, qui, outre la validation des comptes du Groupe, est en charge du pilotage des Risques Opérationnels et du Contrôle Interne.

1. RISQUE DE CRÉDIT

1.1. Organisation de la filière risque de crédit

La filière risques de crédits est du ressort de la Direction des Risques et de la Direction du recouvrement, indépendantes des Pôles et Métiers, et rattachées directement au Directoire.

La Direction des Risques couvre l'ensemble des aspects relatifs à l'octroi des crédits et à la surveillance des engagements.

La Direction du recouvrement est en charge du recouvrement précontentieux et contentieux.

L'octroi du crédit est exercé en fonction de limites d'autorisations déléguées aux divers intervenants.

On distingue divers échelons d'autorisation en fonction des montants, de la nature des crédits, de la notation des clients :

- Les Direction Régionales ;
- La Direction des Risques ;
- Le Comité et les Sous Comités des Engagements ;
- La Commission des Crédits.

1.2. Rôle de la Direction des Risques

La Direction des Risques est autonome par rapport aux unités opérationnelles. Il lui appartient de veiller au respect des conditions d'octroi des crédits et ensuite de surveiller le bon déroulement des opérations de crédits.

Les missions permanentes de la Direction des Risques :

- Evaluer les risques de crédits (clients, contrepartie et transaction) attachés à une opération ;
- Contrôler la cohérence des décisions prises ;
- Recommander les modifications de structure et les protections souhaitables pour rester en conformité avec la Politique de Risque du Groupe ;
- Communiquer son avis sur l'acceptabilité de ces risques en rédigeant une évaluation de crédit dûment motivée et explicitée.

1.2.1. Surveillance des risques

La Direction des risques doit aussi assurer une surveillance des risques qui :

- Détecte le plus tôt possible les irrégularités (non renouvellement d'autorisations, prise d'engagements non autorisés, dépassements d'autorisations, non constitution de garanties exigées, etc.) et en informe les responsables de la Direction des Risques et des entités.
- Détecte les engagements à classer en créances sensibles en vue d'en assurer un suivi rapproché.
- Détecte les engagements en défaut en vue de leur déclassement en créances en souffrance et à leur provisionnement suivant les critères réglementaires par la Direction du recouvrement.
- Audite les risques pris par les agences et les Directions Régionales dans le cadre de leurs limites déléguées.

La Direction des Risques a également pour mission de vérifier l'efficacité de la Filière Risques mise en place dans les Directions Régionales et le respect des instructions en vigueur relatives à l'octroi des crédits et à la surveillance des risques.

1.3. Rôle de la Direction du recouvrement

La Direction du recouvrement doit gérer le recouvrement des créances compromises :

- en charge de la politique et de l'organisation du recouvrement ;
- traitement de tous les dossiers (clientèle commerciale et clientèle privée) ;
- gestion des provisions en liaison avec la Direction des risques ;
- assure l'ensemble des tâches administratives liées à la fonction (reporting, comités de crédit, relations avec les autorités et auxiliaires de justice,...).

1.4. Les Notations

Lors de la décision d'octroi des crédits, les clients de la banque font l'objet d'une notation, définie suivant les standards Société Générale et périodiquement mise à jour. Celle-ci a pour but :

- D'aider à la prise de décision,
- De permettre de suivre l'évolution de la qualité du risque sur la contrepartie,
- De déterminer l'étendue des délégations pour l'octroi des concours ;
- D'apprécier la qualité des risques sur un portefeuille donné.

2. RISQUE DE MARCHÉ

Le risque marché se définit comme étant le risque de perte ou de dévalorisation des positions détenues pour compte propre en instruments négociés sur un marché. La formation de prix fréquents sur les marchés permet de constater facilement une perte réalisée ou potentielle.

2.1. Risque de change

Ce risque correspond au risque de variation d'une position ou d'un instrument financier du fait des fluctuations des cours de devises sur le marché.

L'avènement du marché des changes et l'élargissement du marché monétaire ont amené le Groupe à se doter de structures spécifiques répondant aux standards internationaux.

Selon les règles du Groupe Société Générale, ce risque est mesuré en Conditional Value at Risk (CVaR), qui répond mieux aux exigences de Bâle II. Il s'agit là d'un risque de contrepartie à la charge des clients.

Afin de maîtriser ce risque, des limites sont fixées. Celles-ci sont de deux types: des limites en valeur nominale et des limites en « stress test ».

2.2. Gestion des limites

Les limites mises en place pour maîtriser les risques de change sont issues des instructions de Bank Al Maghrib régissant la tenue des positions en devises et le respect du « stop loss » fixé à 3% de la valeur d'une devise.

En plus des limites réglementaires, des limites internes en nominal et stress test sont fixées par la maison mère sur les positions intraday et over night.

2.3. Risque règlement-livraison

C'est le risque de non paiement des sommes en attente de réception. Il se mesure par la valeur des flux à recevoir. Il naît dans le cas d'opérations donnant lieu à échanges simultanés et réciproques à la date d'irrévocabilité de notre ordre de paiement et s'éteint à la date de constat de la réception (ou non) des fonds.

Ce risque est dû à l'intervalle de temps requis pour le transfert de fonds (décalage horaire, plages d'ouverture des systèmes de règlement locaux, organisation interne pour l'envoi des fonds et le pointage des paiements reçus).

Afin de distinguer les risques afférents aux opérations à très court terme pour lesquelles une réactivité en cas de dépassement doit être immédiate, des risques afférents aux opérations à plus long terme, il est apparu nécessaire de les distinguer suivant la proximité de règlement :

- le risque de livraison immédiat est le risque instantané supporté sur une contrepartie ;
- le risque de livraison différé est le risque engendré par les opérations à terme. C'est un risque potentiel qui deviendra effectif uniquement lorsqu'une opération arrivera à maturité. A ce moment là, le risque de livraison différé se transforme donc en risque de livraison immédiat.

3. RISQUES STRUCTURELS

Les principaux risques structurels sont :

- le risque de taux
- le risque de liquidité

Pour la gestion structurelle des risques de taux et de liquidité, le Groupe adopte une approche dynamique, dans laquelle toutes les données sont mises à jour trimestriellement. Il s'agit d'une modélisation automatique des emplois et des ressources.

Le suivi des risques structurels est assuré par le Groupe Société Générale à travers un reporting trimestriel « Risques structurels ». L'établissement de ce reporting est du ressort de la Direction Financière. Ce reporting est analysé régulièrement par le Comité Financier, comité instauré par la Banque depuis mai 2004, dont le rôle est de définir et mettre en œuvre la stratégie à court et moyen-long termes de la banque en matière de gestion globale des ressources et des emplois générés par ses activités commerciales.

Un ensemble d'objectifs a été fixé à cette instance :

- Optimiser le couple risque/rentabilité en fonction des évolutions du marché et de la stratégie clientèle.
- Améliorer le coût de la collecte des ressources ;
- Prévoir et contrecarer les impasses de liquidité et de taux ;
- Optimiser la gestion du portefeuille de titres de placement ;
- Développer la démarche de gestion Actif - Passif.

Les Risques de taux et de liquidité sont suivis également par Bank Al Maghrib.

3.1. Le risque global de taux d'intérêt

Ce risque correspond au risque de variation de la valeur des positions globales de la banque (net actif-passif par nature de taux) ou au risque de variation des flux de trésorerie futurs d'un ensemble d'instruments financiers du fait de l'évolution des taux d'intérêt de marché.

3.2. Le risque de liquidité

3.2.1. Modalités et procédures de suivi

La gestion de la trésorerie immédiate (court terme) est assurée par la Salle des Marchés de la Banque, à travers un calcul quotidien du gap de trésorerie en fonction de la Réserve Monétaire Bank Al Maghrib (solde du compte Bank Al Maghrib), des flux entrant et sortant des agences et des prêts/emprunts quotidiens sur le Marché Monétaire.

Un Comité Hebdomadaire de Trésorerie, présidé par un membre du Directoire, prend les décisions de gestion de la liquidité à court terme (levées de liquidité, prêts/emprunts sur le Marché Monétaire,...). Il est animé conjointement par la Direction Financière et par la Salle des Marchés.

EXPOSITION AUX RISQUES ET STRATÉGIE DE COUVERTURE (SUITE)

La gestion de la liquidité structurelle est assurée par la Direction Financière à travers :

- le calcul des gaps de liquidité sur chaque maturité et de la sensibilité du bilan ;
- la présentation au Comité Financier du tableau de bord ALM incluant le gap de liquidité ainsi que les flux prévisionnels de trésorerie, permettant de mesurer l'exposition de la Banque au risque de liquidité ;

3.2.2. Limites fixées en matière de risque de liquidité et modalités de leur révision

La banque s'impose une limite en termes de cash (montant maximum à emprunter sur le marché monétaire pour financer son gap quotidien de trésorerie), et de gap de liquidité.

Les limites sont fixées par le Comité Financier et approuvées par le Comité d'Audit.

4. RISQUES OPÉRATIONNELS

Le risque opérationnel (RO) est défini comme le risque de perte résultant de l'inadaptation ou de la défaillance de procédures, de personnes, de systèmes internes ou résultant d'événements extérieurs (catastrophes, incendie, agressions...)

La fonction RO vise à mesurer et suivre les risques opérationnels avérés et potentiels et à mettre en œuvre les actions correctives afin d'en limiter l'étendue.

Pour une meilleure optimisation de sa gestion des RO et afin de remplir les exigences prudentielles renforcées dans le cadre des accords de Bâle (dispositif Bâle II), Le Groupe a mis en place une Cellule Surveillance Permanente (SP), Risques Opérationnels et Conformité directement rattachée au Directoire.

RÉSUMÉ DU RAPPORT D'AUDIT SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS



47, rue Allal Ben Abdella
20 000 Casablanca
Maroc



37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 060 Casablanca Maroc
Maroc

Aux Actionnaires de la
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE MAROCAINE DE BANQUES
55, Bd Abdelmoumen
Casablanca

RÉSUMÉ DU RAPPORT D'AUDIT SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2011

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la Société Générale Marocaine de Banques et ses filiales, comprenant le bilan au 31 décembre 2011, ainsi que le compte de résultat, l'état du résultat global, l'état des variations des capitaux propres et 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 de KMAD 8.092.060 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 1.134.515.

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 Société Générale Marocaine de Banques constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2011, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Casablanca, le 6 mars 2012

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

Faïçal MEKOUAR
Associé

Membre du réseau Grant Thornton International
47, rue Allal Ben Abdella - Casablanca
Tél : 021 54 48 00 - Fax : 021 29 66 70
-A-

ERNST & YOUNG

Abdeslam BERRADA ALLAM
Associé