

## NORMES ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUÉS PAR LE GROUPE

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

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

Les nouvelles normes comptables internationales ont donc été appliquées par le groupe Société Générale Marocaine de Banques à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2008.

### 1. CONSOLIDATION

#### Périmètre de consolidation :

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

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

#### Exclusion du périmètre :

Deux cas d'exception existent :

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

#### Regroupements d'entreprises :

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

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

#### Options retenues :

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

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

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

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

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

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

### 2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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

#### Évaluation initiale :

Le coût d'acquisition du bien comporte :

- Le prix d'achat,
- + Les droits de douane et autres impôts et taxes non récupérables,
- les réductions commerciales obtenues et des taxes légalement récupérables,
- + Les frais de transports,
- + Les frais de transit,
- + Les frais de réception,
- + Les frais d'assurance ...
- + Les charges d'installation qui sont nécessaires à la mise en état d'utilisation du bien en question.

Sont à exclure du coût d'acquisition :

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

#### Évaluation postérieure :

##### Modèle du coût :

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

#### Modèle de réévaluation :

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

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

#### Amortissement :

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

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

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

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

#### Options retenues :

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

#### Modèle d'évaluation :

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

#### Valeur résiduelle :

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

La valeur résiduelle des différentes immobilisations est considérée comme nulle.

#### Frais d'acquisition :

Les frais d'acquisition des immobilisations comprennent exclusivement :

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

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

Pour la période précédente à 2012, les frais d'acquisition sont forfaitairement inclus dans le coût des immobilisations corporelles concernées (Terrains et constructions) sur la base le cas échéant, d'une statistique. D'autres frais tels que les honoraires et les droits de mutation sont incorporés dans le coût des immobilisations.

A partir de 2012, les frais d'acquisition sont constatés au réel suite à l'inventaire physique des immobilisations SGMA, et intégrés à la valeur brute des immeubles et terrains, subissant ainsi l'amortissement du bien auquel ils sont rattachés.

#### Coût d'emprunt :

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

#### Approche par composants :

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

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

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

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

### 3. IMMEUBLES DE PLACEMENT

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

**Options retenues :**

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

**4. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

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

**Immobilisations incorporelles générées en interne :**

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

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

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

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

**Évaluation postérieure :****Modèles d'évaluation :**

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

**Modèle du coût :**

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

**Modèle de la réévaluation :**

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

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

**Amortissement :****Mode d'amortissement :**

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

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

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

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

**Pertes de valeur :**

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

**Options retenues :**

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

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

La valeur résiduelle est estimée comme nulle.

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

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

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

**5. CONTRATS DE LOCATION**

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

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

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

**Contrat de location simple :**

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

La classification d'un contrat est étroitement liée au degré de transfert des risques et des avantages au preneur, et exige en ce sens une analyse en substance des contrats par opposition au formalisme juridique qui prévaut en normes locales.

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

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

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

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

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

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

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

**Comptabilisation chez le preneur :**

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

**Location simple :**

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

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

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

**Options retenues :**

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

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

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

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

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

Exceptions : Les prêts émis ou achetés :

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

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

**Dépôts :**

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

Les problématiques rencontrées sont donc similaires :

**Evaluation initiale :**

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

**Evaluation ultérieure :**

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

**Crédits restructurés :**

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

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

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

**Options retenues :****Prêts et créances :**

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

**Dépôts :**

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

**Crédit restructuré :**

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

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

La décote est jugée non significative.

**7. TITRES**

Quatre catégories de titres existent :

**Titres à la juste valeur par résultat :****Titres de trading :**

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

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

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

**Mode comptabilisation :**

Évaluation à la juste valeur par contrepartie du compte résultat

**Titres option juste valeur :**

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

**Mode comptabilisation :**

Évaluation à la juste valeur par contrepartie du compte résultat.

**Dépréciation :**

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

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

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

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

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

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

Les placements ne peuvent être classés comme HTM si :

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

Les actions sont exclues de cette catégorie.

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

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

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

**Mode de comptabilisation :**

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

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

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

**Dépréciation :**

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

**Titres disponible à la vente (AFS) :**

Ce sont des actifs financiers autres que :

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

**Mode de comptabilisation :**

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

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

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

- produit d'intérêts : pour le montant correspondant au coût amorti de la période.

- Résultat net sur actifs disponibles à la vente : pour le montant correspondant aux dividendes, aux dépréciations durables sur titres à revenu variable, aux résultat de cession.

- Coût du risque pour les dépréciations durables (titres à revenus fixes et variables) et réappréciation sur titres à revenu fixe.

- Et la ligne de capitaux propres « variation de valeur sur actifs disponibles à la vente » pour le montant correspondant au complément de juste valeur.

**Dépréciation :**

Provisionnement pour la partie négative constatée en fonds propres.

**Prêts et créances :**

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

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

**Mode de comptabilisation :**

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

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

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

**Dépréciation :**

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

**Options retenues :**

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

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

**8. PROVISIONS****8.1 Provisions pour risques et charges :**

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

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

**Évaluation :**

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

Critères de constitution d'une PRC :

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

**Options retenues :**

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

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

**8.2 Provisions sur créances :****8.2.1 Provisions individuelles :**

Doivent faire l'objet d'une provision toutes les créances présentant, individuellement ou collectivement, une ou plusieurs indications objectives de dépréciation (risque avéré). Les indications d'une dépréciation liée à l'existence d'un risque de crédit suivantes sont proposées par la norme :

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

**Perte de valeur :**

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

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

**Options retenues :**

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

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

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

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

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

**8.2.2 Provisions collectives :**

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

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

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

**Options retenues :**

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

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

**8.3 IFRIC 21 «Taxes»**

Cette interprétation de la norme IAS 37 «Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels» précise les conditions de comptabilisation d'une dette relative à des taxes prélevées par une autorité publique. Une entité doit comptabiliser cette dette uniquement lorsque le fait générateur tel que prévu par la législation se produit. Si l'obligation de payer la taxe naît de la réalisation progressive de l'activité, celle-ci doit être comptabilisée au fur et à mesure sur la même période. Enfin, si l'obligation de payer est générée par l'atteinte d'un certain seuil, le passif lié à cette taxe ne sera enregistré que lorsque le seuil sera atteint.

Les principales taxes qui ont donné lieu à un retraitement des états financiers pour la première application de cette interprétation ont été comptabilisées intégralement en résultat au 1<sup>er</sup> janvier 2017.

**9. GOODWILL**

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

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

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

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

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

**Options retenues :**

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

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

**10. AVANTAGES AU PERSONNEL**

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

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

- avantages à long terme comprenant les congés liés à l'ancienneté, congés sabbatiques, jubilés ou autres avantages liés à l'ancienneté, indemnité d'incapacité de longue durée et, s'ils sont payables 12 mois ou plus après la fin de l'exercice, l'intéressement, les primes et rémunérations différées.

- indemnités de fin de contrat de travail.

**Régimes à cotisations définies :**

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

**Régimes à prestations définies :**

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

- De comptabiliser non seulement son obligation juridique mais aussi toute obligation implicite générée par les pratiques passées de l'entité.
- De déterminer la valeur actuelle des obligations au titre des prestations définies et la juste valeur des actifs des régimes avec une régularité suffisante pour que les montants comptabilisés dans les états financiers ne diffèrent pas de façon significative des montants qui auraient été déterminés à la date de clôture.
- D'utiliser la méthode des unités de crédit projetées pour évaluer ses obligations et ses coûts.
- D'affecter les droits à prestations aux périodes de services en vertu de la formule de calcul des prestations du régime.
- D'utiliser des hypothèses actuarielles objectives et mutuellement compatibles concernant les variables démographiques et financières.
- De déterminer le taux d'actualisation par référence à un taux du marché à la date de clôture basé sur les obligations d'entreprises de première catégorie.
- De déduire la juste valeur des éventuels actifs du régime montant comptable de l'obligation.

**Amendements à IAS 19 « Avantages du personnel » :**

Les amendements à IAS 19 « Avantages du personnel » rendent obligatoire l'enregistrement en Gains et Pertes comptabilisés directement en capitaux propres des écarts actuariels sur les régimes postérieurs à l'emploi à prestations définies, sans qu'ils puissent être reclassés ultérieurement en résultat. Par ailleurs, en cas de modification de plan, ces amendements entraînent la comptabilisation immédiate en résultat du coût des services passés, que les droits soient acquis ou non. L'application de ces amendements est rétrospective et leur incidence sur les exercices précédents a été enregistrée dans les capitaux propres.

**Options retenues :**

Conformément à la norme IAS 19 Révisée, le groupe n'applique plus la méthode du corridor pour comptabiliser les écarts actuariels sur ces engagements et reconnaît au bilan l'intégralité des réévaluations des régimes post emploi à prestations définies.

Par ailleurs, et conformément à l'option prévue dans IFRS 1, les réestimations des écarts actuariels à la date de transition ont été comptabilisées directement en capitaux propres, sans possibilité de recyclage en résultat.

**11. DÉRIVÉS****Change à terme**

Les opérations de change sont enregistrées dans le bilan à la date de l'engagement et non plus dans le hors bilan, même si la juste valeur à l'initiation est nulle pour la quasi-totalité des contrats (juste valeur nulle pour des contrats fermes initiés à des conditions de marché).

Les opérations de change spot donnent lieu à comptabilisation directement au bilan avec réévaluation comme pour le cas des normes marocaines.

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

**Options retenues :**

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

**12. IMPÔTS DIFFÉRÉS**

L'impôt différé gomme les distorsions pouvant exister entre :

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

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

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

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

L'actualisation est interdite

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



## ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS IAS/IFRS AU 31/12/2017

## BILAN CONSOLIDÉ AUX NORMES IAS/IFRS AU 31/12/2017

	En milliers de DH	
ACTIF IFRS	31/12/2017	31/12/2016
Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	4 453 638	4 975 238
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	49 747	27 066
Instruments dérivés de couverture	-	-
Actifs financiers disponibles à la vente	4 946 809	5 885 972
Prêts et créances sur les Établissements de crédit et assimilés	4 318 602	2 716 022
Prêts et créances sur la clientèle	70 258 692	66 745 873
Écart de réévaluation actif des portefeuilles couverts en taux	-	-
Placements détenus jusqu'à leur échéance	-	-
Actifs d'impôt exigible	525 782	487 307
Actifs d'impôt différé	1 186 820	1 052 220
Comptes de régularisation et autres actifs	538 058	371 715
Actifs non courants destinés à être cédés	-	-
Participations dans des entreprises mises en équivalence	475 799	475 505
Immeubles de placement	-	-
Immobilisations corporelles	1 737 203	1 711 094
Immobilisations incorporelles	363 388	341 955
Écarts d'acquisition	61 248	61 248
<b>TOTAL ACTIF IFRS</b>	<b>88 915 787</b>	<b>84 851 205</b>

	En milliers de DH	
PASSIF IFRS	31/12/2017	31/12/2016
Banques Centrales, Trésor Public, SCP	-	-
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	4 730	2 625
Instruments dérivés de couverture	-	-
Dettes envers les Établissements de crédit et assimilés	4 189 162	4 301 502
Dettes envers la clientèle	62 142 708	59 068 604
Titres de créance émis	4 659 747	4 902 248
Écart de réévaluation passif des portefeuilles couverts en taux	-	-
Passifs d'impôt exigibles	1 293 314	840 943
Passifs d'impôt différé	278 875	297 078
Comptes de régularisation et autres passifs	1 273 861	1 149 598
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	-	-
Provisions techniques des contrats d'assurance	-	-
Provisions	693 660	646 009
Subventions et fonds assimilés	-	-
Dettes subordonnées et fonds spéciaux de garantie	3 392 342	3 387 381
Capitaux propres	10 987 388	10 255 217
Capitaux propres part du groupe	10 879 681	10 141 682
Capital et réserves liées	8 737 321	8 206 801
Réserves consolidées	1 106 130	1 018 731
Gains ou pertes latents ou différés	65 407	67 025
Résultat net de l'exercice	970 823	849 126
Intérêts minoritaires	107 708	113 535
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>88 915 787</b>	<b>84 851 205</b>

## COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ AUX NORMES IAS/IFRS AU 31/12/2017

	En milliers de DH	
	31/12/2017	31/12/2016
Intérêts et produits assimilés	4 014 390	4 142 546
Intérêts et charges assimilés	-909 055	-1 041 073
<b>MARGE D'INTÉRÊT</b>	<b>3 105 335</b>	<b>3 101 473</b>
+ Commissions (Produits)	1 127 098	994 983
- Commissions (Charges)	-193 697	-135 526
<b>MARGE SUR COMMISSIONS</b>	<b>933 401</b>	<b>859 458</b>
Gains ou pertes nets sur if à la jv par résultat	16 709	-5 602
Gains ou pertes nets sur actifs fin disp à la vente	45 866	59 827
Produits des autres activités	33 685	28 231
Charges des autres activités	-38 628	-29 435
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>4 096 369</b>	<b>4 013 952</b>
Charges générales d'exploitation	-1 878 391	-1 763 161
Dot. aux amort. et aux dépréciations des immo inco, corp	-180 679	-160 218
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>2 037 299</b>	<b>2 090 573</b>
Coût du risque	-600 437	-867 405
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>1 436 861</b>	<b>1 223 168</b>
+/- Quote part du résultat des entreprises mises en équivalence	49 055	52 232
Gains ou pertes nets sur autres actifs	30 355	18 945
+/- Variations de valeur des écarts d'acquisition	-	-
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔT</b>	<b>1 516 272</b>	<b>1 294 345</b>
Impôts sur les bénéfices/impôts différés	-543 406	-438 069
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>972 866</b>	<b>856 276</b>
<b>INTÉRÊTS MINORITAIRES</b>	<b>-2 043</b>	<b>-7 150</b>
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>970 823</b>	<b>849 126</b>

## TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE AU 31/12/2017

	En milliers de DH	
	31/12/2017	31/12/2016
Résultat avant impôts	1 516 272	1 294 345
+/- Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	179 033	159 518
+/- dotations nettes pour dépréciation des écarts d'acquisition, et des autres immobilisations	-	-
+/- Dotations nettes pour dépréciation des actifs financiers	-2 366	-5 463
+/- Dotations nettes aux provisions	560 231	484 623
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	-49 055	-52 232
+/- Perte nette/(gain net) des activités d'investissement	-2 447	-42 310
+/- perte nette/(gain net) des activités de financement	-	-
+/- Autres mouvements	-30 091	10 236
<b>Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements</b>	<b>655 305</b>	<b>554 373</b>
+/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit et assimilés	-2 466 172	2 813 435
+/- Flux liés aux opérations avec la clientèle	-1 242 648	36 723
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	699 198	-1 375 936
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	500 498	126 708
- Impôts versés	-695 820	-416 971
<b>Diminution/(augmentation) nette des actifs et des passifs provenant des activités opérationnelles</b>	<b>-3 204 945</b>	<b>1 183 959</b>
<b>Flux nets de trésorerie générés par l'activité opérationnelle</b>	<b>-1 032 368</b>	<b>3 032 676</b>
+/- Flux liés aux actifs financiers et aux participations	35 463	30 318
+/- Flux liés aux immeubles de placement	-	-
+/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	-223 976	-174 768
<b>Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement</b>	<b>-188 513</b>	<b>-144 450</b>
+/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	-213 748	-133 755
+/- Autres flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	4 961	-2 976
<b>Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement</b>	<b>-208 787</b>	<b>-136 731</b>
<b>Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie</b>	<b>-17 855</b>	<b>7 544</b>
<b>Augmentation/diminution nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>-1 448 524</b>	<b>2 759 038</b>

	En milliers de DH	
	31/12/2017	31/12/2016
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	5 972 199	3 213 162
Caisse, Banques centrales, CCP (actif & passif)	4 975 238	2 542 540
Comptes (actif & passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	996 961	670 622
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	4 523 675	5 972 199
Caisse, Banques centrales, CCP (actif & passif)	4 453 638	4 975 238
Comptes (actif & passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	70 037	996 961
<b>Variation de la trésorerie nette</b>	<b>-1 448 524</b>	<b>2 759 037</b>

## ÉVOLUTION DU CAPITAL ET DES RÉSULTATS PAR ACTION AU 31/12/2017

	En milliers de DH		
	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017
Capital appelé	2 050 000	2 050 000	2 050 000
Nombres d'actions	20 500	20 500	20 500
Résultat part du groupe	692 649	849 126	970 823
Résultat par action (MAD)	34	41	47

## TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2017

	En milliers de DH						
Tableau de variation des capitaux propres	Capital	Réserves liées au capital	Réserves et résultats consolidés	Gains ou pertes latents ou différés	Capitaux propres part Groupe	Intérêts minoritaires	Total capitaux propres
<b>Capitaux propres clôture au 31/12/2016</b>	<b>2 050 000</b>	<b>6 156 801</b>	<b>1 867 856</b>	<b>67 025</b>	<b>10 141 682</b>	<b>113 535</b>	<b>10 255 217</b>
Opération sur capital	-	300 520	-300 520	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur actions propres	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes	-	-	-205 000	-	-205 884	-7 888	-213 772
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>970 823</b>	<b>-</b>	<b>970 823</b>	<b>2 043</b>	<b>972 866</b>
Immobilisations corporelles et incorporelles : Réévaluations et cessions (D)	-	-	-	-	-	-	-
Instruments financiers : variations de juste valeur et transferts en résultat (E)	-	-	-	-1 618	-1 618	74	-1 544
Écart de conversion : variations et transferts en résultat (F)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Gains ou pertes latents ou différés (D) + (E) + (F)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-1 618</b>	<b>-1 618</b>	<b>74</b>	<b>-1 544</b>
Diverses opérations sur capitaux propres	-	230 000	-247 856	-	-17 063	-57	-17 120
Variation de périmètre	-	-	-8 351	-	-8 351	-	-8 351
<b>Capitaux propres clôture au 31/12/2017</b>	<b>2 050 000</b>	<b>6 687 321</b>	<b>2 076 953</b>	<b>65 407</b>	<b>10 879 680</b>	<b>107 707</b>	<b>10 987 388</b>

## EXTRAIT DES NOTES ANNEXES

## MARGE D'INTÉRÊTS AU 31/12/2017

En milliers de DH

	31/12/2017			31/12/2016		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
Opérations avec la clientèle	3 802 548	620 332	3 182 216	3 917 046	707 079	3 209 967
Comptes et prêts/emprunts	3 419 311	606 527	2 812 784	3 524 365	685 254	2 839 111
Opérations de pensions	95	794	-699	170	9 244	-9 074
Opérations de location-financement	383 142	13 011	370 131	392 511	12 581	379 930
Opérations interbancaires	211 842	288 723	-76 881	225 500	333 994	-108 494
Comptes et prêts/emprunts	84 764	288 723	-203 959	69 244	331 215	-261 971
Opérations de pensions	127 078		127 078	156 256	2 779	153 477
Emprunts émis par le Groupe	-	-	-	-	-	-
Instruments de couverture de résultats futurs	-	-	-	-	-	-
Instruments de couverture des portefeuilles couverts en taux	-	-	-	-	-	-
Portefeuille de transactions	-	-	-	-	-	-
Titres à revenu fixe	-	-	-	-	-	-
Opérations de pensions	-	-	-	-	-	-
Prêts/emprunts	-	-	-	-	-	-
Dettes représentées par un titre	-	-	-	-	-	-
Actifs disponibles à la vente	-	-	-	-	-	-
Actifs détenus jusqu'à échéance	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL DES PRODUITS ET CHARGES D'INTÉRÊTS OU ASSIMILÉS</b>	<b>4 014 390</b>	<b>909 055</b>	<b>3 105 335</b>	<b>4 142 546</b>	<b>1 041 073</b>	<b>3 101 473</b>

## COÛT NET DU RISQUE AU 31/12/2017

En milliers de DH

	31/12/2017	31/12/2016
Dotation aux provisions	-690 968	-2 493 683
Provisions pour dépréciation des prêts et créances	-551 110	-2 288 207
Provisions engagements par signature	-130 038	-188 718
Autres provisions pour risques et charges	-9 820	-16 758
<b>Reprises de provisions</b>	<b>151 503</b>	<b>2 017 970</b>
Reprises de provisions pour dépréciation des prêts et créances	26 159	1 925 691
Reprises de provisions engagements par signature	114 307	71 534
Reprise des autres provisions pour risques et charges	11 037	20 745
<b>Variation des provisions</b>	<b>-60 972</b>	<b>-391 691</b>
Pertes sur prêts et créances irrécouvrables non provisionnées	-45 349	-66 885
Pertes sur prêts et créances irrécouvrables provisionnées	-32 559	-324 014
Récupérations sur prêts et créances amorties	20 577	6 509
Autres pertes	-3 641	-7 301
<b>Coût du risque</b>	<b>-600 437</b>	<b>-867 405</b>

## COMMISSIONS NETTES AU 31/12/2017

En milliers de DH

	Produits	Charges	Net
Commissions nettes sur opérations	944 011	-193 697	750 314
avec les établissements de crédit	-	-	-
avec la clientèle	469 073	-36 484	432 588
sur titres	31 601	-4 478	27 123
de change	443 337	-152 734	290 603
sur instruments financiers à terme et autres opérations hors bilan	-	-	-
<b>Prestation de services bancaires et financiers</b>	<b>183 087</b>	<b>-</b>	<b>183 087</b>
Produits nets de gestion d'OPCVM	13 094	-	13 094
Produits nets sur moyen de paiement	114 578	-	114 578
Assurance	2 118	-	2 118
Autres	53 297	-	53 297
<b>Produits nets de commissions</b>	<b>1 127 098</b>	<b>-193 697</b>	<b>933 401</b>

## PRÊTS ET CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS AU 31/12/2017

En milliers de DH

	31/12/2017	31/12/2016
Comptes à vue	860 757	1 436 656
Prêts	2 657 883	1 279 365
Opérations de pension	799 962	
<b>Total des prêts consentis et créances sur les établissements de crédits avant dépréciation</b>	<b>4 318 602</b>	<b>2 716 022</b>
Dépréciation des prêts et créances émis sur les établissements de crédit		
<b>Total des prêts consentis et créances sur les établissements de crédits nets de dépréciation</b>	<b>4 318 602</b>	<b>2 716 022</b>

## INFORMATION SECTORIELLE AU 31/12/2017

En milliers de DH

	Banque de détail et de financement	Leasing	Total
Marge d'intérêts	2 775 165	330 170	3 105 335
Marge sur commissions	933 971	-570	933 401
Produit net bancaire	3 764 437	331 932	4 096 369
Résultat brut d'exploitation	1 766 165	271 134	2 037 299
Résultat d'exploitation	1 185 579	251 282	1 436 861
Résultat net	759 894	212 972	972 866
Résultat net part du Groupe	757 851	212 972	970 823

## PRÊTS ET CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE AU 31/12/2017

En milliers de DH

	31/12/2017	31/12/2016
Comptes ordinaires	7 451 222	7 926 503
Prêts consentis à la clientèle	63 702 495	59 244 130
Opérations de pension	-	-
Opérations de location-financement	7 168 675	7 121 168
<b>Total des prêts consentis et créances sur la clientèle avant dépréciation</b>	<b>78 322 391</b>	<b>74 291 801</b>
Dépréciation des prêts et créances sur la clientèle	-8 063 700	-7 545 928
<b>Total des prêts consentis et créances sur la clientèle nets de dépréciation</b>	<b>70 258 692</b>	<b>66 745 873</b>

## DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS AU 31/12/2017

En milliers de DH

	31/12/2017	31/12/2016
Comptes à vue	790 803	439 695
Emprunts	3 398 359	3 861 807
Opérations de pension		
<b>Total des dettes envers les établissements de crédit</b>	<b>4 189 162</b>	<b>4 301 502</b>

## DETTES ENVERS LA CLIENTÈLE AU 31/12/2017

En milliers de DH

	31/12/2017	31/12/2016
Comptes ordinaires créditeurs	43 565 786	40 597 299
Comptes à terme	5 957 973	6 209 142
Comptes d'épargne à taux administré	9 587 880	9 288 073
Bons de caisse	2 530 973	2 974 090
Opérations de pension	500 095	-
<b>Total des dettes envers la clientèle</b>	<b>62 142 708</b>	<b>59 068 604</b>

## ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES À LA VENTE AU 31/12/2017

En milliers de DH

	31/12/2017	31/12/2016
Titres de créance négociables	4 550 904	4 765 411
Bons du Trésor et autres effets mobilisables auprès de la banque centrale	4 498 486	4 762 558
Autres titres de créance négociables	52 418	2 853
<b>Obligations</b>	<b>5 498</b>	<b>76 497</b>
Obligations d'État	-	-
Autres obligations	5 498	76 497
Actions et autres titres à revenu variable	425 985	1 081 931
dont titres cotés	4 095	14 827
dont titres non cotés	421 890	1 067 104
<b>Total des actifs disponibles à la vente avant dépréciation</b>	<b>4 982 387</b>	<b>5 923 839</b>
Provisions pour dépréciation des actifs disponibles à la vente	-35 578	-37 867
<b>Total des actifs disponibles à la vente nets de dépréciations</b>	<b>4 946 809</b>	<b>5 885 972</b>

## EXTRAIT DES NOTES ANNEXES

## IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES AU 31/12/2017

En milliers de DH

	31/12/2017			31/12/2016		
	Valeur brute comptable	Cumul des amortissements et pertes de valeur	Valeur nette comptable	Valeur brute comptable	Cumul des amortissements et pertes de valeur	Valeur nette comptable
Terrains et constructions	1 631 553	-580 377	1 051 176	1 495 823	-534 515	961 308
Equip. mobilier, installation	1 508 973	-1 111 941	397 032	1 448 390	-1 046 955	401 435
Biens mobiliers donnés en location						
Autres immobilisations	288 995	-	288 995	348 351	-	348 351
<b>Total Immobilisations corporelles</b>	<b>3 429 521</b>	<b>-1 692 318</b>	<b>1 737 203</b>	<b>3 292 564</b>	<b>-1 581 470</b>	<b>1 711 094</b>
Logiciels informatiques acquis	721 581	-606 804	114 777	650 039	-545 341	104 698
Logiciels informatiques produits par l'entreprise						
Autres immobilisations incorporelles	248 612	-	248 612	237 257	-	237 257
<b>Total Immobilisations incorporelles</b>	<b>970 192</b>	<b>-606 804</b>	<b>363 388</b>	<b>887 296</b>	<b>-545 341</b>	<b>341 955</b>
<b>Total Immobilisations</b>	<b>4 399 713</b>	<b>-2 299 122</b>	<b>2 100 591</b>	<b>4 179 860</b>	<b>-2 126 811</b>	<b>2 053 049</b>

## PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES AU 31/12/2017

En milliers de DH

	Ouverture	Dotation	Reprise disponible	Reprise utilisée	Autres variations	Clôture
Provision pour risques d'exécution des engagements par signature	289 652,00	130 038,00	-114 307,00	-	1,00	305 384,00
Provision pour engagements sociaux	289 340,00	36 184,00	-15 418,00	-	12 370,00	322 476,00
Provision pour litiges et garanties de passif	-	-	-	-	-	-
Provision pour risques fiscaux	-	-	-	-	-	-
Provisions pour impôts	-	-	-	-	-	-
Provisions pour restructurations	-	-	-	-	-	-
Coût de mise en œuvre des synergies	-	-	-	-	-	-
Autres provisions pour risques et charges	67 017,00	8 055,40	-7 396,00	-3 641,00	1 764,60	65 800,00
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>646 009,00</b>	<b>174 277,40</b>	<b>-137 121,00</b>	<b>-3 641,00</b>	<b>14 135,60</b>	<b>693 660,00</b>

## IMPÔTS COURANTS ET DIFFÉRÉS AU 31/12/2017

En milliers de DH

	31/12/2017	31/12/2016
Actifs d'impôt exigibles	525 782	487 307
Actifs d'impôt différé	1 186 820	1 052 220
<b>Actifs d'impôts courants et différés</b>	<b>1 712 603</b>	<b>1 539 527</b>
Passifs d'impôt exigibles	1 293 314	840 943
Passifs d'impôt différé	278 875	297 078
<b>Passifs d'impôts courants et différés</b>	<b>1 572 189</b>	<b>1 138 021</b>

## ÉTAT DU RÉSULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2017

En milliers de DH

	31/12/2017	31/12/2016
<b>Résultat net</b>	<b>972 866</b>	<b>856 276</b>
Variation de valeur des actifs financiers disponible à la vente	-1 544	20 627
Variation de valeur différées des instruments dérivés de couverture	-	-
Réévaluation des immobilisations	-	-
Écarts de conversion	-	-
<b>Total cumulé</b>	<b>971 322</b>	<b>876 903</b>
Part du groupe	969 205	863 104
Part des minoritaires	2 116	13 799

## ÉVENTUALITÉS ET ENGAGEMENTS HORS BILAN DONNÉS ET REÇUS AU 31/12/2017

En milliers de DH

Engagement de financement	31/12/2017	31/12/2016
<b>Engagements de financements donnés</b>		
Aux établissements de crédit	-	-
À la clientèle	3 762 195	5 183 354
Ouverture de crédit ouvert	-	-
Autres engagements en faveur de la clientèle	-	-
<b>Total des engagements de financement donnés</b>	<b>3 762 195</b>	<b>5 183 354</b>
<b>Engagements de financements reçus</b>		
des établissements de crédit	1 118 850	1 068 390
de la clientèle	-	-
<b>Total des engagements de financement reçus</b>	<b>1 118 850</b>	<b>1 068 390</b>

Engagement de garantie	31/12/17	31/12/16
<b>Engagements de garantie donnés</b>		
D'ordre des établissements de crédit	5 137 457,00	4 414 896,00
D'ordre de la clientèle	10 038 112,00	8 972 215,00
Cautions administratives et fiscales et autres cautions	-	-
Autres garanties d'ordre à la clientèle	-	-
<b>Total des engagements de garantie donnés</b>	<b>15 175 569,00</b>	<b>13 387 101,00</b>
<b>Engagements de garantie reçus</b>		
des établissements de crédit	5 730 021,00	7 033 624,00
de l'état et d'autres organismes de garantie	2 009 730,00	1 402 739,00
<b>Total des engagements de garantie reçus</b>	<b>7 739 751,00</b>	<b>8 436 363,00</b>

## PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION AU 31/12/2017

Dénomination	Activité	% Contrôle	% Intérêts	Méthode de consolidation
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE MAROCAINE DE BANQUES	BANCAIRE	100,00%	100,00%	IG
INVESTIMA	SOCIÉTÉ DE PARTICIPATION	48,04%	48,04%	IG
SOGECAPITAL BOURSE	INTERMÉDIATION EN BOURSE	99,99%	99,99%	IG
SOGECAPITAL GESTION	GESTION D'ACTIFS	99,94%	99,94%	IG
SOGECAPITAL PLACEMENT	GESTION D'ACTIFS	99,96%	99,96%	IG
SOGELEASE	LEASING	99,99%	99,99%	IG
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE OFFSHORE	BANCAIRE	99,92%	99,92%	IG
SOGEFINANCEMENT	CRÉDIT À LA CONSOMMATION	99,99%	99,99%	IG
ATHENA COURTAGE	COURTAGE D'ASSURANCE	96,93%	96,93%	IG
FONCIMMO	ACTIVITÉ IMMOBILIÈRE	99,99%	99,99%	IG
SOGCONTACT	CENTRE D'APPEL	99,83%	99,83%	IG
LA MAROCAINE VIE	ASSURANCES	25,82%	25,82%	MEE
CRÉDIT EQDOM	CRÉDIT À LA CONSOMMATION	18,77%	20,26%	MEE
ALD AUTOMOTIVE	LOCATION LONGUE DURÉE	15,00%	15,00%	MEE

IG : Intégration globale MEE : Mise en équivalence

# EXPOSITION AUX RISQUES ET STRATÉGIE DE COUVERTURE

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

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

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

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

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

## 1. RISQUE DE CRÉDIT

### 1.1. Organisation de la filière Risque de Crédit

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

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

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

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

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

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

### 1.2. Rôle de la Direction des Risques

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

Les missions permanentes de la Direction des Risques :

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

#### 1.2.1. Surveillance des risques

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

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

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

### 1.3. Rôle de la Direction du Recouvrement

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

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

### 1.4. Les Notations

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

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

## 2. RISQUE DE MARCHÉ

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

### 2.1. Risque de change

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

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

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

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

### 2.2. Gestion des limites

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

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

### 2.3. Risque règlement-livraison

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

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

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

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

## 3. RISQUES STRUCTURELS

Les principaux risques structurels sont :

- le risque de taux
- le risque de liquidité

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

Le suivi des risques structurels est assuré par le Groupe Société Générale à travers un reporting trimestriel «Risques structurels».

L'établissement de ce reporting est du ressort de la Direction Financière. Ce reporting est analysé régulièrement par le Comité Financier, comité instauré par la Banque depuis mai 2004, dont le rôle est de définir et mettre en œuvre la stratégie à court et moyen-long termes de la banque en matière de gestion globale des ressources et des emplois générés par ses activités commerciales.

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

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

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

### 3.1. Le risque global de taux d'intérêt

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

### 3.2. Le risque de liquidité

#### 3.2.1. Modalités et procédures de suivi

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

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



## EXPOSITION AUX RISQUES ET STRATÉGIE DE COUVERTURE (SUITE)

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

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

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

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

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

### 4. RISQUES OPÉRATIONNELS

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

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

La Direction du Contrôle Permanent et des Risques Opérationnels (CPRO) rattachée au Secrétariat Général a pour mission d'encadrer et de gérer le dispositif du contrôle permanent et la gestion et le suivi des risques opérationnels.

## ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION PROVISoire CONSOLIDÉE

 <p><b>Fidarc</b> <b>Grant Thornton</b> L'instinct de la croissance</p> <p>47, rue Allal Ben Abdellah 20 000 Casablanca Maroc</p>	 <p><b>Deloitte.</b></p> <p>288, Bd Zerkouni 20 000 Casablanca Maroc</p>
<p><b>GROUPE SOCIETE GENERALE MAROCAINE DE BANQUES</b></p> <p><b>ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION PROVISoire CONSOLIDEE</b></p> <p><b>PERIODE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2017</b></p>	
<p>Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la Société Générale Marocaine de Banques et ses filiales (Groupe Société Générale Marocaine de Banques) comprenant le bilan, le compte de résultat, l'état du résultat global, le tableau des flux de trésorerie, l'état de variation des capitaux propres et une sélection de notes explicatives au terme de la période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 décembre 2017. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 10.987.388 KMAD, dont un bénéfice net consolidé de 972.866 KMAD.</p>	
<p>Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire des états financiers consolidés ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.</p>	
<p>Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe Société Générale Marocaine de Banques arrêtés au 31 décembre 2017, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).</p>	
<p>Casablanca, le 20 mars 2018</p>	
<p><b>Les Commissaires aux Comptes</b></p>	
<p><b>FIDAROC GRANT THORNTON</b> FIDAROC GRANT THORNTON Membre du Réseau Grant Thornton International 54 47, Rue Allal Ben Abdellah - Casa Tél.: 0522 54 48 00 - Fax: 0522 29 66 70</p> <p><b>Faïçal MEKOUAR</b> Associé</p>	<p><b>DELOITTE AUDIT</b></p> <p><b>Deloitte Audit</b> 288, Boulevard Zerkouni CASABLANCA - Tél: 05 22 22 40 75/26/34/01 Fax: 05 22 22 40 78</p> <p><b>Fawzi BRITEL</b> Associé</p>

Aux Actionnaires de la  
**SOCIETE GENERALE MAROCAINE DE BANQUES**  
55, Bd Abdelmoumen  
Casablanca

**RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES  
EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2017**

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints de la Société Générale Marocaine de Banques et ses filiales, comprenant le bilan au 31 décembre 2017, ainsi que le compte de résultat, l'état du résultat global, l'état des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de KMAD 10.987.388 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 972.866.

**Responsabilité de la Direction**

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux Normes Internationales d'Information Financière (IFRS). 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 financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, 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 financiers 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 financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. 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 financiers 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 financiers.

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



## Opinion sur les états financiers

A notre avis, les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Groupe Société Générale Marocaine de Banques au 31 décembre 2017, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Casablanca, le 27 avril 2018


## Les Commissaires aux Comptes

### FIDAROC GRANT THORNTON

  
FIDAROC GRANT THORNTON  
Membre du Réseau Grant Thornton  
International (SA)  
47, Rue Al Fati Ben Abdellah - Casa  
Tél.: 0522 54 48 00 - Fax: 0522 29 66 70

**Faïçal MEKOUAR**  
Associé

### DELOITTE AUDIT

  
**Deloitte Audit**  
288, Boulevard Zerktouni  
- CASABLANCA -  
Tél : 05 22 22 40 25/26/34/81  
Fax : 05 22 22 40 78

**Fawzi BRITEL**  
Associé