

## BILAN

(en milliers MAD)

ACTIF	30/06/2014	31/12/2013
VALEURS EN CAISSE, BANQUES CENTRALES	187 020	134 485
TRESOR PUBLIC, SERVICE DES CHEQUES POSTAUX	3 244	3 096
CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES	3 244	3 096
A Vue	-	-
A Terme	-	-
CREANCES SUR LA CLIENTELE	13 078 314	13 179 031
Crédits de Trésorerie et à la Consommation	1 750	1 960
Crédits à l'Équipement	12 871 139	13 096 577
Crédits immobiliers	25 533	23 471
Autres Crédits	179 892	57 024
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE	-	-
TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT	-	-
Bons du Trésor et Valeurs Assimilées	-	-
Autres Titres de Créances	-	-
Titres de Propriété	-	-
AUTRES ACTIFS	33 924	32 819
TITRES D'INVESTISSEMENT	-	-
Bons du Trésor et Valeurs Assimilées	-	-
Autres Titres de Créances	-	-
TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES	25	25
CREANCES SUBORDONNEES	-	-
IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	1 527	1 670
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	59 174	60 287
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>13 363 228</b>	<b>13 411 413</b>

PASSIF	30/06/2014	31/12/2013
BANQUES CENTRALES, TRESOR PUBLIC, SERVICE DES CHEQUES POSTAUX	-	-
DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES	3 808 566	3 523 140
A Vue	-	-
A Terme	3 808 566	3 523 140
DEPOTS DE LA CLIENTELE	-	-
Comptes à Vue Créditeurs	-	-
Comptes d'Épargne	-	-
Dépôts à Terme	-	-
Autres Comptes Créditeurs	-	-
TITRES DE CREANCE EMIS	6 707 240	7 182 252
Titres de Créance Négociables Emis	5 820 187	6 202 027
Emprunts Obligataires Emis	887 054	980 225
Autres Titres de Créances Emis	-	-
AUTRES PASSIFS	93 642	33 444
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	8 671	8 671
PROVISIONS REGLEMENTEES	-	-
SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTES ET FONDS SPECIAUX DE GARANTIE	-	-
DETTES SUBORDONNEES	-	-
ECARTS DE REEVALUATION	-	-
RESERVES ET PRIMES LIEES AU CAPITAL	2 309 047	2 131 579
CAPITAL	354 858	354 858
ACTIONNAIRES : CAPITAL NON VERSE	-	-
REPORT A NOUVEAU	-	-
RESULTATS NETS EN INSTANCE D'AFFECTATION	-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	81 203	177 468
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>13 363 228</b>	<b>13 411 413</b>

## HORS BILAN

(en milliers MAD)

	30/06/2014	31/12/2013
ENGAGEMENTS DONNES	3 123 132	3 977 815
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	3 123 132	3 977 815
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	-	-
ENGAGEMENTS RECUS	700 000	650 000
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	700 000	650 000
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	-	-

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

(en milliers MAD)

	30/06/2014	30/06/2013
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	418 992	399 530
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	2 821	2 369
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	416 171	397 162
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	-	-
Produits sur titres de propriété	-	-
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Commissions sur prestations de service	-	-
Autres produits bancaires	-	-
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	256 597	235 096
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	103 972	96 259
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	-	-
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	152 384	138 681
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Autres charges bancaires	240	155
PRODUIT NET BANCAIRE	162 396	164 434
Produits d'exploitation non bancaire	40	16
Charges d'exploitation non bancaire	25	52
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	28 392	27 250
Charges de personnel	21 603	19 924
Impôts et taxes	413	411
Charges externes	3 097	2 808
Autres charges générales d'exploitation	1 062	1 027
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	2 218	3 081
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	6 649	2 463
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	6 649	2 463
Pertes sur créances irrécouvrables	-	-
Autres dotations aux provisions	-	-
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	4 684	5 313
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	4 684	5 313
Récupération sur créances amorties	-	-
Autres reprises de provisions	-	-
RESULTAT COURANT	132 053	139 997
Produits non courants	0	26
Charges non courantes	1 658	1 764
RESULTAT AVANT IMPOTS	130 395	138 259
Impôts sur les résultats	49 192	51 809
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	81 203	86 450

# ETATS DE SYNTHESE

au 30 Juin 2014

## ETAT DES SOLDES DE GESTION

(en milliers MAD)

I- TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	30/06/2014	30/06/2013
(+) Intérêts et produits assimilés	418 992	399 530
(-) Intérêts et charges assimilées	256 357	234 941
<b>MARGE D'INTERET</b>	<b>162 636</b>	<b>164 589</b>
(+) Produits sur immobilisations en crédit bail et en location	-	-
(-) Charges sur immobilisations en crédit bail et en location	-	-
<b>RESULTAT DES OPERATIONS DE CREDIT-BAIL ET DE LOCATION</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
(+) Commissions perçues	-	-
(-) Commissions servies	240	155
<b>MARGE SUR COMMISSIONS</b>	<b>- 240</b>	<b>- 155</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>RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHÉ</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
(+) Divers autres produits bancaires	-	-
(-) Diverses autres charges bancaires	-	-
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>162 396</b>	<b>164 434</b>
(+) Résultat des opérations sur immobilisations financières	-	-
(+) Autres produits d'exploitation non bancaire	40	16
(-) Autres charges d'exploitation non bancaire	25	52
(-) Charges générales d'exploitation	28 392	27 250
<b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>134 018</b>	<b>137 148</b>
(+/-) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	1965	- 2 850
(+/-) Autres dotations nettes des reprises aux provisions	-	-
<b>RESULTAT COURANT</b>	<b>132 053</b>	<b>139 997</b>
<b>RESULTAT NON COURANT</b>	<b>- 1 658</b>	<b>- 1 738</b>
(-) Impôts sur les résultats	49 192	51 809
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>81 203</b>	<b>86 450</b>

## II- CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

30/06/2014

30/06/2013

	30/06/2014	30/06/2013
(+) RESULTAT NET DE L'EXERCICE	81 203	86 450
(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	2 218	3 081
(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-	-
(+) Dotations aux provisions pour risques généraux	-	-
(+) Dotations aux provisions réglementées	-	-
(+) Dotations non courantes	-	-
(-) Reprises de provisions	-	-
(-) Plus values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
(-) Moins values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
(-) plus values de cession sur immobilisations financières	-	-
(+) Moins values de cession sur immobilisations financières	-	-
(-) Reprises de subventions d'investissement reçues	-	-
(+) CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	83 421	89 531
(-) Bénéfices distribués	-	-
(+) AUTOFINANCEMENT	83 421	89 531

## TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

(en milliers MAD)

	30/06/2014	31/12/2013
(+) Produits d'exploitation bancaire perçus	418 992	820 926
(+) Récupérations sur créances amorties	-	-
(+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	40	103
(-) Charges d'exploitation bancaire versées	256 597	484 295
(-) Charges d'exploitation non bancaire versées	1 684	3 750
(-) Charges générales d'exploitation versées	26 174	48 250
(-) Impôts sur les résultats versés	49 192	107 119
<b>I. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES</b>	<b>85 386</b>	<b>177 615</b>
Variation des :		
(+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	- 147	35 377
(+) Créances sur la clientèle	98 073	- 813 783
(+) Titres de transaction et de placement	-	-
(+) Autres actifs	- 427	5 037
(+) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-
(+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	285 426	- 520 392
(+) Dépôts de la clientèle	-	-
(+) Titres de créance émis	- 475 012	1 318 451
(+) Autres passifs	60 198	- 2 761
<b>II. SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION</b>	<b>- 31 889</b>	<b>21 929</b>
<b>III. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II)</b>	<b>53 497</b>	<b>199 544</b>
(+) Produit des cessions d'immobilisations financières	-	-
(+) Produit des cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-	-
(-) Acquisition d'immobilisations financières	-	-
(-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	963	951
(+) Intérêts perçus	-	-
(+) Dividendes perçus	-	-
<b>IV. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>- 963</b>	<b>- 951</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	-	118 000
(-) Autres	-	-
<b>V. FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>-</b>	<b>- 118 000</b>
<b>VI. VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+ IV+V)</b>	<b>52 534</b>	<b>80 593</b>
<b>VII. TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>134 485</b>	<b>53 893</b>
<b>VIII. TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>	<b>187 020</b>	<b>134 485</b>

**PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES**

**INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ETABLISSEMENT**

Application des méthodes d'évaluation prévues par le "Plan Comptable des Etablissements de Crédit" entré en vigueur depuis le 01/01/2000.  
 Les créances en souffrance sur la clientèle sont comptabilisées et évaluées conformément à la réglementation bancaire en vigueur. Les principales dispositions appliquées se résument comme suit :  
 - Les créances en souffrance sont, selon le degré de risque, classées en créances pré-douteuses, douteuses ou compromises,  
 - Les créances en souffrance sont, après déduction des quotités de garantie prévues par la réglementation en vigueur (lettre circulaire n° 25/G/97, circulaires n° 19/G/2002 et 38/G/2004), provisionnées à hauteur de :  
 - 20 % pour les créances pré-douteuses,  
 - 50 % pour les créances douteuses,  
 - 100 % pour les créances compromises.

Les immobilisations incorporelles et corporelles figurent au bilan à la valeur d'acquisition diminuée des amortissements cumulés, calculés selon la méthode linéaire sur les durées de vie estimées.  
 Les immobilisations incorporelles et corporelles sont amorties selon la réglementation en vigueur. Les états de synthèse sont présentés conformément aux dispositions du PCEC.

**ETAT DES DEROGATIONS**

INDICATIONS DES DEROGATIONS	JUSTIFICATIONS DES DEROGATIONS	INFLUENCE DES DEROGATIONS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Dérogations aux principes comptables fondamentaux		<b>Néant</b>
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation		
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		

**ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES**

INDICATIONS DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATIONS DES CHANGEMENTS	INFLUENCE DES CHANGEMENTS SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I. Changements affectant les méthodes d'évaluation		<b>Néant</b>
II. Changements affectant les règles de présentation		

**CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES** (en milliers MAD)

CREANCES	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	Total 30/06/2014	Total 31/12/2013
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	184 733	3 244	-	-	187 976	135 207
VALEURS RECUES EN PENSION	-	-	-	-	-	-
au jour le jour	-	-	-	-	-	-
à terme	-	-	-	-	-	-
PRETS DE TRESORERIE	-	-	-	-	-	-
au jour le jour	-	-	-	-	-	-
à terme	-	-	-	-	-	-
PRETS FINANCIERS	-	-	-	-	-	-
AUTRES CREANCES	-	-	-	-	-	-
INTERETS COURUS A RECEVOIR	2 257	-	-	-	2 257	2 347
CREANCES EN SOUFFRANCE	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>186 990</b>	<b>3 244</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>190 233</b>	<b>137 554</b>

**VENTILATION DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CATEGORIE D'EMETTEUR**

Titres	Etablissements de crédit et assimilés	Emetteurs publics	Emetteurs privés		Total 30/06/2014	Total 31/12/2013
			Financiers	Non financiers		
<b>Titres cotés</b>						
Bons du Trésor et valeurs assimilées						
Obligations						
Autres titres de créance						
Titres de propriété						
<b>Titres non cotés</b>						
Bons du Trésor et valeurs assimilées						
Obligations						
Autres titres de créance						
Titres de propriété						
<b>TOTAL</b>						

**TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES** (en milliers MAD)

Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au CPC de l'exercice
						Date de clôture de l'exercice	Situation nette	Résultat Net	
Participations dans les entreprises liées									
Autres titres de participation									
<b>MAROCLEAR</b>	Dépositaire central	20 000	0,125	25	25	31/12/2013	258 079	18 110	-
<b>TOTAL PARTICIPATIONS</b>				25	25	-	258 079	18 110	-
<b>EMPLOIS ASSIMILES</b>				-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL GENERAL</b>				25	25	-	258 079	18 110	-

**DETAIL DES AUTRES ACTIFS** (en milliers MAD)

ACTIF	30/06/2014	31/12/2013
Instruments optionnels achetés	-	-
Opérations diverses sur titres	-	-
Débiteurs divers	27 714	26 137
Sommes dues par l'Etat	27 152	25 675
Sommes dues par les organismes de prévoyance	-	-
Sommes diverses dues par le personnel	-	-
Comptes clients de prestations non bancaires	-	-
Divers autres débiteurs	562	462
Valeurs et emplois divers	-	-
Comptes de régularisation	6 210	6 682
Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan	-	-
Contrepartie du résultat de change de hors bilan	-	-
Contrepartie du résultat sur produits dérivés de hors bilan	-	-
Contrepartie du résultat sur titres de hors bilan	-	-
Comptes d'écart sur devises et titres	3 298	3 523
Résultats sur produits dérivés de couverture	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	2 469	2 880
Comptes de liaison entre sièges, succ. et agences au Maroc	-	-
Produits à recevoir et charges constatées d'avance	440	279
Autres comptes de régularisation	2	-
Créances en souffrance sur opérations diverses	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>33 924</b>	<b>32 819</b>

**CREANCES SUBORDONNEES** (en milliers MAD)

CREANCES SUBORDONNEES	Montant				Dont entreprises liées et apparentées	
	30/06/2014		31/12/2013		30/06/2014	31/12/2013
	Brut	Provisions	Net	Net	Net	Net
Créances subordonnées aux établissements de crédit et assimilés						
Créances subordonnées à la clientèle						
<b>TOTAL</b>						

**IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE** (en milliers MAD)

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		Provisions		Montant net à la fin de l'exercice
					Dotations au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Dotations au titre de l'exercice	Cumul des provisions	
<b>Immobilisations données en crédit-bail et en location avec option d'achat</b>									
Crédit-bail sur immobilisations incorporelles									
Crédit-bail mobilier									
Crédit-bail mobilier en cours									
Crédit-bail mobilier loué									
Crédit-bail mobilier non loué après résiliation									
Crédit-bail immobilier									
Crédit-bail immobilier en cours									
Crédit-bail immobilier loué									
Crédit-bail immobilier non loué après résiliation									
Loyers courus à recevoir									
Loyers restructurés									
Loyers impayés									
Créances en souffrance									
<b>Immobilisations données en location simple</b>									
Biens mobiliers en location simple									
Biens immobiliers en location simple									
Loyers courus à recevoir									
Loyers restructurés									
Loyers impayés									
Créances en souffrance									
<b>TOTAL</b>									

**FONDS D'EQUIPEMENT COMMUNAL**  
**صندوق التجهيز الجماعي**



**CREANCES SUR LA CLIENTELE** (en milliers MAD)

CREANCES	Secteur public	Secteur privé		Autre clientèle	Total 30/06/2014	Total 31/12/2013
		Entreprises financières	Entreprises non financières			
<b>CREDITS DE TRESORERIE</b>						
Comptes à vue débiteurs	-	-	-	-	-	-
Créances commerciales sur le Maroc	-	-	-	-	-	-
Crédits à l'exportation	-	-	-	-	-	-
Autres crédits de trésorerie	-	-	-	-	-	-
<b>CREDITS A LA CONSOMMATION</b>				1 750	1 750	1 960
<b>CREDITS A L'EQUIPEMENT</b>	12 546 611	-	-	-	12 546 611	12 584 002
<b>CREDITS IMMOBILIERS</b>				25 533	25 533	23 471
<b>AUTRES CREDITS DE TRESORERIE</b>				-	-	-
<b>CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE</b>				-	-	-
<b>INTERETS COURUS A RECEVOIR</b>	324 528	-	-	-	324 528	512 575
<b>CREANCES EN SOUFFRANCE</b>	179 892	-	-	-	179 892	57 024
Créances pré-douteuses	130 447	-	-	-	130 447	2 418
Créances douteuses	10 753	-	-	-	10 753	492
Créances compromises	38 692	-	-	-	38 692	54 114
<b>TOTAL</b>	<b>13 051 032</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27 283</b>	<b>13 078 314</b>	<b>13 179 031</b>

**ETAT DES CREANCES EN SOUFFRANCE ET DES PROVISIONS CORRESPONDANTES** (en milliers MAD)

	30/06/2014		31/12/2013	
	CREANCES	PROVISIONS	CREANCES	PROVISIONS
<b>Prêts Classiques</b>				
CREANCES PREDOUTEUSES	141 465	5 427	2 725	100
CREANCES DOUTEUSES	1 854	181	577	55
CREANCES COMPROMISES	37 338	10 256	44 324	11 607
<b>Sous total 1</b>	<b>180 657</b>	<b>15 864</b>	<b>47 626</b>	<b>11 762</b>
<b>Prêts MEN *</b>				
CREANCES PREDOUTEUSES	-	-	-	-
CREANCES DOUTEUSES	10 967	1 008	-	-
CREANCES COMPROMISES	26 669	4 628	40 424	7 094
<b>Sous total 2</b>	<b>37 636</b>	<b>5 635</b>	<b>40 424</b>	<b>7 094</b>
<b>TOTAL GÉNÉRAL</b>	<b>218 293</b>	<b>21 499</b>	<b>88 050</b>	<b>18 856</b>

\* Prêts pris en charge par le budget du Ministère de l'Éducation Nationale (MEN) pour la réalisation de projets dans le cadre de la convention signée entre le Ministère de l'Intérieur, le Ministère de l'Économie et des Finances, le Ministère de l'Éducation Nationale et le FEC.

**IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES (en milliers MAD)**

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 amortis. et/ou provisions au début de l'exercice	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amortissements Sur immo. Sorties	Cumul	
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	18 092	250	-	18 342	16 422	393	-	16 815	1 527
Droit au bail	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	18 092	250	-	18 342	16 422	393	-	16 815	1 527
Immobilisations incorporelles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	116 179	713	-	116 892	55 892	1 826	-	57 718	59 174
<b>IMMEUBLES D'EXPLOITATION</b>	82 663	30	-	82 693	28 943	932	-	29 875	52 818
Terrain d'exploitation	7 229	-	-	7 229	-	-	-	-	7 229
Immeubles d'exploitation, Bureaux	74 534	30	-	74 564	28 541	921	-	29 462	45 102
Immeubles d'exploitation, Logements de fonction	900	-	-	900	401	11	-	413	488
<b>MOBILIER ET MATERIEL D'EXPLOITATION</b>	24 653	682	-	25 335	21 703	675	-	22 379	2 957
Mobilier de bureau d'exploitation	8 331	12	-	8 343	7 100	217	-	7 316	1 027
Matériel de bureau d'exploitation	812	-	-	812	745	16	-	761	50
Matériel informatique	13 142	670	-	13 812	11 576	417	-	11 993	1 820
Matériel roulant rattaché à l'exploitation	2 368	-	-	2 368	2 283	26	-	2 309	60
Autres matériels d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>AUTRES IMMOB. CORPORELLES D'EXPLOITATION</b>	8 863	-	-	8 863	5 246	218	-	5 464	3 399
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITAT.</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Terrains hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Immeubles hors exploitation	5 639	-	-	5 639	2 675	69	-	2 744	2 895
Mobilier et matériel hors exploitation	2 124	-	-	2 124	1 602	47	-	1 649	474
Autres immobilisations corporelles hors exploitation	1 100	-	-	1 100	969	101	-	1 071	30
<b>TOTAL</b>	<b>134 271</b>	<b>963</b>	<b>-</b>	<b>135 234</b>	<b>72 314</b>	<b>2 218</b>	<b>-</b>	<b>74 533</b>	<b>60 701</b>

**DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES (en milliers MAD)**

DETTES	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	Total	
					30/06/2014	31/12/2013
<b>COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS</b>	-	-	-	-	-	-
<b>VALEURS DONNEES EN PENSION</b>	-	-	-	-	-	-
au jour le jour	-	-	-	-	-	-
à terme	-	-	-	-	-	-
<b>EMPRUNTS DE TRESORERIE</b>	-	-	-	-	-	200 000
au jour le jour	-	-	-	-	-	-
à terme	-	-	-	-	-	200 000
<b>EMPRUNTS FINANCIERS</b>	-	3 368 720	-	246 665	3 615 385	3 148 112
<b>AUTRES DETTES</b>	-	-	-	152 860	152 860	148 866
<b>INTERETS COURUS A PAYER</b>	-	35 783	-	4 538	40 321	26 162
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>3 404 503</b>	<b>-</b>	<b>404 062</b>	<b>3 808 566</b>	<b>3 523 140</b>

**CAPITAUX PROPRES (en milliers MAD)**

	Encours 31/12/2013	Affectation du résultat	Autres variations	Encours
				30/06/2014
<b>Ecarts de réévaluation</b>	-	-	-	-
<b>Réserves et primes liées au capital</b>	2 131 579	177 468	-	2 309 047
Réserve légale	-	-	-	-
Autres réserves	2 131 579	177 468	-	2 309 047
Primes d'émission, de fusion et d'apport	-	-	-	-
<b>Capital</b>	354 858	-	-	354 858
Capital appelé	-	-	-	-
Capital non appelé	-	-	-	-
Certificats d'investissement	-	-	-	-
Fonds de dotations	354 858	-	-	354 858
<b>Actionnaires - Capital non versé</b>	-	-	-	-
Report à nouveau (+/-)	-	-	-	-
<b>Résultats nets en instance d'affectation (+/-)</b>	-	-	-	-
Résultat net de l'exercice (+/-)	177 468	-177 468	81 203	81 203
<b>TOTAL</b>	<b>2 663 906</b>	<b>-</b>	<b>81 203</b>	<b>2 745 108</b>

**DEPOTS DE LA CLIENTELE (en milliers MAD)**

DEPOTS	Secteur public	Secteur privé			Total 30/06/2014	Total 31/12/2013
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autres clientèle		
Comptes à vue créditeurs	-	-	-	-	-	-
Comptes d'épargne	-	-	-	-	-	-
Dépôts à terme	-	-	-	-	-	-
Autres comptes créditeurs	-	-	-	-	-	-
Intérêts courus à payer	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**TITRES DE CREANCES EMIS (en milliers MAD)**

NATURE DES TITRES	Date de jouissance	Date d'échéance	Caractéristiques			Montant	Dont		Montant non amorti des primes d'émission ou de remboursement
			Valeur nominale unitaire	Taux nominal	Mode de remboursement		Entreprises liées	Autres apparentés	
<b>Titres de créances négociables</b>									
Certificats de Dépôt	07/10/2009	07/10/2014	100	4,45%	In fine	20 000	-	-	
Certificats de Dépôt	14/10/2009	14/10/2014	100	4,45%	In fine	150 000	-	-	
Certificats de Dépôt	16/10/2009	16/10/2014	100	4,45%	In fine	5 000	-	-	
Certificats de Dépôt	16/12/2009	16/12/2014	100	5,00%	In fine	600 000	-	-	
Certificats de Dépôt	24/03/2010	24/03/2015	100	4,23%	In fine	300 000	-	-	
Certificats de Dépôt	24/03/2010	24/03/2015	100	4,28%	In fine	150 000	-	-	
Certificats de Dépôt	28/06/2010	28/06/2017	100	4,81%	In fine	300 000	-	-	
Certificats de Dépôt	30/06/2010	30/06/2017	100	4,81%	In fine	150 000	-	-	
Certificats de Dépôt	09/08/2010	09/08/2017	100	4,89%	In fine	260 000	-	-	
Certificats de Dépôt	07/09/2010	07/09/2017	100	4,81%	In fine	70 000	-	-	
Certificats de Dépôt	07/09/2010	07/09/2017	100	4,91%	In fine	330 000	-	-	
Certificats de Dépôt	08/10/2010	08/10/2017	100	4,95%	In fine	302 000	-	-	
Certificats de Dépôt	16/11/2010	16/11/2017	100	4,82%	In fine	250 000	-	-	
Certificats de Dépôt	15/02/2011	15/02/2018	100	4,45%	In fine	350 000	-	-	
Certificats de Dépôt	21/04/2011	21/04/2018	100	4,03%	In fine	300 000	-	-	
Certificats de Dépôt	02/02/2012	02/02/2016	100	4,28%	In fine	210 000	-	-	
Certificats de Dépôt	02/02/2012	02/02/2019	100	4,48%	In fine	202 500	-	-	
Certificats de Dépôt	15/05/2012	15/05/2019	100	3,99%	In fine	224 000	-	-	
Certificats de Dépôt	27/12/2013	26/12/2014	100	4,53%	In fine	100 000	-	-	
Certificats de Dépôt	30/01/2014	30/01/2017	100	4,28%	In fine	200 000	-	-	
Certificats de Dépôt	28/02/2014	27/02/2015	100	3,94%	In fine	226 500	-	-	
Certificats de Dépôt	21/03/2014	20/03/2015	100	3,79%	In fine	180 000	-	-	
Certificats de Dépôt	21/03/2014	21/03/2017	100	4,14%	In fine	100 000	-	-	
Certificats de Dépôt	07/05/2014	07/05/2019	100	4,01%	In fine	65 000	-	-	
Certificats de Dépôt	07/05/2014	07/05/2019	100	4,54%	In fine	50 000	-	-	
Certificats de Dépôt	20/05/2014	20/05/2019	100	4,01%	In fine	350 000	-	-	
Certificats de Dépôt	26/06/2014	26/06/2019	100	3,88%	In fine	170 000	-	-	
Certificats de Dépôt	26/06/2014	26/06/2019	100	4,40%	In fine	100 000	-	-	
<b>Emprunts obligataires</b>									
Emprunts obligataires	20/01/2012	20/01/2027	100	5,30%	Amortissable	866 667	-	-	
<b>TOTAL</b>						<b>6 581 667</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	

**DETAIL DES AUTRES PASSIFS (en milliers MAD)**

PASSIF	30/06/2014		31/12/2013	
<b>Instruments optionnels vendus</b>	-	-	-	-
<b>Opérations diverses sur titres</b>	-	-	-	-
<b>Créditeurs divers</b>	76 188	14 734	-	-
Sommes dues à l'Etat	21 532	10 005	-	-
Sommes dues aux organismes de prévoyance	1 309	1 313	-	-
Sommes diverses dues au personnel	-	5	-	-
Sommes diverses dues aux actionnaires et associés	-	-	-	-
Fournisseurs de biens et services	542	947	-	-
Divers autres créditeurs	52 806	2 463	-	-
<b>Comptes de régularisation</b>	17 453	18 710	-	-
Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan	-	-	-	-
Comptes d'écart sur devises et titres	8 448	9 989	-	-
Résultats sur produits dérivés de couverture	-	-	-	-
Comptes de liaison entre sièges, succ. et agences au Maroc	-	-	-	-
Charges à payer et produits constatés d'avance	8 720	8 433	-	-
Autres comptes de régularisation	285	288	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>93 642</b>	<b>33 444</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



**PROVISIONS (en milliers MAD)**

PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR :	Encours 31/12/2013	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours
					30/06/2014
créances sur les établissements de crédit et assimilés	31 666	6 649	4 684	-	33 631
créances sur la clientèle	-	-	-	-	-
titres de placement	18 856	5 996	3 352	-	21 499
titres de participation et emplois assimilés	-	-	-	-	-
immobilisations en crédit-bail et en location autres actifs	12 810	654	1 332	-	12 132
<b>PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF :</b>	<b>8 671</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 671</b>
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature	-	-	-	-	-
Provisions pour risques de change	-	-	-	-	-
Provisions pour risques généraux	8 671	-	-	-	8 671
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires	-	-	-	-	-
Provisions pour autres risques et charges	-	-	-	-	-
Provisions réglementées	-	-	-	-	-
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>40 337</b>	<b>6 649</b>	<b>4 684</b>	<b>-</b>	<b>42 302</b>

**SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTES ET FONDS SPECIAUX DE GARANTIE (en milliers MAD)**

	Objet économique	Montant global	Montant	Utilisation	Montant
			31/12/2013	30/06/2014	30/06/2014
<b>Subventions</b>					
<b>Fonds publics affectés</b>					
<b>Fonds spéciaux de garantie</b>					
<b>TOTAL</b>					

**ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE (en milliers MAD)**

ENGAGEMENTS	30/06/2014		31/12/2013	
<b>ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES</b>	3 123 132	-	3 977 815	-
<b>Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés</b>	-	-	-	-
Crédits documentaires import	-	-	-	-
Acceptations ou engagements de payer	-	-	-	-
Ouvertures de crédit confirmés	-	-	-	-
Engagements de substitution sur émission de titres	-	-	-	-
Engagements irrévocables de crédit-bail	-	-	-	-
Autres engagements de financement donnés	-	-	-	-
<b>Engagements de financement en faveur de la clientèle</b>	<b>3 123 132</b>	<b>3 977 815</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Crédits documentaires import	-	-	-	-
Acceptations ou engagements de payer	-	-	-	-
Ouvertures de crédit confirmés	3 123 132	3 977 815	-	-
Engagements de substitution sur émission de titres	-	-	-	-
Engagements irrévocables de crédit-bail	-	-	-	-
Autres engagements de financement donnés	-	-	-	-
<b>Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Crédits documentaires export confirmés	-	-	-	-
Acceptations ou engagements de payer				

**DETTES SUBORDONNEES**

(en milliers MAD)

Monnaie de l'emprunt	Montant en monnaie de l'emprunt	Cours (1)	Taux	Durée (2)	Conditions de remboursement anticipé, subordonnée et convertibilité (3)	Montant de l'emprunt en monnaie nationale (contre-valeur MAD)	Dont entreprises liées		Dont entreprises apparentées	
							Montant (c/v MAD) 30/06/2014	Montant (c/v MAD) 31/12/2013	Montant (c/v MAD) 30/06/2014	Montant (c/v MAD) 31/12/2014
	Néant					Néant			Néant	

(1) Cours Bank Al-Maghrib au 30/06/2014

(2) Eventuellement indéterminée

(3) Se référer au contrat de dettes subordonnées

**VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE** (en milliers MAD)

Valeurs et sûretés reçues en garantie	Valeur comptable nette	Rubriques de l'actif ou du hors bilan enregistrant les créances ou les engagements par signature donnés	Montants des créances et des engagements par signature donnés couverts
Bons du Trésor et valeurs assimilées			-
Autres titres			-
Hypothèques	380 000	Compte 2313	380 000
Autres valeurs et sûretés réelles			-
<b>TOTAL</b>	<b>380 000</b>		<b>380 000</b>
Valeurs et sûretés données en garantie	Valeur comptable nette	Rubriques du passif ou du hors bilan enregistrant les dettes ou les engagements par signature reçus	Montants des dettes ou des engagements par signature reçus couverts
Bons du Trésor et valeurs assimilées			-
Autres titres			-
Hypothèques			-
Autres valeurs et sûretés réelles			-
<b>TOTAL</b>			<b>Néant</b>

**VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE** (en milliers MAD)

	D ≤ 1 mois	1 mois < D ≤ 3 mois	3 mois < D ≤ 1 an	1 an < D ≤ 5 ans	D > 5 ans	TOTAL
<b>ACTIF</b>						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	187 976	-	-	-	-	187 976
Créances sur la clientèle	82 025	88 626	752 221	3 996 882	7 584 647	12 504 401
Titres de créance	-	-	-	-	-	-
Créances subordonnées	-	-	-	-	-	-
Crédit-bail et assimilé	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>270 001</b>	<b>88 626</b>	<b>752 221</b>	<b>3 996 882</b>	<b>7 584 647</b>	<b>12 692 377</b>
<b>PASSIF</b>						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	31 348	141 518	328 712	1 449 407	1 664 400	3 615 385
Dettes envers la clientèle	-	-	-	-	-	-
Titres de créance émis	-	-	1 798 167	4 250 167	533 333	6 581 667
Emprunts subordonnés	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>31 348</b>	<b>141 518</b>	<b>2 126 879</b>	<b>5 699 574</b>	<b>2 197 733</b>	<b>10 197 052</b>

**CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MEME BENEFICIAIRE** (en milliers MAD)

Nombre	Montant global des risques	Montant des risques dépassant 10% des fonds propres		
		Crédits par décaissement	Crédit par signature	Montant des titres détenus dans le capital du bénéficiaire
1	2 270 692	1 898 915	371 777	-

**VENTILATION DU TOTAL DE L'ACTIF, DU PASSIF ET DE L'HORS BILAN EN MONNAIE ETRANGERE** (en milliers MAD)

BILAN	Montant
<b>ACTIF</b>	-
Valeur en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-
Créances sur la clientèle	-
Titres de transaction et de placement et d'investissement	-
Autres actifs	-
Titres de participation et emplois assimilés	-
Créances subordonnées	-
Immobilisations données en crédit-bail et location	-
Immobilisations incorporelles et corporelles	-
<b>PASSIF</b>	<b>404 505</b>
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	404 062
Dépôts de la clientèle	-
Titres de créance émis	-
Autres passifs	443
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	-
Dettes subordonnées	-
HORS BILAN	Montant
Engagements donnés	-
Engagements reçus	-

**MARGE D'INTERET** (en milliers MAD)

	30/06/2014	30/06/2013
<b>Intérêts perçus</b>	<b>4 18 992</b>	<b>399 530</b>
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	2 821	2 369
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	4 16 171	397 162
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	-	-
<b>Intérêts servis</b>	<b>256 357</b>	<b>234 941</b>
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	103 972	96 259
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	-	-
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	152 384	138 681
<b>MARGE D'INTERET</b>	<b>162 636</b>	<b>164 589</b>

**PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE** (en milliers MAD)

CATEGORIE DE TITRES	Produits perçus
Titres de placement	
Titres de participation	
Participations dans les entreprises liées	
Titres de l'activité de portefeuille	
Emplois assimilés	
<b>TOTAL</b>	<b>Néant</b>

**COMMISSIONS** (en milliers MAD)

	Montant
<b>Commissions perçues</b>	-
Sur opérations avec les établissements de crédit	-
Sur opérations avec la clientèle	-
Sur opérations de change	-
Relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres	-
Sur produits dérivés	-
Sur opérations sur titres en gestion et en dépôt	-
Sur moyens de paiement	-
Sur activités de conseil et d'assistance	-
Sur ventes de produits d'assurances	-
Sur autres prestations de service	-
<b>Commissions versées</b>	<b>240</b>
Sur opérations avec les établissements de crédit	6
Sur opérations avec la clientèle	-
Sur opérations de change	-
Relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres	-
Sur produits dérivés	-
Sur opérations sur titres en gestion et en dépôt	234
Sur moyens de paiement	-
Sur activités de conseil et d'assistance	-
Sur ventes de produits d'assurances	-
Sur autres prestations de service	-

**RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHE** (en milliers MAD)

Produits et charges	30/06/2014	30/06/2013
<b>Produits</b>		
Gains sur les titres de transaction		
Plus-value de cession sur titres de placement		
Reprise de provision sur dépréciation des titres de placement		
Gains sur les produits dérivés		
Gains sur les opérations de change		
<b>Charges</b>		
Pertes sur les titres de transaction		
Moins value de cession sur titres de placement		
Dotation aux provisions sur dépréciation des titres de placement		
Pertes sur les produits dérivés		
Pertes sur opérations de change		
<b>RESULTAT</b>		

**CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION** (en milliers MAD)

Charges	Montant
Charges du personnel	21 603
Impôts et taxes	413
Charges externes	3 097
Autres charges générales d'exploitation	1 062
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles	2 218
<b>TOTAL</b>	<b>28 392</b>

**AUTRES PRODUITS ET CHARGES** (en milliers MAD)

	Montant
<b>Autres produits et charges bancaires</b>	-
Autres produits bancaires	-
Autres charges bancaires	240
<b>Produits et charges d'exploitation non bancaires</b>	
Produits d'exploitation non bancaires	40
Charges d'exploitation non bancaires	25
Dotations aux provisions et pertes sur créances irrécouvrables	6 649
Reprises de provisions et récupérations sur créances amorties	4 684
<b>Produits et charges non courants</b>	
Produits non courants	0
Charges non courantes	1 658

**DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS** (en milliers MAD)

I- DATATION	
Date de clôture (1)	30/06/2014
Date d'établissement des états de synthèse (2)	Septembre 2014
(1) justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice	
(2) justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse	
II. EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1ERE COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHESE	
Dates	Indications des événements
	Favorables
	Défavorables
	<b>Néant</b>

**EFFECTIFS** (En nombre)

EFFECTIFS	30/06/2014	31/12/2013
Effectifs rémunérés	110	112
Effectifs utilisés	110	112
Effectifs équivalent plein temps	110	112
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)		
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)		
Cadres (équivalent plein temps)	96	96
Employés (équivalent plein temps)	14	16
Dont effectifs employés à l'étranger		-