

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En milliers de DH

	31-12-17	31-12-16
<b>Résultat avant impôts</b>	<b>257,607</b>	<b>278,748</b>
+/- 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)
<b>Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements</b>	<b>68,531</b>	<b>305,935</b>
+/- 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)
<b>Diminution (augmentation) nette des actifs et des passifs provenant des activités opérationnelles</b>	<b>356,984</b>	<b>794,351</b>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle</b>	<b>683,122</b>	<b>1,379,034</b>
+/- 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)
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>(1,084,992)</b>	<b>(755,597)</b>
+/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires		
+/- Autres flux provenant des activités de financement	300,069	(31)
<b>Flux nets de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>300,069</b>	<b>(31)</b>
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie		
<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>(101,801)</b>	<b>623,407</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture</b>	<b>3,202,428</b>	<b>2,579,021</b>
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
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture</b>	<b>3,100,627</b>	<b>3,202,428</b>
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
<b>Variation de la trésorerie nette</b>	<b>(101,801)</b>	<b>623,407</b>