

COMMUNICATION FINANCIÈRE

PUBLICATION DES COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2014

BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2014

en milliers de dirhams

ACTIF		2014	2013	PASSIF		2014	2013
1. VALEURS EN CAISSE, BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX		4	3	1. BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX			
2. CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS		2	2	2. DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS		7 253 292	6 184 581
. À vue		2	2	. À vue		1 255 141	786 043
. À terme				. À terme		5 998 151	5 398 538
3. CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE		28 891	33 773	3. DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE		132 762	368 418
. Crédits de trésorerie et à la consommation		19 909	23 523	. Comptes à vue créditeurs			
. Crédits à l'équipement				. Comptes d'épargne			
. Crédits immobiliers		8 982	10 250	. Dépôts à terme		122 202	360 374
. Autres crédits				. Autres comptes créditeurs		10 560	8 044
4. CRÉANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE				4. TITRES DE CRÉANCE ÉMIS		2 212 854	2 627 482
5. TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT				. Titres de créance négociables		2 180 000	2 580 500
. Bons du Trésor et valeurs assimilées				. Emprunts obligataires			
. Autres titres de créance				. Autres titres de créance émis		32 854	46 982
. Titres de propriété				5. AUTRES PASSIFS		633 618	700 067
6. AUTRES ACTIFS		401 835	454 471	6. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		6 777	9 654
7. TITRES D'INVESTISSEMENT				7. PROVISIONS RÉGLEMENTÉES			
. Bons du Trésor et valeurs assimilées				8. SUBVENTIONS, FONDS AFFECTÉS ET FONDS SPÉCIAUX DE GARANTIE			
. Autres titres de créance				9. DETTES SUBORDONNÉES		66 371	63 440
. Titres de propriété				10. ÉCARTS DE RÉÉVALUATION			
8. TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILÉS		3	3	11. RÉSERVES ET PRIMES LIÉES AU CAPITAL		122 660	122 660
9. CRÉANCES SUBORDONNÉES				12. CAPITAL		150 000	150 000
10. IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL ET EN LOCATION		10 620 814	10 181 337	13. ACTIONNAIRES. CAPITAL NON VERSÉ (-)			
11. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		24 371	19 239	14. REPORT À NOUVEAU (+/-)		419 733	370 632
12. IMMOBILISATIONS CORPORELLES		5 992	7 207	15. RÉSULTATS NETS EN INSTANCE D'AFFECTATION (+/-)		83 845	99 101
TOTAL DE L'ACTIF		11 081 912	10 696 036	16. RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+/-)			
				TOTAL DU PASSIF		11 081 912	10 696 036

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

en milliers de dirhams

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES		2014	2013
I. PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE		3 751 714	3 663 386
1. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit			
2. Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle			
3. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance			
4. Produits sur titres de propriété			
5. Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		3 738 062	3 652 694
6. Commissions sur prestations de service		13 625	10 691
7. Autres produits bancaires		27	2
II. CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE		3 447 986	3 364 914
8. Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit		300 825	276 652
9. Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle		34	41
10. Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis		116 869	144 419
11. Charges sur immobilisations en crédit-bail		3 029 376	2 942 887
12. Autres charges bancaires		882	915
III. PRODUIT NET BANCAIRE		303 728	298 473
13. Produits d'exploitation non bancaire		3 852	3 992
14. Charges d'exploitation non bancaire		2 812	3 517
IV. CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION		76 856	71 312
15. Charges de personnel		35 535	34 146
16. Impôts et taxes		1 958	1 653
17. Charges externes		35 049	31 678
18. Autres charges générales d'exploitation		200	142
19. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles		4 114	3 692
V. DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES		163 380	120 897
20. Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance		89 861	91 789
21. Pertes sur créances irrécouvrables		71 345	24 108
22. Dotations aux autres provisions		2 174	5 000
VI. REPRISES DE PROVISIONS ET RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES		108 589	55 658
23. Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance		103 319	54 486
24. Récupérations sur créances amorties		220	872
25. Autres reprises de provisions		5 050	301
VII. RÉSULTAT COURANT		173 121	162 397
26. Produits non courants		5 930	110
27. Charges non courantes		41 307	1 651
VIII. RÉSULTAT AVANT IMPÔTS		137 744	160 856
28. Impôts sur les résultats		53 899	61 755
IX. RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE		83 845	99 101

HORS BILAN

en milliers de dirhams

HORS BILAN		2014	2013
ENGAGEMENTS DONNÉS		531 930	335 653
1. Engagements de financement donnés en faveur d'établiss. de crédit et assimilés			
2. Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle		531 930	335 653
3. Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés			
4. Engagements de garantie d'ordre de la clientèle			
5. Titres achetés à réméré			
6. Autres titres à livrer			
ENGAGEMENTS REÇUS		3 750 000	1 850 000
7. Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		2 550 000	850 000
8. Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		1 200 000	1 000 000
9. Engagements de garantie reçus de l'État et d'organismes de garantie divers			
10. Titres vendus à réméré			
11. Titres titres à recevoir			

DÉTAIL DES AUTRES PRODUITS ET CHARGES

en milliers de dirhams

AUTRES PRODUITS ET CHARGES		2014	2013
Autres produits bancaires		27	2
Autres charges bancaires		882	915
AUTRES PRODUITS ET CHARGES BANCAIRES		-855	-914
Produits d'exploitation non bancaire		3 852	3 992
Charges d'exploitation non bancaire		2 812	3 517
PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE		1 040	475
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES		163 380	120 897
REPRISES DE PROVISIONS ET RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES		108 589	55 658
Produits non courants		5 930	110
Charges non courantes		41 307	1 651
PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS		-35 377	-1 541

MARGE D'INTÉRÊTS

en milliers de dirhams

MARGE D'INTÉRÊTS		2014	2013
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle		695 477	701 221
dont : Intérêts			
Commissions sur engagements			
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit			
Produits sur titres de placement			
INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS		695 477	701 221
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle			
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit		-417 727	-421 112
INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉES		-417 727	-421 112
MARGE D'INTÉRÊTS		277 750	280 109

PUBLICATION DES COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2014

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION

en milliers de dirhams TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

en milliers de dirhams

I - TABLEAU DE FORMATION DES RÉSULTATS			TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE		
	2014	2013		2014	2013
1. (+) Intérêts et produits assimilés			Produits d'exploitation bancaire perçus	3 751 714	3 663 386
2. (-) Intérêts et charges assimilés	417 727	421 112	Récupérations sur créances amorties	220	873
MARGE D'INTÉRÊT	-417 727	-421 112	Produits d'exploitation non bancaire perçus	9 783	4 102
3. (+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	3 738 062	3 652 694	Charges d'exploitation bancaire versées	647 781	622 218
4. (-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	3 029 376	2 942 887	Charges d'exploitation non bancaire versées	2 812	3 517
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL ET DE LOCATION	708 686	709 807	Charges générales d'exploitation versées	72 742	67 620
5. (+) Commissions perçues	13 624	10 691	Impôts sur les résultats versés	61 755	58 571
6. (-) Commissions servies	882	909	I. FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	2 976 626	2 916 434
MARGE SUR COMMISSIONS	12 742	9 782	Variation de :		
7. (+) Résultat des opérations sur titres de transaction			Créances sur les établissements de crédit et assimilés		
8. (+) Résultat des opérations sur titres de placement			Créances sur la clientèle	4 882	3 056
9. (+) Résultat des opérations de change	27	-5	Titres de transaction et de placement		
10. (+) Résultat des opérations sur produits dérivés			Autres actifs	22 020	-246 304
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ	27	-5	Immobilisations données en crédit-bail et en location	-3 449 594	-2 639 242
11. (+) Divers autres produits bancaires			Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 073 130	339 277
12. (-) Diverses autres charges bancaires			Dépôts de la clientèle	-230 478	-20 420
PRODUIT NET BANCAIRE	303 728	298 472	Titres de créance émis	-400 500	-308 806
13. (+) Résultat des opérations sur immobilisations financières			Autres passifs	61 934	13 832
14. (+) Autres produits d'exploitation non bancaire	3 852	3 992	II. SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION	-2 918 606	-2 858 607
15. (-) Autres charges d'exploitation non bancaire	2 812	3 517	III. FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION (I+II)	58 020	57 827
16. (-) Charges générales d'exploitation	76 856	71 312	Produit des cessions d'immobilisations financières		
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	227 912	227 635	Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
17. (+) Dotations nettes des reprises aux prov. pour créances et engage. par signature en souffrance	57 667	60 539	Acquisition d'immobilisations financières		
18. (+) Autres dotations nettes des reprises aux provisions	-2 876	4 699	Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	8 019	7 825
RÉSULTAT COURANT	173 121	162 397	Intérêts perçus		
RÉSULTAT NON COURANT	-35 377	-1 541	Dividendes perçus		
19. (-) Impôts sur les résultats	53 899	61 755	IV. FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	-8 019	-7 825
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	83 845	99 101	Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
II - CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	2014	2013	Émission de dettes subordonnées		
(+) RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	83 845	99 101	Émission d'actions		
20. (+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immob. incorp. et corp.	4 114	3 692	Remboursement des capitaux propres et assimilés		
21. (+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières			Intérêts versés		
22. (+) Dotations aux provisions pour risques généraux	2 174	5 000	Dividendes versés	-50 000	-50 000
23. (+) Dotations aux provisions réglementées			V. FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	-50 000	-50 000
24. (+) Dotations non courantes			VI. VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE (III+IV+V)	1	2
25. (-) Reprises de provisions	5 050	301	VII. TRÉSORERIE À L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	3	1
26. (-) Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	130	-	VIII. TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	4	3
27. (+) Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles		503			
28. (-) Plus-values de cession sur immobilisations financières					
29. (+) Moins-values de cession sur immobilisations financières					
30. (-) Reprises de subventions d'investissement reçues					
(+) CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	84 953	107 995			
31. (-) Bénéfices distribués	50 000	50 000			
(+) AUTOFINANCEMENT	34 953	57 995			

IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE

en milliers de dirhams

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	
					Dotations au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Dotations au titre de l'exercice	Reprises de provisions		Cumul des provisions
IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	18 106 181	3 815 226	2 797 653	19 123 754	2 993 583	8 145 719	102 729	116 195	357 221	10 620 814
CRÉDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
CRÉDIT-BAIL MOBILIER	13 687 515	2 954 522	2 585 340	14 056 697	2 680 917	6 740 900	11 975	12 876	19 364	7 296 433
- Crédit-bail mobilier en cours	153 252	299 626	144 186	308 692						308 692
- Crédit-bail mobilier loué	13 478 362	2 650 454	2 431 661	13 697 155	2 679 427	6 701 253	11 419	12 352	18 655	6 977 247
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	55 900	4 442	9 493	50 849	1 490	39 647	556	524	709	10 493
CRÉDIT-BAIL IMMOBILIER	3 818 086	860 704	170 204	4 508 586	312 666	1 404 819	893	-	893	3 102 874
- Crédit-bail immobilier en cours	120 340	44 817	5 998	159 159						159 159
- Crédit-bail immobilier loué	3 685 178	815 887	153 987	4 347 078	312 404	1 401 900	893		893	2 944 285
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation	12 568		10 219	2 349	262	2 919				-570
LOYERS COURUS A RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURÉS										
LOYERS IMPAYÉS	80 557		22 393	58 164						58 164
CRÉANCES EN SOUFFRANCE	520 022		19 716	500 306			89 861	103 319	336 964	163 342
VNC EN SOUFFRANCE										
IMMOBILISATIONS DONNÉES EN LOCATION SIMPLE										
BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
LOYERS COURUS A RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURÉS										
LOYERS IMPAYÉS										
LOYERS EN SOUFFRANCE										
TOTAL	18 106 181	3 815 226	2 797 653	19 123 754	2 993 583	8 145 719	102 729	116 195	357 221	10 620 814

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

en milliers de dirhams

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 amort. et/ou provisions au début de l'exercice	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties		Cumul
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	43 988	7 336	-	51 324	24 749	2 202		26 951	24 373
- Droit au bail	9 955			9 955					9 955
- Immobilisations en recherche et développement									
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	29 229	2 179		31 408	24 749	2 202		26 951	4 457
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation en cours	4 804	5 157		9 961					9 961
- Immobilisations incorporelles hors exploitation									
- Immobilisations incorporelles encours									
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	12 374	1 658	1 026	13 006	5 167	1 911	62	7 016	5 990
- Immeubles d'exploitation									
- Terrain d'exploitation									
- Immeubles d'exploitation. Bureaux									
- Immeubles d'exploitation. Logements de fonction									
- Mobilier et matériel d'exploitation	10 875	1 467	915	11 427	4 952	1 667	62	6 557	4 870
- Mobilier et matériel de bureau d'exploitation	3 342	52	891	2 503	730	433	42	1 121	1 382
- IMMO M.M.B. EN COURS									
- Matériel Informatique	7 489	1 409		8 898	4 194	1 231		5 425	3 473
- Immo informatique en cours									
- Matériel roulant rattaché à l'exploitation	44	5	24	25	28	3	20	11	14
- Autres matériels d'exploitation (AGTS AMEG INST)									
- Autres immobilisations corporelles d'exploitation	1 062	191		1 253	187	244		431	822
- Autres immobilisations corporelles d'exploitation en cours	83		83						
- Immobilisations corporelles hors exploitation	354		28	326	28			28	298
- Terrains hors exploitation	189			189					189
- Immeubles hors exploitation									
- Mobiliers et matériel hors exploitation									
- Autres immobilisations corporelles hors exploitation	165		28	137	28			28	109
TOTAL	56 362	8 994	1 026	64 330	29 916	4 113	62	33 967	30 363

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DURÉE RÉSIDUELLE

en milliers de dirhams

Nature	Cut off	Encours en stade de prêt	Durée ≤ 1 mois	1 mois < D ≤ 3 mois	3 mois < D ≤ 1 an	1 an < D ≤ 5 ans	D > 5 ans	TOTAL
Emplois								
Créances sur les établissements de crédit et assimilés								
Créances sur la clientèle					19	138	20 092	8 642
Titres de créance								
Créances subordonnées								
Crédit-bail et assimilé (encours extrait de la comptabilité financière)	1 74 548	464 051	388 219	20 748	245 839	5 610 159	3 711 805	10 615 369
TOTAL	174 548	464 051	388 219	20 767	245 977	5 630 251	3 720 447	10 644 260
Ressources								
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés				400 000	1 530 000	4 000 000		5 930 000
Dettes envers la clientèle					87 699	31 262		118 961
Titres de créance émis					450 000	1 730 000		2 180 000
Emprunts subordonnés							50 000	50 000
TOTAL				400 000	-	2 067 699	50 000	8 278 961

PUBLICATION DES COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2014

DÉTAIL DES AUTRES ACTIFS

en milliers de dirhams

DÉTAIL DES AUTRES ACTIFS	2014	2013
INSTRUMENTS OPTIONNELS ACHETÉS		
- Instruments optionnels de taux d'intérêts achetés		
- Instruments optionnels de cours de change achetés		
- Instruments optionnels sur actions et indices boursiers achetés		
- Autres instruments optionnels achetés		
DÉBITEURS DIVERS	324 145	351 649
SOMMES DUES PAR L'ÉTAT	217 468	150 791
SOMMES DUES PAR LES ORGANISMES DE PRÉVOYANCE		
SOMMES DIVERSES DUES PAR LE PERSONNEL	199	214
COMPTES CLIENTS DE PRESTATIONS NON BANCAIRES		
DIVERS AUTRES DÉBITEURS	106 478	200 644
- Dépôts de garantie versés sur opérations de marché		
- Dépôts et cautionnements constitués		
- Sommes diverses dues par les actionnaires et associés		
- Divers autres débiteurs	106 478	200 644
VALEURS ET EMPLOIS DIVERS		
- Avoirs en or et métaux précieux		
- Stocks de fournitures de bureau et imprimés		
- Immobilisations acquises par voie d'adjudication		
- Immobilisations détenues dans le cadre de la promotion immobilière		
- Timbres		
- Autres valeurs et emplois divers		
COMPTES DE RÉGULARISATION	77 690	102 822
COMPTES D'AJUSTEMENT DES OPÉRATIONS DE HORS BILAN		
- Contrepartie du résultat de change de hors bilan		
- Contrepartie du résultat sur produits dérivés de hors bilan		
- Contrepartie du résultat sur titres de hors bilan		
COMPTES D'ÉCARTS SUR DEVISES ET TITRES		
- Écarts de conversion sur devises non cotées		
- Écarts de conversion sur devises avec garantie de change		
- Écarts sur ventes de titres avec faculté de rachat ou de reprise		
- Écarts de conversion sur autres devises		
RÉSULTATS SUR PRODUITS DÉRIVÉS DE COUVERTURE		
- Pertes potentielles sur opérations de couverture non dénouées		
- Pertes à étaler sur opérations de couverture dénouées		
CHARGES À RÉPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES	79	531
- Frais préliminaires		
- Frais d'acquisition des immobilisations		
- Frais d'émission des emprunts		
- Primes d'émission ou de remboursement des titres de créance émis		
- Autres charges à répartir sur plusieurs exercices	79	531
COMPTES DE LIAISON ENTRE SIÈGE, SUCCURSALES ET AGENCES AU MAROC		
PRODUITS À RECEVOIR ET CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE	155	128
- Produits à recevoir		
- Charges constatées d'avance	155	128
AUTRES COMPTES DE RÉGULATION	77 456	102 163
CRÉANCES EN SOUFFRANCE SUR OPÉRATIONS DIVERSES		
TOTAL DE L'ACTIF	401 835	454 471

DÉTAIL DES CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION

en milliers de dirhams

CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	2014	2013
- Charges de personnel	35 535	33 788
- Salaires et appointements	18 779	17 459
- Charges sociales	5 177	4 989
- Autres charges de personnel	11 579	11 340
- Impôts et taxes	1 958	1 653
- Charges externes	35 099	32 036
- Loyers de crédit-bail et de location	4 352	4 431
- Frais d'entretien et de réparation	3 830	3 991
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	19 169	15 711
- Transports et déplacements	612	742
- Publicité, publications et relations publiques	2 262	2 121
- Autres charges externes	4 874	5 040
- Autres charges générales d'exploitation	150	142
- Frais préliminaires		
- Frais d'acquisitions des immobilisations		
- Autres charges réparties sur plusieurs exercices		
- Dons, libéralités et lots	150	134
- Diverses autres charges générales d'exploitation		8
- Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	4 114	3 693
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	2 202	2 025
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	1 912	1 668
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles		
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles		
TOTAL	76 856	71 312

COMMISSIONS

en milliers de dirhams

COMMISSIONS (VERSÉES)	2014	2013
- Commissions sur moyens de paiement	467	467
- Commissions sur prestations de service sur crédit	1 014	3
- Autres commissions sur prestations de service	17 118	14 095
TOTAL	18 599	14 565

PRINCIPALES MÉTHODES D'ÉVALUATION APPLIQUÉES PAR L'ÉTABLISSEMENT

I- PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES

Contrat de crédit-bail

Le contrat de cbaï est un contrat de location à durée irrévocable, variant selon la nature du bien entre 36 et 120 mois, à l'issue duquel le locataire a le choix entre trois options : racheter le matériel à sa valeur résiduelle déterminée contractuellement, renouveler le contrat pour une nouvelle période de location ou rendre le matériel à la société.

II- ACTIF IMMOBILISÉ

A - ÉVALUATION À L'ENTRÉE : Coût d'acquisition

B - MÉTHODE D'AMORTISSEMENT

- La base de calcul des amortissements des biens donnés en location correspond à la valeur d'acquisition de l'immobilisation diminuée de la VR

- Les amortissements sont calculés suivant la même durée que le contrat de leasing y afférent, dans les limites permises par l'adm fiscale

- La date de calcul de l'amortissement fiscal démarre le même mois de départ de location (1^{er} loyer).

III- ACTIF CIRCULANT (Hors trésorerie)

A - ÉVALUATION À L'ENTRÉE : Valeur nominale

B - MÉTHODE D'ÉVALUATION DES PROVISIONS POUR DÉPRÉCIATION

Conformément à la circulaire 19/G/2002, les règles de classification des créances en souffrances et leur couverture par les provisions se présentent comme suit:

Classification	Ancienneté	Taux de provision
Créances pré-douteuses	Impayés → 90 jours	20% manière globale
Créances douteuses	Impayés → 180 jours	50% manière globale
Créances compromises	Impayés → 360 jours	100% cas par cas

La base de calcul des provisions est constituée : des loyers échus impayés, lorsque la créance est considérée comme pré-douteuse ou douteuse, du total formé par les loyers échus impayés et la valeur nette comptable (VNC), diminué de la valeur marchande du bien, lorsque la créance est classée dans la catégorie des compromis.

IV- FINANCEMENT PERMANENT

1. Méthode d'évaluation: Valeur nominale

2. Méthode de détermination des écarts de conversion Passif

- Écart entre le cours historique et le cours au 31 décembre

V - PASSIF CIRCULANT (HORS TRÉSORERIE)

1. Dettes du passif circulant

- Valeur nominale

2. Méthode de détermination des écarts de conversion Passif

- Écart entre le cours historique et le cours au 31 décembre

DÉTAIL DES AUTRES PASSIFS

en milliers de dirhams

DÉTAIL DES AUTRES PASSIFS	2014	2013
INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS		
- Instruments optionnels de taux d'intérêts vendus		
- Instruments optionnels de cours de change vendus		
- Instruments optionnels sur actions et indices boursiers vendus		
- Autres instruments optionnels vendus		
CRÉDITEURS DIVERS	380 316	479 996
SOMMES DUES À L'ÉTAT	176 446	165 498
SOMMES DUES AUX ORGANISMES DE PRÉVOYANCE	1 338	1 208
SOMMES DIVERSES DUES AU PERSONNEL	10 906	10 189
SOMMES DIVERSES DUES AUX ACTIONNAIRES ET ASSOCIÉS		
- Dividendes à payer		
- Versements reçus sur augmentation de capital		
- Comptes courants d'associés créditeurs		
- Autres sommes dues aux actionnaires et associés		
FOURNISSEURS DE BIENS ET SERVICES	150 475	271 587
DIVERS AUTRES CRÉDITEURS	41 151	31 514
- Dépôts de garantie reçus sur opérations de marché		
- Coupons sur titres de créance émis à payer		
- Titres émis amortis et non encore remboursés		
- Divers autres créditeurs	41 151	31 514
COMPTES DE RÉGULARISATION	253 302	220 071
COMPTES D'AJUSTEMENT DES OPÉRATIONS DE HORS BILAN		
- Contrepartie du résultat de change de hors bilan		
- Contrepartie du résultat sur produits dérivés de hors bilan		
- Contrepartie du résultat sur titres de hors bilan		
COMPTES D'ÉCARTS SUR DEVISES ET TITRES		
- Écarts de conversion sur devises non cotées		
- Écarts de conversion sur devises avec garantie de change		
- Écarts sur ventes de titres avec faculté de rachat ou de reprise		
- Écarts de conversion sur autres devises		
RÉSULTATS SUR PRODUITS DÉRIVÉS DE COUVERTURE		
- Gains potentiels sur opérations de couverture non dénouées		
- Gains à étaler sur opérations de couverture dénouées		
COMPTES DE LIAISON ENTRE SIÈGE, SUCCURSALES ET AGENCES AU MAROC		
CHARGES À PAYER ET PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE	253 302	220 071
- Charges à payer	33 219	220 071
- Produits constatés d'avance	220 083	
AUTRES COMPTES DE RÉGULARISATION		
TOTAL DU PASSIF	633 618	700 067

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

en milliers de dirhams

ENGAGEMENTS	2014	2013
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNÉS	531 930	335 653
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS		
- Crédits documentaires import		
- Engagements irrévocables de crédit-bail		
- Autres engagements de financement donnés		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE	531 930	335 653
- Engagements irrévocables de crédit-bail	531 930	335 653
- Autres engagements de financement donnés		
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 REÇUS	3 750 000	1 850 000
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	2 550 000	850 000
- Autres engagements de financement reçus	2 550 000	850 000
ENGAGEMENTS DE GARANTIE REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	1 200 000	1 000 000
- Autres garanties reçues	1 200 000	1 000 000
ENGAGEMENTS DE GARANTIE REÇUS DE L'ÉTAT ET D'ORGANISMES DE GARANTIE DIVERS		
- Garanties de crédits		
- Autres garanties reçues		

CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS

en milliers de dirhams

ENGAGEMENTS	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établ. de crédit & assimilés au Maroc	Etabl. crédit à l'étranger	2014	2013
COMPTES ORDINAIRES DÉBITEURS		2			2	2
VALEURS REÇUES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
PRÊTS DE TRÉSORERIE						
- au jour le jour						
- à terme						
PRÊTS FINANCIERS						
AUTRES CRÉANCES						
INTÉRÊTS COURUS À RECEVOIR						
CRÉANCES EN SOUFFRANCE						
TOTAL		2			2	2

CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE

en milliers de dirhams

ENGAGEMENTS	Secteur public	Secteur privé			2014	2013
		Entreprises financières	Ets non financières	Autre clientèle		
CRÉDITS DE TRÉSORERIE						
- Comptes à vue débiteurs						
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie						
CRÉDITS À LA CONSOMMATION					19 909	19 909
CRÉDITS À L'ÉQUIPEMENT						
CRÉDITS IMMOBILIERS					8 982	10 250
AUTRES CRÉDITS						
CRÉANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTÉRÊTS COURUS À RECEVOIR						
CRÉANCES EN SOUFFRANCE			500 306		500 306	520 022
- Créances pré-douteuses			38 341		38 341	24 168
- Créances douteuses			45 667		45 667	22 837
- Créances compromises			416 298		416 298	473 017
TOTAL			500 306	28 891	529 197	553 795

DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE

en milliers de dirhams

DÉPÔTS	Secteur public	Secteur privé			2014	2013
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
COMPTES À VUE CRÉDITEURS						
COMPTES D'ÉPARGNE						
DÉPÔTS À TERME			118 961		118 961	347 159
AUTRES COMPTES CRÉDITEURS			10 560		10 560	12 840
INTÉRÊTS COURUS À PAYER			3 241		3 241	8 419
TOTAL			132 762		132 762	368 418

PUBLICATION DES COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2014

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILÉS

en milliers de dirhams

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									
WAFAB COMMUNICATION	Publicité	3 000	5,33%	160	3	31/12/14	318	10	
Autres titres de participation									
NÉANT									
TOTAL				160	3				

DETTES SUBORDONNÉES

en milliers de dirhams

RUBRIQUES	Montant global	Non apparenté	Apparentes				2014	2013
			Ets de cred & assim	Ets financières	Ets non financières	Autres apparentes		
DETTES SUBORDONNÉES A DUREE DETERMINEE								
Titres subordonnés à durée déterminée								
Emprunts subordonnés à durée déterminée auprès des ets de crédit								
DETTES SUBORDONNÉES A DUREE INDETERMINEE								
Titres subordonnés à durée indéterminée	50 000		50 000				50 000	50 000
Emprunts subordonnés à durée indéterminée auprès des ets de crédit	50 000		50 000				50 000	50 000
INTÉRÊTS COURUS À PAYER	16 371		16 371				16 371	13 440

CAPITAUX PROPRES

en milliers de dirhams

CAPITAUX PROPRES	Encours 2013	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 2014
Écarts de réévaluation				
Réserves et primes liées au capital	122 660			122 660
Réserve légale	15 000			15 000
Autres réserves	82 660			82 660
Primes d'émission, de fusion et d'apport	25 000			25 000
Capital	150 000			150 000
Capital appelé	150 000			150 000
Capital non appelé				
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
Actionnaires. Capital non versé				
Report à nouveau (+/-)	370 632	99 101	-50 000	419 733
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)				
Résultat net de l'exercice (+/-)	99 101	-99 101	83 845	83 845
TOTAL	742 393	-	33 845	776 238

DATATION ET ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS

- Date de clôture (1)

31/12/2014

- Date d'établissement des états de synthèse (2)

05/02/2015

(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice.

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

LISTE DES ÉTATS PORTANT LA MENTION « NÉANT »

État des dérogations.

- Ventilation des titres de transaction et de placement et des titres d'investissement par catégorie d'émetteur.
- Valeur des titres de transaction et de placement et des titres d'investissement.
- Créances subordonnées.
- Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie.
- Engagements sur titres.
- Opérations de change à terme et engagements sur produits dérivés.
- Concentration des risques sur un même bénéficiaire supérieure à 20%.
- Ventilation du total de l'actif, du passif et de l'hors bilan en monnaie étrangères.
- Produits sur titres de propriété.
- Résultat des opérations de marché.

DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS

en milliers de dirhams

DETTES	Établissements de crédit et assimilés au Maroc			Établissements de crédit à l'étranger	2014	2013
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CRÉDITEURS						
		1 249 538			1 249 538	776 408
VALEURS DONNÉES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS DE TRÉSORERIE						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS		5 930 000			5 930 000	5 330 000
AUTRES DETTES						
INTÉRÊTS COURUS À PAYER		73 751			73 751	78 172
TOTAL		7 253 289			7 253 289	6 184 580

PROVISIONS

en milliers de dirhams

PROVISIONS	Encours 2013	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 2014
PROVISIONS DÉDUITES DE L'ACTIF SUR:					
Créances sur les établissements de crédit et assimilés créances sur la clientèle	370 844	89 861	103 327		357 378
Titres de placement					
Titres de participation et emplois assimilés	157				157
Immobilisations en crédit-bail et en location autres actifs	370 687	89 861	103 327		357 221
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	9 654	2 174	5 050	-	6 778
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature					
Provisions pour risques de change					
Provisions pour risques généraux					
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires					
Provisions pour autres risques et charges	9 654	2 174	5 050		6 778
Provisions réglementées					
TOTAL	380 498	92 035	108 377	-	364 156

VALEURS ET SÛRETÉS REÇUES ET DONNÉES EN GARANTIE

en milliers de dirhams

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 donnée	Montants des créances et des engagements par signature donnée couverts
Bons du trésor et valeurs assimilées			
Autres titres			
Hypothèques	1 184 026		
Autres valeurs et sûretés réelles	1 326 700		
TOTAL	2 510 726		
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 créances et des engagements par signature donnée couverts
Bons du trésor et valeurs assimilées		NÉANT	
Autres titres		NÉANT	
Hypothèques		NÉANT	
TOTAL			

Deloitte.

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerketouni
Casablanca - Maroc

MAZARS

Mazars Audit et Conseil
101, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca - Maroc

WAFABAIL S.A.
39-41, Bd. Moulay Youssef - Casablanca

RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2014

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 WAFABAIL S.A, comprenant le bilan, le hors bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie, et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2014. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de KMAD 842610 dont un bénéfice net de KMAD 83845.

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 de l'Auditeur

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 du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en 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 WAFABAIL S.A au 31 décembre 2014 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous soulignons que le contrôle fiscal portant sur les exercices 2009 à 2012 inclus, couvrant l'impôt sur les sociétés, l'impôt sur le revenu et les droits d'enregistrement et sur les exercices 2007 à 2012 pour la taxe sur la valeur ajoutée, a été dénoué suite à la conclusion d'un protocole d'accord avec l'administration fiscale. L'impact de cet accord a été comptabilisé au niveau des comptes au 31 décembre 2014.

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 Directoire destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca, le 04 Mars 2015

Deloitte Audit

Les Commissaires aux Comptes

Mazars Audit et Conseil

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerketouni
Casablanca - Maroc
Tél : 0522 22 22 22 / 25 26 34 81
Fax : 0522 22 22 40 78

Fawzi Britel
Associé

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
101, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca - Maroc
Tél : 0522 22 22 22 / 25 26 34 81
Fax : 0522 22 22 40 78

Kamal Mokdad
Associé Gérant