



40 Boulevard d'Anfa  
Casablanca  
Maroc



117, rue de Rome-AV 2 Mars  
Casablanca  
Maroc

**SALAFIN S.A.**

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

**EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2018**

**AVRIL 2019**



40 Boulevard d'Anfa  
Casablanca  
Maroc



117, rue de Rome-AV 2 Mars  
Casablanca  
Maroc

**Aux Actionnaires de  
SALAFIN S.A.**

## **RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2018**

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 SALAFIN, comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état de soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018. Ces états de synthèse font ressortir un montant des capitaux propres et assimilés de 1.101.789 KMAD dont un bénéfice net de 127.077 KMAD.

### **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 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 SALAFIN au 31 décembre 2018, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

### Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous 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 29 avril 2019

### Les Commissaires aux Comptes

**KPMG**

  
**KPMG**  
40, Bd d'Anfa 6<sup>ème</sup> Etage - Casablanca  
Téléphone : 212 5 22 29 33 04  
Télécopie : 212 5 22 29 33 05  
② ICE 001529604000091

**Mostafa FRAIHA**  
Associé

**AUDIFIN**

  
**AUDIFIN SARL**  
Audit, Finances, Conseil et Assistance  
117, Angle Rue d'Anfa et Av. 2 Mars  
3ème Etage App. N° 3 - Casablanca  
Tél. : 0522 85 50 00 / Fax : 0522 85 10 00

**Ahmed NADIF**  
Associé

# BILAN

## AU 31/12/2018

Nom de l'établissement : SALAFIN

en milliers de DH

Code ligne	ACTIF	31/12/2018	31/12/2017
A110	Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	59	9
A210	Créances sur les établissements de crédit et assimilés	0	0
A211	. A vue	0	0
A212	. A terme	0	0
B110	Créances sur la clientèle	2 692 977	1 581 171
B111	. Crédits de trésorerie et à la consommation	2 506 276	1 448 177
B112	. Crédits à l'équipement	0	0
B113	. Crédits immobiliers	0	0
B119	. Autres crédits	186 701	132 994
B230	Créances acquises par affacturage	0	0
D110	Titres de transaction et de placement	861	3
D111	. Bons du Trésor et valeurs assimilées	0	0
D112	. Autres titres de créance	0	0
D113	. Titres de propriété	861	3
E110	Autres actifs	219 657	188 053
F110	Titres d'investissement	0	0
F111	. Bons du Trésor et valeurs assimilées	0	0
F112	. Autres titres de créance	0	0
F210	Titres de participation et emplois assimilés	401	401
F310	Créances subordonnées	0	0
F410	Immobilisations données en crédit-bail et en location	1 675 441	1 483 506
F510	Immobilisations incorporelles	255 633	12 152
F610	Immobilisations corporelles	96 215	46 068
T001	<b>Total de l'Actif</b>	<b>4 941 245</b>	<b>3 311 362</b>

INITIALLED FOR PURPOSES  
 OF IDENTIFICATION  
**KPMG**

AUDITIFIN SARL  
 Audt, Finances, Conseil et Assistance  
 117, Angle Rue de Rome et Av. 2 Mars  
 3ème Etage Appt. N° 3 - Casablanca  
 Tel : 0522 85 50 00 - Fax : 0522 85 10 00

**BILAN**  
**AU 31/12/2018**

Nom de l'établissement : SALAFIN

Situation estimée

en milliers de D

Code ligne	PASSIF	31/12/2018	31/12/2017
G110	Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	0	0
G210	Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	741 611	248 517
G211	. A vue	384 466	248 517
G212	. A terme	357 145	0
J110	Dépôts de la clientèle	557 915	363 534
J111	. Comptes à vue créditeurs	0	0
J112	. Comptes d'épargne	0	0
J113	. Dépôts à terme	0	0
J119	. Autres comptes créditeurs	557 915	363 534
K110	Titres de créance émis	1 848 232	1 430 036
K111	. Titres de créance négociables	1 848 232	1 430 036
K112	. Emprunts obligataires	0	0
K119	. Autres titres de créance émis	0	0
L110	Autres passifs	665 780	612 500
M110	Provisions pour risques et charges	11 442	0
M210	Provisions réglementées	14 476	12 209
M310	Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	0	0
M410	Dettes subordonnées	0	0
M510	Ecart de réévaluation	0	0
M530	Réserves et primes liées au capital	680 205	264 829
M610	Capital	294 507	235 450
M710	Actionnaires. Capital non versé (-)	0	0
M810	Report à nouveau (+/-)	0	0
M850	Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	0	0
M910	Résultat net de l'exercice (+/-)	127 077	140 176
T002	<b>Total du Passif</b>	<b>4 941 245</b>	<b>3 311 362</b>

INITIALLED FOR PURPOSES  
OF IDENTIFICATION  
**KPMG**

**AUDIFIN SARL**  
Audit, Finances, Conseil et Assistance  
117, Angle Rue de Rome et Av. 2 Mars  
3ème Etage Appt. N° 3 - Casablanca  
TEL : 0522 85 50 00 - Fax : 0522 85 10 00

**COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES  
DU 01/01/2018 AU 31/12/2018**

en milliers de DH

Code ligne		31/12/2018	31/12/2017
<b>P000</b>	<b>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>1 058 787</b>	<b>944 079</b>
P100	Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	0	0
P200	Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	301 337	182 331
P310	Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	0	0
P340	Produits sur titres de propriété	5 043	5 048
P400	Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	606 777	611 679
P500	Commissions sur prestations de service	142 186	143 828
P600	Autres produits bancaires	3 443	1 193
<b>C000</b>	<b>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>608 623</b>	<b>562 133</b>
C100	Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	22 133	7 031
C200	Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	0	0
C300	Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	68 180	45 990
C400	Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	506 550	496 929
C600	Autres charges bancaires	11 759	12 183
<b>T003</b>	<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>450 164</b>	<b>381 946</b>
P700	Produits d'exploitation non bancaire	4 973	5 725
C700	Charges d'exploitation non bancaire	0	0
<b>C800</b>	<b>CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>	<b>150 863</b>	<b>100 999</b>
C810	Charges de personnel	70 885	43 003
C820	Impôts et taxes	1 266	1 072
C830	Charges externes	68 800	50 374
C840	Autres charges générales d'exploitation	233	204
C850	Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	9 674	6 346
<b>C910</b>	<b>DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES</b>	<b>186 909</b>	<b>194 433</b>
C911	Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	139 320	72 649
C912	Pertes sur créances irrécouvrables	45 029	120 407
C919	Autres dotations aux provisions	2 560	1 376
<b>P910</b>	<b>REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>	<b>63 103</b>	<b>127 049</b>
P911	Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	59 974	122 298
P912	Récupérations sur créances amorties	2 268	4 341
P919	Autres reprises de provisions	862	410
<b>T004</b>	<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>180 469</b>	<b>213 283</b>
P950	Produits non courants	3 631	438
C950	Charges non courantes	2 120	100
<b>0 1 1</b>	<b>RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>	<b>181 980</b>	<b>219 527</b>
C970	Impôts sur les résultats	54 903	79 449
<b>T006</b>	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>127 077</b>	<b>140 178</b>

## ETAT DES SOLDES DE GESTION

DU 01/01/2018 AU 31/12/2018

Nom de l'établissement : SALAFIN

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS

en milliers de DH

Code ligne		31/12/2018	31/12/2017
P011	+ Intérêts et produits assimilés	301 337	182 331
C011	- Intérêts et charges assimilées	90 313	53 021
T007	<b>MARGE D'INTERET</b>	<b>211 024</b>	<b>129 310</b>
P013	+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	606 777	611 679
C013	- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	506 550	496 929
T008	<b>Résultat des opérations de crédit-bail et de location</b>	<b>100 227</b>	<b>114 750</b>
P015	+ Commissions perçues	142 186	143 828
C015	- Commissions servies	11 164	12 045
T009	<b>Marge sur commissions</b>	<b>131 022</b>	<b>131 783</b>
T010	± Résultat des opérations sur titres de transaction	0	0
T011	± Résultat des opérations sur titres de placement	5 043	5 048
T012	± Résultat des opérations de change	27	167
T013	± Résultat des opérations sur produits dérivés	0	0
T014	<b>Résultat des opérations de marché</b>	<b>5 070</b>	<b>5 215</b>
P017	+ Divers autres produits bancaires	3 379	1 026
C017	- Diverses autres charges bancaires	558	138
T015	<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>450 164</b>	<b>381 946</b>
T016	± Résultat des opérations sur immobilisations financières	0	0
P019	+ Autres produits d'exploitation non bancaire	4 973	5 725
C019	- Autres charges d'exploitation non bancaire	0	0
C021	- Charges générales d'exploitation	150 863	100 999
T017	<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>304 274</b>	<b>286 672</b>
T018	± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-122 107	-66 417
T019	± Autres dotations nettes des reprises aux provisions	-1 698	-966
T020	<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>180 469</b>	<b>219 289</b>
T021	<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>1 511</b>	<b>338</b>
C023	- Impôts sur les résultats	54 903	79 449
T022	<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>127 077</b>	<b>140 178</b>

INSTALLED FOR PURPOSES  
 OF IDENTIFICATION  
**KPMG**

**AUDIFIN SARL**  
 Audit, Finances, Conseil et Assistance  
 117, Angle Rue de Rome et Av. 2 Mars  
 3ème Etage Appt. N° 3 - Casablanca  
 Tel : 0522 85 50 00 - Fax : 0522 85 10 00

Nom de l'établissement : SALAFiN

## HORS BILAN AU 31/12/2018

en milliers de DH

HORS BILAN	31/12/2018	31/12/2017
<b><u>ENGAGEMENTS DONNES</u></b>	34 723	40 864
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	34 723	40 864
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
Titres achetés à réméré		
Autres titres à livrer		
<b><u>ENGAGEMENTS RECUS</u></b>	1 880 473	951 483
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 880 473	951 483
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
Titres vendus à réméré		
Autres titres à recevoir		

NOTTALLED FOR PURPOSES  
OF IDENTIFICATION  
K P M G

AUDIFIN SARL  
Audit, Finances, Conseil et Assurances  
117, Angle Rue de Rome et Av. 2 Mars  
3ème Etage Appt. N° 3 - Casablanca  
TEL : 0522 85 50 00 - FAX : 0522 85 10 00

**ETAT DES SOLDES DE GESTION**

**DU 01/01/2018 AU 31/12/2018**

**Nom de l'établissement : SALAFIN**

_4_ _5_ _8_	_1_ _2_	_2_ _0_ _1_ _8_	_0_ _4_ _2_	_3_	_2_
établissement	Date :	Mois	An	Code document	Code monnaie

**II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT**

en milliers de DH

Code ligne		31/12/2018	31/12/2017
<b>T023</b>	<b>+ RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>127 077</b>	<b>140 178</b>
C025	+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	9 674	6 346
C027	+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	0	0
C029	+ Dotations aux provisions pour risques généraux	0	0
C031	+ Dotations aux provisions réglementées	2 453	1 376
C033	+ Dotations non courantes	0	0
P025	- Reprises de provisions	862	410
P027	- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	70	0
C035	+ Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	0	0
P029	- Plus-values de cession sur immobilisations financières	0	0
C037	+ Moins-values de cession sur immobilisations financières	0	0
P031	- Reprises de subventions d'investissement reçues	0	0
<b>T024</b>	<b>+ CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>138 272</b>	<b>147 491</b>
T025	- Bénéfices distribués	140 178	138 507
<b>T026</b>	<b>+ AUTOFINANCEMENT</b>	<b>-1 906</b>	<b>8 983</b>

NOTALIZED FOR PURPOSES  
 OF IDENTIFICATION  
**KPMG**

**AUDIFIN SARL**  
 Audit, Finances, Conseil et Assistance  
 117, Angle Rue de Rome et Av. 2 Mars  
 3ème Étage Appt. N° 3 - Casablanca  
 Tél. : 0522 85 50 00 - Fax : 0522 85 10 00

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE**  
**AU 31/12/2018**

en millier de DH

	31/12/2018	31/12/2017
Produits d'exploitation bancaire perçus	1 058 787	944 079
Récupérations sur créances amorties	2 268	
Produits d'exploitation non bancaire perçus	4 973	5 725
Charges d'exploitation bancaire versées	102 072	65 204
Charges d'exploitation non bancaire versées		
Charges générales d'exploitation versées	141 189	94 652
Impôts sur les résultats versés	54 903	79 449
<b>Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges</b>	<b>767 863</b>	<b>710 498</b>
<b>Variation de :</b>		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés		
Créances sur la clientèle	-1 111 807	-56 439
Titres de transaction et de placement	-858	204
Autres actifs	-31 605	-23 761
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-302 846	-270 584
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	357 145	
Dépôts de la clientèle	194 381	-272 533
Titres de créance émis	418 196	122 329
Autres passifs	53 171	-84 981
<b>Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation</b>	<b>-424 222</b>	<b>-585 765</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>	<b>343 641</b>	<b>124 734</b>

NOTIFIED FOR PURPOSES  
 OF IDENTIFICATION  
**KPMG**

**AUDIFIN SARL**  
 Audit, Finances, Conseil et Assistance  
 117, Angle Rue de Rome et Av. 2 Mars  
 3ème Etage Appt. N° 3 - Casablanca  
 Tél. : 0522 85 50 00 - Fax : 0522 85 10 00

Nom de l'établissement : SALAFIN

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE**  
**AU 31/12/2018**

en milliers de DH

	31/12/2018	31/12/2017
Produit des cessions d'immobilisations financières		
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Acquisition d'immobilisations financières		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	344 406	23 206
Intérêts perçus		
Dividendes perçus	5 043	5 048
<b>FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-339 362</b>	<b>-28 254</b>
Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
Emission de dettes subordonnées		
Emission d'actions		
Remboursement des capitaux propres et assimilés		
Intérêts versés		
Dividendes versés	140 178	138 402
<b>FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>-140 178</b>	<b>-138 402</b>
<b>VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE</b>	<b>-135 899</b>	<b>-41 922</b>
<b>TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>-248 508</b>	<b>-206 586</b>
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>-384 407</b>	<b>-248 508</b>

NOTALIZED FOR PURPOSES  
OF IDENTIFICATION  
KPMG

**AUDIFIN SARL**  
Audit, Finances, Conseil et Assistance  
117, Angle Rue de Rome et Av. 2 Mars  
3ème Etage Appt. N° 3 - Casablanca  
Tél. : 0522 85 50 00 - Fax : 0522 85 10 00

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES

AU 31/12/2018

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ETABLISSEMENT

Les méthodes d'évaluation appliquées par SALAFIN sont celles requises par le nouveau plan comptable des établissements de crédit (PCEC)

INITIALED FOR PURPOSES  
OF IDENTIFICATION  
KPMG

AUDIFIN SARL  
Audit, Finances, Conseil et Assistance  
117, Angle Rue de Rome et Av. 2 Mars  
3ème Etage Appt. N° 3 - Casablanca  
Tél. : 0522 85 50 00 - Fax : 0522 85 10 00

ETAT DES DEROGATIONS

AU 31/12/2018

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

VALIDATED FOR PURPOSES  
OF IDENTIFICATION  
KPMG

AUDIFIN SARL  
Audit, Finances, Conseil et Assistance  
117, Angle Rue de Rome et Av. 2 Mars  
3ème Etage Appt. N° 3 - Casablanca  
Tél. : 0522 85 50 00 - Fax : 0522 85 10 00

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

AU 31/12/2018

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

CONTROLLED FOR PURPOSES  
 OF IDENTIFICATION  
 K P M G

**AUDIFIN SARL**  
 Audit, Finances, Conseil et Assistance  
 117, Angle Rue de Rome et Av. 2 Mars  
 3ème Etage Appl. N° 3 - Casablanca  
 TEL : 0522 85 50 00 - Fax : 0522 85 10 00

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

AU 31/12/2018

en milliers de DH

CREANCES	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2018	Total 31/12/2017
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS		0			0	0
VALEURS RECUES EN PENSION - au jour le jour - à terme						
PRETS DE TRESORERIE - au jour le jour - à terme						
PRETS FINANCIERS						
AUTRES CREANCES						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE						
<b>TOTAL</b>		<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0</b>

Commentaires:

CREANCES SUR LA CLIENTELE

AU 31/12/2018

en milliers de DH

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2018	Total 31/12/2017
		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				2 506 276	2 506 276	1 448 177
CREDITS A L'EQUIPEMENT						
CREDITS IMMOBILIERS						
AUTRES CREDITS						
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE - Créances pré-douteuses - Créances douteuses - Créances compromises				186 701 69 366 27 506 89 829	186 701 69 366 27 506 89 829	132 994 45 761 17 909 69 324
<b>TOTAL</b>				<b>2 692 977</b>	<b>2 692 977</b>	<b>1 581 171</b>

Commentaires:

CREANCES EN SOUFFRANCE Nettes des Agios et des Provisions

**AUDIFIN SARL**  
 Audit, Finances, Conseil et Assistance  
 17, Angle Rue de Rome et Av. 2 Mars  
 3ème Etage Appt. N° 3 - Casablanca  
 Tél : 0522 85 50 00 - Fax : 0522 85 10 00

INITIALED FOR PURPOSES  
OF IDENTIFICATION  
**KPMG**

VENTILATION DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT  
PAR CATEGORIE D'EMETTEUR

AU 31/12/2018

en milliers de DH

	Etablissements de crédit et assimilés	Emetteurs publics	Emetteurs privés		Encours total 30/06/2018
			financiers	non financiers	
<b>TITRES COTES</b>					
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES			0		0
OBLIGATIONS					
AUTRES TITRES DE CREANCE					
TITRES DE PROPRIETE	861				861
<b>TITRES NON COTES</b>					
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES					
OBLIGATIONS					
AUTRES TITRES DE CREANCE					
TITRES DE PROPRIETE					
<b>TOTAL</b>	<b>861</b>		<b>0</b>		<b>861</b>

Commentaires:

**AUDIFIN SARL**  
Audit, Finances, Conseil et Assistance  
117, Angle Rue de Rome et Av. 2 Mars  
3ème Etage Appt. N° 3 - Casablanca  
Tél : 0522 85 50 00 - Fax : 0522 85 10 00

NOTALISED FOR PURPOSES  
OF IDENTIFICATION  
**KPMG**

## VALEURS DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT

AU 31/12/2018

en milliers de DH

	Valeur comptable brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus-values latentes	Moins-values latentes	Provisions
<b>TITRES DE TRANSACTION</b>						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	0	0				0
OBLIGATIONS	0	0				
AUTRES TITRES DE CREANCE	0	0				0
TITRES DE PROPRIETE	3	3				0
<b>TITRES DE PLACEMENT</b>						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	0	0				0
OBLIGATIONS	0	0				
AUTRES TITRES DE CREANCE	0	0				0
TITRES DE PROPRIETE	1 995	858				1 137
<b>TITRES D'INVESTISSEMENT</b>						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						

Commentaires:

INITIALED FOR PURPOSES  
OF IDENTIFICATION  
KPMG

AUDIFIN SARL  
Audit, Finances, Conseil et Assistance  
117, Angle Rue de Rome et Av. 2 Mars  
3ème Etage Appt. N° 3 - Casablanca  
Tel. : 0522 85 50 00 - Fax : 0522 85 10 00

ETAT B 5

LE DÉTAIL DES AUTRES ACTIFS  
AU 31/12/2018

en milliers de DH

Eléments	31/12/2018	31/12/2017
<b>DEBITEURS DIVERS</b>	<b>145 645</b>	<b>130 244</b>
Etat débiteur	55 985	49 158
Débiteurs Divers	89 661	81 086
<b>Compte de régul Actif</b>	<b>74 012</b>	<b>57 809</b>
<b>Total</b>	<b>219 657</b>	<b>188 053</b>

INITIALLED FOR PURPOSES  
OF IDENTIFICATION  
**KPMG**

**AUDIFIN SARL**  
Audit, Finances, Conseil et Assistance  
117, Angle Rue de Rome et Av. 2 Mars  
3ème Etage Appt. N° 3 - Casablanca  
Tél : 0522 85 50 00 - Fax : 0522 85 10 00

## TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES (\*)

DU 01/01/2018 AU 31/12/2018

en milliers de DH

Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au CPC de l'exercice
						Date de clôture de l'exercice	Situation nette	Résultat net	
<u>Participations dans les entreprises liées</u>									
<u>Autres titres de participation</u>		400		401	401			3 998	
Divers Ste. de Crédit à la consommation	Crédit à la consommation	0	NS	1	1	31/12/2018			
ORUS Services SA	Informatique	300	100%	300	300	31/12/2018	734	3 998	16 731
ORUS ASSURANCE SA	Assurance	100	100%	100	100	31/12/2018			
<b>TOTAL</b>				<b>401</b>	<b>401</b>			<b>3 998</b>	

Commentaires:

(\*) Situation Provisoire au 31/12/2018

AUDIFIN SARL.  
 Audit, Finances, Conseil et Assistance  
 117, Angle Rue de Rome et Av. 2 Mars  
 3ème Etage Apt. N° 3 - Casablanca  
 Tél. : 0522 85 50 90 - Fax : 0522 85 10 90

INITIALED FOR PURPOSES  
 OF IDENTIFICATION  
 K P M G

TABLEAU DES CRÉANCES SUBORDONNÉES  
AU 31/12/2018

**NEANT**

AUDIFIN SARL  
Audit, Finances, Conseil et Assistance  
117, Angle Rue de Rome et Av. 2 Mars  
3ème Etage Appt. N° 3 - Casablanca  
Tél. : 0522 85 50 00 - Fax : 0522 85 10 00

INITIALED FOR PURPOSES  
OF IDENTIFICATION  
**KPMG**

## IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE

AU 31/12/2018

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	
<b>IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT</b>	9 191 728	727 891	119 700	9 799 919	506 328	7 971 188	24 537	153 289	1 675 441
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
CREDIT-BAIL MOBILIER	8 692 628	695 496	87 676	9 300 447	506 328	7 971 188			1 329 259
- Crédit-bail mobilier en cours									
- Crédit-bail mobilier loué	8 692 628	695 496	87 676	9 300 447	506 328	7 971 188			1 329 259
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation									
CREDIT-BAIL IMMOBILIER									
- Crédit-bail immobilier en cours									
- Crédit-bail immobilier loué									
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation									
LOYERS COURUS A RECEVOIR	43 771		1 207	42 564					42 564
LOYERS RESTRUCTURES									
LOYERS IMPAYES	138 432	32 395		170 827					170 827
CREANCES EN SOUFFRANCE	316 897		30 816	286 081			24 537	153 289	132 791
<b>IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE</b>									
BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE									
BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE									
LOYERS COURUS A RECEVOIR									
LOYERS RESTRUCTURES									
LOYERS IMPAYES									
LOYERS EN SOUFFRANCE									
<b>Total</b>	<b>9 191 728</b>	<b>727 891</b>	<b>119 700</b>	<b>9 799 919</b>	<b>506 328</b>	<b>7 971 188</b>	<b>24 537</b>	<b>153 289</b>	<b>1 675 441</b>

## IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

AU 31/12/2018

en milliers de DH

Immobilisations	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	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties	Cumul	
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	38 906	265 129	0	304 034	26 754	21 647	0	48 401	255 633
- Droit au bail	0	1 120	0	1 120	0	0	0	0	1 120
- Immobilisations en recherche et développement	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	37 996	264 009	0	302 005	26 754	21 647	0	48 401	253 604
- Immobilisations incorporelles hors exploitation	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Autres immobilisations incorporelles hors exploitation	909	0	0	909	0	0	0	0	909
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	95 287	79 277	5 607	169 957	49 219	29 128	5 607	72 741	96 215
- <b>IMMEUBLES D'EXPLOITATION</b>	53 659	47 692	0	101 351	20 955	2 952	0	23 807	77 544
- Terrain d'exploitation	10 075	30 085	0	40 160	0	0	0	0	40 160
- Immeubles d'exploitation. Bureaux	43 583	17 607	0	61 191	20 955	2 952	0	23 807	37 383
- Immeubles d'exploitation. Logements de fonction	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- <b>MOBILIER ET MATERIEL D'EXPLOITATION</b>	35 474	31 558	5 607	61 425	26 810	26 952	5 607	47 255	14 170
- Mobilier de bureau d'exploitation	4 689	2 836	0	7 524	3 458	2 783	0	6 241	1 283
- Matériel de bureau d'exploitation	498	434	0	932	456	19	0	455	477
- Matériel informatique	7 979	12 407	4 470	15 916	6 959	11 353	4 470	13 841	2 075
- Matériel roulant rattaché à l'exploitation	655	391	113	933	454	138	113	475	456
- Autres matériels d'exploitation	21 653	15 491	1 023	36 120	15 500	11 762	1 023	26 242	9 978
- <b>AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES D'EXPLOITATION</b>	1 593	0	0	1 593	0	0	0	0	1 593
- <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITATION</b>	4 560	26	0	4 587	1 454	225	0	1 679	2 908
- Terrains hors exploitation	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Immeubles hors exploitation	4 500	0	0	4 500	1 453	225	0	1 678	2 822
- Mobilier et matériel hors exploitation	55	26	0	82	0	0	0	0	82
- Autres immobilisations corporelles hors exploitation	5	0	0	5	0	0	0	0	4
<b>Total</b>	<b>134 193</b>	<b>344 406</b>	<b>5 607</b>	<b>472 991</b>	<b>75 973</b>	<b>50 776</b>	<b>5 607</b>	<b>121 142</b>	<b>351 819</b>

AUDIFIN SARL

Audit, Finances, Conseil et Assistance  
 117, Angle Rue de Rome et Av. 2 Mars  
 3ème Etage Appt. N° 3 - Casablanca  
 Tél. : 0522 85 50 00 - Fax : 0522 85 10 00

INITIALED FOR PURPOSES  
 OF IDENTIFICATION  
 K P M G

PLUS OU MOINS VALEURS SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS

DU 01/01/2018 AU 31/12/2018

Date de cession ou de retrait	Libellé de la rubrique	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur comptable nette	Produits de cession	Plus-values de cession	Moins-values de cession
31/12/2018	Matériel informatique	4 470,07	4 470,07	0,00	0,00	0,00	
31/12/2018	Agencements et Amenagements	1 023,39	1 023,39	0,00	0,00	0,00	
30/09/2018	Matériel de transport	113,49	113,49	0,00	70,00	70,00	

**AUDIFIN SARL**  
 Audit, Finances, Conseil et Assistance  
 117, Angle Rue de Rome et Av. 2 Mars  
 3ème Etage Appt. N° 3 - Casablanca  
 Tél. : 0522 85 50 00 - Fax : 0522 85 10 00

INITIALED FOR PURPOSES  
 OF IDENTIFICATION  
**K P M G**

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

ETAT B10

AU 31/12/2018

en milliers de DH

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2018	Total 31/12/2017
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		384 466			384 466	248 517
VALEURS DONNEES EN PENSION - au jour le jour - à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE - au jour le jour - à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS		357 145			357 145	
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER						
<b>TOTAL</b>		<b>741 611</b>			<b>741 611</b>	<b>248 517</b>

Commentaires

**AUDIFIN SARL**  
 Audit, Finances, Conseil et Assistance  
 117, Angle Rue de Rome et Av. 2 Mars  
 3ème Etage Appt. N° 3 - Casablanca  
 Tél. : 0522 85 50 00 - Fax : 0522 85 10 00

INITIALLED FOR PURPOSES  
 OF IDENTIFICATION  
**KPMG**

DEPOTS DE LA CLIENTELE

AU 31/12/2018

en milliers de DH

DEPOTS	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2018	Total 31/12/2017
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
COMPTES A VUE CREDITEURS						
COMPTES D'EPARGNE						
DEPOTS A TERME						
AUTRES COMPTES CREDITEURS				557 915	557 915	363 534
INTERETS COURUS A PAYER						
<b>TOTAL</b>				<b>557 915</b>	<b>557 915</b>	<b>363 534</b>

**AUDIFIN SARL**  
 Audit, Finances, Conseil et Assistance  
 117, Angle Rue de Rome et Av. 2 Mars  
 3ème Etage Appt. N° 3 - Casablanca  
 Tél. : 0522 85 50 00 - Fax : 0522 85 10 00

INSTALLED FOR PURPOSES  
 OF IDENTIFICATION  
**K P M G**

ETAT B12

LES TITRES DE CRÉANCE ÉMIS  
AU 31/12/2018

	en milliers de DH	
	31/12/2018	31/12/2017
<u>OPERATIONS SUR TITRES</u>	1 848 232	1 430 036
<u>TITRES DE CREANCE EMIS</u>	1 793 000	1 111 000
CERTIFICATS DE DEPOT EMIS		
BONS DE SOCIETES DE FINANCEMENT EMIS		
EMPRUNTS OBLIGATAIRES EMIS	1 793 000	1 111 000
AUTRES TITRES DE CREANCE EMIS	0	0
<u>OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES</u>		
COMPTES DE REGLEMENT D'OPERATIONS SUR TITRES		
DETTES SUR TITRES	0	
VERSEMENTS A EFFECTUER SUR TITRES NON LIBERES		
DIVERSES AUTRES OPERATIONS SUR TITRES		
<u>INTERETS COURUS A PAYER</u>	55 232	319 036

INITIALED FOR PURPOSES  
OF IDENTIFICATION

**KPMG**

AUDIFIN SARL

Audit, Finances, Conseil et Assistance  
117, Angle Rue de Rome et Av. 2 Mar  
3ème Etage Apt. N° 3 - Casablanca  
Tél. : 0522 05 50 00 - Fax : 0522 05 10 10

ETAT B13

LE DÉTAIL DES AUTRES PASSIFS  
AU 31/12/2018

en milliers de DH

Eléments	31/12/2018	31/12/2017
<b>Créditeurs Divers</b>	<b>427 543</b>	<b>380 933</b>
Etat créditeurs	97 561	145 103
Autres créditeurs	329 981	235 831
<b>Compte de régul Passif</b>	<b>238 238</b>	<b>231 675</b>
<b>Autres Passif</b>	<b>665 780</b>	<b>612 609</b>

INITIALED FOR PURPOSES  
OF IDENTIFICATION  
K P M G

AUDIFIN SARL  
Audit, Finances, Conseil et Assistance  
117, Angle Rue de Rome et Av. 2 Mars  
3ème Etage Appt. N° 3 - Casablanca  
Tél. : 0522 85 50 00 - Fax : 0522 85 10 00

## PROVISIONS

DU 01/01/2018 AU 31/12/2018

en milliers de DH

PROVISIONS	Encours 31/12/2017	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 30/06/2018
<b>PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:</b>	<b>369 202</b>	<b>250 919</b>	<b>59 974</b>		<b>560 146</b>
créances sur les établissements de crédit et assimilés					
créances sur la clientèle	229 621	226 381	49 145		406 857
titres de placement					
titres de participation et emplois assimilés					
immobilisations en crédit-bail et en location	139 580	24 537	10 829		153 289
autres actifs					
<b>PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF</b>	<b>12 209</b>	<b>2 453</b>	<b>186</b>		<b>14 476</b>
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					
Provisions réglementées	12 209	2 453	186		14 476
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>381 411</b>	<b>253 371</b>	<b>60 160</b>		<b>574 622</b>

Commentaires:

INITIALED FOR PURPOSES  
OF IDENTIFICATION  
KPMG

AUDIFIN SARL  
Audit, Finances, Conseil et Assistance  
117, Angle Rue de Rome et Av. 2 Mars  
3ème Etage Appt. N° 3 - Casablanca  
Tél. : 0522 85 50 00 - Fax : 0522 85 10 00

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE

ETAT B22

AU 31/12/2018

en milliers de DH

	D ≤ 1 mois	1 mois < D ≤ 3 mois	3 mois < D ≤ 1 an	1 an < D ≤ 5 ans	D > 5 ans	TOTAL
<b>ACTIF</b>						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés						
Créances sur la clientèle	4 012	181 825	131 223	1 542 735	833 182	2 692 977
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé	1 684	311 438	6 903	1 300 633	54 783	1 675 441
<b>TOTAL</b>	<b>5 696</b>	<b>493 263</b>	<b>138 126</b>	<b>2 843 368</b>	<b>887 965</b>	<b>4 368 418</b>
<b>PASSIF</b>						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	384 466			211 311	145 833	741 611
Dettes envers la clientèle (*)	1 069	61 679	24 311	352 390	118 467	557 915
Titres de créance émis			82 939	1 765 292		1 848 232
Emprunts subordonnés						
<b>TOTAL</b>	<b>385 535</b>	<b>61 679</b>	<b>107 250</b>	<b>2 328 994</b>	<b>264 300</b>	<b>3 147 758</b>

Commentaires:

(\*) Relatif aux opérations de LOA

INITIALED FOR PURPOSES  
OF IDENTIFICATION  
**KPMG**

**AUDIFIN SARL**  
Audit, Finances, Conseil et Assistance  
117, Angle Rue de Rome et Av. 2 Mars  
3ème Etage Appt. N° 3 - Casablanca  
Tél. : 0522 85 50 00 - Fax : 0522 85 10 00

LE TABLEAU DE CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MÊME  
BÉNÉFICIAIRE  
AU 31/12/2018

NOMBRE DE BENEFICIAIRES	TOTAL ENGAGEMENT
<b>NEANT</b>	

AUDIFIN SARL  
Audit, Finances, Conseil et Assistance  
117, Angle Rue de Rome et Av. Z. Mayr  
3ème Etage Apprt. N° 3 - Carablanes  
TEL : 0522 85 50 00 - Fax : 0522 85 10 00

INITIALED FOR PURPOSES  
OF IDENTIFICATION  
K P M G

LA VENTILATION DU TOTAL DE L'ACTIF, DU PASSIF ET DE L'HORS BILAN EN MON  
ÉTRANGÈRE  
AU 31/12/2018

(en milliers MAD)

DESIGNATION	MONTANT
<b>ACTIF :</b>	<b>NEANT</b>
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor	
Créances sur les établissements de crédit et	
Créances sur la clientèle	
Autres actifs	
Titres de participation et emplois assimilés	
Créances subordonnées	
<b>TOTAL ACTIF</b>	
<b>PASSIF :</b>	
Dettes envers les établissements de crédit et	
Dépôts de la clientèle	
Autres passifs	

**AUDIFIN SAIG**  
 Audit, Finances, Conseil et Assistance  
 117, Angle Rue de Rome et Av. 2 Mar  
 3ème Etage Appt. N° 3 - Casablanca  
 Tél. : 0522 85 50 00 - Fax : 0522 85 50 01

VITIALIZED FOR PURPOSES  
 OF IDENTIFICATION  
**K P M G**

ETAT B24

NAIE

AUDIFIN SARI  
Audit, Finances, Conseil et Assistance  
117, Angle Rue de Rome et Av. 2 Mars  
3ème Etage Appt. N° 3 - Casablanca  
Tél. : 0522 85 50 00 - Fax : 0522 85 10 06

INTALLED FOR PURPOSES  
OF IDENTIFICATION  
K P M G

**LE TABLEAU DE MARGE D'INTÉRÊT  
AU 31/12/2018**

en milliers de DH

<b>.Produits sur opérations avec la clientèle</b>	<b>301 337</b>
- Intérêts sur comptes à vue débiteurs de la clientèle	
- Intérêts sur crédits de trésorerie	
- Intérêts sur crédits à l'équipement	
- Intérêts sur crédits à la consommation	301 337
- Intérêts sur crédits immobiliers	
- Intérêts sur créances acquises par affacturage	
- Intérêts sur autres créances sur la clientèle	
. Intérêts sur valeurs reçues en pension	
. Intérêts sur prêts de trésorerie	
. Intérêts sur prêts financiers	
. Intérêts sur diverses autres créances	
- Commissions sur engagements de financement en faveur de la clientèle	
- Commissions sur engagements de garantie donnés d'ordre de la clientèle	
- Autres produits d'intérêts sur opérations avec la clientèle	
<b>. Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location</b>	<b>606 777</b>
- Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location avec option d'achat	606 777
. Loyers	594 201
. Reprises de provisions des immobilisations en crédit-bail	
. Plus-values de cession sur immobilisations en crédit-bail	12 577
. Autres produits sur immobilisations en crédit-bail	
- Produits sur immobilisations en location simple	
. Loyers	
. Reprises de provisions des immobilisations en location simple	
. Plus-values de cession sur immobilisations en location simple	
. Autres produits sur immobilisations en location simple	
<b>.Charges sur opérations avec les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>22 133</b>
- Intérêts sur comptes des Banques centrales, du Trésor public et du Service des chèques postaux	
- Intérêts sur comptes ordinaires des établissements de crédit et assimilés	22 133
- Intérêts sur valeurs données en pension, emprunts et autres comptes créditeurs	
. Intérêts sur valeurs données en pension	
. Intérêts sur comptes et emprunts de trésorerie	
. Intérêts sur emprunts financiers	
. Intérêts sur autres comptes créditeurs	
- Intérêts sur opérations internes au réseau doté d'un organe central	
- Intérêts sur opérations avec le siège, les succursales et les agences à l'étranger	
- Commissions sur engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	
- Commissions sur engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	
- Autres charges d'intérêts sur opérations avec les établissements de crédit et assimilés	
<b>.Charges sur opérations sur titres</b>	<b>68 180</b>
- Pertes sur titres de transaction	
- Etalement de la prime sur titres de placement	
- Etalement de la prime sur titres d'investissement	
- Charges sur titres de créance émis	68 180
- Moins-values de cession sur titres de placement	
- Autres charges sur opérations sur titres	
<b>.Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location:</b>	<b>506 328</b>
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location avec option d'achat	506 328
. Dotations aux amortissements des immobilisations en crédit-bail	506 328
. Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations en crédit-bail	
. Moins-values de cession sur immobilisations en crédit-bail	
. Autres charges sur immobilisations en crédit-bail	
<b>MARGE D'INTERET</b>	<b>311 473</b>

**PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIÉTÉ  
AU 31/12/2018**

en milliers de DH

<b>.Produits sur titres de propriété</b>	<b>5 043</b>
- Produits sur titres de placement. Titres de propriété	
- Produits sur titres de participation et emplois assimilés	<b>5 043</b>

INITIALED FOR PURPOSES  
OF IDENTIFICATION  
**KPMG**

**AUM**  
Audit, Finances, Conseil  
117, Angle Rue de Korse et  
3ème Etage App. 01  
Tél. : 0522 95 00 00

LE TABLEAU DES COMMISSIONS  
AU 31/12/2018

	en milliers de DH
<b>• Commissions sur prestations de service</b>	<b>142 186</b>
- Commissions sur fonctionnement de comptes	
- Commissions sur moyens de paiement	404
- Commissions sur opérations sur titres	
- Commissions sur titres en gestion ou en dépôt	
- Commissions sur prestations de service sur crédit	21 442
- Commissions sur activités de conseil et d'assistance	
- Commissions sur ventes de produits d'assurance	8 540
- Autres commissions sur prestations de service	111 800

INITIALLED FOR PURPOSES  
OF IDENTIFICATION  
**KPMG**

AUDEFIN SARL  
Audit, Finances, Conseil et Assistance  
117, Angle Rue de Komy et Av. 2 Mar  
3ème Etage App. N° 3 - Casablanca  
Tél. : 0522 85 50 00 - Fax : 0522 85 50 01

**TABLEAU DES RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ  
AU 31/12/2018**

	en milliers de DH
- Gains sur titres de transaction	
- Intérêts sur titres de placement. Titres de créance	
- Etalement de la décote sur titres de placement	
- Intérêts sur titres d'investissement	
- Etalement de la décote sur titres d'investissement	
- Produits sur titres de créance émis	5 043
- Plus-values de cession sur titres de placement	
<b>- Produits sur créances subordonnées</b>	
<b>- Produits sur engagements sur titres</b>	
. Gains sur engagements sur titres	
. Commissions sur engagements sur titres	
<b>- Produits sur engagements sur produits dérivés</b>	
. Gains sur produits dérivés de taux d'intérêts	
. Gains sur produits dérivés de cours de change	
. Gains sur produits dérivés d'autres instruments	
. Commissions sur produits dérivés	
<b>- Produits sur opérations de change</b>	<b>64</b>
. Gains sur opérations de change	64
. Commissions sur opérations de change	
<b>- Charges sur produits dérivés</b>	
. Pertes sur produits dérivés de taux d'intérêts	
. Pertes sur produits dérivés de cours de change	
. Pertes sur produits dérivés d'autres instruments	
. Commissions sur produits dérivés	
<b>- Charges sur opérations de change</b>	<b>0</b>
. Pertes sur opérations de change	0
. Commissions sur opérations de change	
<b>RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ</b>	<b>5 070</b>

**AUDIFIN S.A.S.**  
Audit, Finances, Conseil et Assistance  
117, Angle Rue de Rome et Av. 7 Mé  
3ème Etage /App. N° 3 - Casablanca  
Tél. : 0522 85 50 06 - Fax : 0522 85 50 07

INITIALED FOR PURPOSES  
OF IDENTIFICATION  
**KPMG**

**CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION  
AU 31/12/2018**

	en milliers de DH
<b>CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>	<b>150 863</b>
<b>. Charges de personnel</b>	<b>70 885</b>
- Salaires et appointements	50 607
- Charges d'assurances sociales	8 223
- Charges de retraite	11 527
- Charges de formation	120
- Autres charges de personnel	408
<b>. Impôts et taxes</b>	<b>1 266</b>
<b>. Charges externes</b>	<b>68 800</b>
- Loyers de crédit-bail et de location	1 352
- Frais d'entretien et de réparation	8 223
Loyers de location simple	2 445
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	31 707
Primes d'assurance	312
Frais d'actes et de contentieux	
Frais d'électricité, d'eau, de chauffage et de combustible	1 767
Mission et réception	1 656
Frais postaux et de télécommunications	4 667
Frais de recherche et de documentation	64
Frais de conseil et d'assemblée	1 001
Dons et cotisations	1 382
Fournitures de bureau et imprimés	1 156
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	155
- Transports et déplacements	2 570
- Publicité, publications et relations publiques	6 359
- Autres charges externes	3 984
<b>. Autres charges générales d'exploitation</b>	<b>238</b>
- Frais préliminaires	
- Frais d'acquisitions des immobilisations	
Pénalités et débits	4
- Autres charges réparties sur plusieurs exercices	39
- Dons, libéralités et lots	
- Diverses autres charges générales d'exploitation	195
<b>. Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles</b>	<b>9 674</b>
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	3 831
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	5 842
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles	
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles	

**AUTRES PRODUITS ET CHARGES  
AU 31/12/2018**

en milliers de DH

<b><u>PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRE</u></b>	<b>4 973</b>
- Produits sur valeurs et emplois divers	
. Produits sur immobilisations acquises par voie d'adjudication	
. Produits sur immobilisations détenues dans le cadre de la promotion immobilière	
. Autres produits sur valeurs et emplois divers	
- Plus-values de cession sur immobilisations financières	
- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	70
- Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	
- Produits accessoires	2 508
- Subventions reçues	
- Autres produits d'exploitation non bancaire	2 395
<b><u>CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE</u></b>	
- Charges sur valeurs et emplois divers	
. Charges sur immobilisations acquises par voie d'adjudication	
. Charges sur immobilisations détenues dans le cadre de la promotion immobilière	
. Autres charges sur valeurs et emplois divers	
- Moins-values de cession sur immobilisations financières	
- Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	
<b><u>REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</u></b>	<b>63 103</b>
- Reprises de provisions pour créances en souffrance	59 974
- Récupérations sur créances amorties	2 268
- Reprises de provisions pour dépréciation des titres de placement	
- Reprises de provisions pour dépréciation des immobilisations financières	
- Reprises de provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles et corporelles	
- Reprises de provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature	
- Reprises de provisions pour autres risques et charges	676
- Reprises de provisions réglementées	186
- Reprises des autres provisions	
<b><u>DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES</u></b>	<b>186 909</b>
- Dotations aux provisions pour créances en souffrance	139 320
- Pertes sur créances irrécouvrables	45
- Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement	
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	
- Dotations aux provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature	
- Dotations aux provisions pour autres risques et charges	0
- Dotations aux provisions réglementées	2 453
- Dotations aux autres provisions	
<b><u>PRODUITS NON COURANTS</u></b>	<b>3 631</b>
- Reprises non courantes des amortissements	
- Reprises non courantes de provisions	
- Autres produits non courants	3 631
<b><u>CHARGES NON COURANTES</u></b>	<b>2 120</b>
- Dotations non courantes aux amortissements	
- Dotations non courantes aux provisions	
- Autres charges non courantes	2 120

INITIALED FOR PURPOSES  
OF IDENTIFICATION  
KPMG

PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL

AU 31/12/2018

en milliers de DH

INTITULES	MONTANTS	MONTANTS
<b>I - RESULTAT NET COMPTABLE</b>		
. Bénéfice net	127 077	
. Perte nette		
<b>II - REINTEGRATIONS FISCALES</b>	55 155	
1- Courantes	252	
* Fraction non déductible des redevances de CB	149	
* Provision pour Risque & charges	0	
* Autres éléments non déductibles	103	
* Charges Sur Exercices Antérieurs	0	
2- Non courantes	54 903	
* Impôt sur les sociétés	14 903	
* Rappel d'impôt	40 000	
<b>III - DEDUCTIONS FISCALES</b>		141 954
1- Courantes		136 956
* Reprise de la provision pour dépréciation dépréciation des comptes de clients		85 941
* Reprise des charges imputées sur primes de Fusion		44 971
* Contrôle fiscal 2014-2017		6 044
* QP CA à l'étranger		
2- Non courantes		4 998
* Produit des titres de participations		4 998
<b>TOTAL</b>	<b>182 232</b>	<b>141 954</b>
<b>IV - RESULTAT BRUT FISCAL</b>		
. Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		40 278
. Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		
<b>V - REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)</b>		0
. Exercice n-4	.....	
. Exercice n-3	.....	
. Exercice n-2	.....	
. Exercice n-1	.....	
<b>VI - RESULTAT NET FISCAL</b>		
. Bénéfice net fiscal (A - C) OU		40 278
. Déficit net fiscal (B)		
<b>VII - CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES</b>		
<b>VIII - CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER</b>		
. Exercice n-4	.....	
. Exercice n-3	.....	
. Exercice n-2	.....	
. Exercice n-1	.....	

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

Audit, Finances, Conseil et Assurances  
 117, Angle Rue de Rome et Av. 2 Ma  
 3ème Etage APPT. N° 3 - Casablanca  
 Tél. : 0522 85 50 60 - Fax : .....



ETAT B33

DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS

AU 31/12/2018

I. DETERMINATION DU RESULTAT	en milliers de DH
	MONTANT
. Résultat courant d'après le compte de produits et charges	180 469
. Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)	149
. Déductions fiscales sur opérations courantes (-)	141 954
. Résultat courant théoriquement imposable (=)	38 663
. Impôt théorique sur: résultat courant (-)	14 305
. Résultat courant après impôts (=)	166 154
II. INDICATIONS DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYES PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LEGALES SPECIFIQUES	

INITIALED FOR PURPOSES  
OF IDENTIFICATION  
KPMG

AUDIFIN S.A.S.  
Audit, Finances, Conseil et Assistance  
117, Angle Rue de Rome et Av. 2 Mars  
3ème Etage Appt. N° 3 - Casablanca  
Tél. : 0522 85 80 80 - Fax : 0522 85 10 09

REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

AU 31/12/2018

Montant du capital:		294 507 000,00		
Montant du capital social souscrit et non appelé :		1 00,00 Dhs		
Valeur nominale des titres :		1 00,00 Dhs		
Nom des principaux actionnaires ou associés	Adresse	Nombre de titres détenus		Part du capital détenue
		Exercice précédent	Exercice actuel	
BMCE BANK	140, avenues hassan II. Casa,	1 790 350,00	1 790 350	60,79%
SAHAM Assurance	216, Boulevard Zerktouni, Casa		408 364	13,87%
Autres		604 147,00	746 360	25,34%

INITIALED FOR PURPOSE  
OF IDENTIFICATION  
KPMG

AUDIFIN SARL  
Audit, Finances, Conseil et Assistance  
117, Angle Rue de Rome et Av. 2 Mars  
3ème Etage Appt. N° 3 - Casablanca  
Tél. : 0522 85 80 00 - Fax : 0522 85 10 00

ETAT C2

AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

AU 31/12/2018

en milliers de DH

	Montants		Montants
<b>A- Origine des résultats affectés</b>	140 178	<b>B- Affectation des résultats</b>	140 178
Décision de l'AGO du 24/05/2018		Réserve légale	0
Report à nouveau		Dividendes	140 078
Résultats nets en instance d'affectation		Autres affectations	100
Résultat net de l'exercice	140 178		
Prélèvement sur les bénéfices			
Autres prélèvements			
<b>TOTAL A</b>	<b>140 178</b>	<b>TOTAL B</b>	<b>140 178</b>

INITIALED FOR PURPOSES  
OF IDENTIFICATION  
KPMG

AUDIFIN SARL  
Audit, Finances, Conseil et Assistance  
117, Angle Rue de Rome et Av. 2 Mars  
3ème Etage Appt. N° 3 - Casablanca  
Tél. : 0522 85 50 00 - Fax : 0522 85 10 00

**ETAT C3**

**RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES**

**AU 31/12/2018**

	en milliers de DH:		
	2018	2017	2016
<b>CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES</b>	1 101 789	644 457	642 661
<b>OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE</b>			
1- Produit net bancaire	450 164	381 946	371 249
2- Résultat avant impôts	181 980	219 627	220 636
3- Impôts sur les résultats	54 903	79 449	82 129
4- Bénéfices distribués	140 078	138 402	136 486
5- Résultats non distribués ( mis en réserve ou en instance d'affectation)	127 077	140 178	138 507
<b>RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)</b>			
Résultat net par action ou part sociale	43	59	58
Bénéfice distribué par action ou part sociale	48	58	57
<b>PERSONNEL</b>			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	42 894	34 669	31 919
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	328	252	239

**INITIALED FOR FURVEST  
OF IDENTIFICATION  
KPMG**

**AUDIFIN SARL**  
Audit, Finances, Conseil et Assistance  
117, Angle Rue de Rome et Av. 2 Mars  
3ème Etage Appt. N° 3 - Casablanca  
Tél : 0522 85 50 69 - Fax : 0522 85 10 06

**DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS**

**I. DATATION**

Date de clôture (1) <b>31/12/2018</b>
Date d'établissement des états de synthèse (2) <b>15/03/2019</b>
(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.

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

Dates	Indications des événements
	Favorables - Enregistrement des règlements subséquents et encaissements sur créances en souffrances
	Défavorables - Baisse continue du TEG - Retours d'impayées et détérioration de la situation des créances en souffrances en terme de nombre d'impayés et de classification des créances et leurs provisions.

INITIALED FOR PURPOSES  
OF IDENTIFICATION  
**K P M C**

**AUDEFIN SAKI**  
 Audit, Finances, Conseil et Assistance  
 117, Angle Rue de Rome et Av. 7 Mars  
 3ème Etage Appt. N° 3 - Casablanca  
 Tél. : 0522 55 50 09 - Fax : 0522 85 30 04

## EFFECTIFS

AU 31/12/2018

(en nombre)

EFFECTIFS	31/12/2018	31/12/2017
Effectifs rémunérés	328	252
Effectifs utilisés	328	252
Effectifs équivalents plein temps	328	252
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)	328	252
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)		
Cadres (équivalent plein temps)	255	246
Employés (équivalent plein temps)	73	6
dont effectifs employés à l'étranger	0	0

INITIALED FOR PURPOSES  
OF IDENTIFICATION  
KPMG

AUDIFIN SARL  
Audit, Finances, Conseil et Assistance  
117, Angle Rue de Rome et Av. 2 Mars  
3ème Etage Appt. N° 3 - Casablanca  
Tél. : 0522 85 50 00 - Fax : 0522 85 10 00

ETAT C7

TITRES ET AUTRES ACTIFS GERES OU EN DEPOTS

AU 31/12/2018

TITRES	Nombre de comptes		Montants en milliers de DH	
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Titres dont l'établissement est dépositaire				
Titres gérés en vertu d'un mandat de gestion				
Titres d'OPCVM dont l'établissement est dépositaire				
Titres d'OPCVM gérés en vertu d'un mandat de gestion				
Autres actifs dont l'établissement est dépositaire				
Autres actifs gérés en vertu d'un mandat de gestion				

INITIALED FOR PURPOSES  
OF IDENTIFICATION  
**KPMG**

**AUDIFIN SARL**  
Audit, Finances, Conseil et Assistance  
117, Angle Rue de Rome et Av. 2 Mars  
3ème Etage Appt. N° 3 - Casablanca  
Tél. : 0522 85 56 00 - Fax : 0522 85 10 00

	(en nombre)	
RESEAU	31/12/2018	31/12/2017
Guichets permanents Guichets périodiques Guichets automatiques de banque Succursales et agences à l'étranger Bureaux de représentation à l'étranger	23	15

INITIALED FOR PURPOSE  
OF IDENTIFICATION  
**KPMG**

AUDIFIN SARL  
Audit, Finances, Conseil et Assistance  
117, Angle Rue de Rome et Av. 2 Mars  
3ème Etage Appt. N° 3 - Casablanca  
Tél. : 0522 85 86 00 - Fax : 0522 85 10 00

ETAT C9

COMPTES DE LA CLIENTELE

AU 31/12/2018

(en nombre)

COMPTES DE LA CLIENTELE		
	31/12/2018	31/12/2017
Comptes courants	<b>NEANT</b>	
Comptes chèques, hors MRE		
Comptes MRE		
Comptes d'affacturage		
Comptes d'épargne		
Comptes à terme		
Bons de caisse		

INITIALED FOR PURPOSE  
OF IDENTIFICATION  
KPMG

**AUDIFIN SARL**  
Audit, Finances, Conseil et Assistance  
117, Angle Rue de Rome et Av. 2 Mars  
3ème Etage Appt. N° 3 - Casablanca  
Tél. : 0522 85 50 00 - Fax : 0522 85 10 00