



## SITUATION AU 31 DECEMBRE 2016

**MEDIAFINANCE**  
GROUPE BANQUE POPULAIRE

### BILAN ACTIF

| En dirhams |  |                         |                         |
|------------|--|-------------------------|-------------------------|
| Code ligne | ACTIF  | 31/12/16                | 31/12/15                |
| A110       | Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux | 10 311 306,05           | 43 666 236,07           |
| A210       | Créances sur les établissements de crédit et assimilés                           | 609 776 539,82          | 308 549 342,40          |
| A211       | . A vue  | 4 832 941,98            | 4 890 001,74            |
| A212       | . A terme  | 604 943 597,84          | 303 659 340,66          |
| B110       | Créances sur la clientèle  | -                       | -                       |
| B111       | . Crédits de trésorerie et à la consommation                                     | -                       | -                       |
| B112       | . Crédits à l'équipement   | -                       | -                       |
| B113       | . Crédits immobiliers  | -                       | -                       |
| B119       | . Autres crédits   | -                       | -                       |
| B230       | Créances acquises par affectage  | -                       | -                       |
| D110       | Titres de transaction et de placement  | 933 994 304,74          | 752 182 910,00          |
| D111       | . Bons du Trésor et valeurs assimilées   | 521 117 133,32          | 697 360 450,00          |
| D112       | . Autres titres de créance   | -                       | -                       |
| D113       | . Titres de propriété  | 412 877 171,42          | 54 822 460,00           |
| E110       | Autres actifs  | 24 688 785,92           | 20 659 478,34           |
| F110       | Titres d'investissement  | 558 865 369,34          | 207 538 420,00          |
| F111       | . Bons du Trésor et valeurs assimilées   | 401 068 804,62          | -                       |
| F112       | . Autres titres de créance   | 157 796 564,72          | 207 538 420,00          |
| F210       | Titres de participation et emplois assimilés                                     | 45 000,00               | 45 000,00               |
| F310       | Créances subordonnées  | -                       | -                       |
| F410       | Immobilisations données en crédit-bail et en location                            | -                       | -                       |
| F510       | Immobilisations incorporelles  | 2 618 350,84            | 485 627,25              |
| F610       | Immobilisations corporelles  | 3 588 566,46            | 3 661 749,27            |
| T001       | <b>Total de l'Actif</b>  | <b>2 143 888 223,17</b> | <b>1 336 788 763,33</b> |

### BILAN PASSIF

| En dirhams |   |                         |                         |
|------------|---|-------------------------|-------------------------|
| Code ligne | PASSIF  | 31/12/16                | 31/12/15                |
| G110       | Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux     | -                       | -                       |
| G210       | Dettes envers les établissements de crédit et assimilés           | 1 909 194 928,83        | 1 111 040 754,59        |
| G211       | . A vue   | -                       | -                       |
| G212       | . A terme   | 1 909 194 928,83        | 1 111 040 754,59        |
| J110       | Dépôts de la clientèle  | -                       | -                       |
| J111       | . Comptes à vue créditeurs  | -                       | -                       |
| J112       | . Comptes d'épargne   | -                       | -                       |
| J113       | . Dépôts à terme  | -                       | -                       |
| J119       | . Autres comptes créditeurs                                       | -                       | -                       |
| K110       | Titres de créance émis  | -                       | -                       |
| K111       | . Titres de créance négociables                                   | -                       | -                       |
| K112       | . Emprunts obligataires   | -                       | -                       |
| K119       | . Autres titres de créance émis                                   | -                       | -                       |
| L110       | Autres passifs  | 7 348 033,41            | 4 783 282,27            |
| M110       | Provisions pour risques et charges                                | -                       | -                       |
| M210       | Provisions réglementées   | -                       | -                       |
| M310       | Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie | -                       | -                       |
| M410       | Dettes subordonnées   | -                       | -                       |
| M510       | Ecarts de réévaluation  | -                       | -                       |
| M530       | Réserves et primes liées au capital                               | 14 561 427,12           | 11 266 981,20           |
| M610       | Capital   | 206 403 300,00          | 206 403 300,00          |
| M710       | Actionnaires. Capital non versé (-)                               | -                       | -                       |
| M810       | Report à nouveau (+/-)  | -                       | -                       |
| M850       | Résultats nets en instance d'affectation (+/-)                    | -                       | -                       |
| M910       | Résultat de l'exercice ( bénéfice)                                | 6 380 533,81            | 3 294 445,27            |
| T002       | <b>Total du Passif</b>  | <b>2 143 888 223,17</b> | <b>1 336 788 763,33</b> |

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

| En dirhams |   |                      |                      |
|------------|---|----------------------|----------------------|
| Code ligne |   | 31/12/16             | 31/12/15             |
| P000       | PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE  | 72 890 664,91        | 53 315 912,32        |
| P100       | Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit                 | 11 997 955,81        | 16 034 340,66        |
| P200       | Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle                                 | -                    | -                    |
| P310       | Intérêts et produits assimilés sur titres de créance  | 30 302 382,10        | 29 572 069,70        |
| P340       | Produits sur titres de propriété  | 424 661,76           | 864 070,60           |
| P400       | Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location                                      | -                    | -                    |
| P500       | Commissions sur prestations de service  | 490 388,29           | 391 107,42           |
| P600       | Autres produits bancaires   | 29 675 276,95        | 6 454 323,94         |
| C000       | CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE   | 51 808 557,13        | 38 691 875,62        |
| C100       | Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit                 | 39 594 730,22        | 34 486 735,79        |
| C200       | Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle                                 | 1 142 949,51         | 184 028,99           |
| C300       | Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis                                       | -                    | -                    |
| C400       | Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location                                       | -                    | -                    |
| C600       | Autres charges bancaires  | 11 070 877,40        | 4 021 110,84         |
| T003       | <b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>   | <b>21 082 107,78</b> | <b>14 624 036,70</b> |
| P700       | Produits d'exploitation non bancaire  | 10 074,46            | -                    |
| C700       | Charges d'exploitation non bancaire   | -                    | -                    |
| C800       | CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION  | 10 796 567,09        | 9 816 721,47         |
| C810       | Charges de personnel  | 6 596 307,65         | 6 256 518,20         |
| C820       | Impôts et taxes   | 707 317,40           | 707 157,40           |
| C830       | Charges externes  | 2 288 606,45         | 1 729 207,19         |
| C840       | Autres charges générales d'exploitation   | 451 427,00           | 145 380,00           |
| C850       | Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles | 752 908,59           | 978 458,68           |

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES (SUITE)

| En dirhams |   |                      |                     |
|------------|---|----------------------|---------------------|
| Code ligne |   | 31/12/16             | 31/12/15            |
| C910       | DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES                    | -                    | -                   |
| C911       | Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | -                    | -                   |
| C912       | Pertes sur créances irrécouvrables  | -                    | -                   |
| C919       | Autres dotations aux provisions   | -                    | -                   |
| P910       | REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES                     | -                    | -                   |
| P911       | Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance   | -                    | -                   |
| P912       | Récupérations sur créances amorties   | -                    | -                   |
| P919       | Autres reprises de provisions   | -                    | -                   |
| T004       | <b>RESULTAT COURANT</b>   | <b>10 295 615,15</b> | <b>4 807 315,23</b> |
| P950       | Produits non courants   | 10 564,20            | 0,77                |
| C950       | Charges non courantes   | 162 623,44           | 124,08              |
| T005       | <b>RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS</b>                                    | <b>10 143 555,91</b> | <b>4 807 191,92</b> |
| C970       | Impôts sur les résultats  | 3 763 022,10         | 1 512 746,00        |
| T006       | <b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>   | <b>6 380 533,81</b>  | <b>3 294 445,92</b> |

### ETAT DES SOLDES DE GESTION

| En dirhams |   |                      |                      |
|------------|---|----------------------|----------------------|
| Code ligne |   | 31/12/16             | 31/12/15             |
| P011       | + Intérêts et produits assimilés  | 42 300 337,91        | 45 606 410,36        |
| C011       | - Intérêts et charges assimilées  | 40 737 679,73        | 34 670 764,78        |
| T007       | <b>MARGE D'INTERET</b>  | <b>1 562 658,18</b>  | <b>10 935 645,58</b> |
| P013       | + Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location  | -                    | -                    |
| C013       | - Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location   | -                    | -                    |
| T008       | <b>Résultat des opérations de crédit-bail et de location</b>  | -                    | -                    |
| P015       | + Commissions perçues   | 490 388,29           | 391 107,42           |
| C015       | - Commissions servies   | 574 389,44           | 243 732,36           |
| T009       | <b>Marge sur commissions</b>  | <b>-84 001,15</b>    | <b>147 375,06</b>    |
| T010       | ± Résultat des opérations sur titres de transaction   | -                    | -                    |
| T011       | ± Résultat des opérations sur titres de placement   | 19 218 706,75        | 2 656 138,87         |
| T012       | ± Résultat des opérations de change   | -                    | -                    |
| T013       | ± Résultat des opérations sur produits dérivés  | -                    | -                    |
| T014       | <b>Résultat des opérations de marché</b>  | <b>19 218 706,75</b> | <b>2 656 138,87</b>  |
| P017       | + Divers autres produits bancaires  | 424 661,76           | 884 877,19           |
| C017       | - Diverses autres charges bancaires   | 39 917,76            | -                    |
| T015       | <b>PRODUIT NET BANCAIRE (T007+T008+T009+T014+P017-C017)</b>   | <b>21 082 107,78</b> | <b>14 624 036,70</b> |
| T016       | ± Résultat des opérations sur immobilisations financières   | -                    | -                    |
| P019       | + Autres produits d'exploitation non bancaire   | 10 074,46            | -                    |
| C019       | - Autres charges d'exploitation non bancaire  | -                    | -                    |
| C021       | - Charges générales d'exploitation  | 10 796 567,09        | 9 816 721,47         |
| T017       | <b>RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>   | <b>10 295 615,15</b> | <b>4 807 315,23</b>  |
| T018       | ± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance | -                    | -                    |
| T019       | ± Autres dotations nettes des reprises aux provisions   | -                    | -                    |
| T020       | <b>RESULTAT COURANT</b>   | <b>10 295 615,15</b> | <b>4 807 315,23</b>  |
| T021       | <b>RESULTAT NON COURANT</b>   | <b>-152 059,24</b>   | <b>-123,31</b>       |
| C023       | - Impôts sur les résultats  | 3 763 022,10         | 1 512 746,00         |
| T022       | <b>RESULTAT DE L'EXERCICE (Bénéfice)</b>  | <b>6 380 533,81</b>  | <b>3 294 445,92</b>  |

### ETAT DES SOLDES DE GESTION (SUITE)

| En dirhams |   |                     |                     |
|------------|---|---------------------|---------------------|
| Code ligne |   | 31/12/16            | 31/12/15            |
| +          | <b>± RESULTAT DE L'EXERCICE</b>   | <b>6 380 533,81</b> | <b>3 294 445,92</b> |
| C025       | + Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles | 752 908,59          | 978 458,68          |
| C027       | + Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières                      | -                   | -                   |
| C029       | + Dotations aux provisions pour risques généraux  | -                   | -                   |
| C031       | + Dotations aux provisions réglementées   | -                   | -                   |
| C033       | + Dotations non courantes   | -                   | -                   |
| P025       | - Reprises de provisions  | -                   | -                   |
| P027       | - Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles                         | -                   | -                   |
| C035       | + Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles                        | -                   | -                   |
| P029       | - Plus-values de cession sur immobilisations financières  | -                   | -                   |
| C037       | + Moins-values de cession sur immobilisations financières   | -                   | -                   |
| P030       | - Reprises de subventions d'investissement reçues   | -                   | -                   |
| T024       | <b>± CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT</b>   | <b>7 133 442,40</b> | <b>4 272 904,60</b> |
| T025       | - Bénéfices distribués  | -                   | -                   |
| T026       | <b>± AUTOFINANCEMENT</b>  | <b>7 133 442,40</b> | <b>4 272 904,60</b> |



Groupe Banque Populaire  
**MEDIAFINANCE** - S.A. 27, Bd Moulay Youssef, Casablanca  
 Tél. : 0522 26 48 41/42/46 - Fax: 0522 26 09 63



**MEDIAFINANCE**  
GROUPE BANQUE POPULAIRE

SITUATION AU 31 DECEMBRE 2016

**DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES**

en milliers de DH

| DETTES                        | ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES AU MAROC                |                  |   | ETABLISSEMENTS DE CREDIT L'ETRANGER | Total au 31/12/2016 | Total au 31/12/2015 |
|-------------------------------|---|------------------|---|-------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                               | Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux | Banques au Maroc | Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc |                                     |                     |                     |
| COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS |   |                  |   |                                     |                     |                     |
| VALEURS DONNEES EN PENSION    | -   | 691 067          |   |                                     | 691 067             | 305 544             |
| - au jour le jour             | -   |                  |   |                                     |                     |                     |
| - à terme                     | -   | 691 067          |   |                                     | 691 067             | 305 544             |
| EMPRUNTS DE TRESORERIE        |   | 1 216 000        |   |                                     | 1 216 000           | 800 000             |
| - au jour le jour             |   |                  |   |                                     |                     |                     |
| - à terme                     |   | 1 216 000        |   |                                     | 1 216 000           | 800 000             |
| EMPRUNTS FINANCIERS           |   |                  |   |                                     |                     |                     |
| AUTRES DETTES                 |   |                  |   |                                     |                     |                     |
| INTERETS COURUS A PAYER       |   | 2 128            |   |                                     | 2 128               | 5 496               |
| <b>TOTAL</b>                  |   | <b>1 909 195</b> |   |                                     | <b>1 909 195</b>    | <b>1 111 041</b>    |

**PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES**

Les états de synthèse au 31 décembre 2016 ont été établis conformément aux principes comptables généralement admis par référence au Plan Comptable des Etablissements de Crédit (PCEC) 2007.

**DETAIL DES AUTRES PASSIFS**

en milliers de DH

| RUBRIQUES                                      | 31/12/16        | 31/12/15        |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>CREDITEURS DIVERS</b>                       | <b>6 056,06</b> | <b>3 412,04</b> |
| SOMMES DUES A L'ETAT                           | 5 022,29        | 3 040,24        |
| SOMMES DUES AUX ORGANISMES DE PREVOYANCE       | 190,64          | 230,35          |
| SOMMES DIVERSES DUES AU PERSONNEL              | 1,12            | 1,12            |
| DIVERS AUTRES CREDITEURS                       | 842,01          | 140,32          |
| CHARGES A PAYER ET PRODUITS CONSTATES D'AVANCE | 1 291,98        | 1 371,25        |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>7 348,03</b> | <b>4 783,28</b> |

**DETAIL DES TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES**

en milliers de DH

| Dénomination ou raison sociale de la société émettrice | Secteur d'activité  | Capital social | Part du capital en % | Prix d'acquisition global | Valeur comptable nette | Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice |                 |              | Produits inscrits au compte de produits et charges de l'exercice |
|--|---------------------|----------------|----------------------|---------------------------|------------------------|--|-----------------|--------------|--|
|  |                     |                |                      |                           |                        | Date de clôture de l'exercice                                  | Situation nette | Résultat net |  |
| Participations dans les entreprises liées              |                     |                |                      |                           |                        |  |                 |              |  |
| Autres titres de participation                         |                     | 22 000         | 0,205%               | 45                        | 45                     |  |                 |              |  |
| MAROCLEAR  | Dépositaire central | 20 000         | 0,125%               | 25                        | 25                     | 31/12/15   | NC              | NC           |  |
| FCP UPLINE OPPORTUNITES                                | FCP                 | 1 000          | 1,000%               | 10                        | 10                     | 31/12/15   | NC              | NC           |  |
| FCP UPLINE HORIZON                                     | FCP                 | 1 000          | 1,000%               | 10                        | 10                     | 31/12/15   | NC              | NC           |  |
| <b>Total</b>   |                     | <b>22 000</b>  | <b>0,205%</b>        | <b>45</b>                 | <b>45</b>              |  |                 |              |  |

**IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES**

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 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 | Cumul        |                                    |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES                          | 3 575                               | 2 454   | -   | 6 029                               | 3 086  | 321                              | 0  | 3 407        | 2 622                              |
| - Droit au bail  | -                                   | -   | -   | -                                   | -  | -                                | -  | -            | -                                  |
| - Immobilisations en recherche et développement        | -                                   | -   | -   | -                                   | -  | -                                | -  | -            | -                                  |
| - Autres immobilisations incorporelles d'exploitation  | 3 575                               | 2 454   | -   | 6 029                               | 3 086  | 321                              | -  | 3 407        | 2 622                              |
| - Immobilisations incorporelles hors exploitation      | -                                   | -   | -   | -                                   | -  | -                                | -  | -            | -                                  |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES                            | 8 745                               | 358   | -   | 9 104                               | 5 087  | 432                              | 0  | 5 518        | 3 585                              |
| - IMMEUBLES D'EXPLOITATION                             | 6 544                               | -   | -   | 6 544                               | 3 609  | 255                              | 0  | 3 864        | 2 680                              |
| . Terrain d'exploitation                               | 1 444                               | -   | -   | 1 444                               | -  | -                                | 0  | -            | 1 444                              |
| . Immeubles d'exploitation. Bureaux                    | 5 100                               | -   | -   | 5 100                               | 3 609  | 255                              | 0  | 3 864        | 1 236                              |
| . Immeubles d'exploitation. Logements de fonction      | -                                   | -   | -   | -                                   | -  | -                                | -  | -            | -                                  |
| - MOBILIER ET MATERIEL D'EXPLOITATION                  | 2 201                               | 358   | -   | 2 560                               | 1 478  | 177                              | 0  | 1 654        | 905                                |
| . Mobilier de bureau d'exploitation                    | 878                                 | -   | -   | 878                                 | 416  | 88                               | -  | 503          | 375                                |
| . Matériel de bureau d'exploitation                    | 483                                 | -   | -   | 483                                 | 271  | 53                               | -  | 324          | 159                                |
| . Matériel Informatique                                | 723                                 | 358   | -   | 1 081                               | 673  | 36                               | -  | 710          | 372                                |
| . Matériel roulant rattaché à l'exploitation           | -                                   | -   | -   | -                                   | -  | -                                | -  | -            | -                                  |
| . Autres matériels d'exploitation                      | 118                                 | -   | -   | 118                                 | 118  | -                                | 0  | 118          | -0                                 |
| - AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES D'EXPLOITATION    | -0                                  | -   | -   | -0                                  | -  | -                                | -  | -            | -0                                 |
| - IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITATION        | -                                   | -   | -   | -                                   | -  | -                                | -  | -            | -                                  |
| . Terrains hors exploitation                           | -                                   | -   | -   | -                                   | -  | -                                | -  | -            | -                                  |
| . Immeubles hors exploitation                          | -                                   | -   | -   | -                                   | -  | -                                | -  | -            | -                                  |
| . Mobilier et matériel hors exploitation               | -                                   | -   | -   | -                                   | -  | -                                | -  | -            | -                                  |
| . Autres immobilisations corporelles hors exploitation | -                                   | -   | -   | -                                   | -  | -                                | -  | -            | -                                  |
| <b>Total</b>   | <b>12 320</b>                       | <b>2 812</b>                                    | <b>-</b>  | <b>15 132</b>                       | <b>8 172</b>   | <b>753</b>                       | <b>-</b>   | <b>8 925</b> | <b>6 207</b>                       |

**TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE**

En dirhams

| Code ligne  |   | 31/12/16              | 31/12/15              |
|-------------|---|-----------------------|-----------------------|
| P041        | Produits d'exploitation bancaire perçus                                   | 72 890 664,91         | 53 315 912,32         |
| P043        | Récupérations sur créances amorties                                       | -                     | -                     |
| P045        | Produits d'exploitation non bancaire perçus                               | 10 564,20             | 0,77                  |
| C041        | Charges d'exploitation bancaire versées                                   | 51 808 557,13         | 38 691 875,62         |
| C043        | Charges d'exploitation non bancaire versées                               | 10 043 658,50         | 8 838 262,79          |
| C045        | Charges générales d'exploitation versées                                  | 162 623,44            | 124,08                |
| C047        | Impôts sur les résultats versés   | 3 763 022,10          | 1 512 746,00          |
| <b>T027</b> | <b>Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges</b> | <b>7 123 367,94</b>   | <b>4 272 904,60</b>   |
|             | <b>Variation de :</b>   |                       |                       |
| A001        | Créances sur les établissements de crédit et assimilés                    | -301 284 257,18       | -303 659 340,66       |
| B001        | Créances sur la clientèle   | -                     | -                     |
| D001        | Titres de transaction et de placement                                     | -181 811 394,74       | 152 003 642,07        |
| E001        | Autres actifs   | -4 029 307,58         | -3 363 730,46         |
| F001        | Immobilisations données en crédit-bail et en location                     | -                     | -                     |
| G001        | Dettes envers les établissements de crédit et assimilés                   | 798 154 174,24        | 317 514 958,76        |
| J001        | Dépôts de la clientèle  | -                     | -178 848 920,35       |
| K001        | Titres de créance émis  | -                     | -                     |
| L001        | Autres passifs  | 2 564 751,14          | -2 523 124,15         |
| <b>T028</b> | <b>Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation</b>          | <b>313 593 965,88</b> | <b>-18 876 514,79</b> |
| <b>T029</b> | <b>FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>     | <b>320 717 333,82</b> | <b>-14 603 610,19</b> |

| Code ligne  |   | 31/12/16               | 31/12/15             |
|-------------|---|------------------------|----------------------|
| P051        | Produit des cessions d'immobilisations financières                      | -                      | 59 371 314,94        |
| P053        | Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles     | -                      | -                    |
| C051        | Acquisition d'immobilisations financières                               | 351 316 874,23         | -                    |
| C053        | Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles              | 2 812 449,37           | 468 485,60           |
| P055        | Intérêts perçus   | -                      | -                    |
| P057        | Dividendes perçus   | -                      | -                    |
| <b>T030</b> | <b>FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b> | <b>-354 129 323,60</b> | <b>58 902 829,34</b> |
| M001        | Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus          | -                      | -                    |
| M005        | Emission de dettes subordonnées   | -                      | -                    |
| M007        | Emission d'actions  | -                      | -                    |
| M009        | Remboursement des capitaux propres et assimilés                         | -                      | -                    |
| C055        | Intérêts versés   | -                      | -                    |
| C057        | Dividendes versés   | -                      | -                    |
| <b>T031</b> | <b>FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>   | <b>-</b>               | <b>-</b>             |
| <b>T032</b> | <b>VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE</b>                                 | <b>-33 411 989,78</b>  | <b>44 299 219,15</b> |
| <b>T033</b> | <b>TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE</b>                           | <b>48 556 237,81</b>   | <b>4 257 018,66</b>  |
| <b>T034</b> | <b>TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE</b>                            | <b>15 144 248,03</b>   | <b>48 556 237,81</b> |



SITUATION AU 31 DECEMBRE 2016

**MEDIAFINANCE**  
GROUPE BANQUE POPULAIRE

**PROVISIONS**

| en milliers de DH   |                       |              |              |                   |                       |
|---|-----------------------|--------------|--------------|-------------------|-----------------------|
| PROVISIONS  | Encours au 31/12/2015 | Dotations    | Reprises     | Autres variations | Encours au 31/12/2016 |
| <b>PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR :</b>                   | <b>3 521</b>          | <b>8 516</b> | <b>4 006</b> | -                 | <b>8 031</b>          |
| créances sur les établissements de crédit et assimilés          |                       |              |              |                   |                       |
| créances sur la clientèle                                       | 3 521                 | 8 516        | 4 006        | -                 | 8 031                 |
| titres de placement   |                       |              |              |                   |                       |
| titres de participation et emplois assimilés                    |                       |              |              |                   |                       |
| immobilisations en crédit-bail et en location                   |                       |              |              |                   |                       |
| autres actifs   |                       |              |              |                   |                       |
| <b>PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF</b>                           | -                     | -            | -            | -                 | -                     |
| 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                       |                       |              |              |                   |                       |
| Provisions réglementées   |                       |              |              |                   |                       |
| <b>Total</b>  | <b>3 521</b>          | <b>8 516</b> | <b>4 006</b> | -                 | <b>8 031</b>          |

**VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE**

| en milliers de DH  |                |                  |                |                 |                |                  |
|--|----------------|------------------|----------------|-----------------|----------------|------------------|
|  | D≤1mois        | 1 mois<D≤3 mois  | 3 mois<D≤1 an  | 1an<Durée≤5 ans | D>5 ans        | TOTAL            |
| <b>ACTIF</b>   |                |                  |                |                 |                |                  |
| Créances sur les établissements de crédit et assimilés   |                | 300 000          | 300 000        |                 |                | <b>600 000</b>   |
| Créances sur la clientèle                                |                |                  |                |                 |                |                  |
| Titres de créance  | 5 200          |                  | 40 000         | 898 399         | 119 184        | <b>1 062 783</b> |
| Créances subordonnées                                    |                |                  |                |                 |                |                  |
| Crédit-bail et assimilé                                  |                |                  |                |                 |                |                  |
| <b>TOTAL</b>   | <b>5 200</b>   | <b>300 000</b>   | <b>340 000</b> | <b>898 399</b>  | <b>119 184</b> | <b>1 662 783</b> |
| <b>PASSIF</b>  |                |                  |                |                 |                |                  |
| Dettes envers les établissements de crédits et assimilés | 600 188        | 1 309 007        |                |                 |                | <b>1 909 195</b> |
| Dettes envers la clientèle                               |                |                  |                |                 |                |                  |
| Titres de créance émis                                   |                |                  |                |                 |                |                  |
| Emprunts subordonnés                                     |                |                  |                |                 |                |                  |
| <b>TOTAL</b>   | <b>600 188</b> | <b>1 309 007</b> | -              | -               | -              | <b>1 909 195</b> |

Commentaire : La valeur des titres de créance sus-indiquée est entendue hors coupons courus et avant déduction de la provision pour dépréciation.

**DETAIL DES AUTRES ACTIFS**

| en milliers de DH   |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
| RUBRIQUES   | 31/12/16         | 31/12/15         |
| <b>DEBITEURS DIVERS</b>                                   | <b>24 688,79</b> | <b>20 659,48</b> |
| <b>SOMMES DUES PAR L'ETAT</b>                             | <b>23 254,58</b> | <b>18 258,36</b> |
| <b>SOMMES DUES PAR LES ORGANISMES DE PREVOYANCE</b>       | -                | -                |
| <b>SOMMES DIVERSES DUES PAR LE PERSONNEL</b>              | <b>5,36</b>      | <b>21,51</b>     |
| <b>DIVERS AUTRES DEBITEURS</b>                            | <b>1 428,84</b>  | <b>2 379,61</b>  |
| <b>CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES</b>         | -                | -                |
| <b>PRODUITS A RECEVOIR ET CHARGES CONSTATEES D'AVANCE</b> | -                | -                |
| <b>TOTAL</b>  | <b>24 688,79</b> | <b>20 659,48</b> |

**CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES**

| en milliers de DH                   |  |                  |   |                                       |                     |                     |
|-------------------------------------|--|------------------|---|---------------------------------------|---------------------|---------------------|
| CREANCES                            | Bank Al-maghrib, trésor Public et Services des Chèques Postaux | Banques au Maroc | Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc | Etablissements de crédit à l'étranger | Total au 31/12/2016 | Total au 31/12/2015 |
| <b>COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS</b> | <b>10 310</b>  | <b>4 833</b>     | -   | -                                     | <b>15 143</b>       | <b>48 554</b>       |
| <b>VALEURS RECUES EN PENSION</b>    | -  | -                | -   | -                                     | -                   | -                   |
| - au jour le jour                   |  |                  |   |                                       |                     |                     |
| - à terme                           |  |                  |   |                                       |                     |                     |
| <b>PRETS DE TRESORERIE</b>          | -  | <b>600 000</b>   | -   | -                                     | <b>600 000</b>      | <b>300 000</b>      |
| - au jour le jour                   |  |                  |   |                                       |                     |                     |
| - à terme                           |  | 600 000          |   |                                       | 600 000             | 300 000             |
| <b>PRETS FINANCIERS</b>             | -  | -                | -   | -                                     | -                   | -                   |
| <b>AUTRES CREANCES</b>              | -  | -                | -   | -                                     | -                   | -                   |
| <b>INTERETS COURUS A RECEVOIR</b>   | -  | <b>4 944</b>     | -   | -                                     | <b>4 944</b>        | <b>3 659</b>        |
| <b>CREANCES EN SOUFFRANCES</b>      | -  | -                | -   | -                                     | -                   | -                   |
| <b>Total</b>                        | <b>10 310</b>  | <b>609 777</b>   | -   | -                                     | <b>620 087</b>      | <b>352 214</b>      |

**VALEURS DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT**

| en milliers de DH                    |                        |                 |                         |                      |                       |              |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------|-------------------------|----------------------|-----------------------|--------------|
| TITRES                               | Valeur comptable brute | Valeur actuelle | Valeur de remboursement | Plus-values latentes | Moins-values latentes | Provisions   |
| <b>Titres de transaction</b>         | -                      | -               | -                       | -                    | -                     | -            |
| Bons du Trésor et valeurs assimilées |                        |                 |                         |                      |                       |              |
| Obligations                          |                        |                 |                         |                      |                       |              |
| Autres titres de créance             |                        |                 |                         |                      |                       |              |
| Titres de propriété                  |                        |                 |                         |                      |                       |              |
| <b>Titres de placement</b>           | <b>942 025</b>         | <b>933 994</b>  | <b>924 177</b>          | -                    | <b>8 031</b>          | <b>8 031</b> |
| Bons du Trésor et valeurs assimilées | 527 461                | 521 117         | 511 300                 |                      | 6 344                 | 6 344        |
| Obligations                          |                        |                 |                         |                      |                       |              |
| Autres titres de créance             |                        |                 |                         |                      |                       |              |
| Titres de propriété (OPCVM)          | 393 596                | 392 134         | 392 134                 |                      | 1 463                 | 1 463        |
| Titres de propriété (actions)        | 20 968                 | 20 743          | 20 743                  |                      | 224                   | 224          |
| <b>Titres d'investissement</b>       | <b>558 865</b>         | <b>558 865</b>  | <b>536 624</b>          | -                    | -                     | -            |
| Bons du Trésor et valeurs assimilées | 401 069                | 401 069         | 379 600                 |                      |                       |              |
| Obligations                          | 157 797                | 157 797         | 157 024                 |                      |                       |              |
| Autres titres de créance             |                        |                 |                         |                      |                       |              |

Commentaire :  
 \* La valeur comptable brute est entendue celle à la date d'acquisition corrigée de la prime ou de la décote cumulée au 31/12/2016 et augmentée du coupon couru au 31/12/2016.  
 \* La valeur actuelle = Prix comptable évalué au 31/12/2016 augmenté du coupon couru au 31/12/2016.  
 \* La valeur de remboursement = Valeur nominale 31/12/2016.  
 \* Seuls les Bons du Trésor, les titres OPCVM et les actions ont fait l'objet d'une évaluation au 31/12/2016.

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

| en milliers de DH                    |                                       |                   |                  |                |                     |                     |
|--------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|------------------|----------------|---------------------|---------------------|
| Titres                               | Etablissements de crédit et assimilés | Emetteurs publics | Emetteurs privés |                | Total au 31/12/2016 | Total au 31/12/2015 |
|                                      |                                       |                   | financiers       | non financiers |                     |                     |
| <b>TITRES COTES</b>                  | -                                     | -                 | <b>15 255</b>    | <b>5 720</b>   | <b>20 975</b>       | <b>13 110</b>       |
| BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES |                                       |                   |                  |                |                     |                     |
| OBLIGATIONS                          |                                       |                   |                  |                |                     |                     |
| AUTRES TITRES DE CREANCE             |                                       |                   |                  |                |                     |                     |
| TITRES DE PROPRIETE                  |                                       |                   | 15 255           | 5 720          | 20 975              | 13 110              |
| <b>TITRES NON COTES</b>              | -                                     | <b>1 033 410</b>  | <b>391 902</b>   | <b>46 572</b>  | <b>1 471 884</b>    | <b>946 611</b>      |
| BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES |                                       | 922 186           |                  |                | 922 186             | 697 360             |
| OBLIGATIONS                          |                                       | 111 224           |                  | 46 572         | 157 797             | 207 538             |
| AUTRES TITRES DE CREANCE             |                                       |                   |                  |                |                     |                     |
| TITRES DE PROPRIETE (OPCVM)          |                                       |                   | 391 902          |                | 391 902             | 41 712              |
| <b>Total</b>                         | -                                     | <b>1 033 410</b>  | <b>407 157</b>   | <b>52 292</b>  | <b>1 492 860</b>    | <b>959 721</b>      |

Commentaire :  
 Les valeurs sus-indiquées sont arrêtées coupons courus inclus et provision pour dépréciation des titres de placement incluse  
 Méthode de calcul : Valeur comptable - coupon couru - provision

**CAPITAUX PROPRES**

| en milliers de DH                        |                       |                             |                   |                       |
|--|-----------------------|-----------------------------|-------------------|-----------------------|
| CAPITAUX PROPRES                         | Encours au 31/12/2015 | Affectation du résultat (*) | Autres variations | Encours au 31/12/2016 |
| <b>Ecart de réévaluation</b>             |                       |                             |                   |                       |
| Réserves et primes liées au capital      | 11 267                | 3 294                       | -                 | <b>14 561</b>         |
| Réserve légale                           | 1 707                 | 165                         |                   | 1 872                 |
| Autres réserves                          | 9 559                 | 3 130                       |                   | 12 689                |
| Primes d'émission, de fusion et d'apport |                       |                             |                   |                       |
| <b>Capital</b>                           | <b>206 403</b>        | -                           | -                 | <b>206 403</b>        |
| Capital appelé                           | 206 403               |                             |                   | 206 403               |
| Capital non appelé                       |                       |                             |                   |                       |
| Certificats d'investissement             |                       |                             |                   |                       |
| Fonds de dotations                       |                       |                             |                   |                       |
| <b>Actionnaires, Capital non versé</b>   |                       |                             |                   |                       |
| Report à nouveau (+/-)                   | -                     | -                           | -                 | -                     |
| Résultat en instance d'affectation (+/-) |                       |                             |                   |                       |
| Résultat net de l'exercice 2015          | 3 294                 |                             |                   |                       |
| Résultat net de l'exercice 2016          | -                     |                             |                   | 6 381                 |
| <b>Total</b>                             | <b>220 965</b>        | <b>3 294</b>                | -                 | <b>227 345</b>        |

(\*) L'affectation des résultats de l'exercice 2015, décidée par l'AGO du 18/05/2016, a été réalisée de la manière suivante :  
 Report à nouveau (+/-) : -  
 Réserve légale : 165  
 Autres Réserves : 3 130  
 Dividendes : 3 294

**ATTESTATION**

|   |  |
|---|--|
| <p><b>Deloitte.</b><br/>                 288, Boulevard Zerktouni<br/>                 Casablanca<br/>                 Maroc</p> <p>Aux actionnaires de<br/> <b>MEDIAFINANCE S.A.</b><br/>                 Casablanca</p>   | <p><b>COOPERS AUDIT</b><br/>                 83, Avenue Hassan II<br/>                 Casablanca<br/>                 Maroc</p> |
| <p><b>RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES</b><br/>                 EXERCICE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 31 DECEMBRE 2016</p>  |  |
| <p>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 MEDIAFINANCE, 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 2016. Ces états de synthèse font ressortir un montant de capitaux propres et assimilés de 227 345 KMAD dont un bénéfice net de 6 381 KMAD.</p>  |  |
| <p><b>Responsabilité de la Direction</b><br/>                 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.</p>  |  |
| <p><b>Responsabilité des auditeurs</b><br/>                 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.</p>  |  |
| <p>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 relative 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.</p> |  |
| <p>Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.</p>  |  |
| <p><b>Opinion sur les états de synthèse</b><br/>                 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 MEDIAFINANCE au 31 décembre 2016 conformément au référentiel comptable admis au Maroc.</p>   |  |
| <p><b>Vérifications et informations spécifiques</b><br/>                 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 Directoire destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.</p>   |  |
| <p>Casablanca, le 10 février 2017</p>   |  |
| <p><b>Les Commissaires aux Comptes</b></p>  |  |
| <p>Deloitte Audit</p> <p><i>(Signature)</i><br/>                 Ahmed Benabdelkhalik<br/>                 Associé</p>  | <p>Coopers Audit Maroc S.A</p> <p><i>(Signature)</i><br/>                 Abdelaziz Almechatt<br/>                 Associé</p>   |