

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE DU 1ER JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2016		(MILLIERS MAD)	
	31/12/16	31/12/15	
1.(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	844 570	785 942	
2.(+) Récupérations sur créances amorties	8 547	6 376	
3.(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	2 570	8 040	
4.(-) Charges d'exploitation bancaire versées	532 989	517 932	
5.(-) Charges d'exploitation non bancaire versées	4 775	4 306	
6.(-) Charges générales d'exploitation versées	136 229	119 452	
7.(-) Impôts sur les résultats versés	42 143	29 724	
I.Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	139 551	128 945	
Variation des :			
8.(±) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	1 217	397	
9.(±) Créances sur la clientèle	-314 724	-346 911	
10.(±) Titres de transaction et de placement	0	-12	
11.(±) Autres actifs	-6 293	-31 268	
12.(±) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-269 779	-124 388	
13.(±) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-55 714	-97 741	
14.(±) Dépôts de la clientèle	167 688	27 960	
15.(±) Titres de créance émis	283 509	215 931	
16.(±) Autres passifs	-16 546	44 375	
II.Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-210 641	-311 659	
III.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I+II)	-71 090	-182 715	
17.(+) Produit des cessions d'immobilisations financières			
18.(+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	75	0	
19.(-) Acquisition d'immobilisations financières			
20.(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	16 960	10 164	
21.(+) Intérêts perçus			
22.(+) Dividendes perçus	8 000	4 600	
IV.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-8 886	-5 564	
23.(+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus			
24.(+) Emission de dettes subordonnées	6 980	130 019	
25.(+) Emission d'actions	100 000	85 000	
26.(-) Remboursement des capitaux propres et assimilés			
27.(-) Intérêts versés			
28.(-) Dividendes versés	27 885	25 359	
V.FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	79 095	189 660	
VI.VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+ IV +V)	-881	1 381	
VII.TRESORERIE A LOUVERTURE DE L'EXERCICE	3 608	2 227	
VIII.TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	2 727	3 608	

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES								(MILLIERS MAD)	
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	
Participations dans les entreprises liées				100	100				
SOFASSUR			100%	100	100				
Autres titres de participation									
TOTAL				100	100				

ETAT DES DEROGATIONS		
INDICATIONS DES DEROGATIONS	JUSTIFICATIONS DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux	NEANT	
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation		
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES		
NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATIONS DES CHANGEMENTS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation	NEANT	
II. Changements affectant les règles de présentation		

CREANCES SUR LA CLIENTELE							(MILLIERS MAD)	
CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2016	Total 31/12/2015		
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle				
CREDITS DE TRESORERIE								
- Comptes à vue débiteurs								
- Créances commerciales sur le Maroc								
- Crédits à l'exportation								
- Autres crédits de trésorerie								
CREDITS A LA CONSOMMATION				2 807 145	2 807 145	2 541 496		
CREDITS A L'EQUIPEMENT				0	0	0		
CREDITS IMMOBILIERS				0	0	0		
AUTRES CREDITS				18 205	18 205	16 344		
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE				0	0	0		
INTERETS COURUS A RECEVOIR				0	0	0		
CREANCES EN SOUFFRANCE				474 882	474 882	467 788		
- Créances pré-douteuses				79 096	79 096	102 346		
- Créances douteuses				21 829	21 829	25 493		
- Créances compromises				373 957	373 957	339 949		
PROVISIONS SUR CREANCES EN SOUFFRANCE				369 802	369 802	342 711		
TOTAL				2 930 430	2 930 430	2 682 917		

IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE											(MILLIERS MAD)	
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			Provisions		Montant net à la fin de l'exercice		
					Dotation au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Dotation au titre de l'exercice	Reprises de provisions	Cumul des provisions			
IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT												
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES												
CREDIT-BAIL MOBILIER	2 368 780	2 017 194	1 883 755	2 502 219	392 828	748 489	681	4 605	7 066	1 746 664		
- Crédit-bail mobilier en cours	25 376	957 565	969 434	13 507						13 507		
- Crédit-bail mobilier loué	2 307 460	961 435	814 286	2 454 609	347 884	716 358	681	4 605	7 066	1 731 185		
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	35 944	98 194	100 035	34 103	44 943	32 131				1 972		
CREDIT-BAIL IMMOBILIER												
- Crédit-bail immobilier en cours												
- Crédit-bail immobilier loué												
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation												
LOYERS COURUS A RECEVOIR	-2 015	1 605 931	1 605 924	-2 008								-2 008
LOYERS RESTRUCTURES												
LOYERS IMPAYES	2 786	746 566	745 082	4 270								4 270
CREANCES EN SOUFFRANCE	34 200	428 786	435 413	27 573			28 559	32 494	13 786	13 787		
IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE												
BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE												
BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE												
LOYERS COURUS A RECEVOIR												
LOYERS RESTRUCTURES												
LOYERS IMPAYES												
LOYERS EN SOUFFRANCE												
TOTAL	2 403 752	4 798 477	4 670 174	2 532 054	392 828	748 489	29 240	37 099	20 853	1 762 713		

COMMUNIQUÉ FINANCIER AU 31 DÉCEMBRE 2016

SITUATION DEFINITIVE



DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES (MILLIERS MAD)						
DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Montant au 31/12/2016	Montant au 31/12/2015
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS	0	23 779			23 779	16 705
VALEURS DONNEES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS		2 032 766			2 032 766	2 094 260
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER		2 180			2 180	3 487
TOTAL	-	2 058 725	0	0	2 058 725	2 114 451

VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE (MILLIERS MAD)			
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			
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL			

NEANT

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			
Autres titres			
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL			

NEANT

PROVISIONS (MILLIERS MAD)					
PROVISIONS	Encours 31/12/2015	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2016
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:	332 742	95 449	76 315	0	351 877
créances sur les établissements de crédit et assimilés					
créances sur la clientèle	315 021	92 890	69 821		338 090
titres de placement					
titres de participation et emplois assimilés	0	0	0		0
immobilisations en crédit-bail et en location	17 721	2 559	6 494		13 786
autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	21 122	14 716	3 033	0	32 804
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature					
Provisions pour risques de change	2	2	4		0
Provisions pour risques généraux					
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires					
Provisions pour autres risques et charges	21 119	14 714	3 029		32 804
Provisions réglementées					
TOTAL GENERAL	353 864	110 165	79 348	0	384 681

CAPITAUX PROPRES (MILLIERS MAD)				
CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/2015	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 31/12/2016
Ecart de réévaluation				
Réserves et primes liées au capital	97 275	2 113	72 752	172 139
Réserve légale	14 167	2 113		16 279
Autres réserves	22 394	0		22 394
Primes d'émission, de fusion et d'apport	60 714		72 752	133 466
Capital	165 952	0	27 248	193 200
Capital appelé	165 952		27 248	193 200
Capital non appelé	0	0		0
Certificats d'investissement	0	0		0
Fonds de dotations	0	0		0
Dividendes		27 885		0
Actionnaires. Capital non versé				
Report à nouveau (+/-)	30 998	12 253		43 251
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)				
Résultat net de l'exercice	42 250	-42 250	61 248	61 248
Total	336 475	0	161 248	469 838

Deloitte.

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
Casablanca
Maroc

Aux actionnaires de la Société de Financement d'Achats à Crédit «SOFAC» S.A.
57, Bd Abdelmoumen
Casablanca
Maroc

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2016

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la Société de Financement d'Achats à Crédit «SOFAC», comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2016. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de KMAD 606 837 (y compris des dettes subordonnées pour un montant de KMAD 136 999) dont un bénéfice net de KMAD 61 248.

Responsabilité de la Direction

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité des Auditeurs

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. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations de risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relative à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées dans la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états de synthèse

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier 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 la Société de Financement d'Achats à Crédit «SOFAC», au 31 décembre 2016 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

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

Casablanca, le 14 février 2017

Les Commissaires aux Comptes

Coopers Audit

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

Coopers Audit Maroc S.A.

COOPERS AUDIT MAROC

Siège Social: 83, Avenue Hassan II
Casablanca

Tel: 0522 42 11 90 - Fax: 0522 27 47 34

Abdelaziz Almechatt
Associé

Deloitte Audit

Sakina Bensouda-Korachi
Associée

Coopers Audit Maroc S.A.

Abdelaziz Almechatt
Associé

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES

A1.1 PRESENTATION DES ETATS DE SYNTHÈSE

Les états de synthèse de l'exercice clos le 31 Décembre 2016 ont été établis conformément aux dispositions du Plan Comptable des Etablissements de Crédit (PCEC).

A1.2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Les immobilisations figurent au bilan à leur valeur d'acquisition, corrigées des amortissements cumulés, calculées sur la durée de vie estimée des actifs concernés, selon le mode linéaire.

Les taux d'amortissement pratiqués sont en conformité avec les taux fiscalement admis.

A1.3 CREANCES SUR LA CLIENTELE ET PROVISIONS POUR DEPRECIATION

A1.3.1 Crédits à la clientèle

Les créances sur la clientèle figurent au bilan pour leur Encours Hors Agios à Echoir.

A1.3.2 Immobilisations données en Location avec Option d'Achat (LOA)

Les immobilisations données en LOA sont comptabilisées à leur valeur d'acquisition Hors Taxe et leur amortissement est pris en charge par la société selon le mode linéaire en fonction de la durée du contrat de LOA conformément à la législation fiscale.

A1.3.3 Créances en souffrance et leur provisionnement

Les créances en souffrance sont classées conformément aux règles de classification définies dans la circulaire n°: 19/G/2002.

pour le crédit classique, ces créances sont constituées des Impayés (Capital & Agios), Frais et Capital restant dû.

pour la LOA, ces créances sont constituées des Impayés (Capital & Agios), Frais et valeur nette comptable.

Par application des règles de Bank Al-Maghrib (Circulaire n°19/G/2002), les créances en souffrance sont provisionnées après déduction des quotités de garantie admises, à hauteur de :

- 20 % pour les créances préjudiciaires;
- 50 % pour les créances douteuses;
- 100 % pour les créances compromises.

A1.4 LES DETTES

Les dettes sont évaluées au nominal. Elles comprennent essentiellement les emprunts bancaires.

COMMUNIQUÉ FINANCIER AU 31 DÉCEMBRE 2016

SITUATION DEFINITIVE



DETAIL DES AUTRES ACTIFS (MILLIERS MAD)		
NATURE	Montant au 31/12/2016	Montant au 31/12/2015
Crédit TVA	25 607	24 314
TVA demandée en remboursement	99 361	74 758
TVA récupérable	29 766	37 131
Crédit IS	29 724	20 222
Autres débiteurs	8 875	6 370
Comptes de régularisation - Actif	41 835	66 211
Charges à Répartir	129	0
TOTAL	235 298	229 005

DEPOTS DE LA CLIENTELE (MILLIERS MAD)						
DEPOTS	Secteur public	Secteur privé			Montant au 31/12/2016	Montant au 31/12/2015
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
COMPTES A VUE CREDITEURS						
COMPTES D'EPARGNE						
DEPOTS A TERME						
AUTRES COMPTES CREDITEURS				1 116 541	1 116 541	948 854
INTERETS COURUS A PAYER						
TOTAL				1 116 541	1 116 541	948 854

TITRES DE CRÉANCES ÉMIS AU 31 DÉCEMBRE 2016 (MILLIERS MAD)						
Nature des titres émis	Montant au début de l'exercice	Caractéristiques				Montant au fin de l'exercice
		Durée (en mois)	Taux d'intérêt	Emissions	Remboursements	
Bons de Sociétés de Financement	62 000	60	4,72%			62 000
Bons de Sociétés de Financement	70 000	60	4,16%			70 000
Bons de Sociétés de Financement	35 000	60	4,08%			35 000
Bons de Sociétés de Financement	30 400	36	3,78%			30 400
Bons de Sociétés de Financement	244 100,00	24	3,62%		244 100	0
Bons de Sociétés de Financement	49 000	36	3,44%			49 000
Bons de Sociétés de Financement	22 000	60	3,77%			22 000
Bons de Sociétés de Financement	105 000	36	3,57%			105 000
Bons de Sociétés de Financement	35 000	60	3,90%			35 000
Bons de Sociétés de Financement		60	3,65%	100 000,00		100 000
Bons de Sociétés de Financement		72	3,51%	150 000,00		150 000
Bons de Sociétés de Financement		60	3,27%	97 500,00		97 500
Bons de Sociétés de Financement		60	3,36%	65 500,00		65 500
Bons de Sociétés de Financement		24	2,98%	106 000,00		106 000
Intérêts courus à recevoir	7 886				-8 609	16 495
Total	660 386			519 000,00	235 491,10	943 894,94

DETAIL DES AUTRES PASSIFS (MILLIERS MAD)		
NATURE	Montant au 31/12/2016	Montant au 31/12/2015
Fournisseurs et Assimilés	15 354	31 244
Personnel	2 795	3 870
Organismes sociaux	3 071	2 324
Etat, impôts et taxes	70 820	59 174
Compte courant d'associés	0	0
Créditeurs divers	27 464	22 331
Autres Comptes de régularisation - Passif	100 760	117 857
TOTAL	220 263	236 800

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES (MILLIERS MAD)									
Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements et/ou provisions				Montant net à la fin de l'exercice
					Montant des amortissements et/ou provisions au début de l'exercice	Dotation au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties	Cumul	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	65 715	17 804	6 377	77 142	53 163	3 799	400	56 562	20 579
- Droit au bail	1 565	0	0	1 565					1 565
- Immobilisations en recherche et développement	0	0	0	0					0
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	61 679	8 271	3 584	66 367	53 163	3 799	400	56 562	9 804
- Immobilisations incorporelles hors exploitation	0	0	0	0					0
- Immobilisations en cours	2 470	9 533	2 793	9 210					9 210
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	48 842	7 610	2 673	53 779	30 146	4 196	700	33 626	20 153
- Immeubles d'exploitation									
. Terrain d'exploitation	0	0	0	0					0
. Immeubles d'exploitation. Bureaux	5 725	0	0	5 725	2 845	305	0	3 149	2 576
. Immeubles Hors exploitation									0
. Immeubles d'exploitation. Logements de fonction	0	0	0	0					0
- Agencements et installations techniques	15 134	1 555	219	16 470	6 852	1 583	29	8 406	8 064
- Mobilier et matériel d'exploitation									
. Mobilier de bureau d'exploitation	4 473	554	187	4 840	4 248	272	420	4 099	741
. Matériel de bureau d'exploitation et matériel informatique	19 605	3 608	418	22 795	15 255	1 753	0	16 992	5 803
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	574	244	458	360	320	181	234	266	93
. Autres matériels d'exploitation	0	24	24	0	0	0	0	0	0
- Autres immobilisations corporelles d'exploitation	2 183	247	220	2 211	627	102	17	713	1 498
- Immobilisations corporelles en cours	1 149	1 379	1 149	1 379					1 379
- Immobilisations corporelles hors exploitation									
. Terrains hors exploitation									
. Immeubles hors exploitation									
. Mobiliers et matériel hors exploitation									
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation									
TOTAL	114 557	25 414	9 051	130 921	83 310	7 995	1 100	90 188	40 732

DETTES SUBORDONNEES (MILLIERS MAD)				
NATURE	Montant au 31/12/2016	Modalités de rémunérations	Modalités de remboursement	Montant au 31/12/2015
Entreprises liées				
Entreprises apparentées				

NEANT

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE (MILLIERS MAD)		
ENGAGEMENTS	31/12/16	31/12/15
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES		
Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail		
Autres engagements de financement donnés		
Engagements de financement en faveur de la clientèle	5 733	19 593
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS		
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		
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		550 000
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		

MARGE D'INTERETS (MILLIERS MAD)		
NATURE	31/12/16	31/12/15
1- Intérêts et produits assimilés	778 502	747 222
-Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédits	0	24
-Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	357 393	327 165
-Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
-Produits sur titres de propriété	8 081	4 607
-Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	413 028	415 426
2- Intérêts et charges assimilées	517 503	503 763
-Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédits	88 833	100 067
-Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle		
-Intérêts et charges assimilées sur titres (BSF)	35 162	22 911
-Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	393 509	380 785
MARGES D'INTERET (1-2) (*)	260 999	243 458

(*) Y Compris le Résultat sur les opérations de LOA

COMMUNIQUÉ FINANCIER AU 31 DÉCEMBRE 2016

SITUATION DEFINITIVE



PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE (MILLIERS MAD)		
NATURE	31/12/16	31/12/15
Titres de transactions		
Titres de participation	8 081,17	
Participations des entreprises liées		

DETAIL DES COMMISSIONS (MILLIERS MAD)		
NATURE	31/12/16	31/12/15
* Commissions sur opérations avec les établissements de crédit		
* Commissions sur opérations avec la clientèle	62 041	18 755
* Commissions sur opérations de change		
* Commissions relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres		
* Commissions sur produits dérivés		
* Commissions sur titres en gestion ou en dépôt		
* Commissions sur moyens de paiement		
* Commissions sur activité de conseil et d'assistance		
* Commissions sur produits accessoires	0	0
* Commissions sur autres prestations de service	1 382	1 334
TOTAL	63 423	20 089

RESULTATS DES OPERATIONS DE MARCHE (MILLIERS MAD)			
NATURE	31/12/16	31/12/15	31/12/14
NEANT			

VENTILATION DES CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION (MILLIERS MAD)		
NATURE	31/12/16	31/12/15
Charges générales d'exploitation	143 705	126 660
CHARGES DE PERSONNEL	66 754	57 972
Salaires et appointements	37 650	34 725
Primes et gratifications	10 528	9 473
Autres rémunérations du personnel	0	0
Charges d'assurances sociales	3 514	2 570
Charges de retraite	10 980	8 995
Charges de formation	867	788
Autres charges de personnel	3 214	1 422
IMPÔTS ET TAXES	2 519	2 871
Taxe urbaine et taxe d'édilité	165	350
Patente	902	826
Taxes locales	0	0
Droits d'enregistrement	1 122	994
Timbres fiscaux et formules timbrées	25	45
Taxe sur les véhicules	0	0
Autres impôts, taxes et droits assimilés	304	656
CHARGES EXTERNES	45 988	39 834
Loyers de crédit-bail	3 275	3 766
Loyers de location simple	894	826
Frais d'entretien et réparation	7 784	6 685
Rémunération du personnel intérimaire	278	71
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	32 572	27 418
Primes d'assurance	236	208
Frais d'actes et de contentieux	28	3
Frais d'électricité, d'eau, de chauffage et de combustible	922	857
AUTRES CHARGES EXTERNES	20 565	17 616
Transport et déplacements	2 822	2 717
Mission et réception	1 802	1 203
Publicité, publications et relations publiques	8 099	7 213
Frais postaux et de télécommunications	3 530	2 748
Frais de recherche et de documentation	66	59
Frais de conseil et d'assemblée	0	0
Dons et cotisations	1 157	879
Fournitures de bureau et imprimés	952	1 000
Autres charges externes	2 137	1 797
AUTRES CHARGES générales D'EXPLOITATION	403	1 160
Frais préliminaires	0	0
Frais d'acquisition des immobilisations	0	0
Autres charges réparties sur plusieurs exercices	32	471
Pénalités et dédits	371	689
Rappels d'impôts autres qu'impôts sur les résultats	0	0
Dons, libéralités et lots	0	0
Subventions d'investissement et d'exploitation accordées	0	0
Charges générales d'exploitation des exercices antérieurs	0	0
Diverses autres charges générales d'exploitation	0	0
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	7 476	7 208

VENTILATION DES AUTRES PRODUITS ET CHARGES (MILLIERS MAD)		
NATURE	31/12/16	31/12/15
Produits d'exploitation non bancaires	97	0
Reprises de provisions sur Créances En Souffrance	76 315	73 783
Reprises de provisions sur Créances Irrécouvrables (Dossiers Radiés)	8 547	6 376
Produits non courants	2 548	8 040
Total Autres Produits	87 506	88 200
Autres charges bancaires	15 486	14 168
Charges d'exploitation non bancaires	56	0
Dotations aux provisions sur Créances En Souffrance	95 449	95 022
Pertes sur Créances Irrécouvrables (Dossiers Radiés)	50 182	52 281
Charges non courantes	4 718	4 306
Total Autres charges	165 892	165 777

DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS AU 31 /12/2016 (MILLIERS MAD)	
I.DETERMINATION DU RESULTAT	MONTANT
. Résultat courant d'après le compte de produits et charges (+ ou -)	105 562
. Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)	18 295
. Déductions fiscales sur opérations courantes (-)	8 000
. Résultat courant théoriquement imposable (=)	115 857
. Impôt théorique sur résultat courant (*) (-)	42 143
. Résultat courant après impôts (=)	63 418
(*) (Hors Imputation des déficits reportables)	
II. INDICATIONS DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYES PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LEGALES SPECIFIQUES	
NEANT	

DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE DU 1ER JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2016 (MILLIERS MAD)				
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	17 660,12	137 093	138 774	15 980
B. TVA à récupérer	37 131	218 868	226 300	29 699
. Sur charges	4 409	29 025	28 684	4 750
. Sur immobilisations	32 722	189 843	197 615	24 949
C. TVA due ou crédit de TVA = (A-B)	99 071	87 526	61 626	124 972
Solde déclaration TVA physique				

REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL AU 31 DÉCEMBRE 2016 (MILLIERS MAD)				
Montant du capital :	193.200.000,00 DHS			
Montant du capital social souscrit et non appelé :	0,00 DHS			
Valeur nominale des titres :	100,00 DHS			
Nom des principaux actionnaires ou associés	Adresse	Nombre de titres détenus		Part du capital détenue %
		Exercice précédent	Exercice actuel	
CIH	Avenue Hassan 2 - casablanca	1 099 947	1 280 956	66,30%
Barid Al Maghrib	RABAT	556 683	648 241	33,55%
Flottant		2 891	2 803	0,15%
Total		1 659 521	1 932 000	100%

RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES AU 31 DÉCEMBRE 2016 (MILLIERS MAD)			
	Exercice 2016	Exercice 2015	Exercice 2014
CAPITAUX PROPRES			
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
1- Produit net bancaire	319 581	272 610	227 680
2- Résultat avant impôts	103 391	71 974	58 260
3- Impôts sur les résultats	42 143	29 724	20 222
4- Bénéfices distribués pendant l'exercice	27 885	-25 359	0
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)		42 250	
RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)			
Résultat net par action ou part sociale	32	25	27
Bénéfice distribué par action ou part sociale		0	
PERSONNEL			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice Hors CS	48 179	44 198	40 236
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	289	275	0

EFFECTIFS AU 31 DÉCEMBRE 2016 (MILLIERS MAD)		
EFFECTIFS	31/12/16	31/12/15
Effectifs rémunérés	302	275
Effectifs utilisés	302	275
Effectifs équivalent plein temps	302	275
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)		
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)		
Cadres (équivalent plein temps)	71	65
Employés (équivalent plein temps)	231	210
dont effectifs employés à l'étranger		

RESEAU AU 31 DÉCEMBRE 2016 (MILLIERS MAD)		
RESEAU	31/12/16	31/12/15
Guichets permanents (Agence du siège+Agence Rabat - Hors Réseau Externe)	11	10
Guichets périodiques (Réseau Externe composé de correspondants actifs (Apporteurs d'affaires)	57	62
Distributeurs automatiques de banque et guichets automatiques de banque		
Succursales et agences à l'étranger		
Bureaux de représentation à l'étranger		
Concessionnaires Connectés		
Réseau bancaire (Agence Poste Maroc)		