



COMMUNICATION FINANCIÈRE DU 01/01/2019 AU 30/06/2019

Crédit

BILAN ACTIF

ACTIF	30/06/2019	31/12/2018
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	21 982 328,09	130 773 947,74
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	2 998 935,28	2 183 722,68
. A vue	2 171 698,00	1 695 255,16
. A terme	827 237,28	488 467,52
Créances sur la clientèle	1 409 560 557,44	1 406 712 297,37
. Crédits de trésorerie et à la consommation	1 309 283 782,23	1 321 800 811,94
. Crédits à l'équipement	5 468 592,40	4 412 219,51
. Crédits immobiliers	6 410 538,65	7 856 479,06
. Autres crédits	88 397 644,16	72 642 786,86
Créances acquises par affacturage		
Titres de transaction et de placement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
. Titres de propriété		
Autres actifs	9 546 255,22	11 185 104,12
Titres d'investissement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
Titres de participation et emplois assimilés		
Créances subordonnées		
Immobilisations données en crédit-bail et en location		
Immobilisations incorporelles	8 007 846,67	8 612 134,14
Immobilisations corporelles	44 622 428,37	46 092 769,07
Total de l'Actif	1 496 718 351,07	1 605 559 975,12

BILAN PASSIF

PASSIF	30/06/2019	31/12/2018
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 199 980 260,75	1 344 468 207,08
. A vue	42 517 023,71	46 523 618,08
. A terme	1 157 463 237,04	1 297 944 589,00
Dépôts de la clientèle	27 653 743,23	24 116 311,57
. Comptes à vue créditeurs		18 958,33
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme		
. Autres comptes créditeurs	27 653 743,23	24 097 353,24
Titres de créance émis		
. Titres de créance négociables		
. Emprunts obligataires		
. Autres titres de créance émis		
Autres passifs	80 363 126,88	85 829 985,06
Provisions pour risques et charges	100 000,00	100 000,00
Provisions réglementées		
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
Dettes subordonnées	59 245 991,68	61 233 750,00
Intérêts Dettes subordonnées		
Ecarts de réévaluation		
Réserves et primes liées au capital	218 073 970,00	218 073 970,00
Capital	167 916 300,00	129 916 300,00
Actionnaires. Capital non versé (-)		
Report à nouveau (+/-)	-258 178 548,59	-188 926 728,57
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
Résultat net de l'exercice (+/-)	1 563 507,12	-69 251 820,02
Total du Passif	1 496 718 351,07	1 605 559 975,12

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	30/06/2019	30/06/2018
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	78 302 293,91	80 341 083,33
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit		
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	70 953 922,55	71 052 203,56
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	7 074 340,46	8 344 331,92
Autres produits bancaires	274 030,90	944 547,85
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	26 366 360,51	28 864 544,89
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	25 189 413,55	27 008 176,10
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle		
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis		
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Autres charges bancaires	1 176 946,96	1 856 368,79
PRODUIT NET BANCAIRE	51 935 933,40	51 476 538,44
Produits d'exploitation non bancaire	2 640,00	339 784,00
Charges d'exploitation non bancaire		
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	29 525 418,04	28 729 435,73
Charges de personnel	14 160 078,14	13 275 976,21
Impôts et taxes	411 891,25	741 158,85
Charges externes	10 728 704,46	9 750 656,59
Autres charges générales d'exploitation	1 118 852,30	1 465 997,71
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	3 105 891,89	3 495 646,37

	30/06/2019	30/06/2018
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	89 013 068,56	197 730 656,45
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	71 287 682,17	152 105 161,39
Pertes sur créances irrécouvrables	17 725 386,39	45 625 495,06
Autres dotations aux provisions		
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	68 744 878,76	162 564 272,40
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	68 242 824,12	161 946 149,50
Récupérations sur créances amorties	502 054,64	618 122,90
Autres reprises de provisions		
RESULTAT COURANT	2 144 965,56	-12 079 497,34
Produits non courants	11 159,04	804 853,51
Charges non courantes	1 481,37	72 351,74
RESULTAT AVANT IMPOTS	2 154 643,23	-11 346 995,57
Impôts sur les résultats	591 136,11	408 655,00
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1 563 507,12	-11 755 650,57
TOTAL PRODUITS	147 060 971,71	244 049 993,24
TOTAL CHARGES	145 497 464,59	255 805 643,81
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1 563 507,12	-11 755 650,57

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	30/06/2019	31/12/2018
Produits d'exploitation bancaire perçus	78 302 293,91	158 344 109,93
Récupérations sur créances amorties	502 054,64	1 883 002,72
Produits d'exploitation non bancaire perçus	10 138,40	394 912,86
Charges d'exploitation bancaire versées	-26 366 360,51	-54 590 541,70
Charges d'exploitation non bancaire versées		-38 022 961,00
Charges générales d'exploitation versées	-27 374 271,87	-54 035 609,74
Impôts sur les résultats versés	-591 136,11	-897 059,50
Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	24 482 718,46	13 075 853,57
Variation de :		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-815 212,60	4 770 355,97
Créances sur la clientèle	-23 618 504,51	-24 628 217,92
Titres de transaction et de placement		
Autres actifs	1 638 848,90	33 130 055,27
Immobilisations données en crédit-bail et en location		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-144 487 946,33	26 405 067,70
Dépôts de la clientèle	3 537 431,66	14 906 814,37
Titres de créance émis		
Autres passifs	-5 466 858,18	37 087 504,49
Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-169 212 241,06	91 671 579,88
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I+II)	-144 729 522,60	104 747 433,45
Produit des cessions d'immobilisations financières		680 024,00
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
Acquisition d'immobilisations financières		
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-1 062 097,05	-1 966 992,11
Intérêts perçus		
Dividendes perçus		
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-1 062 097,05	-1 286 968,11
Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
Emission de dettes subordonnées	-1 000 000,00	
Emission d'actions	38 000 000,00	
Remboursement des capitaux propres et assimilés		
Intérêts versés		
Dividendes versés		
FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	37 000 000,00	
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+IV+V)	-108 791 619,65	103 460 465,34
TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	130 773 947,74	27 313 482,40
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	21 982 328,09	130 773 947,74

HORS BILAN

HORS BILAN	30/06/2019	31/12/2018
Engagements de financement donnés		
1. Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit		
2. Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle		4 679 145,58
Engagements de garantie donnés		
3. Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit		
4. Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
Engagements de garantie par effets		
Engagements de garantie par cautions		
5. Titres achetés à réméré		
6. Autres titres à livrer		
Engagements de financement reçus		
7. Engagements de financement reçus d'établissements de crédit		
8. Engagements de financement reçus de la clientèle		
Engagements de garantie reçus	56 059 651,20	
9. Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit		
10. Engagements de garantie reçus de la clientèle	56 059 651,20	
Valeurs et sûretés reçues en garantie		
- Hypothèques	9 643 014,70	
- Autres valeurs et sûretés	46 416 636,50	
Engagements par signature en souffrance		
Engagements par signature en souffrance/Cautions		
Engagements par signature en souffrance/Effets		
Engagements sur titres		
Titres à recevoir		
11. Titres achetés à réméré		
12. Autres titres à recevoir		

ETAT DES SOLDES DE GESTION

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	30/06/2019	30/06/2018
+ Intérêts et produits assimilés	70 953 922,55	71 052 203,56
- Intérêts et charges assimilés	25 189 413,55	27 008 176,10
MARGE D'INTERET	45 764 509,00	44 044 027,46
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Résultat des opérations de crédit-bail et de location		
+ Commissions perçues	7 074 340,46	8 344 331,92
- Commissions servies	8 410,80	13 790,60
Marge sur commissions	7 065 929,66	8 330 541,32
+ 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		
Résultat des opérations de marché		
+ Divers autres produits bancaires	274 030,90	944 547,85
- Diverses autres charges bancaires	1 168 536,16	1 842 578,19
PRODUIT NET BANCAIRE	51 935 933,40	51 476 538,44
+ Résultat des opérations sur immobilisations financières		
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	2 640,00	339 784,00
- Autres charges d'exploitation non bancaire		
- Charges générales d'exploitation	29 525 418,04	28 729 435,73
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	22 413 155,36	23 086 886,71
+ Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	20 268 189,80	35 166 384,05
+ Autres dotations nettes des reprises aux provisions		
RESULTAT COURANT	2 144 965,56	-12 079 497,34
RESULTAT NON COURANT	9 677,67	732 501,77
- Impôts sur les résultats	591 136,11	408 655,00
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1 563 507,12	-11 755 650,57

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	30/06/2019	30/06/2018
+ RESULTAT NET DE L'EXERCICE	1 563 507,12	-11 755 650,57
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles		
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	3 105 891,89	3 495 646,37
+ 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		335 824,00
+ 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	4 669 399,01	-8 595 828,20
- Bénéfices distribués		
+ AUTOFINANCEMENT	4 669 399,01	-8 595 828,20



COMMUNICATION FINANCIÈRE DU 01/01/2019 AU 30/06/2019

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	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	52 808 204,26	663 712,22		53 471 916,48	44 196 070,12	1 267 999,69		45 464 069,81	8 007 846,67
- droit au bail									
- immobilisations en recherche et développement									
- autres immobilisations incorporelles d'exploitation	52 808 204,26	663 712,22		53 471 916,48	44 196 070,12	1 267 999,69		45 464 069,81	8 007 846,67
- immobilisations incorporelles hors exploitation									
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	93 636 190,03	398 384,83	185 000,00	93 849 574,86	47 543 420,96	1 837 892,20	154 166,67	49 227 146,49	44 622 428,37
- Immeubles d'exploitation	57 942 216,00			57 942 216,00	16 531 985,25	766 334,40		17 298 319,65	40 643 896,35
- Terrain d'exploitation	18 033 663,00			18 033 663,00					18 033 663,00
- Immeubles d'exploitation. Bureaux	39 908 553,00			39 908 553,00	16 531 985,25	766 334,40		17 298 319,65	22 610 233,35
- Immeubles d'exploitation. logements de fonction									
- Mobilier et matériel d'exploitation	20 555 920,95	321 377,83	185 000,00	20 692 298,78	18 581 060,09	515 366,39	154 166,67	18 942 259,81	1 750 038,97
- Mobilier de bureau d'exploitation	1 426 227,95	46 372,00		1 472 599,95	1 126 566,16	92 826,46		1 219 392,62	253 207,33
- Matériel de bureau d'exploitation									
- Matériel informatique	16 039 367,47	275 005,83		16 314 373,30	14 693 258,67	311 088,87		15 004 347,54	1 310 025,76
- Matériel roulant rattaché à l'exploitation	3 090 325,53		185 000,00	2 905 325,53	2 761 235,26	111 451,06	154 166,67	2 718 519,65	186 805,88
- Autres matériels d'exploitation									
- Autres immobilisations corporelles d'exploitation	15 138 053,08	77 007,00		15 215 060,08	12 430 375,62	556 191,41		12 986 567,03	2 228 493,05
- Immobilisations corporelles hors exploitation									
- Terrains hors exploitation									
- Mobiliers et matériel hors exploitation									
- Autres immobilisations corporelles hors exploitation									
TOTAL	146 444 394,29	1 062 097,05	185 000,00	147 321 491,34	91 739 491,08	3 105 891,89	154 166,67	94 691 216,30	52 630 275,04

CREANCE SUR LA CLIENTELE

CREANCES	Secteur public	Secteur privé			Total 30/06/2019	Total 31/12/2018
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
CREDITS DE TRESORERIE				15 788 874,96	15 788 874,96	11 107 968,66
- Comptes à vue débiteurs						
- Créances commerciales sur le Maroc						
- Crédits à l'exportation						
- Autres crédits de trésorerie				15 788 874,96	15 788 874,96	11 107 968,66
CREDITS A LA CONSOMMATION				1 292 732 486,00	1 292 732 486,00	1 309 883 469,46
CREDITS A L'EQUIPEMENT				5 462 865,68	5 462 865,68	4 406 492,79
CREDITS IMMOBILIER				6 412 012,11	6 412 012,11	7 857 952,52
AUTRES CREDITS				32 773 488,46	32 773 488,46	28 679 795,41
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR				766 674,53	766 674,53	813 627,08
CREANCES EN SOUFFRANCE (Nettes de provisions)				55 669 461,55	55 669 461,55	43 962 991,45
TOTAL				1 409 605 863,29	1 409 605 863,29	1 406 712 297,37

TABEAU DES PROVISIONS

PROVISIONS	En cours	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours
	31/12/2018				30/06/2019
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR :	427 198 478,50	71 287 682,17	68 242 824,12		430 243 336,55
Créances sur les établissements de crédit et assimilés					
Créances sur la clientèle	427 198 478,50	71 287 682,17	68 242 824,12		430 243 336,55
Titres de placement					
Titres de participation et emplois assimilés					
Immobilisations en crédit-bail et en location					
Autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	100 000,00	0,00	0,00	0,00	100 000,00
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	100 000,00				100 000,00
Provisions réglementées					
TOTAL GENERAL	427 298 478,50	71 287 682,17	68 242 824,12		430 343 336,55

DETTES SUBORDONNEES

Monnaie de l'emprunt	Montant en monnaie de l'emprunt	Cours (1)	Taux	Durée (2)	Condition de remboursement anticipé, subordination et convertibilité	Montant de l'emprunt en monnaie nationale	dont entreprises liées		dont autres apparentés	
							Montant 31/12/2018	Montant 30/06/2019	Montant 31/12/2018	Montant 30/06/2019
MAD	14 000 000	1	5,35%	10ans	In Finé	14 000 000				
MAD	45 000 000	1	5,25%	10ans	In Finé	45 000 000				
TOTAL	59 000 000					59 000 000	0	0	0	0

(1) Cours BAM au 30.06.2019
(2) Eventuellement indéterminée

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	NEANT	
II. Dérogations aux méthodes d'évaluation		
III. Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		

ETAT DES PRINCIPES ET METHODES D'EVALUATION

A.1.1 Présentation des états de synthèse

Les états de synthèse de l'exercice clos le 30 Juin 2019 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 30 Juin 2019.

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

ATTESTATION



Mazars Audit et Conseil
101, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca



PwC Maroc
Lot 57 Tour CFC - Casa Anfa
20220 Hay Hassan Casablanca

AXA CREDIT S.A.

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2019

En exécution de la mission prévue aux articles 73 et 100 du dahir 1-14-193 du 24 décembre 2014 portant promulgation de la loi n°103-12, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la société AXA CREDIT S.A. comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et une sélection d'état des informations complémentaires (ETIC) ci-joints relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2019. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 188,621 dont un bénéfice net de KMAD 1,564 relève de la responsabilité des organes de gestion de la société.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de AXA CREDIT S.A. arrêtés au 30 juin 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 23 septembre 2019

Les Commissaires aux Comptes

Mazars Audit Et Conseil
MAZARS AUDIT ET CONSEIL
101, Boulevard Abdelmoumen
20360 Casablanca
Tél. : 05 22 42 34 25
Taha Ferdaous
Associé

PwC Maroc
PwC Maroc
Lot 57 Tour CFC, 19^{ème} étage, Casa Anfa,
20220 Hay Hassan / Casablanca
T: +212 (0) 5 22 34 34 00 / +212 5 22 23 88 70
Régistré au Tribunal de Commerce de Casablanca
N°106708 - CNR: 7587045
A2
Mohamed Rqibate
Associé