

COMMUNICATION FINANCIÈRE

AU 31 DÉCEMBRE 2018



COMMUNICATION FINANCIÈRE SITUATION AU 31 DÉCEMBRE 2018

BILAN - ACTIF		
	En Milliers de Dh	
ACTIF	31/12/18	31/12/17
1 Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	33 050	34 183
2 Créances sur les établissements de crédit et assimilés	2 038	27 363
A vue	2 038	27 363
A terme	0	0
3 Créances sur la clientèle	4 521 208	3 958 998
Crédits de trésorerie et à la consommation	3 431 164	3 157 871
Crédits à l'équipement	824 758	624 517
Crédits immobiliers	2 608	2 820
Autres crédits	262 678	173 790
4 Créances Acquisées par affacturage		
5 Titres de transaction et de placement	0	0
Bons du Trésor et valeurs assimilées	0	0
Autres titres de créance	0	0
Titres de propriété		
6 Autres Actifs	390 842	337 572
7 Titres d'investissement	0	0
Bons du Trésor et valeurs assimilées	0	0
Autres titres de créance	0	0
8 Titres de participation et emplois assimilés	867	867
9 Créances subordonnées	0	0
10 Immobilisations données en crédit-bail et en location	2 188 740	1 914 553
11 Immobilisations incorporelles	25 369	16 226
12 Immobilisations corporelles	34 339	39 776
TOTAL ACTIF	7 196 453	6 329 538

ETAT DES SOLDES DE GESTION		
	En Milliers de Dh	
I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	31/12/18	31/12/17
1 (+) Intérêts et produits assimilés	481 896	438 070
2 (-) Intérêts et charges assimilés	187 902	165 404
MARGE D'INTERET	293 994	272 666
3 (+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	469 556	430 055
4 (-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	449 673	404 664
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	19 883	25 391
5 (+) Commissions perçues	96 597	83 923
6 (-) Commissions servies	42 402	39 971
Marge sur commissions	54 195	43 952
7 (+) Résultat des opérations sur titres de transaction	78	
8 (+) Résultat des opérations sur titres de placement		
9 (+) Résultat des opérations de change		
10 (+) Résultat des opérations sur produits dérivés		
Résultat des opérations de marché	78	
11 (+) Divers autres produits bancaires	22	46
12 (-) Diverses autres charges bancaires		
PRODUIT NET BANCAIRE	368 172	342 055
13 (+) Résultat des opérations sur immobilisations financières		
14 (+) Autres produits d'exploitation non bancaire	3 969	2 100
15 (-) Autres charges d'exploitation non bancaire	0	0
16 (-) Charges générales d'exploitation	127 988	116 605
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	244 153	227 550
17 (+) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-43 501	-34 631
18 (+) AUTRES DOTATIONS NETTES DE REPRISES AUX PROVISIONS	15	47
RESULTAT COURANT	200 667	192 966
RESULTAT NON COURANT	1 241	1 254
19 (-) IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	74 762	71 986
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	127 146	122 234
II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	31/12/18	31/12/17
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	127 146	122 234
20 (+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	9 698	8 750
21 (+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
22 (+) Dotations aux provisions pour risques généraux		
23 (+) Dotations aux provisions réglementées		
24 (+) Dotations non courantes		
25 (-) Reprises de provisions		
26 (-) Plus-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
27 (+) Moins-values de cession des immobilisations incorporelles et corporelles		
28 (-) Plus-values de cession des immobilisations financières		
29 (+) Moins-values de cession des immobilisations financières		
30 (-) Reprises de subventions d'investissement reçues		
(+) CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	136 844	130 984
31 (-) Bénéfices distribués	88 500	81 420
(+) AUTOFINANCEMENT	48 344	49 564

BILAN - PASSIF		
	En Milliers de Dh	
PASSIF	31/12/18	31/12/17
1 Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
2 Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	4 708 321	4 034 267
A vue	363 725	104 247
A terme	4 344 596	3 930 020
3 Dépôts de la clientèle	1 161 696	1 034 067
Comptes à vue créditeurs		
Comptes d'épargne		
Dépôts à terme		
Autres comptes créditeurs	1 161 696	1 034 067
4 Titres de créance émis		
Titres de créance négociables émis		
Emprunts obligataires émis		
Autres titres de créance émis		
5 Autres passifs	466 400	439 798
6 Provisions pour risques et charges	13 970	13 985
7 Provisions réglementées		
8 Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
9 Dettes subordonnées	200 000	200 000
10 Ecarts de réévaluation		
11 Réserves et primes liées au capital	29 048	29 048
12 Capital	177 000	177 000
13 Actionnaires Capital non versé (-)		
14 Report à nouveau (+/-)	312 873	279 139
15 Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
16 Résultat net de l'exercice (+/-)	127 146	122 234
TOTAL PASSIF	7 196 453	6 329 538

HORS BILAN		
	En Milliers de Dh	
	31/12/18	31/12/17
ENGAGEMENTS DONNES	101 218	101 832
1 Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	0	0
2 Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	101 218	101 832
3 Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	0	0
4 Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	0	0
5 Titres achetés à réméré	0	0
6 Autres titres à livrer	0	0
ENGAGEMENTS RECUS	0	0
7 Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		
8 Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	0	0
9 Engagements de garantie reçus de l'état et d'organismes de garantie divers	0	0
10 Titres vendus à réméré	0	0
11 Autres titres à recevoir	0	0

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES		
	En Milliers de Dh	
	31/12/18	31/12/17
I PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 048 149	952 094
1 Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	434	172
2 Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	481 462	437 898
3 Intérêts et produits assimilés sur titres de créance		
4 Produits sur titres de propriété	22	46
5 Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	469 556	430 055
6 Commissions sur prestations de service	96 597	83 923
7 Autres produits bancaires	78	
II CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	679 977	610 039
8 Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	187 456	164 161
9 Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	446	1243
10 Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis		
11 Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	449 673	404 664
12 Autres charges bancaires	42 402	39 971
III PRODUIT NET BANCAIRE	368 172	342 055
13 Produits d'exploitation non bancaire	3 969	2 100
14 Charges d'exploitation non bancaire		
IV CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	127 988	116 605
15 Charges de personnel	54 756	52 081
16 Impôts et taxes	1 922	2 250
17 Charges externes	60 537	52 433
18 Autres charges générales d'exploitation	1 075	1 091
19 Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	9 698	8 750
V DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	190 967	184 206
20 Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	118 620	99 009
21 Pertes sur créances irrécouvrables	72 347	85 197
22 Autres dotations aux provisions		
VI REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	147 481	149 622
23 Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	134 756	138 374
24 Récupérations sur créances amorties	12 710	11 201
25 Autres reprises de provisions	15	47
VII RESULTAT COURANT	200 667	192 966
26 Produits non courants	1 602	1 973
27 Charges non courantes	361	719
VIII RESULTAT AVANT IMPOTS	201 908	194 220
28 Impôts sur les résultats	74 762	71 986
IX RESULTAT NET DE L'EXERCICE	127 146	122 234
TOTAL PRODUITS	1 201 201	1 105 789
TOTAL CHARGES	1 074 055	983 555

Les états A2, A3, B3, B4, B7, B12, B15, B19, B20, B21, B23, B24, C7 et C9 sont à NEANT

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	En Millions de Dh	
	31/12/18	31/12/17
1 (+) Produits d'exploitation bancaire perçus	1 048 149	952 094
2 (+) Récupérations sur créances amorties	12 710	11 201
3 (+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	5 570	4 073
4 (-) Charges d'exploitation bancaire versées	-679 977	-610 039
5 (-) Charges d'exploitation non bancaire versées	-361	-719
6 (-) Charges générales d'exploitation versées	-118 289	-107 855
7 (-) Impôts sur les résultats versés	-74 762	-71 986
I FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	193 040	176 769
Variation des :		
8 (+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	25 325	-21 832
9 (+) Créances sur la clientèle	-618 422	-553 866
10 (+) TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT		
11 (+) Autres actifs	-53 269	-21 059
12 (+) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-274 187	-258 511
13 (+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	674 054	620 079
14 (+) Dépôts de la clientèle	127 628	174 483
15 (+) Titres de créance émis		
16 (+) Autres passifs	26 600	-22 292
II SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION	-92 271	-82 998
III FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II)	100 769	93 771
17 (+) Produit des cessions d'immobilisations financières		
18 (+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		
19 (-) Acquisition d'immobilisations financières		
20 (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-13 402	-11 764
21 (+) Intérêts perçus		
22 (+) Dividendes perçus		
IV FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-13 402	-11 764
23 (+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
24 (+) Emission de dettes subordonnées	-	-
25 (+) Emission d'actions		
26 (-) Remboursement des capitaux propres et assimilés		
27 (-) Intérêts versés		
28 (-) Dividendes versés	-88 500	-81 420
V FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-88 500	-81 420
VI VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III+ IV +V)	-1 133	587
VII TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	34 183	33 596
VIII TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	33 050	34 183

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

Les comptes annuels de VIVALIS SALAF, arrêtés au 31/12/2018, sont établis conformément aux dispositions du plan comptable des établissements de crédit (PCEC)

Méthodes d'évaluation :

1- les immobilisations acquises depuis la fusion sont amorties selon le mode linéaire:

	Taux BAM	Taux Appliqués
Constructions :		20 ans
Mobiliers , installations et Aménagement :		10 ans
Matériel roulant :		5 ans
Matériel informatique :		5 ans

2- les créances Clients comprennent le montant du crédit en capital majoré le cas échéant des intérêts sur différés

3-les provisions pour créances en souffrances sont arrêtées suivant la circulaire n°19 de BAM, en appliquant les taux ci- après et en tenant compte des garanties reçues :

	Taux BAM	Taux Appliqués
Prédouteux	20%	20%
Douteux	50%	50%
Compromis non déclassé	100%	100%
Compromis déclassé	100%	100%

4-Dans le cadre de la LOA, VIVALIS SALAF procède à l'étalement du premier loyer majoré

5-Comptabilisation des commissions: A partir du 1^{er} janvier 2012, les commissions versées aux intermédiaires et aux apporteurs d'affaires sont comptabilisées l'année de leur règlement

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

	En Millions de Dh					
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 31/12/2018	Total 31/12/2017
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	32 997	2 038			35 035	61 546
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						
CREANCES EN SOUFFRANCE						
TOTAL	32 997	2 038	0	0	35 035	61 546

CREANCES SUR LA CLIENTELE

	En Millions de Dh					
CREANCES	Secteur public	Secteur privé		Autre clientèle	Total 31/12/18	Total 31/12/17
		Entreprises financières	Entreprises non financières			
CREDITS DE TRESORERIE					0	
- Comptes à vue débiteurs					0	
- Créances commerciales sur le Maroc					0	
- Crédits à l'exportation					0	
- Autres crédits de trésorerie					0	
CREDITS A LA CONSOMMATION					3 428 443	3 155 237
CREDITS A L'EQUIPEMENT					823 828	623 825
CREDITS IMMOBILIERS					2 607	2 820
AUTRES CREDITS					48 724	52 033
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE					0	0
INTERETS COURUS A RECEVOIR					3 652	3 326
CREANCES EN SOUFFRANCE					213 954	121 757
- Créances pré-douteuses					140 283	87 932
- Créances douteuses					44 198	19 137
- Créances compromises					29 473	14 688
TOTAL					4 521 208	3 958 998

DETAIL DES AUTRES ACTIFS AU 31/12/2018

	En Millions de Dh		
ACTIF	Dirhams 1	Devises 2	Total 3
INSTRUMENTS OPTIONNELS ACHETES	0		0
Instrument optionnel de taux d'intérêts achetés	0		0
Instrument optionnel de cours de change achetés	0		0
Instrument optionnel sur actions et indices boursiers achetés	0		0
Autres instruments optionnels achetés	0		0
DEBITEURS DIVERS	362 776		362 776
Sommes dues par l'Etat	336 548		336 548
Sommes dues par les organismes de prévoyance	0		0
Sommes diverses dues par le personnel	362		362
Comptes clients de prestations non bancaires	0		0
Divers autres débiteurs	25 866		25 866
Dépôts de garantie versés sur opérations de marché			
Dépôts et cautionnements constitués			
Sommes diverses dues par les actionnaires et associés			
Divers autres débiteurs	25 866		25 866
VALEURS ET EMPLOIS DIVERS	443		443
Avoirs en or et métaux précieux			
Stocks de fournitures de bureau et imprimés	443		443
Immobilisations acquises par voie d'adjudication immobilière			
Timbres			
Autres valeurs et emplois divers			
COMPTES DE REGULARISATION	27 623		27 623
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'écarts sur devises et titres			
Ecarts de conversion sur devises non cotées			
Ecarts de conversion sur devises avec garantie de change			
Ecarts sur ventes de titres avec faculté de rachat ou de reprise			
Ecarts de conversion sur autres devises			
Résultats sur produits dérivés de couverture			
Pertes potentielles sur opérations de couverture non dénouées			
Pertes à étaler sur opérations de couverture dénouées			
Charges à répartir sur plusieurs exercices			
Frais préliminaires			
Frais d'acquisition des immobilisations			
Frais d'émission des emprunts			
Primes d'émission ou de remboursement des titres de créance émis			
Autres charges à répartir sur plusieurs exercices	0		0
Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc	0		0
Produits à recevoir et charges constatées d'avance	388		388
Produits à recevoir	190		190
Charges constatées d'avance	198		198
Autres comptes de régularisation	27 237		27 237
CREANCES EN SOUFFRANCE SUR OPERATIONS DIVERSES			0
TOTAL ACTIF	390 842		390 842

EFFECTIFS

	En Millions de Dh	
EFFECTIFS	31/12/18	31/12/17
Effectifs rémunérés	223	233
Effectifs utilisés		
Effectifs équivalent plein temps		
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)		
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)		
Cadres (équivalent plein temps)	44	48
Employés (équivalent plein temps)	179	185
dont effectifs employés à l'étranger		

RESEAU

	En Millions de Dh	
RESEAU	31/12/18	31/12/17
Guichets permanents	30	29
Guichets périodiques		
Distributeurs automatiques de banque et guichets automatiques de banque		
Succursales et agences à l'étranger		
Bureaux de représentation à l'étranger		

IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL, EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT ET EN LOCATION SIMPLE

En Milliers de Dh

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	Reprises de provisions		Cumul des provisions
IMMOBILISATIONS DONNEES EN CREDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	2 713 001	1 760 006	1 414 781	3 058 226	430 167	859 912	120 002	136 480	9 574	2 188 740
CREDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										0
CREDIT-BAIL MOBILIER	2 686 474	968 242	627 641	3 027 075	430 167	859 912	1 382	1 724	2 426	2 164 737
- Crédit-bail mobilier en cours										
- Crédit-bail mobilier loué										0
- Crédit-bail mobilier non loué après résiliation										
CREDIT-BAIL IMMOBILIER										
- Crédit-bail immobilier en cours										
- Crédit-bail immobilier loué										
- Crédit-bail immobilier non loué après résiliation										
LOYERS COURUS A RECEVOIR	12 341	517 835	514 798	15 378						15 378
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES	2 788	42 609	42 075	3 322						3 322
CREANCES EN SOUFFRANCE	11 398	231 320	230 267	12 451			118 620	134 756	7 148	5 303
IMMOBILISATIONS DONNEES EN LOCATION SIMPLE			0							
BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE										
LOYERS COURUS A RECEVOIR										
LOYERS RESTRUCTURES										
LOYERS IMPAYES										
LOYERS EN SOUFFRANCE										
TOTAL	2 713 001	1 760 006	1 414 781	3 058 226	430 167	859 912	120 002	136 480	9 574	2 188 740

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES DU 01/01/2018 AU 31/12/2018

En Milliers de Dh

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	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice				Montant net à la fin de l'exercice
					Montant des amortissements et/ou provisions au début de l'exercice	Dotation au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties	Cumul	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	60 848	14 080	0	74 928	44 622	4 937	0	49 558	25 369
- Droit au bail	1 345	0	0	1 345	0	0	0	0	1 345
- Immobilisations en recherche et développement	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	59 503	14 080	0	73 583	44 622	4 937	0	49 558	24 024
- Immobilisations incorporelles hors exploitation	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	94 353	10 853	11 533	93 673	54 577	4 764	7	59 334	34 339
- Immeubles d'exploitation	19 955	0	0	19 955	9 885	489	0	10 374	9 581
Terrain d'exploitation	6 074	0	0	6 074	0	0	0	0	6 074
Immeubles d'exploitation Bureaux	13 881	0	0	13 881	9 885	489	0	10 374	3 507
Immeubles d'exploitation Logements de fonction	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Mobilier et matériel d'exploitation	33 267	3 992	0	37 259	27 909	2 311	0	30 219	7 040
Mobilier de bureau d'exploitation	5 738	1 634	0	7 372	3 888	436	0	4 324	3 047
Matériel de bureau d'exploitation	1 705	0	0	1 705	1 474	93	0	1 567	138
Matériel Informatique	25 333	2 168	0	27 501	22 271	1 706	0	23 977	3 524
Matériel roulant rattaché à l'exploitation	324	169	0	494	170	62	0	233	261
Autres matériels d'exploitation	166	21	0	188	106	13	0	119	69
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES D'EXPLOITATION	40 910	6 861	11 533	36 238	16 683	1 964	7	18 640	17 598
- Immobilisations corporelles hors exploitation	221	0	0	221	100	0	0	100	121
Terrains hors exploitation	221	0	0	221	100	0	0	100	121
Immeubles hors exploitation	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Mobilier et matériel hors exploitation	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Autres immobilisations corporelles hors exploitation	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	155 200	24 933	11 533	168 601	99 198	9 701	7	108 892	59 709

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

En Milliers de Dh

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			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS			362 844		362 844	102 658
VALEURS DONNEES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS DE TRESORERIE						
- au jour le jour						
- à terme						
EMPRUNTS FINANCIERS			4 336 831		4 336 831	3 899 720
AUTRES DETTES						
INTERETS COURUS A PAYER			8 646		8 646	31 889
TOTAL			4 708 321		4 708 321	4 034 267

PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIÉTÉ

Au 31/12/2018

Produits sur titres de participation et emplois assimilés : 22

MARGE D'INTERET

En Milliers de Dh

INTERETS PERCUS	31/12/18	31/12/17
	481 896	438 070
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	434	172
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	481 462	437 898
INTERETS VERSES	31/12/18	31/12/17
	187 902	165 404
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	187 456	164 161
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	446	1243
MARGE D'INTERETS	293 994	272 666

PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS

En Milliers de Dh

Date de cession ou de retrait	Nature	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur comptable nette	Produit de cession	Moins-values de cession	Plus-values de cession
janv -18	CESSION LOA	34 383	17 987	16 396	14 965	314	1 745
févr -18	CESSION LOA	34 773	17 232	17 540	16 448	82	1 174
mars -18	CESSION LOA	49 519	26 959	22 559	21 269	451	1 741
avr -18	CESSION LOA	40 558	21 844	18 714	18 379	325	660
mai -18	CESSION LOA	64 285	35 899	28 386	27 518	232	1 100
juin -18	CESSION LOA	66 803	36 524	30 278	28 332	330	2 276
juil -18	CESSION LOA	37 160	23 015	14 145	14 529	1 079	696
août -18	CESSION LOA	62 623	36 647	25 976	24 462	403	1 917
sept -18	CESSION LOA	33 783	21 898	11 885	11 363	318	841
oct -18	CESSION LOA	80 754	46 704	34 050	32 111	614	2 554
nov -18	CESSION LOA	52 212	31 251	20 962	20 871	1 306	1 397
déc -18	CESSION LOA	70 789	43 426	27 363	26 363	1 023	2 023
TOTAL		627 641	359 385	268 256	256 610	6 478	18 124

DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS

En Milliers de Dh

I DETERMINATION DU RESULTAT	31/12/18	31/12/17
Résultat courant d'après le compte de produits et charges	200 667	192 966
Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)	151	326
Déductions fiscales sur opérations courantes (-)		
Résultat courant théoriquement imposable (=)	200 818	193 292
Impôt théorique sur résultat courant (-)	74 303	71 518
Résultat courant après impôts (=)	126 515	121 774

II INDICATIONS DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYES PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LEGALES SPECIFIQUES
NEANT
PROVISIONS

En Milliers de Dh

PROVISIONS	Encours 31/12/2017	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2018
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:	449 994	120 002	136 480	0	433 516
Créances sur les établissements de crédit et assimilés					
Créances sur la clientèle	441 172	115 157	131 914		424 415
Titres de placement					
Titres de participation et emplois assimilés	480				480
Immobilisations en crédit-bail et en location	8 342	4 845	4 566		8 621
Autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	13 985	0	15	0	13 970
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature	0				0
Provisions pour risques de change	0				0
Provisions pour risques généraux	0				0
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires	0				0
Provisions pour autres risques et charges	13 985		15		13 970
Provisions réglementées	0			0	0
TOTAL GENERAL	463 979	120 002	136 495	0	447 486

DETAIL DES AUTRES PASSIFS

En Milliers de Dh

PASSIF	Dirhams 1	Devises 2	Total 3
INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS	0		0
Instruments optionnels de taux d'intérêts vendus	0		0
Instruments optionnels de cours de change vendus	0		0
Instruments optionnels sur actions et indices boursiers vendus	0		0
Autres instruments optionnels vendus	0		0
CREDITEURS DIVERS	336 733		336 733
Sommes dues à l'Etat	101 332		101 332
Sommes dues aux organismes de prévoyance	4 119		4 119
Sommes diverses dues au personnel	-14		-14
Sommes diverses dues aux actionnaires et associés	4 139		4 139
Dividendes à payer	4 139		4 139
Versements reçus sur augmentation de capital			
Comptes courants d'associés créditeurs			
Autres sommes dues aux actionnaires et associés	0		0
Fournisseurs de biens et services	107 194		107 194
Divers autres créditeurs	119 964		119 964
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	119 964		119 964
COMPTES DE REGULARISATION	129 667		129 667
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'écarts sur devises et titres			
Écarts de conversion sur devises non cotées			
Écarts de conversion sur devises avec garantie de change			
Écarts sur ventes de titres avec faculté de rachat ou de reprise			
Écarts de conversion sur autres devises			
Résultats sur produits dérivés de couverture			
Gains potentiels sur opérations de couverture non dénouées			
Gains à étaler sur opérations de couverture dénouées			
Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc			
Charges à payer et produits constatés d'avance	100 138		100 138
Charges à payer	22 585		22 585
Produits constatés d'avance	77 553		77 553
Autres comptes de régularisation	29 529		29 529
TOTAL-PASSIF	466 400		466 400

COMMISSIONS DU 01/01/2018 AU 31/12/2018

En Milliers de Dh

COMMISSIONS	31/12/18	31/12/17
COMMISSIONS PERCUES :	96 597	83 923
sur opérations avec les établissements de crédit		
sur opérations avec la clientèle	96 597	83 923
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		
COMMISSIONS VERSEES :	42 402	39 971
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	42 402	39 971

DETTES SUBORDONNEES

Dette subordonnée de 200 000 MDHS sousrite le 30/06/2014, auprès de la Banque Centrale Populaire

DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE

En Milliers de Dh

NATURE	Solde au début de l'exercice (1)	Opérations comptables de l'exercice (2)	Déclarations TVA de l'exercice (3)	Solde fin d'exercice (1+2-3)
A TVA collectée	24 817	195 032	194 505	25 345
B TVA à récupérer	22 006	220 235	217 046	25 195
Sur charges	8 038	30 523	27 013	11 548
Sur immobilisations	13 968	189 712	190 033	13 647
C TVA due ou crédit de TVA = (A-B)	2 811	-25 203	-22 541	149

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES

En Milliers de Dh

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									
Banque Populaire de MARRAKECH/ BM	Banque	Variable	Variable	148	148	31/12/18			
Banque Populaire de RABAT	Banque	Variable	Variable	400	400	31/12/18			22
Banque Populaire CASA	Banque	Variable	Variable	26	26	31/12/18			
Banque Populaire Centre SUD	Banque	Variable	Variable	271	271	31/12/18			
Banque Populaire d'OUDJA	Banque	Variable	Variable	21	21	31/12/18			
Participations dans les entreprises non liées									
SAMIR	Raffinage			240	0	31/12/18			
ALIANCE				240	0	31/12/18			
TOTAL				1 346	866		0	0	22

CAPITAUX PROPRES

En Milliers de Dh

CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/17	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 31/12/18
Ecarts de réévaluation				
Réserves et primes liées au capital	29 047			29 047
Réserve légale	20 881			20 881
Autres réserves				
Primes d'émission, de fusion et d'apport	8 166			8 166
Capital	177 000			177 000
Capital appelé	177 000			177 000
Capital non appelé				
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
Actionnaires Capital non versé				
Report à nouveau (+/-)	279 139		33 734	312 873
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)				
Résultat net de l'exercice (+/-)	122 234	88 500		127 146
Total	607 420	88 500	33 734	646 066

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

En Milliers de Dh

ENGAGEMENTS	31/12/18	31/12/17
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES		
Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit		
Crédits documentaires import	0	0
Acceptations ou engagements de payer	0	0
Ouvertures de crédit confirmés	0	0
Engagements de substitution sur émission de titres	0	0
Engagements irrévocables de crédit-bail	0	0
Autres engagements de financement donnés	0	0
Engagements de financement en faveur de la clientèle	101 218	101 832
Crédits documentaires import	0	0
Ouvertures de crédit confirmés	0	0
Engagements de substitution sur émission de titres	0	0
Engagements irrévocables de crédit-bail	0	0
Autres engagements de financement donnés	101 218	101 832
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés		
Crédits documentaires export confirmés	0	0
Acceptations ou engagements de payer	0	0
Garanties de crédits donnés	0	0
Autres cautions, avals et garanties donnés	0	0
Engagements en souffrance	0	0
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle		
Garanties de crédits donnés	0	0
Cautions et garanties en faveur de l'administration publique	0	0
Autres cautions et garanties donnés	0	0
Engagements en souffrance	0	0
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS		
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit	0	0
Ouvertures de crédit confirmés	0	0
Engagements de substitution sur émission de titres	0	0
Autres engagements de financement reçus	0	0
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Garanties de crédits	0	0
Autres garanties reçues	0	0
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
Garanties de crédits	0	0
Autres garanties reçues	0	0

AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

En Milliers de Dh

	Montants		Montants
A- Origine des résultats affectés		B- Affectation des résultats	
Décision de l'AGO du 28-03-2019			
Report à nouveau	279 139	Report à nouveau	312 873
Résultats nets en instance d'affectation		Réserve légale	
Résultat net de l'exercice	122 234	Dividendes	88 500
Prélèvement sur les bénéfices			
Autres prélèvements		Autres affectations	
TOTAL A	401 373	TOTAL B	401 373

RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

En Milliers de Dh

	Exercice 2018	Exercice 2017	Exercice 2016
CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES	846 066	807 421	766 607
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
1- Produit net bancaire	368 172	342 055	327 941
2- Résultat avant impôts	201 908	194 220	161 214
3- Impôts sur les résultats	74 762	71 986	59 681
4- Bénéfices distribués	88 500	81 420	88 500
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)	127 146	122 234	101 533
RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)			
Résultat net par action	72,00	69,05	57,36
Bénéfice distribué par action année N-1	50	46	50
PERSONNEL			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	54 756	52 081	51 009
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	223	233	227

TABLEAU DE RÉPARTITION DE CAPITAL

En Milliers de Dh

Nom et prénom ou dénomination sociale	Adresse personnelle ou du siège social	Activité	Nombre d'actions ou de parts sociales détenues	Pourcentage du capital détenu	Pourcentage des droits de vote détenu
A - ACTIONNAIRES MAROCAINS					
BANQUE CENTRALE POPULAIRE			1 544 738	87,27%	87,27%
AUTRES ACTIONNAIRES			225 262	12,73%	12,73%
Société Maghrebail	Av My Youssef , Casablanca	LEASING	45 540	2,57%	2,57%
Hakam Abdellatif Finance SA	Av Hassan II, Rabat		32 110	1,81%	1,81%
RMA/ ALWATANIYA	Av des FAR, Casablanca	ASSURANCE	60 187	3,40%	3,40%
Autres			87 425	4,94%	4,94%
Total			1 770 000	100,00%	100,00%

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE

En Milliers de Dh

	DS1 mois	1 mois<DS3 mois	3 mois<DS1 an	1 an<DS5 ans	D>5 ans	Total
ACTIF						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	2 038					2 038
Créances sur la clientèle	3 678	5 090	81 351	1 781 754	2 344 435	4 216 308
Titres de créance						
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé	44 007	26 384	166 101	1 863 558	91 020	2 177 200
TOTAL	49 723	31 474	247 452	3 645 312	2 435 455	6 395 546
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	363 725				4 344 596	4 708 321
Dettes envers la clientèle					1 161 696	1 161 696
Titres de créance émis						0
Emprunts subordonnés				200 000		200 000
TOTAL	363 725	0	0	200 000	5 506 292	6 070 017

DEPOTS DE LA CLIENTELE

En Milliers de Dh

DEPOTS	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2018	Total 31/12/2017
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
COMPTES A VUE CREDITEURS						
COMPTES D'EPARGNE						
AUTRES COMPTES CREDITEURS					1 161 696	1 034 067
INTERETS COURUS A PAYER						
TOTAL	0	0	0	0	1 161 696	1 034 067

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

En Milliers de Dh

	31/12/18	31/12/17
Charges de personnel	54 756	52 081
- Salaires et appointements	38 734	37 007
- Charges sociales	12 010	11 151
- Autres charges de personnel	4 012	3 923
Impôts et taxes	1 922	2 250
Charges externes	60 536	52 433
- Loyers de crédit-bail et de location	16 273	15 993
- Frais d'entretien et de réparation	9 069	7 260
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	2 488	1 680
- Transports et déplacements	2 579	2 326
- Publicité, publications et relations publiques	8 109	3 609
- Autres charges externes	22 018	21 565
Autres charges générales d'exploitation	1 075	1 091
- Frais préliminaires		
- Frais d'acquisitions des immobilisations		
- Autres charges réparties sur plusieurs exercices	0	0
- Dons, libéralités et lots	0	0
- Diverses autres charges générales d'exploitation	1 075	1 091
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	9 698	8 750
- Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	4 937	4 730
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	4 761	4 020
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles		
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles		
TOTAL CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	127 987	116 605

AUTRES PRODUITS ET CHARGES

En Milliers de Dh

	31/12/18	31/12/17
PRODUITS ET CHARGES BANCAIRES	42 480	39 971
AUTRES PRODUITS ET CHARGES BANCAIRES	42 480	39 971
Autres produits bancaires	78	0
Autres charges bancaires	42 402	39 971
COMMENTAIRES		
Dont produits sur opérations de change	0	0
Dont plus-values de cession sur BDT	0	0
Dont cotisation au fonds de garantie des dépôts	0	0
Dont pertes sur opérations de change	0	0
PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRES	3 969	2 100
Produits d'exploitation non bancaires	3 969	2 100
Charges d'exploitation non bancaires	0	0
COMMENTAIRES		
Produits		
- dont immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même		
- dont produits accessoires		
- dont autres produits d'exploitation non bancaire		
Charges		
- dont charges sur valeurs et emplois divers		
- dont moins-values de cession sur immobilisations incorporelles	0	0
AUTRES CHARGES	190 967	184 206
DOTATION AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	190 967	184 206
COMMENTAIRES		
Dotations aux provisions pour créances en souffrance	118 620	99 009
Pertes sur créances irrécouvrables	72 347	85 197
Dotations aux provisions pour risque et charges		
AUTRES PRODUITS	147 481	149 622
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	147 481	149 622
COMMENTAIRES		
dont reprise de provisions pour créances en souffrance	134 756	138 374
dont récupérations sur créances amorties	12 710	11 201
dont reprise de provisions pour autres risques et charges	15	47
dont reprise de provisions réglementées		
PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS	1 963	2 692
PRODUITS NON COURANTS	1 602	1 973
CHARGES NON COURANTES	361	719

Deloitte.

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
Casablanca
Maroc

MAZARS

Mazars Audit et Conseil
101, Boulevard Abdelmoumen 20360
Casablanca
Maroc

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2018

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états de synthèse ci-joints de la société VIVALIS SALAF S.A., comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2018. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 846.066 KMAD dont un bénéfice net de 127.146 KMAD.

Responsabilité de la Direction

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états de synthèse, conformément au référentiel comptable admis au Maroc. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse ne comportant pas d'anomalie significative, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité des auditeurs

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états de synthèse contiennent des anomalies significatives. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états de synthèse afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états de synthèse.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états de synthèse

Nous certifions que les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus sont réguliers et sincères et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société VIVALIS SALAF S.A. au 31 décembre 2018 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca, le 18 mars 2019

Les Commissaires aux Comptes

DELOITTE AUDIT

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
CASABLANCA -
Tél : 05 22 22 40 25/26/34/81
Fax : 05 22 22 40 78

Sakina BENSOUDA-KORACHI
Associé gérant

HAZARS AUDIT ET CONSEIL

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
101, Boulevard Abdelmoumen
20360 Casablanca
Tél : 05 22 22 34 25
Fax : 05 22 22 34 00

Abdou Souleye DIOP
Associé gérant



vivalis

سلف

GROUPE BANQUE POPULAIRE

VIVALIS SALAF - Société Anonyme au Capital de 177 000 000 DH
Siège Social : 369 Bd Zerktouni, Casablanca.
R.C. 65989 - I.F.01084034 - CNSS 2192243 - Taxe professionnelle 37993461
Tél (L.G) (212) 5 22 39 39 00 - Fax : (212) 5 22 79 30 09