

BILAN IFRS

En milliers de DH

ACTIF IFRS		31/12/2017	31/12/2016
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor Public, Services des chèques postaux	note 1	2 533 666	2 448 761
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	note 2	2 603 700	1 258 337
Instrument dérivé de couverture			
Actifs financiers disponibles à la vente	note 3	9 415 963	10 931 716
Prêts et créances sur les Etablissements de crédit et assimilés	note 4	28 451 729	26 533 444
Prêts et créances sur la clientèle	note 5	3 625 143	3 669 473
Ecart de réévaluation actif des portefeuilles couverts en taux			
Placements détenus jusqu'à leur échéance	note 6	2 661 458	1 664 483
Actifs d'impôt exigible	note 7	326 956	263 250
Actifs d'impôt différé	note 7	171 657	109 760
Comptes de régularisation et autres actifs	note 8	1 513 795	1 346 450
Actifs non courants destinés à être cédés			
Participation dans des entreprises mises en équivalence			
Immeubles de placement			
Immobilisations corporelles	note 9	292 087	272 482
Immobilisations incorporelles	note 9	573 111	557 704
Ecart d'acquisition			
TOTAL ACTIF		52 169 264	49 055 859

BILAN IFRS

En milliers de DH

PASSIF IFRS		31/12/2017	31/12/2016
Banques centrales, Trésor Public, Services des chèques postaux			
Passifs financiers à la juste valeur par résultat			
Instruments dérivés de couverture			
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	note 4	197 695	545 917
Dettes envers la clientèle	note 5	47 877 498	45 058 122
Titres de créance émis			
Ecart de réévaluation passif des portefeuilles couverts en taux			
Passifs d'impôt exigible	note 7	109 757	231 320
Passifs d'impôt différé	note 7	155 824	104 950
Comptes de régularisation et autres passifs	note 8	937 592	631 866
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés			
Provisions techniques des contrats d'assurance			
Provisions pour risques et charges	note 10	372 816	357 290
Subventions et fonds assimilés			
Dettes subordonnées et fonds spéciaux de garantie	note 11	602 668	302 599
Capitaux propres		1 915 415	1 823 795
Capitaux propres part du groupe		1 915 415	1 823 795
Capital et réserves liées		1 016 993	1 009 999
Réserves consolidées		715 074	658 599
Gains ou pertes latents		49 366	91 729
Résultat net de l'exercice		133 983	63 468
Intérêts minoritaires			
TOTAL PASSIF		52 169 264	49 055 859

ETAT DU RESULTAT NET ET DES GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

	En milliers de DH	
	31/12/2017	31/12/2016
Résultat net	133 983	63 468
Ecart de conversion		
Réévaluation des actifs disponibles à la vente	49 366	91 729
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		
Réévaluation des immobilisations		
Ecart actuariel sur les régimes à prestation définies		
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres sur entreprises mises en équivalence		
Impôts		
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	49 366	91 729
Résultat net et gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	183 348	155 197
Part du groupe		
Part des minoritaires		

COMPTE DE RESULTAT IFRS

		En milliers de DH
		31/12/2017
		31/12/2016
Intérêts et produits assimilés		1 306 216
Intérêts et charges assimilés		(481 612)
Marge d'intérêts	note 1	824 604
Commissions perçues		633 662
Commissions servies		(37 590)
Marge sur commissions	note 2	596 071
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	note 3	130 336
Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente	note 4	104 831
Résultat des activités de marché		235 166
Produits des autres activités	note 5	53 988
Charges des autres activités	note 5	(41 078)
Produit net Bancaire		1 668 752
Charges générales d'exploitation	note 6	(1 335 608)
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations		(53 006)
Résultat brut d'exploitation		280 138
Coût du risque	note 7	(22 531)
Résultat d'exploitation		257 607
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence		
Gains ou pertes nets sur autres actifs	note 8	(29)
Variations de valeurs des écarts d'acquisition		
Résultat avant impôts		257 607
Impôts sur les bénéfices	note 9	(123 624)
Résultat net		133 983
Résultat hors groupe		
Résultat net part du groupe		133 983

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES au 31/12/2017

En milliers de DH

	Capital	Réserves liées au capital	Actions propres	Réserves et résultats consolidés	Gains ou pertes latents ou différés	Capitaux propres part Groupe	Intérêts minoritaires	Total
Capitaux propres au 1er janvier 2016	976,771	24,624		667,203	218,049	1,886,647		1,886,647
Impact des changements de méthodes comptables								
Capitaux propres au 1er janvier 2016 corrigés	976,771	24,624		667,203	218,049	1,886,647		1,886,647
Opérations sur capital		8,604		-8,604				
Paiements fondés sur des actions								
Opérations sur actions propres								
Dividendes								
Résultat de l'exercice				63,468		63,468		63,468
Immobilisations corporelles et incorporelles : Réévaluations et cessions								
Instruments financiers : variation de juste valeur et transferts en résultat					-126,320	-126,320		-126,320
Ecarts de conversion : variation et transferts en résultat								
Gains ou pertes latents ou différés					-126,320	-126,320		-126,320
Variation de périmètre								
Capitaux propres clôture 2016	976,771	33,228		722,067	91,729	1,823,795		1,823,795
Changement de méthodes comptables								
Capitaux propres clôture 2016 corrigés	976,771	33,228		722,067	91,729	1,823,795		1,823,795
Opérations sur capital		6,994		-6,994				
Paiements fondés sur des actions								
Opérations sur actions propres								
Dividendes								
Résultat de l'exercice				133,983		133,983		133,983
Immobilisations corporelles et incorporelles : Réévaluations et cessions								
Instruments financiers : variation de juste valeur et transferts en résultat					-42,363	-42,363		-42,363
Ecarts de conversion : variation et transferts en résultat								
Gains ou pertes latents ou différés					-42,363	-42,363		-42,363
Variation de périmètre								
Capitaux propres clôture 2017	976,771	40,222		849,056	49,366	1,915,415		1,915,415

VALEURS EN CAISSE, BANQUES CENTRALES, TRESOR PUBLIC, SERVICE DES CHEQUES POSTAUX

	En milliers de DH	
	31/12/2017	31/12/2016
Valeurs en caisse	1 695 501	1 474 404
Banques centrales	838 165	974 357
Trésor public		
Service des chèques postaux		
Banque centrale, trésor public, service des chèques postaux	838 165	974 357
Valeurs en caisse, banques centrales, trésor public, service des chèques postaux	2 533 666	2 448 761

ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR RESULTAT

En milliers de DH

	31/12/2017			31/12/2016		
	Portefeuille de transactions	Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	Total	Portefeuille de transactions	Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	Total
ACTIFS FINANCIERS						
Titres de créance négociables						
Obligations						
Actions et autres titres à revenu variable	2 603 700		2 603 700	1 258 337		1 258 337
Opérations de pension						
Prêts						
Instruments dérivés						
Total des actifs financiers en valeur de marché par résultat	2 603 700		2 603 700	1 258 337		1 258 337
PASSIFS FINANCIERS						
Emprunts de titres et ventes à découvert						
Opérations de pension						
Emprunts						
Dettes représentées par un titre						
Instruments dérivés						
Total des passifs financiers en valeur de marché par résultat						

ACTIFS DISPONIBLES A LA VENTE

En milliers de DH

	31/12/2017			31/12/2016		
	Juste valeur	Gains ou pertes latentes	Provisions	Juste valeur	Gains ou pertes latentes	Provisions
Bons du Trésor et valeurs assimilées	5 706 545	58 698		6 442 920	47 446	
Obligations	2 279 777	20 016	(69 430)	3 058 395	75 467	(69 430)
Titres de créances négociables	1 074 458	(401)		1 113 368	22 689	
Actions et autres titres à revenu variable	355 124	46		316 975		
Titres de participation non consolidés	58			58		
Total des titres disponibles à la vente	9 415 963	78 359	(69 430)	10 931 716	145 602	(69 430)

PRETS ET CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

	31/12/2017	En milliers de DH 31/12/2016
Comptes à vue	764 656	130 799
Prêts	27 687 073	25 597 036
Opérations de pension		805 609
Total des prêts consentis et créances sur les établissements de crédit avant dépréciation	28 451 729	26 533 444
Dépréciation des prêts et créances émis sur les établissements de crédit		
Total des prêts consentis et créances sur les établissements de crédit nets de dépréciation	28 451 729	26 533 444

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

	31/12/2017	31/12/2016
Comptes à vue	147 688	182 741
Emprunts	50 006	
Opérations de pension		363 176
Total des dettes envers les établissements de crédit	197 695	545 917

PRETS ET CREANCES SUR LA CLIENTELE

		En milliers de DH
	31/12/2017	31/12/2016
Comptes ordinaires débiteurs	28 617	27 436
Prêts consentis à la clientèle	3 776 989	3 084 558
Opérations de pension		719 720
Opérations de location-financement		
Total des prêts consentis et créances sur la clientèle (avant dépréciation)	3 805 606	3 831 714
Dépréciation des prêts et créances sur la clientèle	(180 463)	(162 241)
Total des prêts consentis et créances sur la clientèle nets de dépréciation	3 625 143	3 669 473

DETTES ENVERS LA CLIENTELE

	31/12/2017	31/12/2016
Comptes ordinaires créditeurs	17 830 528	16 662 300
Comptes à terme	269 759	1 484 425
Comptes d'épargne	28 509 654	26 359 148
Bons de caisse	32 573	26 353
Opérations de pension	1 209 844	507 211
Autres comptes créditeurs	25 141	18 684
Total des dettes envers la clientèle	47 877 498	45 058 122

ACTIFS FINANCIERS DETENUS JUSQU'À L'ÉCHEANCE

		En milliers de DH
	31/12/2017	31/12/2016
Titres de créance négociables	2 402 498	1 405 547
Bons du Trésor et autres effets mobilisables auprès des Banques Centrales	2 402 498	1 405 547
Autres titres de créance négociables		
Obligations	258 960	258 936
Obligations d'Etat	258 960	258 936
Autres obligations		
Total	2 661 458	1 664 483

IMPOTS COURANTS ET DIFFERES

		En milliers de DH
	31/12/2017	31/12/2016
Impôts courants	326 956	263 250
Impôts différés	171 657	109 760
Actifs d'impôts courants et différés	498 613	373 010
Impôts courants	109 757	231 320
Impôts différés	155 824	104 950
Passifs d'impôts courants et différés	265 581	336 270

COMPTES DE REGULARISATION, ACTIFS ET PASSIFS DIVERS

		En milliers de DH
	31/12/2017	31/12/2016
Dépôts de garantie versés et cautionnements constitués	550	322
Comptes de règlements relatifs aux opérations sur titres		
Produits à recevoir et charges comptabilisées d'avance	108 573	100 705
Autres débiteurs et actifs divers	1 404 673	1 245 423
Total des comptes de régularisation et actifs divers	1 513 795	1 346 450
Dépôts de garantie reçus		
Comptes de règlements relatifs aux opérations sur titres		
Charges à payer et produits constatés d'avance	206 950	260 558
Autres créditeurs et passifs divers	730 642	371 308
Total des comptes de régularisation et passifs divers	937 592	631 866

IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

En milliers de DH

	31/12/2017			31/12/2016		
	Valeur brute comptable	Cumul des amortissements et pertes de valeur	Valeur nette comptable	Valeur brute comptable	Cumul des amortissements et pertes de valeur	Valeur nette comptable
Terrains et constructions	2 664	(1 451)	1 213	2 664	(1 185)	1 479
Equipement, mobilier, installations	375 606	(244 864)	130 742	477 537	(257 071)	220 466
Biens mobiliers donnés en location						
Autres immobilisations	216 617	(56 485)	160 133	50 537		50 537
Total Immobilisations corporelles	594 887	(302 800)	292 087	530 738	(258 256)	272 482
Logiciels informatiques acquis	55 061	(18 464)	36 598	31 704	10 002	21 702
Logiciels informatiques produits par l'entreprise						
Autres immobilisations incorporelles	536 514		536 514	536 002		536 002
<i>dont fonds de commerce acquis</i>	536 000		536 000	536 000		536 000
Total immobilisations incorporelles	591 575	(18 464)	573 111	567 706	10 002	557 704

PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

En milliers de DH

	31/12/2016	Dotations	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Autres mouvements	31/12/2017
Provisions pour litige	3 012	2 889	1 751			4 150
Provisions pour risques fiscaux						
Provisions pour restructurations						
Autres provisions pour risques et charges	354 278	73 887	59 499			368 666
Provisions pour risques et charges	357 290	76 776	61 250			372 816

DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE ET DETTES SUBORDONNÉES

	En milliers de DH	
	31/12/2017	31/12/2016
Autres dettes représentées par un titre		
Titres de créances négociables		
Emprunts obligataires		
Emprunts subordonnés	602 668	302 599
à durée déterminée	602 668	302 599
à durée indéterminée		
Titres subordonnés		
à durée déterminée		
à durée indéterminée		
Fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
Total	602 668	302 599

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT

		En milliers de DH
	31/12/2017	31/12/2016
Engagements de financement donnés	134 941	166 904
Etablissements de crédit		
Clientèle	104 926	142 918
Autres engagements en faveur de la clientèle	30 014	23 986
Engagements de financement reçus		
Etablissements de crédit		
Clientèle		

ENGAGEMENTS DE GARANTIE

	31/12/2017	31/12/2016
Engagements de garantie donnés	2 146 263	1 404 041
Etablissements de crédit	2 146 263	1 404 041
Clientèle		
Cautions administratives et fiscales		
Autres cautions		
Engagements de garantie reçus	2 728 095	2 109 845
Etablissements de crédit	29 530	27 592
Clientèle	2 698 565	2 082 253

PARTIES LIEES

			En milliers de DH
	Entreprises consolidées par intégration globale	Entreprises consolidées par mise en équivalence	Entreprises consolidées par intégration globale
Actif			
Prêts, avances et titres			4 567
Comptes ordinaires			4 567
Prêts			
Titres			
Opérations de location financement			
Actifs divers			23 675
	Total		28 242
Passif			
Dépôts			
Comptes ordinaires			
Autres emprunts			
Dettes représentées par un titre			
Passifs divers			12 797
	Total		
Engagements de financement et de garantie			10 000
Engagements donnés			
Engagements reçus			

ELEMENTS DE RESULTAT RELATIFS AUX OPERATIONS REALISEES AVEC LES PARTIES LIEES

	Entreprises consolidées par intégration globale	Entreprises consolidées par mise en équivalence	Entreprises consolidées par intégration globale
Intérêts et produits assimilés			
Intérêts et charges assimilées			
Commissions (produits)			
Commissions (charges)			38 082
Prestations de services fournies			8 800
Prestations de services reçues			
Loyers reçus			
Autres			

MARGE D'INTERETS

En milliers de DH

	31/12/2017			31/12/2016		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
Opérations avec la clientèle	213 409	(463 223)	(249 814)	176 073	(467 852)	(291 779)
Comptes et prêts / emprunts	213 247	(357 519)	(144 272)	175 692	(405 769)	(230 077)
Opérations de pensions	162	(105 704)	(105 542)	380	(62 083)	(61 702)
Opérations de location-financement						
Opérations interbancaires	644 122	(18 389)	625 733	617 324	(31 451)	585 873
Comptes et prêts / emprunts	644 028	(7 969)	636 059	617 277	(8 524)	608 753
Opérations de pensions	94	(10 420)	(10 326)	47	(22 927)	(22 880)
Emprunts émis par le Groupe						
Instruments de couverture de résultats futurs						
Instruments de couverture des portefeuilles couverts en taux						
Portefeuille de transaction						
Titres à revenu fixe						
Opérations de pensions						
Prêts / emprunts						
Dettes représentées par un titre						
Actifs disponibles à la vente	365 026		365 026	382 239	(72)	382 166
Actifs détenus jusqu'à échéance	83 658		83 658	45 939		45 939
Total des produits et charges d'intérêt ou assimilés	1 306 216	(481 612)	824 604	1 221 574	(499 375)	722 199

COMMISSIONS NETTES

En milliers de DH

	31/12/2017			31/12/2016		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
Commissions nettes sur opérations	195 649	(17 150)	178 498	187 864	(14 077)	173 787
Avec les établissements de crédit						
Avec la clientèle	194 404		194 404	187 657		187 657
Sur titres	1 244	(13 967)	(12 723)	207	(14 077)	(13 870)
De change		(3 183)	(3 183)			
Sur autres instruments financiers						
Prestations de services bancaires et financiers	438 013	(20 440)	417 573	419 580	(12 830)	406 750
Produits nets sur moyens de paiement	273 820		273 820	261 938		261 938
Assurance	18 593		18 593	13 788		13 788
Autres	145 600	(20 440)	125 159	143 854	(12 830)	131 024
Produits nets de commissions	633 662	(37 590)	596 071	607 444	(26 907)	580 537

GAINS NETS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS EVALUES EN VALEUR DE MARCHE PAR RESULTAT

En milliers de DH

	31/12/2017			31/12/2016		
	Portefeuille de transaction	Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	Total	Portefeuille de transaction	Actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	Total
Titres à revenu fixe et variable	130 336		130 336	203 835		203 835
Instruments financiers dérivés						
Opérations de pension						
Prêts						
Emprunts						
Réévaluation des portefeuilles couverts en taux						
Réévaluation des positions de change						
Total	130 336		130 336	203 835		203 835

GAINS NETS SUR ACTIFS DISPONIBLES A LA VENTE

	En milliers de DH	
	31/12/2017	31/12/2016
Titres à revenu fixe	96 622	381 485
Plus ou moins-value de cession	96 622	381 485
Actions et autres titres à revenu variable	8 209	15 976
Produits de dividendes		
Charges de dépréciation		
Plus-values nettes de cession	8 209	15 976
Dotations ou reprises sur titres		
Total	104 831	397 461

PRODUITS ET CHARGES DES AUTRES ACTIVITES

En milliers de DH

	31/12/2017			31/12/2016		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
Produits nets de l'activité d'assurance						
Produits nets des immeubles de placement						
Produits nets des immobilisations en location simple						
Produits nets de l'activité de promotion immobilière						
Autres produits et charges	53 988	41 078	12 910	42 844	79 741	(36 897)
Total net des produits et charges des autres activités	53 988	41 078	12 910	42 844	79 741	(36 897)

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

		En milliers de DH
	31/12/2017	31/12/2016
Charges de personnel	705 224	581 334
Impôts et taxes	51 996	51 043
Charges externes	550 914	550 115
Autres charges générales d'exploitation	27 475	21 744
Total	1 335 608	1 204 236

COUT DU RISQUE DE LA PERIODE

		En milliers de DH
	31/12/2017	31/12/2016
Dotations nettes aux dépréciations	21 332	310 847
Récupérations sur créances amorties		
Créances irrécouvrables couvertes par des dépréciations	1 175	27 264
Créances irrécouvrables non couvertes par des dépréciations	24	
Total du coût du risque de la période	22 531	338 111

COUT DU RISQUE DE LA PERIODE

		En milliers de DH
	31/12/2017	31/12/2016
Prêts et créances sur les établissements de crédit		
Prêts et créances sur la clientèle	24 864	82 393
Actifs financiers disponibles à la vente		
Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance		
Instruments financiers des activités de marché		
Autres actifs	(2 333)	255 718
Engagements par signature et divers		
Total	22 531	338 111

GAINS ET PERTES SUR LES AUTRES ACTIFS

	31/12/2017	En milliers de DH 31/12/2016
Immobilisations corporelles et incorporelles d'exploitation		
Plus-values de cession		
Moins-values de cession		29

IMPOTS SUR LES BENEFICES

CHARGE NETTE DE L'IMPOT SUR LES BENEFICES

	En milliers de DH	
	31/12/2017	31/12/2016
Charge d'impôts courants	109 768	231 331
Charge nette d'impôt différés de l'exercice	13 857	(16 051)
Charge nette de l'impôt sur les bénéfices	123 624	215 280

TAUX EFFECTIF D'IMPOT

	En milliers de DH	
	31/12/2017	31/12/2016
Résultat avant impôt	257 607	278 748
Charges d'impôt sur les bénéfices	123 624	215 280
Taux d'impôt effectif moyen	48%	77%

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En milliers de DH

	31-12-17	31-12-16
Résultat avant impôts	257,607	278,748
+/- Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	53,006	46,011
+/- Dotations nettes pour dépréciation des écarts d'acquisition et des autres immobilisations		
+/- Dotations nettes pour dépréciation des actifs financiers		
+/- Dotations nettes aux provisions	19,206	310,648
+/- Quote-part de résultat lié aux sociétés mises en équivalence		
+/- Perte nette (gain net) des activités d'investissement		
+/- Perte nette (gain net) des activités de financement		
+/- Autres mouvements	(3,681)	(50,723)
Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements	68,531	305,935
+/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit et assimilés	(2,453,213)	(1,639,123)
+/- Flux liés aux opérations avec la clientèle	2,863,706	4,787,628
+/- Flux liés aux opérations affectant des actifs ou passifs financiers	103,148	(1,815,906)
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	(33,032)	(322,968)
- Impôts versés	(123,624)	(215,280)
Diminution (augmentation) nette des actifs et des passifs provenant des activités opérationnelles	356,984	794,351
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	683,122	1,379,034
+/- Flux liés aux actifs financiers et aux participations	(996,975)	(685,025)
+/- Flux liés aux immeubles de placement		
+/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	(88,017)	(70,572)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	(1,084,992)	(755,597)
+/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires		
+/- Autres flux provenant des activités de financement	300,069	(31)
Flux nets de trésorerie lié aux opérations de financement	300,069	(31)
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie		
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	(101,801)	623,407
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	3,202,428	2,579,021
Caisse, Banques centrales, CCP (actif & passif)	2,448,761	1,767,153
Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	753,667	811,868
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	3,100,627	3,202,428
Caisse, Banques centrales, CCP (actif & passif)	2,533,666	2,448,761
Comptes (actif et passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	566,961	753,667
Variation de la trésorerie nette	(101,801)	623,407