

Crédit du Maroc S.A.



Actualisation n°1 du document de référence relatif à l'exercice 2023 et au premier semestre 2024

Organisme Conseil

Crédit du Maroc S.A.



ENREGISTREMENT DE L'AUTORITE MAROCAINE DU MARCHE DES CAPITAUX (AMMC)

Conformément aux dispositions de la circulaire de l'AMMC, la présente actualisation du document de référence relatif à l'exercice 2023 et au premier semestre 2024 a été enregistrée par l'AMMC en date du 18/10/2024 sous la référence EN/EM/026/2024.

Le document de référence relatif à l'exercice 2023 et au premier semestre 2024 enregistré par l'AMMC en date du 26/07/2024 n'a pas fait l'objet d'actualisation.

Le document de référence relatif à l'exercice 2023 et au premier semestre 2024 précité ainsi que ses actualisations ne peuvent servir de base pour effectuer du démarchage ou pour la collecte des ordres dans le cadre d'une opération financière que s'ils font partie d'un prospectus dument visé par l'AMMC.

Avertissement

La présente actualisation modifie et complète les données contenues dans le document de référence relatif à l'exercice 2023 et au premier semestre 2024 enregistré par l'AMMC en date du 26/07/2024 sous la référence EN/EM/010/2024 .

Ledit document de référence n'a pas fait l'objet d'une actualisation.

L'enregistrement du document de référence ou de ses actualisations et rectifications n'implique pas authentification des informations présentées. Il a été effectué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée.

L'attention du public est attirée sur le fait que le présent document de référence ainsi que ses actualisations ne peuvent servir de base pour le démarchage financier ou la collecte d'ordres de participation à une opération financière s'ils ne font pas partie d'un prospectus visé par l'AMMC.

Le document de référence peut faire l'objet d'actualisations ou de rectifications. Les utilisateurs dudit document de référence sont appelés à s'assurer de disposer, le cas échéant, desdites actualisations et rectifications.

Abréviations

AMMC	Autorité Marocaine du Marché des Capitaux
BAM	Bank Al-Maghrib
CACIB	Crédit Agricole - Corporate and Investment Bank
CDM	Crédit du Maroc
CDMLF	Crédit du Maroc Leasing & Factoring
CDMP	Crédit du Maroc Patrimoine
CIH	Crédit Immobilier et Hôtelier
CISO	Chief Information Security Officer
DEA	Diplôme d'Etudes Approfondies
DH	Dirhams
DP	Directeur de Pôle
ESG	Environnement Social et Gouvernance
GPBM	Groupement Professionnel des Banques du Maroc
GTB	Global Transactions Banking
IAS	International Accounting Standards
IFRS	International Financial Reporting Standards
K	Milliers
M	Millions
MDH	Millions de dirhams
PME	Petites et Moyennes Entreprises
PNB	Produit Net Bancaire
S.A.	Société Anonyme
SIFIM	Société Immobilière et Financière Marocaine

Définitions

Banque	Désigne Crédit du Maroc
Banque Offshore	La loi n°58-90 relative aux places financières offshore publiée au B.O. n° 4142 du 18 mars 1992, a institué dans la municipalité de Tanger une place financière offshore ouverte aux activités de banques et des sociétés de gestion de portefeuille et de prise de participations. On entend par banque offshore : ▪ toute personne morale, quelle que soit la nationalité de ses dirigeants et des détenteurs de son capital, ayant un siège dans une place financière offshore et qui : - exerce comme profession habituelle et principale la réception de dépôts en monnaies étrangères convertibles ; - effectue, en ces mêmes monnaies, pour son propre compte ou pour le compte de ses clients toutes opérations financières, de crédit, de bourse ou de change. ▪ toute succursale créée, pour l'exercice d'une ou de plusieurs des missions visées ci-dessus, dans une place financière offshore par une banque ayant son siège hors de ladite place.
Crédit du Maroc International	Désigne Crédit du Maroc International – Banque Offshore, société anonyme à conseil d'administration de droit marocain dont le siège social est situé avenue Mohamed V et rue Moussa Ben Noussair, Tanger, Maroc, immatriculée au Registre de Commerce de Tanger sous le numéro 9091.
Crédit du Maroc Leasing & Factoring	Désigne Crédit du Maroc Leasing et Factoring, société anonyme de droit marocain, dont le siège social est situé 201, Boulevard d'Anfa, Casablanca, Maroc, immatriculée au Registre de Commerce de Casablanca sous le numéro 55671.

Sommaire

Section I - Attestations et coordonnées	6
1. Le Président du Directoire	7
2. Les Commissaires aux Comptes	8
3. Le Conseiller financier	10
4. Responsables de l'information et de la communication financière	11
5. Agences de Notation	11
Section II - Principaux faits marquants intervenus depuis l'enregistrement du document de référence relatif à l'exercice 2023 et au premier semestre 2024.....	12
1. Les organes de direction	13
2. Activité de Crédit du Maroc	17
Section III - Perspectives	19
1. Stratégie de développement.....	20
2. Prévisions chiffrées	23
Section IV - Annexe.....	26

Section I - ATTESTATIONS ET COORDONNÉES

1. Le Président du Directoire

1.1. Identité

Dénomination ou Raison sociale	Crédit du Maroc
Représentant légal	Ali BENKIRANE
Fonction	Président du Directoire
Adresse	201, Boulevard d'Anfa, Casablanca – Maroc
Numéro de téléphone	+212.(0)5.22. 47.74.25
Adresse électronique	Ali.benkirane@cdm.ma

1.2. Attestation du Président du Directoire sur l'actualisation du document de référence relatif à l'exercice 2023 et au premier semestre 2024

Le Président du directoire de Crédit du Maroc atteste que les données de la présente actualisation du document de référence relatif à l'exercice 2023 et au premier semestre 2024 dont il assume la responsabilité, sont conformes à la réalité.

Par ailleurs, il atteste que le document de référence relatif à l'exercice 2023 et au premier semestre 2024 tel qu'enregistré par l'AMMC en date du 26/07/2024 sous la référence EN/EM/010/2024 a été réexaminé et que l'ensemble des informations qu'il contient demeurent valides, hormis celles faisant l'objet de la présente actualisation.

Ali BENKIRANE
Président du Directoire
CREDIT DU MAROC

2. Les Commissaires aux Comptes

2.1 Identité des Commissaires aux Comptes de Crédit du Maroc

Dénomination ou raison sociale	Ernst & Young	Forvis Mazars	PwC Maroc
Représentant légal	Abdeslam BERRADA ALLAM	Taha FERDAOUS	Leila SIJELMASSI
Fonction	Associé	Associé	Associée
Adresse	37, avenue Abdellatif Ben Kaddour - 20050, Casablanca - Maroc	Avia Business Center, 4 ^e étage, boulevard Sidi Abdellah Cherif - 20000 - Casablanca - Maroc	Lot 57, Tour CFC, 19 ^{ème} étage, Casa Anfa, 20220 Hay Hassani - Casablanca - Maroc
Numéro de téléphone	+212.(0)5.22.95.79.00	+212.(0)5.22.42.34.23	+212.(0)5.22.99.98.00
Numéro de télécopieur	+212.(0)5.22.39.02.26	+212.(0)5.22.42.34.00	+212.(0)5.22.23.88.70
Adresse électronique	abdeslam.berrada@ma.ey.com	taha.ferdaous@mazars.ma	leila.sijelmassi@ma.pwc.com
Date du 1 ^{er} exercice soumis au contrôle	2023	2017	2014
Date de renouvellement du mandat		AGO du 20 juin 2023	AGO du 27 mars 2020
Date d'expiration du mandat actuel	Assemblée générale qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025	Assemblée générale qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2025	Assemblée générale ayant statué sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2022

2.2 Attestation de concordance des commissaires aux comptes relative aux états de synthèse sociaux et consolidés en normes IAS/IFRS du Crédit du Maroc pour les exercices clos au 31 décembre 2021, 2022 et 2023 et examens limités semestriels sociaux et consolidés au 30 juin 2023 et au 30 juin 2024

Nous avons procédé à la vérification des informations comptables et financières contenues dans la présente actualisation du document de référence en effectuant les diligences nécessaires et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur. Nos diligences ont consisté à nous assurer de la concordance desdites informations avec :

- les états de synthèse annuels sociaux de Crédit du Maroc au titre des exercices clos le 31 décembre 2021 et le 31 décembre 2022 tels qu'audités par les soins des co-commissaires aux comptes PwC Maroc et Mazars Audit et Conseil et au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2023 tels qu'audités par nos soins ;
- les états de synthèse annuels consolidés selon les normes IAS/IFRS du groupe Crédit du Maroc au titre des exercices clos le 31 décembre 2021 et le 31 décembre 2022 tels qu'audités par les soins des co-commissaires aux comptes PwC Maroc et Mazars Audit et Conseil et au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2023 tels qu'audités par nos soins ;
- les états de synthèse semestriels sociaux ayant fait l'objet d'un examen limité par nos soins au titre des semestres arrêtés au 30 juin 2023 et au 30 juin 2024 ;
- les états de synthèse semestriels consolidés en normes IAS/IFRS ayant fait l'objet d'un examen limité par nos soins au titre des semestres arrêtés au 30 juin 2023 et au 30 juin 2024.

Sur la base des diligences ci-dessus, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la concordance des informations comptables et financières fournies dans la présente actualisation du document de référence avec les états de synthèse et les situations intermédiaires précités.

Les commissaires aux comptes

Ernst & Young
Abdeslam Berrada Allam
Associé

Forvis Mazars
Taha Ferdaous
Associé

3. Le Conseiller financier

3.1 Identité du conseiller financier

Organisme conseil	Crédit du Maroc
Représentant	Abderrahman BENNIS
Fonction	Directeur Développement Corporate
Adresse	201, Boulevard d'Anfa, Casablanca – Maroc
Numéro de téléphone	+212.(0)5.22.47.70.44
Adresse électronique	Abderrahman.bennis@cdm.ma

3.2 Attestation de l'organisme conseil sur l'actualisation du document de référence relatif à l'exercice 2023 et au premier semestre 2024

La présente actualisation du document de référence de Crédit du Maroc relatif à l'exercice 2023 et au premier semestre 2024 tel qu'enregistré par l'AMMC en date du 26/07/2024 sous la référence EN/EM/010/2024 a été préparée par nos soins et sous notre responsabilité.

Nous attestons avoir effectué les diligences nécessaires pour nous assurer de la sincérité des informations qu'elle contient.

Ces diligences ont notamment concerné l'analyse des éléments juridiques, comptables, fiscaux et financiers ainsi que l'analyse de l'environnement économique et financier de Crédit du Maroc.

Le contenu de l'actualisation du document de référence a été établi sur la base d'informations recueillies, sauf mention spécifique, des sources suivantes :

- les requêtes d'informations et d'éléments de compréhension auprès de la Direction Générale de Crédit du Maroc ;
- les procès-verbaux des réunions du Directoire et du Conseil de Surveillance, des Assemblées Générales Ordinaires et Extraordinaires de Crédit du Maroc relatifs à l'exercice en cours jusqu'à la date d'enregistrement du présent document de référence ;
- les autres informations fournies par le management de Crédit du Maroc.

Par ailleurs, nous attestons avoir procédé au réexamen du document de référence précité en effectuant les diligences nécessaires pour nous assurer que l'ensemble des informations qu'il contient demeurent valides, hormis celles faisant l'objet de la présente actualisation.

La direction Développement Corporate fait partie de Crédit du Maroc. Nous attestons avoir mis en œuvre toutes les mesures nécessaires pour garantir l'objectivité de notre analyse et la qualité de la mission pour laquelle nous avons été mandatés.

Abderrahman BENNIS
Directeur Développement Corporate

4. Responsables de l'information et de la communication financière

Dénomination ou raison sociale	Crédit du Maroc
Responsable	Hanane LAALA
Fonction	Directeur Pôle Finance - Information financière
Adresse	201, Boulevard d'Anfa, Casablanca – Maroc
Numéro de téléphone	+212.(0)5.22.47.53.37
Adresse électronique	hanane.laala@cdm.ma

Dénomination ou raison sociale	Crédit du Maroc
Responsable	Myriam NASROLLAH
Fonction	Secrétaire général - Communication financière
Adresse	201, Boulevard d'Anfa, Casablanca – Maroc
Numéro de téléphone	+212(0)5.22.47.76.34
Adresse électronique	myriam.nasrollah@cdm.ma

5. Agences de Notation

Dénomination ou raison sociale	Moody's Middle East Ltd
Contact	Mik Kabeya – Assistant Vice President Badis Shubailat – Analyst
Adresse	Dubai International Financial Centre - Precinct Bldg 3, Level 3, Dubai - UAE.
Numéro de téléphone	+971.4.237.9590 +971.4.237.9505
Adresse électronique	mik.kabeya@moodys.com Badis.Shubailat@moodys.com
Notation	Ba2 Long-term Deposit. Perspective « stable »*

(*) Notation confirmée en date du 04/10/2024

Dénomination ou raison sociale	Capital Intelligence
Contact	Darren Stubing
Adresse	Oasis Complex, Block E, Gladstone Street, PO Box 53585- CY 3303 Limassol – Chypre
Numéro de téléphone	+357.2.534.2300
Adresse électronique	capital@ciratings.com darren.stubing@ciratings.com

Section II - PRINCIPAUX FAITS MARQUANTS INTERVENUS DEPUIS L'ENREGISTREMENT DU DOCUMENT DE REFERENCE RELATIF A L'EXERCICE 2023 ET AU PREMIER SEMESTRE 2024

1. Les organes de direction

1.1 Le Directoire

1.1.1 Composition du Directoire

L'article 14.1 des statuts de Crédit du Maroc stipule que le Directoire est composé de deux (2) à sept (7) membres nommés par le Conseil de Surveillance. Les membres du Directoire sont des personnes physiques ; ils peuvent être choisis en dehors des actionnaires ; ils peuvent être salariés de la Banque.

Le Conseil de Surveillance désigne le Président du Directoire, ainsi que sur proposition de ce dernier, les autres membres du Directoire pour une durée de trois (3) années. Les nominations sont soumises, en application de la Loi Bancaire, à Bank Al-Maghrib pour approbation.

Au 30 septembre 2024, le Directoire de Crédit du Maroc est composé des quatre (4) membres suivants :

Identité / Fonction	Âge	Origine	Nationalité	Première nomination	Dernier renouvellement	Expiration du mandat
Ali Benkirane Président du Directoire	47		Marocaine	Conseil de Surveillance du 06/12/2022	Conseil de Surveillance du 13/06/2024	AGOA statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2026
Saïd Jabrani Membre du Directoire en charge de la Banque Commerciale	42		Marocaine	Conseil de Surveillance du 07/03/2023	Conseil de Surveillance du 13/06/2024	AGOA statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2026
Younes Lahlou Membre du Directoire en charge du Fonctionnement	53		Marocaine	Conseil de Surveillance du 07/11/2023	Conseil de Surveillance du 13/06/2024	AGOA statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2026
Ali Chorfi * Membre du Directoire en charge du Corporate & Investment Banking	49		Marocaine	Conseil de Surveillance du 18/09/2024	-	AGOA statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31/12/2026

Source : Crédit du Maroc * sous réserve de l'approbation de Bank Al-Maghrib

Autres mandats et fonctions de Monsieur Ali Benkirane au 30 septembre 2024

Entité	Fonctions
Crédit du Maroc Leasing et Factoring	Président du Conseil de Surveillance
Crédit du Maroc Patrimoine	Président du Conseil d'Administration
Crédit du Maroc International – Banque Offshore	Représentant permanent de Crédit du Maroc au Conseil d'Administration
SIFIM	Représentant permanent de Crédit du Maroc au Conseil d'Administration
CDM Capital Bourse	Président du Conseil de Surveillance
Fondation Crédit du Maroc	Président
Amicale du Personnel de Crédit du Maroc	Président
CDM Génération	Président du Conseil d'Administration
CDM Cash	Président du Conseil d'Administration
CDM Optimum	Président du Conseil d'Administration
CDM Expansion	Président du Conseil d'Administration
CDM Trésor Plus	Président du Conseil d'Administration
Valorimmo SPI – RFA	Président du Conseil d'Administration

Source : Crédit du Maroc

Autres mandats et fonctions de Monsieur Saïd Jabrani au 30 septembre 2024

Entité	Fonctions
Crédit du Maroc Leasing et Factoring – CDMLF	Membre du Conseil de Surveillance
Crédit du Maroc Patrimoine	Administrateur
Crédit du Maroc International – Banque Offshore	Président du Conseil d'Administration
Centre Monétique Interbancaire	Représentant permanent de Crédit du Maroc au Conseil d'Administration
Fondation Crédit du Maroc	Vice-Président
CDM Génération	Représentant permanent de Crédit du Maroc au Conseil d'Administration
CDM Cash	Représentant permanent de Crédit du Maroc au Conseil d'Administration
CDM Optimum	Représentant permanent de Crédit du Maroc au Conseil d'Administration
CDM Expansion	Représentant permanent de Crédit du Maroc au Conseil d'Administration
CDM Trésor Plus	Représentant permanent de Crédit du Maroc au Conseil d'Administration

Source : Crédit du Maroc

Autres mandats et fonctions de Monsieur Younes Lahlou au 30 septembre 2024

Entité	Fonctions
Crédit du Maroc Leasing et Factoring	Membre du Conseil de Surveillance Représentant permanent de Crédit du Maroc au Conseil d'Administration
Crédit du Maroc Patrimoine	Représentant permanent de Crédit du Maroc au Conseil d'Administration
SIFIM	Président directeur général

Source : Crédit du Maroc

Autres Mandats et fonction de Monsieur Ali Chorfi au 30 septembre 2024

Entité	Fonctions
Crédit du Maroc Leasing et Factoring	Membre du Conseil de Surveillance
Crédit du Maroc International – Banque Offshore	Administrateur
CDM Capital Bourse	Membre du Conseil de Surveillance

Source : Crédit du Maroc

1.1.2 Parcours des membres du Directoire

Ali Benkirane : Président du Directoire

Ali Benkirane a passé près de 20 ans au sein du groupe Société Générale Maroc où il a occupé plusieurs postes de responsabilité entre 2003 et 2018 avant d'être nommé en 2019 Directeur général adjoint en charge de la Business Unit Corporate Banking. En janvier 2022, le périmètre de supervision de Ali Benkirane est étendu aux activités Global Transaction & Payment Services. En mars 2022, il est nommé membre du Directoire de la Société Générale Maroc. En décembre 2022, Ali Benkirane devient Président du Directoire de Crédit du Maroc.

Né en 1977, Ali Benkirane est diplômé de l'Ecole Centrale Paris.

Saïd Jabrani : Membre du Directoire en charge de la Banque Commerciale

Saïd Jabrani débute sa carrière au cabinet Corporate Value Associates en 2006. En 2008, il intègre Bank Of Africa pour occuper le poste de Responsable Marketing, avant d'être nommé Directeur de Groupe d'Agences en 2011.

Il rejoint la BMCI en 2014 et occupe plusieurs postes dans le réseau, avant d'en assumer la direction en 2016. Saïd Jabrani est nommé en 2020 Directeur du Retail Banking/Membre du Comité de Direction. En septembre 2022, il rejoint le siège du groupe BNP Paribas à Paris pour superviser les activités du Retail Banking en Afrique. En mars 2023, Saïd Jabrani rejoint Crédit du Maroc en qualité de Membre du Directoire en charge de la Banque Commerciale.

Né en 1982, Saïd Jabrani est diplômé de l'Ecole Centrale Paris et est titulaire d'un mastère recherche « Mécanique, Aéronautique & Energie ».

Younes Lahlou : Membre du Directoire en charge du Fonctionnement

Younes Lahlou commence sa carrière en 1994 dans plusieurs fonctions dans le domaine des Systèmes d'information, d'abord chez Bull Ingénierie France & Bull Maroc, puis Global Network System et chez Omnidata. Il intègre en 2004 la Banque Marocaine pour le Commerce et l'Industrie en tant que Directeur de l'Organisation et des Systèmes d'Information avant de prendre la tête de la Direction de la Production et de l'Appui Commercial. En 2017, il rejoint le Groupe Banque Populaire en tant que Directeur Général de BP Shore Back et en janvier 2022, il est promu Directeur Exécutif en charge des Plateformes Technologiques, Innovation et Opérations Groupe. En novembre 2023, il rejoint Crédit du Maroc en qualité de Membre du Directoire en charge du Fonctionnement.

Né en 1971, Younes Lahlou est ingénieur d'Etat, diplômé de l'Ecole Mohammadia d'Ingénieurs et est également titulaire d'un mastère en réseaux informatiques de Centrale Supélec et d'un Executive MBA de l'Ecole des Ponts Paris Tech.

Ali Chorfi : Membre du Directoire en charge du Corporate & Investment Banking

Ali Chorfi débute sa carrière en audit au sein du cabinet Deloitte & Touche. En 2002, il rejoint le groupe Attijariwafa Bank en tant que Senior Banker au sein de la Grande Entreprise puis est nommé, en 2008 à Paris, Directeur Corporate d'Attijariwafa Bank Europe, membre du Comité de Direction. De retour au Maroc en 2012, Ali Chorfi intègre Crédit du Maroc en qualité de Directeur des Grandes Entreprises. En 2014, il est nommé Directeur du Corporate Banking en charge des activités Coverage Grandes Entreprises, Ingénierie Financière ainsi que Cash Management & International. En 2020, son périmètre s'élargit aux activités de la Salle des Marchés et il est nommé Directeur Général Adjoint, membre du Comité de Direction Générale. En septembre 2024, il est promu Membre du Directoire (sous réserve de l'approbation de Bank Al-Maghrib).

Né en 1975, Ali Chorfi est diplômé de l'école de commerce Solvay de Bruxelles.

1.1.3 Mouvements au sein du Directoire

Le 18 septembre 2024, le Conseil de Surveillance, après avis du CNR, a nommé Monsieur Ali Chorfi, en qualité de membre du Directoire en charge du Corporate & Investment Banking, sous réserve de l'approbation de BAM.

1.1.4 Liens familiaux et absence de conflits d'intérêts

A la date d'enregistrement de l'actualisation du document de référence, il n'existe aucun lien familial entre les membres du Directoire, ni entre ces derniers et les membres du Conseil de Surveillance, de nature à engendrer un conflit d'intérêt.

Les membres du Directoire ont également fait une déclaration de conflits d'intérêts, conformément aux dispositions de la directive de Bank Al-Maghrib 1/W/14 et de la politique de prévention et de gestion des conflits d'intérêts de la Banque. A ce jour, il n'existe aucun conflit d'intérêt avéré ou potentiel entre la Banque et les membres du Directoire, les membres du Conseil tant en ce qui concerne leurs intérêts personnels que les autres obligations.

1.2 Le Comité Exécutif

Le Comité Exécutif a été mis en place le 7 mars 2023 par le Directoire en remplacement du Comité de Direction Générale dans l'objectif d'assurer la coordination entre les différents pôles de gestion de la Banque. Composé de vingt-quatre (24) membres en ce compris les membres du Directoire, le Comité Exécutif se réunit de manière mensuelle.

Ses membres, chacun dans son domaine de compétence, assistent le Directoire et assurent la coordination entre les différents pôles de gestion de la Banque en termes de stratégie, de politique de développement et de supervision du fonctionnement de la Banque. Cette collégialité constitue un principe clé de bonne gouvernance.

1.2.1 Composition

Membres du Comité Exécutif au 30 septembre 2024

Membres	Fonction	Date d'entrée en fonction
Ali Benkirane	Président du Directoire	2023
Saïd Jabrani	Membre du Directoire en charge de la Banque Commerciale	2023
Younes Lahlou	Membre du Directoire en charge du Fonctionnement	2023
Ali Chorfi	Membre du Directoire en charge du Corporate & Investment Banking	2023*
Wafae Bennani	Directeur du Pôle Immobilier	2020
Larbi Chraïbi	Directeur du Pôle Retail Banking & Marketing	2023
Adil Lahyane	Directeur du Pôle IT & Transformation	2023
Moncef El Harim	Directeur du Pôle Ressources Humaines & Moyens	2023
Hanane Laala	Directeur du Pôle Finance	2023
Siham Nour	Directeur du Pôle Opérations et Services aux Clients	2023
Si Mohamed Sraïdi	Directeur du Pôle Gestion Globale des Risques	2023
Mohamed El Idrissi Slitine	Directeur du Pôle Audit – Inspection	2023
Nour Dine Bachkad	Directeur Adjoint du Pôle Opérations et Services aux Clients	2023
Myriam Nasrollah	Secrétaire Général	2023
Hicham El Gueddari	Directeur du Pôle Corporate Banking	2023
Moncef Alaoui	Directeur du Pôle Réseau Casablanca	2023
Nabil El Haouari	Directeur Réseau Centre / Oriental	2023
Fouad El Gui	Directeur Réseau Sud	2023
Ahd Zedgui	Directeur Réseau Nord	2023
El Hassane Lahlou	Directeur du Pôle Crédits & Recouvrement	2023
Khalid Aabid	Directeur du Pôle Banque d'investissement	2024
Abdelhak El Marouani	Directeur du Pôle Lignes Métiers Spécialisés	2023

* date d'entrée en comité de Ali Chorfi en tant que DGA Corporate & Investment Banking promu en 2024 membre du Directoire

Source : Crédit du Maroc

2. Activité de Crédit du Maroc

2.1 Organisation

L'année 2022 a été marquée par l'ouverture le 6 décembre, d'un nouveau chapitre dans l'histoire de Crédit du Maroc à travers la concrétisation de l'acquisition par le Groupe Holmarcom de la participation majoritaire de Crédit Agricole S.A. dans le capital de la Banque.

Depuis ce changement dans le capital, Crédit du Maroc a entamé le déploiement d'un plan de transformation qui a permis d'accomplir de premières réalisations significatives pour le développement de la banque et de réaliser une nette progression de ses résultats.

Pour accompagner cette dynamique, Crédit du Maroc a opéré récemment à un ajustement de son organisation afin d'accélérer la mise en œuvre opérationnelle des différents chantiers de son nouveau plan stratégique. Il s'agit principalement de (i) renforcer les synergies entre les différentes lignes de métiers et les marchés (ii) d'améliorer l'efficacité opérationnelle sur l'ensemble des activités et (iii) de garantir une meilleure expérience client.

Cette nouvelle organisation sera portée par différents Pôles dont deux nouveaux :

➤ le Pôle Retail Banking & Marketing.

Ce pôle est issu du rapprochement des activités Marketing et Retail afin de garantir une mise en œuvre plus efficiente des feuilles de routes. Il a pour rôle d'accompagner le réseau bancaire pour mieux adresser les clients prioritaires de la banque en le dotant de moyens et d'offres produits adaptées à chacun de ses derniers. Le Pôle est ainsi structuré autour de 3 directions :

- La direction Marché retail qui a pour mission de structurer en continue l'activité commerciale retail, la professionnaliser et améliorer son efficacité dans une logique d'intensification de conquête et d'accroissement de l'équipement des clients cibles.
- La direction Marketing dont le rôle est (i) la construction d'offres et de parcours, des dispositifs d'aide à la vente et les outils analytiques à destination du réseau, (ii) d'élaborer l'approche commerciale par catégorie de clients, (iii) d'assurer la veille sectorielle et de mettre en place la stratégie de développement du canal digital.
- La direction Banque directe qui développe et anime le dispositif de banque à distance à la fois autour du centre de relation client (CRC) mais également autour des activités de vente, de conseil et de gestion de portefeuilles clients à distance.

➤ le Pôle Lignes Métiers Spécialisés

Ce pôle permettra de structurer l'organisation commerciale des marchés (particulier, Pro/TPE, PME et Grandes Entreprises) autour des lignes métiers spécialisés suivantes à savoir :

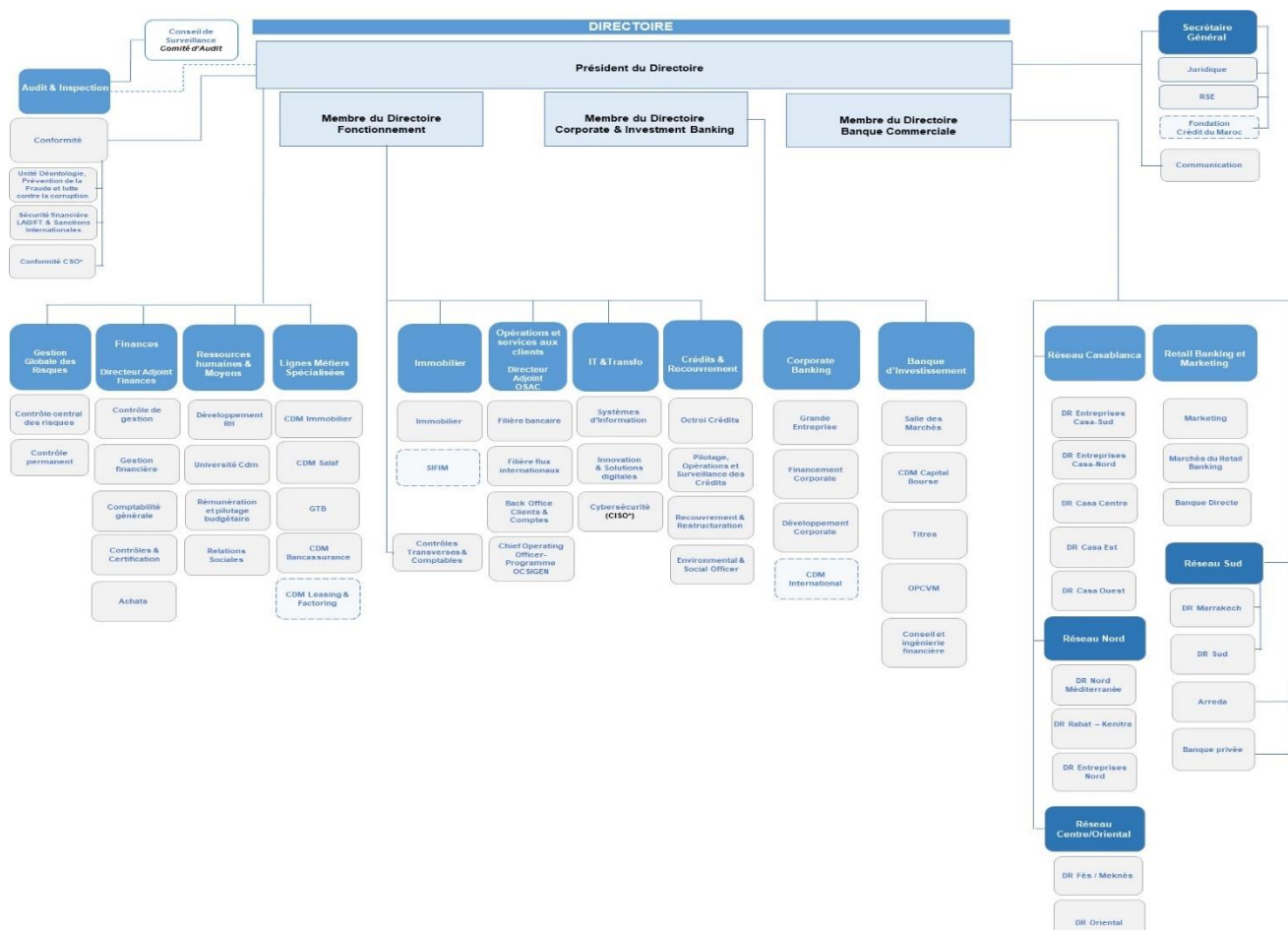
- le Global Transaction Banking (GTB) qui s'articule autour des activités de développement commercial, du correspondant banking, des solutions de cash management, trade & digital transactionnel ainsi que les solutions de paiements.
- Crédit du Maroc Leasing & Factoring : filiale de Crédit du Maroc, elle opère à la fois dans le financement en leasing des investissements mobiliers et immobiliers et dans l'activité d'affacturage.
- CDM Immobilier en charge de l'activité de crédit habitat (définition et pilotage des engagements de service, suivi des dossiers de bout en bout, amélioration des parcours clients, etc.) et du développement de l'offre à destination de la promotion immobilière

- CDM Salaf, dédiée au développement de l'activité de crédit à la consommation - notamment à travers l'ajustement du cadre d'octroi, le lancement de nouvelles offres, et l'amélioration des parcours clients.
- CDM Assurances, en charge de l'activité bancassurance.

Le Pôle banque d'investissement se renforce. Il est désormais constituée de :

- La salle de marché, en tant que plate-forme globale autour des activités de trading, de vente et solutions et développement, pilotage et comodo.
- La société de bourse CDM Capital bourse dont l'activité porte sur l'intermédiation boursière, le conseil aux investisseurs et aux émetteurs ainsi qu'une activité dépositaire
- Le conseil et l'ingénierie financière. Cette activité consistera à accompagner nos clients dans leurs opérations de haut de bilan. Il s'agit principalement des activités M&A, Origination Obligataire (DCM) et l'Origination Equity (ECM).
- Les activités d'asset management. Cette activité a pour mission d'assurer la bonne gestion des fonds OPCVM du Crédit du Maroc portés par CDM Patrimoine (CDMP), le développement de la gamme de fonds pour couvrir tous les besoins de la clientèle
- Les activités dépositaires. Cette activité assure le contrôle de la régularité et de la conformité des transactions ainsi que le respect des contraintes réglementaires. Elle prend également en charge les opérations de Règlement-Livraison, les opérations sur titres et gère les événements sur titres pour les institutions dont il assure la conservation d'actifs tout au long de leur vie.

L'organigramme du groupe Crédit du Maroc, à la date d'enregistrement de l'actualisation du document de référence, se décline ainsi comme suit :



Source : Crédit du Maroc

Section III - PERSPECTIVES

1. Stratégie de développement

Afin de poursuivre son développement, le Crédit du Maroc a défini un plan stratégique CDM Boost 2028 visant à renforcer sa compétitivité sur le marché marocain. Centré sur l'innovation digitale, la gouvernance renforcée et la durabilité, ce plan donne à Crédit du Maroc les moyens de réaliser son ambition d'être un opérateur financier moderne, innovant et engagé au service des citoyens et des entreprises nationales, pour un développement durable et responsable.

Pour réussir ce plan stratégique, le Crédit du Maroc peut s'appuyer sur des fondamentaux sains: une structure financière solide, une gouvernance transparente, une gestion rigoureuse des risques et de la conformité et une démarche éthique et responsable au service d'un développement durable. De surcroît, le Crédit du Maroc peut s'appuyer sur son capital humain, avec près de 2400 femmes et hommes engagés à servir ses clients. Enfin, l'ancrage de la banque dans l'histoire du Maroc (96 ans d'existence), renforcé aujourd'hui par l'appartenance au groupe Holmarcom, facilitent la communication et légitiment nos ambitions.

Le plan stratégique CDM Boost 2028 s'articule autour de quatre axes :

- Accélérer la dynamique commerciale de la banque
- Poursuivre et réussir les grands chantiers de transformation afin de construire un modèle opérationnel agile et compétitif
- Préserver et renforcer les meilleurs standards en matière de gouvernance et de pilotage des risques et de la conformité
- Impulser un changement progressif dans la continuité

Ce plan stratégique a permis d'élaborer une feuille de route globale pour réaliser la nouvelle vision du Crédit du Maroc qui repose sur 3 dimensions clés :

- L'élargissement du fonds de commerce, une priorité de la banque sur les marchés particuliers, professionnels et entreprises
- Le repositionnement de la banque autour de la classe moyenne, et plus précisément la famille de la classe moyenne, ainsi que la PME et la TPE, tout en offrant à tous ses clients une qualité de service aux meilleurs standards. Ce repositionnement vise à rapprocher la banque de la structure de la société et du marché marocains afin d'en être un acteur engagé et reconnu.
- Le renforcement des métiers spécialisés, pour faire de Crédit du Maroc un acteur de référence sur les crédits aux particuliers, le leasing, la bancassurance et la banque transactionnelle dans le but d'être une banque qui accompagne de manière efficace les opérateurs économiques dans leurs opérations au quotidien.

Ces orientations stratégiques visent à installer de manière durable un positionnement du Crédit du Maroc autour de la banque de la famille marocaine et des entreprises, ambitionnant de se différencier par la qualité de service et l'expérience client et offrant à ses clients son expertise et des solutions innovantes.

1.1. Accélérer de la dynamique commerciale de Crédit du Maroc

En tant que banque universelle, le Crédit du Maroc a pour ambition de couvrir l'ensemble des segments et particulièrement ceux sur lesquels la banque était peu présente par le passé, en leur offrant notamment des offres toujours plus adaptées à leur besoins et des parcours clients fluides et innovants.

Pour les clients particuliers et professionnels, la banque se positionne auprès des salariés du secteur privé, des fonctionnaires, des jeunes, des professions libérales, mais également auprès des marocains du monde.

Sur l'entreprise, le Crédit du Maroc souhaite renforcer de manière très significative son empreinte sur la TPE et la PME en les accompagnant sur leurs opérations transactionnelles mais également en leur proposant des solutions de financement simples et pertinentes et un modèle de service adapté.

Pour y parvenir, 4 leviers principaux ont été retenus:

- Le renforcement du rôle des marchés retail et corporate et la restructuration de la plateforme de distribution en rapprochant d'un point de vue opérationnel et commercial ces deux activités afin de maximiser les synergies et d'optimiser la prise en charge de l'ensemble de nos clients particuliers et entreprises. Ce rapprochement s'est opéré au travers de la mise en place des directions Réseau chapeautant les activités opérationnelles et commerciales à la fois sur le retail et le corporate pour identifier les interdépendances, les opportunités de synergies et aligner les règles de sécurisation pour l'ensemble de nos activités.
- L'organisation en lignes métiers spécialisées pour renforcer nos activités et nos expertises sur les métiers du crédit à la consommation, du crédit immobilier, de la bancassurance, du leasing, et du Global Transaction Banking, et ce sur l'ensemble de leurs chaînes de valeur. Ces lignes métiers spécialisées ont la responsabilité de mettre en place des offres et des parcours répondant de manière précise aux attentes de nos clients. Elles travaillent avec l'ensemble des parties prenantes pour mieux répondre aux besoins des différents segments de clientèle tout en coordonnant avec les marchés Corporate et Retail la mise en place du meilleur modèle de distribution.
- La création de la banque d'investissement qui est en charge de la restructuration et du renforcement de l'activité de marchés de capitaux, qui a connu une croissance importante sur les 18 derniers mois. Il sera également en charge de piloter les fonds OPCVM de CDM, de développer nos activités de bourse avec la filiale CDM Capital Bourse, de créer une activité de gestion sous mandat, ainsi que de mettre en place une activité de conseil pour accompagner nos clients sur leurs opérations de haut de bilan et de financement via les marchés des capitaux.
- Le développement continu de nos canaux de distribution, à commencer par le canal digital au travers duquel il est proposés deux applications : MyCDM et MyCDM Entreprise. Ces applications visent à autonomiser le client tout en lui garantissant la sécurité de ses opérations, et sont donc continuellement enrichies dans cette double logique. En parallèle du digital, le réseau d'agences du Crédit du Maroc sera amené à évoluer progressivement pour atteindre une taille permettant à la banque d'atteindre à la fois ses engagements de bonne prise en charge de ses clients et ses objectifs commerciaux.

Pour plus d'efficacité et pour accompagner une mise en place réussie de ces leviers, l'organisation du Crédit du Maroc a été adaptée autour de 3 ajustements clés :

- La représentation des activités Corporate & Investment Banking au niveau du directoire et la création d'un pôle dédié à la banque d'investissement.
- Le rapprochement entre les activités Retail Banking et marketing, visant à faciliter le déploiement de la feuille de route et donnera plus de latitude pour mettre en œuvre la vision retail du Crédit du Maroc tout en optimisant les moyens déployés.
- La création d'un pôle dédié aux lignes métiers spécialisées pour accompagner leur développement stratégique, opérationnel et commercial. Par ailleurs, en dotant à terme ces lignes métiers spécialisées de comptes d'exploitation propres, elles pourront optimiser les ressources qu'elles mobilisent et mieux répondre au double objectif de satisfaction client et de rentabilité de la banque.

1.2. Poursuivre et réussir les grands chantiers de transformation afin de construire un modèle opérationnel agile et compétitif

Crédit du Maroc a entrepris une transformation visant à moderniser l'ensemble de ses outils technologiques dans le but de rendre son modèle opérationnel plus agile et performant.

Dans ce contexte, des investissements importants ont été réalisés sur les dernières années pour disposer d'outils adaptés aux besoins de développement de la banque tout en garantissant la sécurité des opérations de la banque et de ses clients, à la fois pour offrir des services de qualité à nos clients mais aussi et surtout pour digitaliser le fonctionnement de l'entreprise.

Par ailleurs, le dispositif data de la Banque a été restructuré, avec une gouvernance et une feuille de route claires. Une nouvelle plateforme data s'appuyant sur les technologies les plus récentes a été mise en place

afin de permettre à la banque de capitaliser sur un nouveau socle performant de gestion et de traitement de la donnée au service de son développement commercial et de son excellence opérationnelle.

Enfin, les équipes Crédit du Maroc sont pleinement engagées dans le développement continu des briques technologiques du dispositif digital, permettant de proposer aux clients et collaborateurs des fonctionnalités et parcours digitaux pertinents.

1.3. Préserver et renforcer les meilleurs standards en matière de gouvernance et de pilotage des risques et de la conformité

La banque s'appuie sur un dispositif solide et des acquis historiques importants en termes de gouvernance et de gestion des risques et de la conformité.

Le Crédit du Maroc continuera à investir pour renforcer son dispositif de gouvernance et être dans les meilleurs standards, notamment à travers la modernisation de ses outils de gestion des risques et de la conformité, pour anticiper les évolutions réglementaires.

Pour assurer un développement sécurisé, le dispositif de gestion des risques et de la conformité continuera à s'appuyer sur une approche conservatrice, à la fois autour de l'anticipation et du provisionnement du coût du risque.

1.4. Impulser un changement progressif dans la continuité

Le succès du plan stratégique CDM Boost 2028 repose largement sur la mobilisation et le développement du capital humain. Pour accompagner cette transformation, Crédit du Maroc a entrepris plusieurs initiatives destinés à :

- Améliorer l'expérience et l'engagement des collaborateurs ; Renforcer les compétences techniques et managériales des collaborateurs.
- Le renforcement de l'engagement RSE de la banque représente également un levier de développement important.

La banque continue son engagement à œuvrer pour faciliter la transition vers une économie plus verte et à faire la promotion d'une croissance économique durable. Pour ce faire, Crédit du Maroc a défini quatre axes figurant dans sa politique en matière de finance verte :

- Accroître le soutien de la Banque au secteur des énergies renouvelables
- Augmenter la part des crédits de financements verts
- Promouvoir la culture du développement durable : sensibiliser et influencer les acteurs économiques et les acteurs internes à la banque aux préoccupations liées aux développement durable ;
- Se conformer aux exigences réglementaires relatives à l'environnement.

2. Prévisions chiffrées

Avertissement :

Les prévisions ci-après sont fondées sur des hypothèses dont la réalisation présente par nature un caractère incertain. Ces prévisions ne sont fournies qu'à titre indicatif, et ne peuvent être considérées comme un engagement ferme ou implicite de la part de Crédit du Maroc.

Le déploiement de l'ensemble des feuilles de route issues du plan stratégique CDM Boost 2028 permettra à Crédit du Maroc d'accroître ses performances commerciales et financières et de confirmer sa rentabilité et sa solidité financière.

Ci-après, quelques indicateurs prévisionnels à horizon 2026 sur base consolidée IFRS.

■ **Périmètre de consolidation**

Dénomination	Capital Social (KDH)	Capital Social (KUSD)	% de contrôle	% d'intérêts	Méthode de consolidation
Crédit du Maroc	1 088 121		100%	100%	E.C.
Crédit du Maroc Capital	10 000		100%	100%	I.G.
Crédit du Maroc Patrimoine	1 000		100%	100%	I.G.
Crédit du Maroc Leasing & Factoring	124 000		100%	100%	I.G.
Crédit du Maroc Assurances	200		100%	100%	I.G.
Crédit du Maroc International	-	1 655	100%	100%	I.G.
S.I.F.I.M.	168 321		100%	100%	I.G.

E.C. : Établissement consolidant

I.G. : Intégration globale

Source : Crédit du Maroc

■ **Hypothèses de construction**

Les prévisions commerciales et financières de Crédit du Maroc s'appuient sur les principales hypothèses économiques¹ suivantes :

- Une croissance du PIB conforme aux prévisions économiques de BAM ;
- Une croissance des crédits bancaires au Maroc de près de 5% en 2025 conformément aux prévisions de BAM ;
- Un niveau modéré de l'inflation en 2024 et accélération en 2025 conformément aux prévisions de BAM ;

Par ailleurs, les prévisions chiffrées tiennent compte des effets business et opérationnels induits par la mise en œuvre du plan stratégique de la banque.

■ **Prêts et créances à la clientèle**

Les encours consolidés s'apprécieront de +10% sur l'année 2025 pour atterrir à 62 650 millions de dirhams contre 57 123 millions de dirhams sur l'année 2024. Cette évolution confirmera ainsi la dynamique commerciale impulsée en 2023.

¹<https://www.bkam.ma/Politique-monetaire/Cadre-strategique/Decision-de-la-politique-monetaire/Chiffres-cles-du-rpm>

Cette croissance se maintiendra sur l'année 2026 avec des encours clientèle qui atteindront 68 002 Millions de dirhams, soit une hausse annuelle de +9%.

S'agissant des filiales, elles renforceront leur contribution au développement du groupe, notamment Crédit du Maroc Leasing et Factoring dont les encours atteindront les 3 800 millions de dirhams en 2026.

Cette ambition confirme ainsi la volonté de la banque d'améliorer son positionnement sur le marché bancaire en tant que banque commerciale qui accompagne le développement de l'économie marocaine.

En MDH	2023	VAR 2024 / 2023	2024 p	2025 e	VAR 2025 / 2024	2026 e	VAR 2026 / 2025
Prêts et créances sur la clientèle	51 062	12%	57 123	62 650	10%	68 002	9%

Source : Crédit du Maroc

■ Ressources à la clientèle

Les ressources consolidées à la clientèle soutiennent leur rythme d'évolution et sont prévues en hausse de 7% à fin Décembre 2025. Une croissance qui se maintiendra sur l'année 2026 pour atteindre un total de 64 588 millions de dirhams.

Cette ambition est principalement portée par les ressources à vue qui atteindront plus de 44 000 millions de dirhams à horizon 2026.

En MDH	2023	VAR 2024 / 2023	2024 p	2025 e	VAR 2025 / 2024	2026 e	VAR 2026 / 2025
Ressources à la clientèle	51 755	8%	56 100	60 290	7%	64 588	7%

Source : Crédit du Maroc

■ Indicateurs financiers

Le Produit net bancaire consolidé est prévu en croissance soutenue à horizon 2026 pour atteindre 3 680 millions de Dirhams.

Il sera porté par la marge nette d'intérêt, qui évoluera de 8% en moyenne sur la période observée, en lien avec un développement continu des encours à la clientèle dans un contexte de taux prévu stable. Elle intégrera en outre une optimisation continue du coût de la ressource aussi bien pour la banque que ses filiales.

De leur côté, les activités de marché s'apprécieront de plus de 6% par an à horizon 2026 et confirmeront ainsi la dynamique de croissance initiée en 2023.

S'agissant de ses filiales, leur contribution au résultat consolidé s'appréciera à horizon 2026, notamment l'activité leasing et factoring, les activités de bancassurance et les activités de placement collectif en valeurs mobilières.

Le résultat brut d'exploitation atteindra 1 960 millions de dirhams en 2026 profitant aussi bien de la croissance de produit net bancaire consolidé que de la maîtrise des charges générales d'exploitation.

La politique risque anticipative et prudente de Crédit du Maroc sera maintenue sur les années à venir, maîtrisant ainsi son niveau de coût du risque consolidé et renforçant sa capacité bénéficiaire.

En termes d'impôt sur les sociétés, les prévisions sur l'année 2024 tiennent compte de l'évolution du cadre fiscal.

En MDH	2023	VAR 2024 / 2023	2024 p	2025 e	VAR 2025 / 2024	2026 e	VAR 2026 / 2025
Produit net bancaire	2 927	8%	3 155	3 402	8%	3 680	8%
Résultat brut d'exploitation	1 328	20%	1 592	1 738	9%	1 961	13%
Résultat net	498	33%	664				

Source : Crédit du Maroc

▪ Solvabilité

La solidité financière de Crédit du Maroc se confirme à travers ses ratios prudentiels qui se maintiennent à des niveaux supérieurs aux minimum réglementaires. Le ratio Tier 1 est ainsi attendu à 11,9% à fin décembre 2024 et le ratio de solvabilité est prévu à 13,5%.

A horizon 2026, la stratégie financière de Crédit du Maroc prévoit de maintenir ses ratios prudentiels sur des niveaux largement supérieurs aux minimums réglementaires actuellement en vigueur, soit 11% pour la ratio Tier 1 et 13% pour le ratio de solvabilité.

Les prévisions sur les fonds propres intègrent les opérations futures sur le capital et les éventuels recours à la dette privée mais ne tiennent pas compte des éventuelles évolutions réglementaires sur secteur.

En MDH	2023	2024	2025
Fonds propres	7 009	7 305	
Ratio Tier 1	12,45%	11,90%	11,70%
Ratio de solvabilité	14,57%	13,50%	13,10%

Source : Crédit du Maroc

▪ Investissements

En termes d'investissements, Crédit du Maroc prévoit un niveau de 274 millions de dirhams sur l'année 2024 afin d'accompagner les ambitions stratégiques de la banque. Ils portent principalement sur le projet de refonte du Core Banking Système.

les investissements sur l'année 2025 porteront sur les projets de transformation de la banque, notamment la modernisation du système d'information, le digital, la banque d'investissement, la banque transactionnelle et la data.

Section IV - ANNEXE

1. Statuts

https://www.creditdumaroc.ma/sites/default/files/CDM_Statuts_refondus_13_juin_2024.pdf

2. Document de référence relatif à l'exercice 2023 et du premier semestre 2024

https://www.creditdumaroc.ma/sites/default/files/Document_de_reference_CDM_20240726.pdf