



Société Anonyme au Capital de 167.916.300 de Dirhams  
Siège Social : 120-122, Bd Hassan II- CASABLANCA  
RC Casablanca 22 829 / IF : 108 48 66

## AVIS DE CONVOCATION DES ACTIONNAIRES A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 28 Juin 2019 A 10 HEURES

Les actionnaires de la Société « AXA CREDIT » sont convoqués à l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle, qui se tiendra le 28 JUIN 2019 à 10 heures, au siège de la société à l'effet de délibérer et statuer sur l'ordre du jour suivant :

1. Approbation et ratification de la convocation.
2. Lecture et examen du rapport de gestion du Conseil d'Administration au titre de l'exercice clos le 31/12/2018 ;
3. Lecture et examen du rapport des Commissaires aux comptes au titre de l'exercice clos le 31/12/2018 ;
4. Examen et approbation des comptes de l'exercice clos le 31/12/2018 ;
5. Examen et affectation des résultats de l'exercice clos le 31/12/2018 ;
6. Examen du rapport spécial des CAC sur les conventions visées aux articles 56 à 59 de la loi 17-95 et approbation, le cas échéant, desdites conventions ;
7. Examen du rapport annuel de contrôle interne ;
8. Quitus aux Administrateurs et au Président du Conseil d'Administration ;
9. Renouvellement du mandat d'un administrateur ;
10. Ratification du mandat de l'administrateur indépendant ;
11. Fixation des jetons de présence ;
12. Questions Diverses ;
13. Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités légales.

Toute demande d'inscription de projets de résolutions à l'ordre du jour doit être adressée au siège social de la société par lettre recommandée avec accusé de réception dans le délai de dix jours à compter de la publication de l'avis de convocation.

Un actionnaire ne peut se faire représenter que par son conjoint, un ascendant, descendant ou par un autre actionnaire justifiant d'un mandat.

**Le Conseil d'Administration**

## PROJET DE RESOLUTIONS SOUMIS A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DES ACTIONNAIRES

### PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve et ratifie la convocation qui lui a été faite dans toutes ces modalités et la considère valable dans tous ses effets.

### DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration et du rapport des Commissaires aux Comptes sur l'exercice clos le 31 décembre 2018, approuve tels qu'ils ont été présentés, les comptes de cet exercice se soldant par une perte nette de : - 69 251 820,02 Dirhams

### TROISIEME RESOLUTION

Après en avoir délibéré, l'Assemblée Générale décide à l'unanimité d'affecter la perte de (- 69 251 820,02) soixante-dix-neuf millions deux cent cinquante et un mille huit cent vingt Dirhams et deux centimes au compte de report à nouveau.

### QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions relevant de l'article 56 de la loi n° 17-95, approuve les conclusions dudit rapport et les conventions qui y sont mentionnées.

### CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport annuel de contrôle interne, approuve les conclusions de ce rapport.

### SIXIEME RESOLUTION

En conséquence de l'approbation des comptes clos au 31 décembre 2018, l'Assemblée Générale donne aux Administrateurs et au Président du Conseil d'Administration, quitus de l'exécution de leurs mandats pour l'exercice écoulé.

### SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide de régulariser le renouvellement du mandat d'administrateur d'AXA Assurance Maroc arrivé à échéance à la date de l'Assemblée Générale Ordinaire ayant statué sur les comptes clos au 31 décembre 2017.

A cet effet, l'Assemblée Générale décide de renouveler le mandat d'administrateur d'AXA Assurance Maroc pour une durée de six (6) années commençant à courir à compter de la date d'expiration dudit mandat jusqu'à l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

L'Assemblée Générale décide également de ratifier toutes les décisions adoptées et actes de gestion et de représentation accomplis par AXA Assurance Maroc pendant la période allant de l'Assemblée Générale Ordinaire approuvant les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2017 à ce jour.

### HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale ratifie la nomination en qualité d'Administrateur indépendant de M. Vincent DELPIT décidée par le Conseil d'Administration lors de la séance du 26 septembre 2018 et approuvée par Bank Al Maghrib en date du 15 octobre 2018.

Le mandat d'Administrateur indépendant de M. Vincent DELPIT expirera à de l'assemblée générale des actionnaires appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2023.

### NEUVIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide, conformément aux dispositions de l'article 19.1 des statuts, d'allouer aux administrateurs à titre de jetons de présence la somme de cent cinq mille dirhams (105 000,00 Dirhams) brut, dont le montant est porté aux charges d'exploitation de la Société.

Le Conseil d'Administration répartira librement les jetons de présence entre ses membres Administrateurs non-salariés du Groupe AXA.

### DIXIEME RESOLUTION

Tous pouvoirs sont conférés au porteur d'une copie ou d'un extrait certifié conforme du procès-verbal de la présente Assemblée pour effectuer les formalités prévues par la loi.



# COMMUNICATION FINANCIÈRE

## SITUATION AU 31 DÉCEMBRE 2018

Crédit

### BILAN ACTIF

ACTIF	31/12/2018	31/12/2017
<b>Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux</b>	<b>130.773.947,74</b>	<b>27.313.482,40</b>
<b>Créances sur les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>2.183.722,68</b>	<b>6.954.078,65</b>
. A vue	1.695.255,16	4.513.819,54
. A terme	488.467,52	2.440.259,11
<b>Créances sur la clientèle</b>	<b>1.406.712.297,37</b>	<b>1.475.006.744,90</b>
. Crédits de trésorerie et à la consommation	1.321.800.811,94	1.395.745.179,51
. Crédits à l'équipement	4.412.219,51	5.866.861,51
. Crédits immobiliers	7.856.479,06	13.611.658,02
. Autres crédits	72.642.786,86	59.783.045,86
<b>Créances acquises par affacturage</b>		
<b>Titres de transaction et de placement</b>		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-
. Autres titres de créance	-	-
. Titres de propriété	-	-
<b>Autres actifs</b>	<b>11.185.104,12</b>	<b>44.315.159,39</b>
<b>Titres d'investissement</b>		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-
. Autres titres de créance	-	-
<b>Titres de participation et emplois assimilés</b>		
<b>Créances subordonnées</b>		
<b>Immobilisations données en crédit-bail et en location</b>		
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>8.612.134,14</b>	<b>10.183.769,65</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>46.092.769,07</b>	<b>49.767.922,73</b>
<b>Total de l'Actif</b>	<b>1.605.559.975,12</b>	<b>1.613.541.157,72</b>

### HORS BILAN

HORS BILAN	31/12/2018	31/12/2017
<b>ENGAGEMENTS DONNES</b>		
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	4.679.145,58	1.024.229,98
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
Titres achetés à réméré		
Autres titres à livrer		
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>		
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
Titres vendus à réméré		
Autres titres à recevoir		

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	31/12/2018	31/12/2017
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>158.344.109,93</b>	<b>166.179.056,66</b>
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit et assimilés	140.748.421,56	152.206.449,88
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	-	-
Produits sur titres de propriété	-	-
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	16.260.174,77	12.262.028,00
Commissions sur prestations de service	1.335.513,60	1.710.578,78
Autres produits bancaires	-	-
<b>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>55.843.250,03</b>	<b>65.456.537,65</b>
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit et assimilés	52.771.606,84	62.705.599,83
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	-	437.500,02
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	-	-
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	3.071.643,19	2.313.437,80
Autres charges bancaires	-	-
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>102.500.859,90</b>	<b>100.722.519,01</b>
Produits d'exploitation non bancaire	683.984,00	256.414,33
Charges d'exploitation non bancaire	-	1.446.071,46
<b>CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION</b>	<b>60.567.468,41</b>	<b>65.282.193,39</b>
Charges de personnel	27.026.130,27	30.947.466,33
Impôts et taxes	1.597.105,35	3.722.122,69
Charges externes	21.909.866,15	19.132.988,73
Autres charges générales d'exploitation	3.077.573,69	3.694.520,19
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	6.956.792,95	7.785.095,45

	31/12/2018	31/12/2017
<b>DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES</b>	<b>234.252.333,66</b>	<b>198.034.840,17</b>
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	147.422.933,10	132.416.031,53
Pertes sur créances irrécouvrables	86.829.400,56	65.618.808,64
Autres dotations aux provisions	-	-
<b>REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES</b>	<b>143.241.694,63</b>	<b>87.221.953,78</b>
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	141.329.668,21	84.973.165,10
Récupérations sur créances amorties	1.883.002,72	967.618,00
Autres reprises de provisions	29.023,70	1.281.170,68
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>- 48.393.263,54</b>	<b>- 76.562.217,90</b>
Produits non courants	18.500.804,05	627.295,82
Charges non courantes	38.462.301,03	2.438.523,04
<b>RESULTAT AVANT IMPOTS</b>	<b>- 68.354.760,52</b>	<b>- 78.373.445,12</b>
Impôts sur les résultats	897.059,50	840.152,00
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>- 69.251.820,02</b>	<b>- 79.213.597,12</b>
<b>TOTAL PRODUITS</b>	<b>320.770.592,61</b>	<b>254.284.720,59</b>
<b>TOTAL CHARGES</b>	<b>390.022.412,63</b>	<b>333.498.317,71</b>
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>- 69.251.820,02</b>	<b>- 79.213.597,12</b>

### BILAN PASSIF

PASSIF	31/12/2018	31/12/2017
<b>Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux</b>		
<b>Dettes envers les établissements de crédit et assimilés</b>	<b>1.344.468.207,08</b>	<b>1.318.063.139,38</b>
. A vue	46.523.618,08	37.212.411,41
. A terme	1.297.944.589,00	1.280.850.727,97
<b>Dépôts de la clientèle</b>	<b>24.116.311,57</b>	<b>9.190.538,87</b>
. Comptes à vue créditeurs	18.958,33	-
. Comptes d'épargne	-	-
. Dépôts à terme	-	-
. Autres comptes créditeurs	24.097.353,24	9.190.538,87
<b>Titres de créance émis</b>		
. Titres de créance négociables	-	0,00
. Emprunts obligataires	-	-
. Autres titres de créance émis	-	0,00
<b>Autres passifs</b>	<b>85.829.985,06</b>	<b>48.742.480,57</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>100.000,00</b>	<b>18.481.457,47</b>
<b>Provisions réglementées</b>		
<b>Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie</b>		
<b>Dettes subordonnées</b>	<b>61.233.750,00</b>	<b>60.000.000,00</b>
<b>Intérêts Dettes subordonnées</b>		
<b>Ecart de réévaluation</b>		
<b>Réserves et primes liées au capital</b>	<b>218.073.970,00</b>	<b>218.073.970,00</b>
<b>Capital</b>	<b>129.916.300,00</b>	<b>129.916.300,00</b>
<b>Actionnaires, Capital non versé (-)</b>		
<b>Report à nouveau (+/-)</b>	<b>-188.926.728,57</b>	<b>-109.713.131,45</b>
<b>Résultats nets en instance d'affectation (+/-)</b>		
<b>Résultat net de l'exercice (+/-)</b>	<b>-69.251.820,02</b>	<b>-79.213.597,12</b>
<b>Total du Passif</b>	<b>1.605.559.975,12</b>	<b>1.613.541.157,72</b>

### ETAT DES SOLDES DE GESTION

#### I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS

	31/12/2018	31/12/2017
+ Intérêts et produits assimilés	140.748.421,56	152.206.449,88
- Intérêts et charges assimilés	52.771.606,84	63.143.099,85
<b>MARGE D'INTERET</b>	<b>87.976.814,72</b>	<b>89.063.350,03</b>
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
<b>Résultat des opérations de crédit-bail et de location</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
+ Commissions perçues	16.260.174,77	12.262.028,00
- Commissions servies	-	-
<b>Marge sur commissions</b>	<b>16.260.174,77</b>	<b>12.262.028,00</b>
± Résultat des opérations sur titres de transaction		
± Résultat des opérations sur titres de placement		
± Résultat des opérations de change		
± Résultat des opérations sur produits dérivés		
<b>Résultat des opérations de marché</b>		
+ Divers autres produits bancaires	1.335.513,60	1.710.578,78
- Diverses autres charges bancaires	3.071.643,19	2.313.437,80
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>102.500.859,90</b>	<b>100.722.519,01</b>
± Résultat des opérations sur immobilisations financières	683.984,00	256.414,33
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	-	1.446.071,46
- Autres charges d'exploitation non bancaire	60.567.468,41	65.282.193,39
- Charges générales d'exploitation	-	-
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>42.617.375,49</b>	<b>34.250.668,49</b>
± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	91.039.662,73	112.094.057,07
± Autres dotations nettes des reprises aux provisions	29.023,70	1.281.170,68
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>- 48.393.263,54</b>	<b>- 76.562.217,90</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>- 19.961.496,98</b>	<b>- 1.811.227,22</b>
- Impôts sur les résultats	897.059,50	840.152,00
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>- 69.251.820,02</b>	<b>- 79.213.597,12</b>

#### II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

	31/12/2018	31/12/2017
<b>± RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>- 69.251.820,02</b>	<b>- 79.213.597,12</b>
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	6.956.792,95	7.785.095,45
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
+ Dotations aux provisions pour risques généraux	0,00	-
+ Dotations aux provisions réglementées		
+ Dotations non courantes		
- Reprises de provisions	29.023,70	1.281.170,68
- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	680.024,00	247.834,33
+ Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	-	1.446.071,46
- Plus-values de cession sur immobilisations financières	-	-
+ Moins-values de cession sur immobilisations financières	-	-
- Reprises de subventions d'investissement reçues	-	-
<b>± CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>	<b>- 63.004.074,77</b>	<b>- 71.511.435,22</b>
- Bénéfices distribués		
<b>± AUTOFINANCEMENT</b>	<b>- 63.004.074,77</b>	<b>- 71.511.435,22</b>



# COMMUNICATION FINANCIÈRE

## SITUATION AU 31 DÉCEMBRE 2018

Crédit

### IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant Des acquisitions au cours de l'exercice	Montant Des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements et/ou provisions				Montant net à la fin de l'exercice
					Montant des amortissements et/ou provisions au début de l'exercice	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties	Montant des amortissements et/ou provisions au fin de l'exercice	
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>51.841.628,25</b>	<b>966.576,01</b>	<b>-</b>	<b>52.808.204,26</b>	<b>41.657.858,60</b>	<b>2.538.211,52</b>	<b>-</b>	<b>44.196.070,12</b>	<b>8.612.134,14</b>
- droit au bail									
- immobilisations en recherche et développement									
- autres immobilisations incorporelles d'exploitation	51.841.628,25	966.576,01	-	52.808.204,26	41.657.858,60	2.538.211,52	-	44.196.070,12	8.612.134,14
- immobilisations incorporelles hors exploitation									
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>94.411.456,94</b>	<b>1.000.416,10</b>	<b>1.775.683,01</b>	<b>93.636.190,03</b>	<b>44.643.534,21</b>	<b>4.418.581,43</b>	<b>1.518.694,68</b>	<b>47.543.420,96</b>	<b>46.092.769,07</b>
- Immeubles d'exploitation	58.284.216,00	-	342.000,00	57.942.216,00	15.066.618,12	1.556.267,13	91.200,00	16.531.985,25	41.410.230,75
- Terrain d'exploitation	18.033.663,00	-	-	18.033.663,00	-	-	-	-	18.033.663,00
- Immeubles d'exploitation, Bureaux	40.250.553,00	-	342.000,00	39.908.553,00	15.066.618,12	1.556.267,13	91.200,00	16.531.985,25	23.376.567,75
- Immeubles d'exploitation, logements de fonction									
- Mobilier et matériel d'exploitation	21.098.282,86	891.321,10	1.433.683,01	20.555.920,95	18.423.614,12	1.584.940,65	1.427.494,68	18.581.060,09	1.974.860,86
- Mobilier de bureau d'exploitation	1.381.228,60	44.999,35	-	1.426.227,95	926.078,07	200.488,09	-	1.126.566,16	299.661,79
- Matériel de bureau d'exploitation									
- Matériel informatique	15.200.945,72	846.321,75	7.900,00	16.039.367,47	13.716.155,78	978.814,56	1.711,67	14.693.258,67	1.346.108,80
- Matériel roulant rattaché à l'exploitation	4.516.108,54	-	1.425.783,01	3.090.325,53	3.781.380,27	405.638,00	1.425.783,01	2.761.235,26	329.090,27
- Autres matériels d'exploitation									
- Autres immobilisations corporelles d'exploitation	15.028.958,08	109.095,00	-	15.138.053,08	11.153.301,97	1.277.073,65	-	12.430.375,62	2.707.677,46
- Immobilisations corporelles hors exploitation									
- Terrains hors exploitation									
- Mobiliers et matériel hors exploitation									
- Autres immobilisations corporelles hors exploitation									
<b>TOTAL</b>	<b>146.253.085,19</b>	<b>1.966.992,11</b>	<b>1.775.683,01</b>	<b>146.444.394,29</b>	<b>86.301.392,81</b>	<b>6.956.792,95</b>	<b>1.518.694,68</b>	<b>91.738.491,08</b>	<b>54.704.903,21</b>

### TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	31/12/2018	31/12/2017
Produits d'exploitation bancaire perçus	158.344.109,93	166.179.056,66
Récupérations sur créances amorties	1.883.002,72	967.618,00
Produits d'exploitation non bancaire perçus	394.912,86	403.514,57
Charges d'exploitation bancaire versées	-54.590.541,70	-65.456.537,65
Charges d'exploitation non bancaire versées	-38.022.961,00	-3.729.494,02
Charges générales d'exploitation versées	-54.035.609,74	-43.902.309,46
Impôts sur les résultats versés	-897.059,50	-840.152,00
<b>Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges</b>	<b>13.075.853,57</b>	<b>53.621.696,10</b>
<b>Variation de :</b>		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	4.770.355,97	9.416.525,23
Créances sur la clientèle	24.628.217,92	208.652.381,32
Titres de transaction et de placement		
Autres actifs	33.130.055,27	1.031.446,18
Immobilisations données en crédit-bail et en location		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	26.405.067,70	255.549.324,54
Dépôts de la clientèle	14.906.814,37	1.200.340,76
Titres de créance émis		25.421.527,91
Autres passifs	37.087.504,49	12.580.402,58
<b>Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation</b>	<b>91.671.579,88</b>	<b>-50.490.437,90</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I+II)</b>	<b>104.747.433,45</b>	<b>3.131.258,20</b>
Produit des cessions d'immobilisations financières		
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	680.024,00	247.834,33
Acquisition d'immobilisations financières		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-1.966.992,11	-1.425.685,20
Intérêts perçus		
Dividendes perçus		
<b>FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-1.286.968,11</b>	<b>-1.177.850,87</b>
Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
Emission de dettes subordonnées		
Emission d'actions		
Remboursement des capitaux propres et assimilés		
Intérêts versés		
Dividendes versés		
<b>FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+IV+V)</b>	<b>103.460.465,34</b>	<b>1.953.407,33</b>
<b>TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>27.313.482,40</b>	<b>25.360.075,07</b>
<b>TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>130.773.947,74</b>	<b>27.313.482,40</b>

### ETAT DES PRINCIPES ET METHODES D'EVALUATION

#### A.1.1 Présentation des états de synthèse

Les états de synthèse de l'exercice clos le 31 Décembre 2018 ont été établis conformément aux dispositions du plan comptable des établissements de crédit.

#### A.1.2 Immobilisations Corporelles

Les immobilisations sont comptabilisées à leur valeur d'acquisition diminuée des amortissements cumulés. Les amortissements sont calculés à des taux déterminés en fonction de la durée de vie estimée pour chaque catégorie d'immobilisations selon le mode linéaire pour les acquisitions réalisées jusqu'au 31 décembre 2018.

Les constructions sont amorties sur une durée de 25 ans.

Le matériel de transport, matériel de bureau, le matériel informatique et les agencements et installations sont amortis sur des durées comprises entre 4 et 10 ans.

#### A.1.3 Immobilisations financières

Les immobilisations financières et titres de participation sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition.

#### A.1.4 Créances sur la clientèle et provision pour dépréciation

##### Présentation générale

Les créances sur la clientèle sont présentées pour le montant en principal de la créance (agios à échoir exclus)

##### Déclassement

Les créances sur la clientèle sont déclassées, selon leur degré de risque, en créances pré-douteuses, douteuses et compromises et ce, conformément aux dispositions de la circulaire n°19/G/2002 de Bank Al Maghrib.

Dès leur déclassement en créances en souffrance, les intérêts correspondant aux échéances impayées sont enregistrés en agios réservés.

##### Base de provision

La base de provision est constituée des échéances impayées hors TVA et du capital restant dû, déduction faite des agios réservés et des quotités de garanties admises par la réglementation.

##### Provisionnement

Les créances en souffrance sont provisionnées à hauteur de :

- 20% pour les créances pré-douteuses,
- 50% pour les créances douteuses,
- 100% pour les créances compromises

Etat A2: ETAT DES DEROGATIONS -NEANT-

Etat A3: ETAT DES CHANGEMENTS DES METHODES -NEANT-

### CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDITS ET ASSIMILES AU 31/12/2018

CREANCES	Bank AL-Maghrib, Trésor	Banques au Maroc	Autres établissements	Etablissements de crédits à	Total 31/12/2018	Total 31/12/2017
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS		1.695.255,16			1.695.255,16	4.513.819,54
VALEURS RECUES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
PRETS DE TRESORERIE						
- au jour le jour						
- à terme						
PRETS FINANCIERS					0,00	0,00
AUTRES CREANCES		488.467,52			488.467,52	2.440.259,11
INTERETS COURUS A RECEVOIR						
CREANCES EN SOUFFRANCE						
<b>TOTAL</b>	<b>0,00</b>	<b>2.183.722,68</b>	<b>0,00</b>		<b>2.183.722,68</b>	<b>6.954.078,65</b>

### CREANCES SUR LA CLIENTELE

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2018	Total 31/12/2017
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
CREDITS DE TRESORERIE				11.107.968,66	11.107.968,66	17.784.693,90
- Complexes à vue débiteurs						
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie						
CREDITS A LA CONSOMMATION				1.309.883.469,46	1.309.883.469,46	1.376.744.155,41
CREDITS A L'EQUIPEMENT				4.406.492,79	4.406.492,79	5.861.134,79
CREDITS IMMOBILIER				7.857.952,52	7.857.952,52	13.613.131,48
AUTRES CREDITS				28.679.795,41	28.679.795,41	34.234.557,53
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR				813.627,08	813.627,08	1.220.583,46
CREANCES EN SOUFFRANCE (Nettes de provisions)				43.962.991,45	43.962.991,45	25.548.488,33
<b>TOTAL</b>				<b>1.406.712.297,37</b>	<b>1.406.712.297,37</b>	<b>1.475.006.744,90</b>

Etat B3: VENTILATION DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CATEGORIE D'EMETTEUR -NEANT-

Etat B4: VALEURS DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT -NEANT-

### TABLEAU DES PROVISIONS

PROVISIONS	Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018				
	En cours 31/12/2017	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2018
<b>PROVISIONS DEDUITES DE L'ACTIF SUR :</b>	<b>421.105.213,61</b>	<b>147.422.933,10</b>	<b>141.329.668,21</b>	<b>-</b>	<b>427.198.478,50</b>
Créances sur les établissements de crédit et assimilés					
Créances sur la clientèle	421.105.213,61	147.422.933,10	141.329.668,21	-	427.198.478,50
Titres de placement					
Titres de participation et emplois assimilés					
Immobilisations en crédit-bail et en location					
Autres actifs					
<b>PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF</b>	<b>18.481.457,47</b>	<b>20.585,38</b>	<b>29.023,70</b>	<b>18.373.019,15</b>	<b>100.000,00</b>
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature					
Provisions pour risques de change					
Provisions pour risques généraux					
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires					
Provisions pour autres risques et charges	18.481.457,47	20.585,38	29.023,70	18.373.019,15	100.000,00
Provisions réglementées					
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>439.586.671,08</b>	<b>147.443.518,48</b>	<b>141.358.691,91</b>	<b>18.373.019,15</b>	<b>427.298.478,50</b>

Etat B15: SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTES ET FONDS SPECIAUX DE GARANTIE - NEANT-



# COMMUNICATION FINANCIÈRE

## SITUATION AU 31 DÉCEMBRE 2018

Crédit

### DETAIL DES AUTRES ACTIF

ACTIF	31/12/2018	31/12/2017
<b>DEBITEURS DIVERS</b>	<b>7.460.623,39</b>	<b>38.624.984,14</b>
TVA à récupérer	2.128.383,39	1.675.034,56
Acompte IS	2.773.907,00	3.614.059,00
RAS à imputer/IS	41.445,83	41.445,83
IS à restituer	-	10.943.638,00
Sommes diverses dues par le personnel	394.741,05	179.693,30
Divers autres débiteurs	2.122.146,12	22.171.113,45
<b>VALEURS ET EMPLOIS DIVERS</b>	<b>3.724.480,73</b>	<b>5.690.175,25</b>
COMPTE DE REGULARISATION	29.449,98	110.993,31
Frais Acquisition Immobilisation	3.111.785,92	4.722.620,47
Charges à répartir sur plusieurs exercices	9.155,03	4.688,65
Produits à recevoir et charges constatées d'avance	574.089,80	861.250,12
Autres comptes de régularisation	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>11.185.104,12</b>	<b>44.315.159,39</b>

Etat B6: TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES -NEANT-  
Etat B7: CREANCES SUBORDONNEES -NEANT-  
Etat B8: IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE -NEANT-

### TABLEAU DE PLUS OU MOINS VALEURS SUR CESSIONS OU RETRAITS DES IMMOBILISATIONS

DATE DE CESSION OU DE RETRAIT	COMPTE PRINCIPAL	MONTANT BRUT	AMORTISSEMENTS CUMULES	VALEUR NETTE D'AMORTISSEMENTS	Exercice du 01/01/2018 au 31/12/2018	
					PRODUIT DE CESSION	PLUS MOINS VALEURS
28/02/2018	MATERIEL TRANSPORT	186.250,00	186.250,00	-	37.000,00	37.000,00
28/02/2018	MATERIEL TRANSPORT	128.999,00	128.999,00	-	27.000,00	27.000,00
28/02/2018	MATERIEL TRANSPORT	122.187,50	122.187,50	-	30.000,00	30.000,00
28/02/2018	MATERIEL TRANSPORT	125.456,50	125.456,50	-	41.500,00	41.500,00
28/02/2018	MATERIEL TRANSPORT	140.675,00	140.675,00	-	49.000,00	49.000,00
28/02/2018	MATERIEL TRANSPORT	140.675,00	140.675,00	-	51.000,00	51.000,00
28/02/2018	MATERIEL TRANSPORT	126.500,00	126.500,00	-	30.520,00	30.520,00
28/02/2018	MATERIEL TRANSPORT	108.000,00	108.000,00	-	32.100,00	32.100,00
28/02/2018	MATERIEL TRANSPORT	347.040,00	347.040,00	-	37.704,00	37.704,00
31/07/2018	IMMEUBLE EN COPROPRIETE	342.000,00	91.200,00	250.800,00	595.000,00	344.200,00
31/07/2018	MATERIEL INFORMATIQUE	7.900,00	1.711,67	6.188,33	6.188,33	-
<b>TOTAL</b>		<b>1.775.683,00</b>	<b>1.518.694,67</b>	<b>256.988,33</b>	<b>937.012,33</b>	<b>680.024,00</b>

### DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES AU 31/12/2018

DETTES	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2018	Total 31/12/2017
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des chèques postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
<b>COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS</b>		46.099.958,49			46.099.958,49	36.915.215,73
<b>VALEURS DONNEES EN PENSION</b>						
- au jour le jour						
- à terme						
<b>EMPRUNTS DE TRESORIERIE</b>						
- au jour le jour						
- à terme						
<b>EMPRUNTS FINANCIERS</b>		1.293.297.620,76			1.293.297.620,76	1.270.408.712,57
<b>AUTRES DETTES</b>						
INTERETS SUR LES COMPTES ORDINAIRES		423.659,59			423.659,59	297.199,68
INTERETS SUR LES EMPRUNTS DE TRESOR		4.646.988,24			4.646.988,24	10.452.015,40
<b>TOTAL</b>		<b>1.344.468.207,08</b>			<b>1.344.468.207,08</b>	<b>1.316.063.139,38</b>

### DEPOTS DE LA CLIENTELE

DEPOTS	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2018	Total 31/12/2017
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
COMPTES A VUE CREDITEURS				18.958,33	18.958,33	
COMPTES D'EPARGNE						
DEPOTS A TERME						
AUTRES COMPTES CREDITEURS				24.097.353,24	24.097.353,24	9.190.538,87
INTERETS COURUS A PAYER						
<b>TOTAL</b>				<b>24.116.311,57</b>	<b>24.116.311,57</b>	<b>9.190.538,87</b>

Etat B12: TITRE DE CREANCES EMIS -NEANT-

### DETAIL DES AUTRES PASSIFS AU 31/12/2018

	31/12/2018	31/12/2017
<b>Sommes dues à l'Etat</b>	<b>3.355.534,03</b>	<b>5.800.026,00</b>
<b>Sommes dues aux organismes de prévoyance</b>	<b>945.010,03</b>	<b>1.166.018,52</b>
<b>Sommes diverses dues au personnel</b>	<b>5.725.000,00</b>	<b>4.732.010,00</b>
<b>Sommes diverses dues aux actionnaires et associés</b>	<b>21.012.593,00</b>	<b>12.593,00</b>
Dividendes à payer	12.563,00	12.563,00
Versements reçus sur augmentation de capital		
Comptes courants d'associés créditeurs	21.000.000,00	
Autres sommes dues aux actionnaires et associés	30,00	30,00
<b>Fournisseurs de biens et services</b>	<b>9.270.593,48</b>	<b>7.538.327,68</b>
<b>Divers autres créditeurs</b>	<b>40.158.928,93</b>	<b>25.558.331,43</b>
Dépôts de garantie reçus sur opérations de marché		
Coupons sur titres de créance émis à payer		
Titres émis amortis et non encore remboursés		
Divers autres créditeurs	40.158.928,93	25.558.331,43
<b>Comptes de liaison entre siège succursales et agences au Maroc</b>		
<b>Charges à payer et produits constatés d'avance</b>	<b>5.092.635,99</b>	<b>3.887.934,34</b>
Charges à payer	5.092.635,99	3.887.934,34
Produits constatés d'avance		
<b>Autres comptes de régularisation</b>	<b>269.689,60</b>	<b>47.239,60</b>
<b>TOTAL</b>	<b>85.829.985,06</b>	<b>48.742.480,57</b>

### DETTES SUBORDONNEES DU 01-01-2018 AU 31-12-2018

Monnaie de l'emprunt	Montant en monnaie de l'emprunt	Cours	Taux	Durée	Condition de remboursement anticipé, subordination et convertibilité	Montant de l'emprunt en monnaie nationale	dont entreprises liées		dont autres apparentés	
							Montant 31/12/2017	Montant 31/12/2018	Montant 31/12/2017	Montant 31/12/2018
MAD	15.000.000	(1)	5,95%	(2)	In Finé	15.000.000				
MAD	45.000.000	1	5,25%	10ans	In Finé	45.000.000				
<b>TOTAL</b>	<b>60.000.000</b>					<b>60.000.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

(1) Cours BAM au 31.12.2018  
(2) Eventuellement indéterminée

### CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2018

CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/N-1	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 31/12/2018
<b>Ecarts de réévaluation</b>				
Réserves et primes liées au capital	218.073.970,00			218.073.970,00
Réserve légale	6.000.000,00			6.000.000,00
Autres réserves	94.500.000,00			94.500.000,00
Primes d'émission, de fusion et d'apport	117.573.970,00			117.573.970,00
<b>Capital</b>	<b>129.916.300,00</b>			<b>129.916.300,00</b>
Capital appelé				
Capital non appelé				
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
Actionnaires capital non versé				
<b>Report à nouveau (+/-)</b>	<b>109.713.131,45</b>	<b>79.213.597,12</b>		<b>188.926.728,57</b>
<b>Résultats nets en instance d'affectation (+/-)</b>				
<b>Résultat net de l'exercice 2017</b>		<b>79.213.597,12</b>		
<b>Dividendes distribués</b>				
<b>Résultat net de l'exercice 2018</b>		<b>-79.213.597,12</b>		<b>-69.251.820,02</b>
<b>Total</b>	<b>159.063.541,43</b>	<b>-79.213.597,12</b>	<b>0,00</b>	<b>89.811.721,41</b>

ETAT B18: ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE - NEANT  
ETAT B19: ENGAGEMENT SUR TITRE - NEANT  
ETAT B20: OPERATIONS DE CHANGE A TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DERIVES - NEANT  
ETAT B21: VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE - NEANT

### VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE AU 31/12/2018

ACTIF	Dec-1 mois	1 mois- Dec-3 mois	3 mois < Dec-1 an	1 an < Dec-5 ans	D>5 ans	TOTAL
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	2.183.722,68					2.183.722,68
Créances sur la clientèle	2.827.464,00	2.192.797,61	31.413.610,54	586.747.201,34	875.376.586,86	1.496.557.660,35
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Credit - bail et assimilé						
<b>TOTAL</b>	<b>5.011.186,68</b>	<b>2.192.797,61</b>	<b>31.413.610,54</b>	<b>586.747.201,34</b>	<b>875.376.586,86</b>	<b>1.200.741.383,03</b>
<b>PASSE</b>						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	121.170.586,32			1.103.297.620,76	120.000.000,00	1.344.468.207,08
Dettes envers la clientèle						
Titres de créance émis						
Emprunts subordonnés			15.000.000,00		45.000.000,00	60.000.000,00
<b>TOTAL</b>	<b>121.170.586,32</b>		<b>15.000.000,00</b>	<b>1.103.297.620,76</b>	<b>165.000.000,00</b>	<b>1.404.468.207,08</b>

ETAT B22: Concentration des risques sur un même bénéficiaire - NEANT  
ETAT B24: Ventilation du total de l'actif, du passif et de l'hors bilan en monnaie étrangère - NEANT

### MARGE D'INTERET AU 31/12/2018

	31/12/2018	31/12/2017
<b>INTERETS PERCUS</b>	<b>140.748.421,56</b>	<b>152.206.449,88</b>
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit et assimilés		
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	140.748.421,56	152.206.449,88
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
<b>INTERETS SERVIS</b>	<b>52.771.606,84</b>	<b>63.143.099,85</b>
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit et assimilés		
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	52.771.606,84	62.705.599,83
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis		437.500,02
<b>MARGE D'INTERETS</b>	<b>87.976.814,72</b>	<b>89.063.350,03</b>

ETAT B26: Produits sur titres de propriété - NEANT

### ETAT DES COMMISSIONS AU 31/12/2018

NATURE	31/12/2018	31/12/2017
Commissions sur prestations de service sur crédit	7.649.284,42	6.360.377,01
Frais dossiers (Automobile et Consommation)		
Commissions sur activité de conseil et d'assistance		
Autres commissions sur prestations de services	8.610.890,35	5.901.650,99
<b>TOTAL</b>	<b>16.260.174,77</b>	<b>12.262.028,00</b>

ETAT B28: Résultat des opérations de marché - NEANT

### ETAT DES CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

	Exercice du 31/12/2018	
	31/12/2018	31/12/2017
<b>- Charges de personnel</b>	<b>27.026.130,27</b>	<b>30.947.466,33</b>
Salaires et appointements	14.752.192,65	15.173.145,39
Charges d'assurances sociales	3.303.066,82	3.384.099,38
Charges de retraite	1.236.624,75	1.262.601,35
Charges de formation	29.855,40	95.751,60
Autres Charges de personnel	7.704.390,65	11.223.371,81
<b>- Impôts et taxes</b>	<b>1.597.105,35</b>	<b>3.722.122,69</b>
Impôt et taxes	1.597.105,35	3.722.122,69
<b>- Charges externes</b>	<b>21.909.866,15</b>	<b>19.132.988,73</b>
Loyers de crédit-bail et de location	2.057.490,56	1.478.725,41
Frais d'entretien et de réparation	4.307.447,57	4.480.828,05
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	6.252.995,79	6.069.650,38
Transports et déplacements	1.214.750,58	1.171.404,19
Publicité, publications et relations publiques	2.402.102,96	1.123.438,97
Autres Charges externes	5.675.078,69	4.808.941,73
<b>- Autres charges générales d'exploitation</b>	<b>3.077.573,69</b>	<b>3.694.520,19</b>
Frais préliminaires		
Frais d'acquisitions des immobilisations	81.543,33	142.071,00
Autres CHARGES réparties sur plusieurs exercices	2.803.566,37	3.406.857,50
Dons, libéralités et lots		
Diverses autres charges générales d'exploitation	192.463,99	145.591,69
<b>- Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles</b>	<b>6.956.792,95</b>	<b>7.785.095,45</b>
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	2.538.211,52	2.800.213,43
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	4.418.581,43	4.984.882,02
Dotations aux provisions pour dépréciations des immobilisations incorporelles		
Dotations aux provisions pour dépréciations des immobilisations corporelles		
<b>TOTAL</b>	<b>60.567.468,41</b>	<b>65.282.193,39</b>

