



**Building a better  
working world**

37, Bd Abdellatif Benkaddour  
20050 Casablanca  
Maroc

**Deloitte.**

288, Boulevard Zerktouni  
Casablanca  
Maroc

**SOCIETE GENERALE MAROCAINE DE BANQUES**

**RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

**EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2016**



Building a better  
working world

37, Bd Abdellatif Benkaddour  
20050 Casablanca  
Maroc

**Deloitte.**

288, Boulevard Zerktouni  
Casablanca  
Maroc

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 2016**

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 2015, 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 10.255.217 dont un bénéfice net consolidé de KMAD 856.276.

### **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 de l'Auditeur**

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 2016, 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 3 Avril 2017

### **Les Commissaires aux Comptes**

**ERNST & YOUNG**

 **ERNST & YOUNG**  
S.A.R.L.  
37, Bd. Abdellatif Ben Kaddour  
- Casablanca -  
Tél.: (212) 522 95 79 00 / Fax: (212) 522 99 02 26  
**Abdelmejid FAIZ**  
Associé

**DELOITTE AUDIT**

 **Deloitte Audit**  
288, Boulevard Zerkto  
- CASABLANCA -  
Tél : 05 22 22 40 25/26/34  
Fax : 05 22 22 40 78  
**Fawzi BRITEL**  
Associé

## **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 1er janvier 2008, avec un bilan d'ouverture au 1er 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 1er 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<br>(annuelle) | Durée sociale<br>(annuelle) |
|------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| Gros œuvre                                     | 50                            | 25                          |
| Agencements                                    | 15                            | 10                          |
| Ascenseurs                                     | 20                            | 10                          |
| Façade                                         | 30                            | 10                          |
| Installations techniques (climatisation)       | 12                            | 10                          |
| Installations techniques (électricité)         | 25                            | 10                          |
| Installations techniques (groupes électrogène) | 30                            | 10                          |
| Installations techniques (GTB)                 | 15                            | 10                          |
| Installations techniques (autres)              | 15                            | 10                          |

## 3. IMMEUBLES DE PLACEMENT

Un immeuble de placement est 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 retraitées en contrepartie des capitaux propres.

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

- 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 loué 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 et 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 tels que défini dans la norme. Elle est calculée au jour de la restructuration par différence entre la valeur nette comptable du prêt restructuré et la somme des cash flows futurs attendus du nouveau prêt restructuré, actualisé au taux d'origine du prêt.

La décote est jugée non significative.

### **7. TITRES**

Quatre catégories de titres existent :

#### **Titres à la juste valeur par résultat :**

##### **Titres de trading :**

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

Tout actif financier dont le rythme de transaction est fréquent doit faire partie du portefeuille de transaction. Le transfert hors la catégorie trading n'est pas autorisé.

##### **Mode comptabilisation :**

Evaluation à la juste valeur par contrepartie du compte résultat

##### **Titres option juste valeur :**

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

##### **Mode comptabilisation :**

Evaluation à la juste valeur par contrepartie du compte résultat.

##### **Dépréciation :**

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

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

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

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

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

Ce sont des actifs à échéance fixée et à paiements fixés 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 :**

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

Le coût amorti est affecté en « produits d'intérêts assimilés », les dépréciations et les reprises de 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 :**

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

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

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

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

#### **Dépréciation :**

Provisionnement pour la partie négative constatée en fonds propres.

#### **Prêts et créances :**

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

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

#### **Mode de comptabilisation :**

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

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

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

#### **Dépréciation :**

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

#### **Options retenues :**

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

- 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 1er janvier 2016.

### 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 social 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.

**BILAN CONSOLIDE AUX NORMES IAS/IFRS AU 31/12/2016**

En milliers de DH

| <b>ACTIF IFRS</b>                                                                | <b>31/12/2016</b> | <b>31/12/2015</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| VALEURS EN CAISSE, BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX | 4 975 238         | 2 542 540         |
| ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT                                 | 27 056            | 32 410            |
| INSTRUMENTS DÉRIVÉS DE COUVERTURE                                                |                   |                   |
| ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES À LA VENTE                                         | 5 685 972         | 4 798 355         |
| PRÊTS ET CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS                  | 2 716 022         | 6 074 777         |
| PRÊTS ET CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE                                               | 66 745 873        | 66 089 395        |
| ECART DE RÉÉVALUATION ACTIF DES PORTEFEUILLES COUVERT EN TAUX                    |                   |                   |
| PLACEMENTS DÉTENUS JUSQU'À LEUR ÉCHÉANCE                                         |                   |                   |
| ACTIFS D'IMPÔT EXIGIBLES                                                         | 487 307           | 676 429           |
| ACTIFS D'IMPÔT DIFFÉRÉ                                                           | 1 052 220         | 1 062 836         |
| COMPTES DE RÉGULARISATION ET AUTRES ACTIFS                                       | 371 715           | 488 618           |
| ACTIFS NON COURANTS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS                                        |                   |                   |
| PARTICIPATIONS DANS DES ENTREPRISES MISES EN ÉQUIVALENCE                         | 475 505           | 461 707           |
| IMMEUBLE DE PLACEMENT                                                            |                   |                   |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES                                                      | 1 711 094         | 1 679 473         |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES                                                    | 341 955           | 285 226           |
| ECART D'ACQUISITION                                                              | 61 248            | 61 248            |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                                                               | <b>84 851 205</b> | <b>84 243 014</b> |

| <b>PASSIF IFRS</b>                                      | <b>31/12/2016</b> | <b>31/12/2015</b> |
|---------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SCP                   | -                 | -                 |
| PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT       | 2 625             | 3 146             |
| DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS | 4 301 502         | 5 049 478         |
| DETTES ENVERS LA CLIENTÈLE                              | 59 068 604        | 57 903 337        |
| TITRES DE CRÉANCE ÉMIS                                  | 4 902 248         | 5 349 115         |
| PASSIFS D'IMPÔT EXIGIBLES                               | 840 943           | 931 073           |
| PASSIFS D'IMPÔT DIFFÉRÉ                                 | 297 078           | 288 503           |
| COMPTES DE RÉGULARISATION ET AUTRES PASSIFS             | 1 149 598         | 1 059 165         |
| PROVISIONS TECHNIQUES DES CONTRATS D'ASSURANCE          | -                 | -                 |
| PROVISIONS                                              | 646 009           | 531 519           |
| DETTES SUBORDONNÉES ET FONDS SPÉCIAUX DE GARANTIE       | 3 387 381         | 3 390 357         |
| CAPITAUX PROPRES                                        | 10 255 217        | 9 737 322         |
| CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE                         | 10 141 682        | 9 627 725         |
| CAPITAL ET RÉSERVES LIÉES                               | 8 206 801         | 7 881 471         |
| RÉSERVES CONSOLIDÉES                                    | 1 018 731         | 1 000 558         |
| GAINS OU PERTES LATENTS OU DIFFÉRÉS                     | 67 025            | 53 046            |
| RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE                              | 849 126           | 692 649           |
| INTÉRÊTS MINORITAIRES                                   | 113 535           | 109 597           |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                                     | <b>84 851 205</b> | <b>84 243 014</b> |

**COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE AUX NORMES IAS/IFRS AU 31/12/2016**

En milliers de DH

| COMPTE DE RESULTAT                                              | 31/12/2016  | 31/12/2015  |
|-----------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| INTÉRÊTS ET PRODUITS ASSIMILÉS                                  | 4 142 546   | 4 473 035   |
| INTÉRÊTS ET CHARGES ASSIMILÉS                                   | - 1 041 073 | - 1 267 694 |
| MARGE D'INTÉRÊT                                                 | 3 101 473   | 3 205 341   |
| + COMMISSIONS (PRODUITS)                                        | 994 983     | 967 992     |
| - COMMISSIONS (CHARGES)                                         | - 135 526   | - 131 623   |
| MARGE SUR COMMISSIONS                                           | 859 458     | 836 368     |
| GAINS OU PERTES NETS SUR IF À LA JV PAR RÉSULTAT                | - 5 602     | 29 246      |
| GAINS OU PERTES NETS SUR ACTIFS FIN DISPO À LA VENTE            | 59 827      | 74 739      |
| PRODUITS DES AUTRES ACTIVITÉS                                   | 28 231      | 43 822      |
| CHARGES DES AUTRES ACTIVITÉS                                    | - 29 435    | - 50 929    |
| PRODUIT NET BANCAIRE                                            | 4 013 952   | 4 138 588   |
| CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION                                | - 1 763 161 | - 1 766 092 |
| DOT. AUX AMORT. ET AUX DÉPRÉCIATIONS DES IMMO INCO, CORP        | - 160 218   | - 150 705   |
| RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION                                    | 2 090 573   | 2 221 791   |
| COÛT DU RISQUE                                                  | - 867 405   | - 1 192 526 |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION                                         | 1 223 168   | 1 029 265   |
| +/- QUOTE PART DU RÉSULTAT DES ENTREPRISES MISES EN EQUIVALENCE | 52 232      | 49 642      |
| GAINS OU PERTES NETS SUR AUTRES ACTIFS                          | 18 945      | - 731       |
| +/- VARIATIONS DE VALEUR DES ÉCARTS D'ACQUISITION               |             |             |
| RÉSULTAT AVANT IMPÔT                                            | 1 294 345   | 1 078 176   |
| IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES/IMPÔTS DIFFÉRÉS                        | - 438 069   | - 371 317   |
|                                                                 |             |             |
| RÉSULTAT NET                                                    | 856 276     | 706 858     |
| INTÉRÊTS MINORITAIRES                                           | - 7 150     | - 14 209    |
| RESULTAT NET PART DU GROUPE                                     | 849 126     | 692 649     |

Etat du résultat net et des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

|                                                                     | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|---------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Résultat net                                                        | 856 276    | 706 858    |
| Variation de valeur des actifs financiers disponible à la vente     | 20 627     | 92 277     |
| Variation de valeur différées des instruments dérivés de couverture |            |            |
| Réévaluation des immobilisations                                    |            |            |
| Ecart de conversion                                                 |            |            |
| Total cumulé                                                        | 876 903    | 614 581    |
| Part du groupe                                                      | 863 104    | 616 952    |
| Part des minoritaires                                               | 13 799     | 2 370      |

En milliers de DH

Tableau de variation des capitaux propres

|                                                                                   | Capital          | Réserves liées au capital | Réserves et résultat consolidés | Gains ou pertes latents ou différés | Capitaux propres part du groupe | Intérêts minoritaires | Total             |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|-----------------------|-------------------|
| <b>Capitaux propres clôture : 2015 décembre</b>                                   | <b>2 050 000</b> | <b>5 831 471</b>          | <b>1 653 208</b>                | <b>53 046</b>                       | <b>9 627 725</b>                | <b>109 587</b>        | <b>9 737 322</b>  |
| Opération sur capital                                                             | -                | -                         | -                               | -                                   | -                               | -                     | -                 |
| Paiements fondés sur des actions                                                  | -                | 325 330                   | 325 330                         | -                                   | -                               | -                     | -                 |
| Opérations sur actions propres                                                    | -                | -                         | -                               | -                                   | -                               | -                     | -                 |
| Dividendes                                                                        | -                | -                         | 123 000                         | -                                   | 123 000                         | 9 862                 | 132 862           |
| Résultat de l'exercice                                                            | -                | -                         | 849 126                         | -                                   | 849 126                         | 7 160                 | 856 276           |
| Immobilisations corporelles et incorporelles : Révaluations et cessions (D)       | -                | -                         | -                               | -                                   | -                               | -                     | -                 |
| Instruments financiers : variations de juste valeur et transferts en résultat (E) | -                | -                         | -                               | 13 978                              | 13 978                          | 6 649                 | 20 627            |
| Ecart de conversion : variations et transferts en résultat (F)                    | -                | -                         | -                               | -                                   | -                               | -                     | -                 |
| Gains ou pertes latents ou différés (D) + (E) + (F)                               | -                | -                         | -                               | 13 978                              | 13 978                          | 6 649                 | 20 627            |
| Divers opérations sur capitaux propres                                            | -                | -                         | -                               | -                                   | -                               | -                     | -                 |
| Variation de périmètre                                                            | -                | -                         | -226 147(*)                     | -                                   | 226 147                         | 1                     | 226 146           |
| <b>Capitaux propres clôture : 2016 décembre</b>                                   | <b>2 050 000</b> | <b>6 155 601</b>          | <b>1 867 857</b>                | <b>67 025</b>                       | <b>10 141 653</b>               | <b>113 535</b>        | <b>10 255 217</b> |

(\*) Montant retraité de l'impact de la régularisation des intérêts courus non échus des exercices antérieurs et des intérêts contractuels pour respectivement MDH 137 et MDH 113

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE AU 31/12/2016

En milliers de DH

|                                                                                                      | 31/12/2016  | 31/12/2015  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Résultat avant impôt                                                                                 | 1 294 345   | 1 078 176   |
| +/- dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles             | 159 518     | 150 776     |
| +/- dotations nettes pour dépréciation des écarts d'acquisition, et des autres immobilisations       | -           | -           |
| +/- dotations nettes pour dépréciation des actifs financiers                                         | - 5 463     | - 24        |
| +/- dotations nettes aux provisions                                                                  | 484 623     | 853 094     |
| +/- quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence                                    | - 52 232    | - 49 642    |
| +/- perte nette/gain net) des activités d'investissement                                             | - 42 310    | - 33 410    |
| +/- perte nette/gain net) des activités de financement                                               | -           | -           |
| +/- autres mouvements                                                                                | 10 236      | - 14 416    |
| Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements | 554 373     | 906 378     |
| +/- flux liés aux opérations avec les établissements de crédit et assimilés                          | 2 813 435   | - 2 476 032 |
| +/- flux liés aux opérations avec la clientèle                                                       | 36 723      | 2 147 392   |
| +/- flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers                       | - 1 375 936 | - 494 304   |
| +/- flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers                   | 126 708     | - 536 827   |
| -Impôts versés                                                                                       | - 416 971   | - 350 877   |
| Diminution/(augmentation) nette des actifs et des passifs provenant des activités opérationnelles    | 1 183 959   | - 1 710 648 |
| Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle                                          | 3 032 676   | 273 906     |
| +/- flux liés aux actifs financiers et aux participations                                            | 30 318      | 7 725       |
| +/- flux liés aux immeubles de placement                                                             | -           | -           |
| +/- flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles                                       | - 174 768   | - 228 973   |
| Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement                                     | - 144 450   | - 221 248   |
| +/- flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires                                   | - 133 755   | - 276 717   |
| +/- autres flux de trésorerie nets provenant des activités de financement                            | - 2 976     | 812 646     |
| Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement                                       | - 136 733   | 535 929     |
| Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie               | 7 544       | - 49        |
| Augmentation(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie                     | 2 759 038   | 588 538     |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture                                                | 3 213 162   | 2 624 624   |
| Caisse, banques centrales, ccp (actif & passif)                                                      | 2 542 540   | 1 543 873   |
| Comptes (actif & passif) et prêts / emprunts à vue auprès des établissements de crédit               | 670 622     | 1 080 751   |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture                                                 | 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     |
| Variation de la trésorerie nette                                                                     | 2 759 036   | 588 538     |

**Actifs financiers à la juste valeur par résultat**

En milliers de DH

|                                                                           | 31/12/2016                   |                                                    |               | 31/12/2015                   |                                                    |               |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------------------------------|---------------|------------------------------|----------------------------------------------------|---------------|
|                                                                           | Portefeuille de transactions | Portefeuille évalué en valeur de marché sur option | Total         | Portefeuille de transactions | Portefeuille évalué en valeur de marché sur option | Total         |
| <b>Titres de créance négociables</b>                                      |                              |                                                    |               |                              |                                                    |               |
| Bons du trésor et autres effets mobilisables auprès des banques centrales |                              |                                                    |               |                              |                                                    |               |
| Autres titres de créances négociables                                     |                              |                                                    |               |                              |                                                    |               |
| Obligations                                                               |                              |                                                    |               |                              |                                                    |               |
| Obligations d'Etat Autres obligations                                     |                              |                                                    |               |                              |                                                    |               |
| Actions et autres titres à revenu variable                                |                              |                                                    |               |                              |                                                    |               |
| Opérations de pension                                                     |                              |                                                    |               |                              |                                                    |               |
| Prêts                                                                     |                              |                                                    |               |                              |                                                    |               |
| aux établissements de crédit                                              |                              |                                                    |               |                              |                                                    |               |
| à la clientèle entreprises                                                |                              |                                                    |               |                              |                                                    |               |
| à la clientèle particuliers                                               |                              |                                                    |               |                              |                                                    |               |
| Instruments financiers dérivés de transaction                             |                              |                                                    |               |                              |                                                    |               |
| Instruments dérivés de cours de change                                    | 27 056                       | -                                                  | 27 056        | 32 410                       | -                                                  | 32 410        |
| Instruments dérivés de taux d'intérêt                                     |                              |                                                    |               |                              |                                                    |               |
| Instruments dérivés sur actions                                           |                              |                                                    |               |                              |                                                    |               |
| Instruments dérivés de crédit                                             |                              |                                                    |               |                              |                                                    |               |
| Autres instruments dérivés                                                |                              |                                                    |               |                              |                                                    |               |
| <b>Total des actifs financiers en valeur de marché par résultat</b>       | <b>27 056</b>                | <b>27 056</b>                                      | <b>27 056</b> | <b>32 410</b>                | <b>32 410</b>                                      | <b>32 410</b> |
| dont titres prêtés                                                        |                              |                                                    |               |                              |                                                    |               |
| hors actions et autres titres à revenu variable                           |                              |                                                    |               |                              |                                                    |               |

**Passifs financiers à la juste valeur par résultat**

En milliers de DH

|                                                                      | 31/12/2016                   |                                                    |              | 31/12/2015                   |                                                    |              |
|----------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------------------------------|--------------|------------------------------|----------------------------------------------------|--------------|
|                                                                      | Portefeuille de transactions | Portefeuille évalué en valeur de marché sur option | Total        | Portefeuille de transactions | Portefeuille évalué en valeur de marché sur option | Total        |
| <b>Emprunts de titres et ventes à découvert</b>                      |                              |                                                    |              |                              |                                                    |              |
| Opérations de pension                                                |                              |                                                    |              |                              |                                                    |              |
| Emprunts                                                             |                              |                                                    |              |                              |                                                    |              |
| Etablissements de crédit                                             |                              |                                                    |              |                              |                                                    |              |
| clientèle entreprises                                                |                              |                                                    |              |                              |                                                    |              |
| Doles représentées par un titre                                      |                              |                                                    |              |                              |                                                    |              |
| Instruments financiers dérivés de transaction                        |                              |                                                    |              |                              |                                                    |              |
| Instruments dérivés de cours de change                               | 2 625                        | -                                                  | 2 625        | 3 146                        | -                                                  | 3 146        |
| Instruments dérivés de taux d'intérêt                                |                              |                                                    |              |                              |                                                    |              |
| Instruments dérivés sur actions                                      |                              |                                                    |              |                              |                                                    |              |
| Instruments dérivés de crédit                                        |                              |                                                    |              |                              |                                                    |              |
| Autres instruments dérivés                                           |                              |                                                    |              |                              |                                                    |              |
| <b>Total des passifs financiers en valeur de marché par résultat</b> | <b>2 625</b>                 | <b>2 625</b>                                       | <b>2 625</b> | <b>3 146</b>                 | <b>3 146</b>                                       | <b>3 146</b> |

**ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLE A LA VENTE**

En milliers de DH

|                                                                           | 31/12/2016       | 31/12/2015       |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Titres de créance négociables</b>                                      | <b>4 765 411</b> | <b>3 947 714</b> |
| Bons du Trésor et autres effets mobilisables auprès de la banque centrale | 4 762 658        | 3 947 310        |
| Autres titres de créance négociables                                      | 2 853            | 404              |
| <b>Obligations</b>                                                        | <b>76 497</b>    | <b>4 370</b>     |
| Obligations d'Etat                                                        |                  |                  |
| Autres Obligations                                                        | 76 497           | 4 370            |
| <b>Actions et autres titres à revenu variable</b>                         | <b>1 081 931</b> | <b>889 493</b>   |
| dont titres cotés                                                         | 14 827           | 663 433          |
| dont titres non cotés                                                     | 1 067 104        | 226 060          |
| <b>Total des actifs disponibles à la vente avant dépréciation</b>         | <b>5 923 839</b> | <b>4 841 577</b> |
| Provisions pour dépréciation des actifs disponibles à la vente            | - 37 867         | - 43 222         |
| <b>Total des actifs disponibles à la vente nets de dépréciations</b>      | <b>5 885 972</b> | <b>4 798 355</b> |

**Prêts et créances sur les Etablissements de crédit et assimilés**

En milliers de DH

|                                                                                              | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Comptes à vue                                                                                | 1 436 656  | 1 256 301  |
| Prêts                                                                                        | 1 279 365  | 4 818 476  |
| Opérations de pension                                                                        |            |            |
| Total des prêts consentis et créances sur les établissements de crédits avant dépréciation   | 2 716 022  | 6 074 777  |
| Dépréciation des prêts et créances émis sur les établissements de crédit                     |            |            |
| Total des prêts consentis et créances sur les établissements de crédits nets de dépréciation | 2 716 022  | 6 074 777  |

**Dettes envers les Etablissements de Crédit et Assimilés**

En milliers de DH

|                                                                          | 31/12/2016       | 31/12/2015       |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Comptes à vue                                                            | 439 695          | 585 833          |
| Emprunts                                                                 | 3 861 807        | 4 463 645        |
| Opérations de pension                                                    |                  |                  |
| <b>TOTAL DES DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES</b> | <b>4 301 502</b> | <b>5 049 478</b> |

**Prêts et créances sur la clientèle**

en millions de CHF

|                                                                             | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Comptes ordinaires                                                          | 7 900 965  | 9 092 355  |
| Prêts consentis à la clientèle                                              | 59 269 668 | 67 069 206 |
| Opérations de pension                                                       |            |            |
| Opérations de location-financement                                          | 7 121 168  | 6 945 224  |
| Total des prêts consentis et créances sur la clientèle avant dépréciation   | 74 291 801 | 73 106 785 |
| Dépréciation des prêts et créances sur la clientèle                         | 7 545 928  | 7 017 390  |
| Total des prêts consentis et créances sur la clientèle nets de dépréciation | 66 745 873 | 66 089 395 |

**Dettes envers la clientèle**

En millions de CHF

|                                      | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Comptes ordinaires créditeurs        | 40 597 299 | 37 953 538 |
| Comptes à terme                      | 6 209 142  | 7 976 647  |
| Comptes d'épargne à taux administré  | 9 288 073  | 8 934 212  |
| Bons de caisse                       | 2 974 080  | 3 030 940  |
| Opérations de pension                |            |            |
| Total des dettes envers la clientèle | 59 068 604 | 57 903 337 |

**Impôts courants et différés**

En milliers de DH

|                                              | 31/12/2016       | 31/12/2015       |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|
| Actifs d'impôt exigibles                     | 487 307          | 676 429          |
| Actifs d'impôt différé                       | 1 052 220 (*)    | 1 052 836        |
| <b>Actifs d'impôts courants et différés</b>  | <b>1 539 527</b> | <b>1 739 265</b> |
| Passifs d'impôt exigibles                    | 840 943          | 931 073          |
| Passifs d'impôt différé                      | 297 078          | 288 503          |
| <b>Passifs d'impôts courants et différés</b> | <b>1 138 021</b> | <b>1 219 576</b> |

(\*) Montant retraité de l'impact de l'impôt différé sur la régularisation des intérêts courus non échus des exercices antérieurs et des intérêts contractuels pour respectivement MDH 80 et MDH 67

**Comptes de régularisation, actifs et passifs divers**

En milliers de DH

|                                                              | 31/12/2016       | 31/12/2015       |
|--------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Dépôts de garantie versés et cautionnements constitués       |                  |                  |
| Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres      | -                | -                |
| Comptes d'encaissement                                       |                  |                  |
| Part des réassureurs dans les provisions techniques          |                  |                  |
| Produits à recevoir et charges comptabilisées d'avance       | 90 430           | 104 160          |
| Autres débiteurs et actifs divers                            | 281 285          | 384 458          |
| <b>Total des comptes de régularisation et actifs divers</b>  | <b>371 715</b>   | <b>488 618</b>   |
| Dépôts de garantie reçus                                     |                  |                  |
| Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres      | 808              | 807              |
| Comptes d'encaissement                                       |                  |                  |
| charges à payer et produits constatés d'avance               | 714 981          | 559 881          |
| Autres créditeurs et passifs divers                          | 433 808          | 498 477          |
| <b>Total des comptes de régularisation et passifs divers</b> | <b>1 149 598</b> | <b>1 059 165</b> |

Participations dans les entreprises mises en équivalence

En milliers de DH

|                                                              | Valeur de mise en équivalence | Résultat | Total Bilan | Revenu (PNB ou CA) | Quote-part de résultat dans les sociétés MEE |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------|-------------|--------------------|----------------------------------------------|
| Sociétés financières                                         | 310 869                       | 145 606  | 9 082 445   | 598 181            | 30 403                                       |
| Sociétés non financières                                     | 164 636                       | 94 248   | 10 264 296  | 2 370 915          | 21 829                                       |
| Autres                                                       |                               |          |             |                    |                                              |
| Valeur nette au bilan des quotes-parts dans les sociétés MEE | 475 505                       | 239 854  | 19 346 741  | 2 969 096          | 52 232                                       |

**Actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance**

En milliers de DH

|                                                                           | 31/12/2016   | 31/12/2015 |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------|------------|
| <b>Titres de créances négociables</b>                                     | <b>NEANT</b> |            |
| Bons du trésor et autres effets mobilisables auprès des banques centrales |              |            |
| Autres titres de créance négociables                                      |              |            |
| <b>Obligations</b>                                                        |              |            |
| Obligations d'Etat                                                        |              |            |
| Autres obligations                                                        |              |            |
| <b>Total des actifs financiers détenus jusqu'à leur échéance</b>          |              |            |

**Immobilisations corporelles et incorporelles**

En milliers de DH

|                                                   | 31/12/2016 |                                              |           | 31/12/2015 |                                              |           |
|---------------------------------------------------|------------|----------------------------------------------|-----------|------------|----------------------------------------------|-----------|
|                                                   | VBC        | Cumul des amortissements et pertes de valeur | VNC       | VBC        | Cumul des amortissements et pertes de valeur | VNC       |
| Terrains et constructions                         | 1 495 823  | - 534 515                                    | 961 308   | 1 500 477  | - 511 481                                    | 988 996   |
| Equip. mobilier, installation                     | 1 448 390  | - 1 046 955                                  | 401 435   | 1 381 406  | - 989 307                                    | 392 099   |
| Biens mobiliers donnés en location                |            |                                              |           |            |                                              |           |
| Autres immobilisations                            | 348 351    | -                                            | 348 351   | 298 378    | -                                            | 298 378   |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES                       | 3 292 564  | - 1 581 470                                  | 1 711 094 | 3 180 261  | - 1 500 788                                  | 1 679 473 |
| Logiciels Informatiques acquis                    | 650 039    | - 545 341                                    | 104 698   | 549 677    | - 491 220                                    | 58 457    |
| Logiciels informatiques produits par l'entreprise |            |                                              |           |            |                                              |           |
| Autres immobilisation incorporelles               | 237 257    | -                                            | 237 257   | 226 769    | -                                            | 226 769   |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES                     | 887 296    | - 545 341                                    | 341 955   | 776 445    | - 491 220                                    | 285 226   |
|                                                   |            |                                              |           |            |                                              |           |
| TOTAL IMMOBILISATIONS                             | 4 179 860  | - 2 126 811                                  | 2 053 049 | 3 956 706  | - 1 992 008                                  | 1 964 699 |

Immeubles de placement

En milliers de DH

|                              | 31/12/2015 | Variation<br>périmètre | Acquisitions | Cessions et<br>échéances | Ecart de<br>conversion | Autres mouvements | 31/12/2016 |
|------------------------------|------------|------------------------|--------------|--------------------------|------------------------|-------------------|------------|
| Valeur brute                 |            |                        |              |                          |                        |                   |            |
| Amortissements et provisions |            |                        |              | NEANT                    |                        |                   |            |
| Valeur nette au bilan        |            |                        |              |                          |                        |                   |            |

**Dettes représentées par un titre et dettes subordonnées**

En milliers de DH

|                                                | 31/12/2016       | 31/12/2015       |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Autres dettes représentées par un titre</b> | <b>4 902 248</b> | <b>5 349 115</b> |
| titres de créances négociables                 | 4 695 041        | 5 135 128        |
| emprunts obligataires                          | 207 207          | 213 987          |
| <b>Dettes subordonnées</b>                     | <b>3 387 381</b> | <b>3 390 357</b> |
| emprunt subordonnés                            |                  |                  |
| à durée déterminée                             |                  |                  |
| à durée indéterminée                           |                  |                  |
| titres subordonnés                             |                  |                  |
| à durée déterminée                             | 3 387 381        | 3 390 357        |
| à durée indéterminée                           |                  |                  |
| <b>Total</b>                                   | <b>8 289 629</b> | <b>8 739 472</b> |

**ECARTS D'ACQUISITION**

En milliers de DH

|                                                          | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|----------------------------------------------------------|------------|------------|
| Valeur brute comptable en début de période               | 61 248     | 61 248     |
| Cumul des dépréciations enregistrées en début de période |            |            |
| Valeur nette comptable en début de période               | 61 248     | 61 248     |
| Acquisitions                                             |            |            |
| Cessions                                                 |            |            |
| Dépréciations comptabilisées pendant la période          |            |            |
| Écarts de conversion                                     |            |            |
| Filiales précédemment mises en équivalence               |            |            |
| Autres mouvements                                        |            |            |
| Valeur brute comptable en fin de période                 | 61 248     | 61 248     |
| Cumul des dépréciations enregistrées en fin de période   |            |            |
| Valeur nette comptable en fin de période                 | 61 248     | 61 248     |

**Provisions pour risques et charges**

En milliers de DH

|                                                                  | 31/12/2015     | Dotations      | Reprise disponible | Reprise utilisée | Autres variations | 31/12/2016     |
|------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------------|------------------|-------------------|----------------|
| Provision pour risques d'exécution des engagements par signature | 172 466        | 188 718        | - 71 534           |                  | 2                 | 289 652        |
| Provision pour engagements sociaux                               | 288 047        | 26 209         | - 17 408           |                  | - 7 508           | 289 340        |
| 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                        | 71 006         | 16 758         | - 13 444           | - 7 301          | -                 | 67 017         |
| <b>Provisions pour risques et charges</b>                        | <b>631 519</b> | <b>231 685</b> | <b>- 102 386</b>   | <b>- 7 301</b>   | <b>- 7 508</b>    | <b>646 009</b> |

Marque d'intérêts

En millions de DH

|                                                              | 31/12/2018       |                  |                  | 31/12/2019       |                  |                  |
|--------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                              | Produits         | Charges          | Net              | Produits         | Charges          | Net              |
| Opérations avec la clientèle                                 | 3 917 046        | 797 079          | 3 209 967        | 4 016 065        | 768 332          | 3 247 723        |
| Comptes et prêts/emprunts                                    | 3 524 365        | 665 254          | 2 859 111        | 3 607 715        | 739 307          | 2 868 408        |
| Opérations de pensions                                       | 170              | 9 244            | 9 074            | 4 358            | 20 172           | 15 774           |
| Opérations de location-financement                           | 392 511          | 12 581           | 379 930          | 403 942          | 8 053            | 395 889          |
| Opérations interbancaires                                    | 225 500          | 313 994          | 108 494          | 456 980          | 499 381          | 42 391           |
| Comptes et prêts/emprunts                                    | 69 244           | 331 215          | 261 971          | 180 987          | 497 440          | 316 473          |
| Opérations de pensions                                       | 158 250          | 2 778            | 153 477          | 276 013          | 1 921            | 274 092          |
| 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                                               |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| Il                                                           |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| Actifs disponibles à la vente                                |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| Actifs détenus jusqu'à échéance                              |                  |                  |                  |                  |                  |                  |
| <b>TOTAL DES PRODUITS ET CHARGES D'INTÉRÊTS OU ASSIMILÉS</b> | <b>4 142 546</b> | <b>1 041 073</b> | <b>3 101 473</b> | <b>4 473 035</b> | <b>1 287 604</b> | <b>3 205 341</b> |

**Commissions nettes**

En milliers de DH

|                                                                    | Produits       | Charges         | Net            |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|----------------|
| <b>Commissions nettes sur opérations</b>                           | <b>841 846</b> | <b>-109 075</b> | <b>732 771</b> |
| avec les établissements de crédit                                  |                |                 |                |
| avec la clientèle                                                  | 440 694        | -8 106          | 432 587        |
| Sur titres                                                         | 25 951         | -5 608          | 20 343         |
| De change                                                          | 375 201        | -95 361         | 279 841        |
| sur instruments financiers à terme et autres opérations hors bilan |                |                 |                |
| <b>Prestation de services bancaires et financiers</b>              | <b>153 138</b> | <b>-26 451</b>  | <b>126 687</b> |
| produits nets de gestion d'OPCVM                                   | 14 912         |                 | 14 912         |
| produits nets sur moyen de paiement                                | 104 641        | -26 391         | 78 250         |
| assurance                                                          | 4 080          |                 | 4 080          |
| autres                                                             | 29 505         | -60             | 29 445         |
| <b>PRODUITS NETS DE COMMISSIONS</b>                                | <b>994 983</b> | <b>-135 526</b> | <b>859 458</b> |

**Coût du risque**

En milliers de DH

|                                                                | 31/12/2016        | 31/12/2015         |
|----------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|
| <b>Dotations aux provisions</b>                                | <b>-2 493 683</b> | <b>-2 313 891</b>  |
| Provisions pour dépréciation des prêts et créances             | -2 288 207        | - 2 142 967        |
| Provisions engagements par signature                           | -188 718          | - 133 002          |
| Autres provisions pour risques et charges                      | -16 758           | - 37 922           |
| <b>Reprises de provisions</b>                                  | <b>2 017 970</b>  | <b>1 441 989</b>   |
| Reprises de provisions pour dépréciation des prêts et créances | 1 925 691         | 1 336 619          |
| Reprises de provisions engagements par signature               | 71 534            | 56 505             |
| Reprise des autres provisions pour risques et charges          | 20 745            | 48 865             |
| <b>Variation des provisions</b>                                | <b>-391 691</b>   | <b>- 320 624</b>   |
| Pertes sur prêts et créances irrécouvrables non provisionnées  | -66 885           | - 142 690          |
| Pertes sur prêts et créances irrécouvrables provisionnées      | -324 014          | - 167 216          |
| Récupérations sur prêts et créances amorties                   | 6 509             | 17 276             |
| Autres pertes                                                  | -7 301            | - 27 994           |
| <b>COÛT DU RISQUE</b>                                          | <b>-867 405</b>   | <b>- 1 192 526</b> |

Gains et pertes nettes sur instruments financiers à la JV par résultat

En milliers de DH

|                                               | 31/12/2016                   |                                        | 31/12/2015                   |                                        |
|-----------------------------------------------|------------------------------|----------------------------------------|------------------------------|----------------------------------------|
|                                               | Portefeuille de transactions | Portefeuille Actué en valeur de marché | Portefeuille de transactions | Portefeuille Actué en valeur de marché |
| Total à reporté                               | 4 756                        | -                                      | 4 756                        | -                                      |
| Taux à terme variable                         | -                            | -                                      | -                            | -                                      |
| Instruments financiers dérivés                | 10 358                       | -                                      | 10 358                       | -                                      |
| Options de défaut                             | -                            | -                                      | -                            | -                                      |
| Pris                                          | -                            | -                                      | -                            | -                                      |
| Empunts                                       | -                            | -                                      | -                            | -                                      |
| Provisions des portefeuilles couverts en leur | -                            | -                                      | -                            | -                                      |
| Revalorisation des décaissements de change    | -                            | -                                      | -                            | -                                      |
| Total                                         | 15 114                       | -                                      | 15 114                       | -                                      |

**Gains ou pertes nets sur les actifs financiers disponibles à la vente**

En milliers de DH

|                                            | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|--------------------------------------------|------------|------------|
| Titres à revenu fixe                       |            |            |
| Plus ou moins value de cession             | 1 741      | 1 317      |
| Actions et autres titres à revenu variable |            |            |
| Produits de dividendes                     | 32 313     | 19 215     |
| Charges nettes de dépréciation             |            |            |
| Plus-values nettes de cession              | 20 418     | 35 752     |
| Cotations ou reprises sur titre            | 5 355      | 95         |
| Total                                      | 69 827     | 68 189     |

**Produits et charges des autres activités**

En milliers de DH

|                                                      | 31/12/2016    |                 |                | 31/12/2015    |                 |               |
|------------------------------------------------------|---------------|-----------------|----------------|---------------|-----------------|---------------|
|                                                      | Produits      | Charges         | Net            | Produits      | Charges         | Net           |
| Produits nets de l'assurance                         |               | -               |                |               | 0               |               |
| Produits nets des immeubles de placement             |               | -               |                |               | 0               |               |
| Produits nets des immobilisations en location simple | 1 291         | -               | 1 291          | 1 314         | 0               | 1 314         |
| Produits nets de l'activité de promotion immobilière |               | -               |                |               | 0               |               |
| Autres produits                                      | 26 940        | - 29 435        | - 2 495        | 42 508        | - 32 379        | 10 129        |
| <b>Total</b>                                         | <b>28 231</b> | <b>- 29 435</b> | <b>- 1 204</b> | <b>43 822</b> | <b>- 32 379</b> | <b>11 443</b> |

**Gains et pertes nettes sur les autres actifs**

En milliers de DH

|                                                             | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|-------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Immobilisations corporelles et incorporelles d'exploitation |            |            |
| Plus-value de cession                                       | 20 426     |            |
| Moins-value de cession                                      | - 1 481    | - 731      |
| Immobilisations corporelles et incorporelles d'exploitation | 18 945     | - 731      |

## **Information sectorielle au 31/12/2016**

En milliers de DH

|                              | <b>Banque de détail et de financement</b> | <b>Leasing</b> | <b>Total</b>     |
|------------------------------|-------------------------------------------|----------------|------------------|
| Marge d'intérêts             | 2 799 833                                 | 301 640        | <b>3 101 473</b> |
| Marge sur commissions        | 860 590                                   | - 1 132        | <b>859 458</b>   |
| Produit net bancaire         | 3 711 148                                 | 302 804        | <b>4 013 952</b> |
| Résultat brut d'exploitation | 1 853 100                                 | 237 473        | <b>2 090 573</b> |
| Résultat d'exploitation      | 1 036 557                                 | 186 611        | <b>1 223 168</b> |
| Résultat net                 | 716 191                                   | 140 085        | <b>856 276</b>   |
| Résultat net part du Groupe  | 709 041                                   | 140 085        | <b>849 126</b>   |

## Eventualités et engagement hors bilan donnés et reçus

### Engagement de garantie

En milliers de DH

|                                                         | 31/12/2016        | 31/12/2015        |
|---------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Engagements de garantie donnés</b>                   |                   |                   |
| D'ordre des établissements de crédit                    | 4 414 886         | 3 969 656         |
| D'ordre de la clientèle                                 | 8 972 215         | 9 156 606         |
| Cautions administratives et fiscales et autres cautions |                   |                   |
| Autres garanties d'ordre à la clientèle                 |                   |                   |
| <b>Total des engagements de garantie donnés</b>         | <b>13 387 101</b> | <b>13 126 262</b> |
| <b>Engagements de garantie reçus</b>                    |                   |                   |
| des établissements de crédit                            | 7 033 624         | 5 712 411         |
| de l'état et d'autres organismes de garantie            | 1 402 739         | 1 662 491         |
| <b>Total des engagements de garantie reçus</b>          | <b>8 436 363</b>  | <b>7 374 902</b>  |

## **Eventualités et engagement hors bilan donnés et reçus**

### **Engagement de financement**

En milliers de DH

|                                                         | 31/12/2016        | 31/12/2015        |
|---------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Engagements de garantie donnés</b>                   |                   |                   |
| D'ordre des établissements de crédit                    | 4 414 886         | 3 969 656         |
| D'ordre de la clientèle                                 | 8 972 215         | 9 156 606         |
| Cautions administratives et fiscales et autres cautions |                   |                   |
| Autres garanties d'ordre à la clientèle                 |                   |                   |
| <b>Total des engagements de garantie donnés</b>         | <b>13 387 101</b> | <b>13 126 262</b> |
| <b>Engagements de garantie reçus</b>                    |                   |                   |
| des établissements de crédit                            | 7 033 624         | 5 712 411         |
| de l'état et d'autres organismes de garantie            | 1 402 739         | 1 662 491         |
| <b>Total des engagements de garantie reçus</b>          | <b>8 436 363</b>  | <b>7 374 902</b>  |

**Evolution du capital et des résultats par action**

En milliers de DH

|                           | 31/12/2014 | 31/12/2015 | 31/12/2016 |
|---------------------------|------------|------------|------------|
| Capital appelé            | 2 050 000  | 2 050 000  | 2 050 000  |
| Nombres d'actions         | 20 500     | 20 500     | 20 500     |
| Résultat part du groupe   | 627 947    | 692 649    | 849 126    |
| Résultat par action (MAD) | 31         | 34         | 41         |

### Périmètre de consolidation

| 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 TANGER OFF SHORE     | 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                       |
| SOGECONTACT                           | CENTRE D'APPEL           | 99,83%     | 99,83%     | IG                       |
| LA MAROCAINE VIE                      | ASSURANCES               | 25,82%     | 25,82%     | MEE                      |
| CREDIT EQDOM                          | CRÉDIT À LA CONSOMMATION | 19,97%     | 20,88%     | MEE                      |
| ALD AUTOMOTIVE                        | LOCATION LONGUE DURÉE    | 15,00%     | 15,00%     | MEE                      |

IG : intégration globale    MEE : Mise en équivalence

## Parties liées

### Relation entre les sociétés consolidées du groupe

En milliers de DH

|                                           | Entreprises<br>consolidées par<br>intégration<br>proportionnelle | Entreprises<br>consolidées par mise<br>en équivalence | Entreprises<br>consolidées par<br>intégration globale |
|-------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| <b>Actif</b>                              |                                                                  |                                                       |                                                       |
| prêts, avances et titres                  |                                                                  |                                                       | 5 135 395                                             |
| Comptes ordinaires                        |                                                                  |                                                       | 744 679                                               |
| Prêts                                     |                                                                  |                                                       | 4 333 662                                             |
| Titres                                    |                                                                  |                                                       | 57 055                                                |
| Opérations de location financement        |                                                                  |                                                       | -                                                     |
| actifs divers                             |                                                                  |                                                       | -                                                     |
| <b>Total</b>                              | -                                                                | -                                                     | 5 135 395                                             |
| <b>Passif</b>                             |                                                                  |                                                       | -                                                     |
| dépôts                                    |                                                                  |                                                       | 5 078 345                                             |
| Comptes ordinaires                        |                                                                  |                                                       | 744 677                                               |
| Autres emprunts                           |                                                                  |                                                       | 4 333 668                                             |
| dettes représentées par un titre          |                                                                  |                                                       | -                                                     |
| passif divers                             |                                                                  |                                                       | 57 050                                                |
| <b>Total</b>                              | -                                                                | -                                                     | 5 135 395                                             |
| Engagements de financement et de garantie |                                                                  |                                                       | -                                                     |
| Engagements donnés                        |                                                                  |                                                       | 3 857 807                                             |
| Engagements reçus                         |                                                                  |                                                       | 3 857 807                                             |

### Eléments de résultat relatifs aux opérations réalisées avec les parties liées

En milliers de DH

|                                 | Entreprises<br>consolidées par<br>intégration<br>proportionnelle | Entreprises<br>consolidées par mise<br>en équivalence | Entreprises<br>consolidées par<br>intégration globale |
|---------------------------------|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| Intérêts et produits assimilés  |                                                                  |                                                       | 133 318                                               |
| Intérêts et charges assimilées  |                                                                  |                                                       | 134 327                                               |
| Commissions (produits)          |                                                                  |                                                       | 16 756                                                |
| Commissions (charges)           |                                                                  |                                                       | 156                                                   |
| Prestations de services données |                                                                  |                                                       | 11 126                                                |
| Prestations de services reçues  |                                                                  |                                                       | -                                                     |
| Loyers reçus                    |                                                                  |                                                       | 4 046                                                 |
| Autres                          |                                                                  |                                                       | 30 763                                                |

## Charges générales d'exploitation

En milliers de DH

|                                                                                                | 31/12/2016         | 31/12/2015         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Charges de personnel                                                                           | - 1 019 427        | - 970 408          |
| Impôts et taxes                                                                                | - 43 743           | - 42 336           |
| Charges externes                                                                               | - 716 952          | - 668 662          |
| Autres charges générales d'exploitation                                                        | 16 961             | 84 686             |
| Dotation aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles | - 160 218          | - 150 705          |
| <b>Charges générales d'exploitation</b>                                                        | <b>- 1 923 379</b> | <b>- 1 916 797</b> |