



# Communication financière

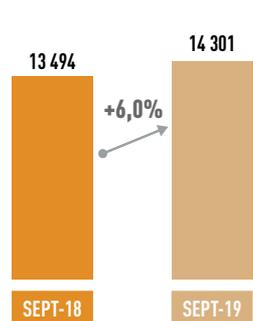
## RÉSULTATS À FIN SEPTEMBRE 2019

### CRÉDIT DU MAROC : DES PERFORMANCES COMMERCIALES ET FINANCIÈRES EN AMÉLIORATION

**Le résultat net part de groupe enregistre une hausse de 14,3% à fin septembre 2019.**

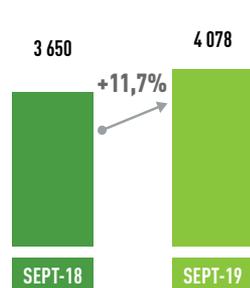
Le Conseil de Surveillance du Crédit du Maroc, présidé par Monsieur Ismail Fassi-Fihri, a examiné lors de sa séance du 15 novembre 2019, l'activité et les comptes arrêtés au 30 septembre 2019 par le Directoire.

#### CRÉDIT HABITAT



En millions de dirhams

#### CRÉDIT À LA CONSOMMATION



En millions de dirhams

#### UN DÉVELOPPEMENT SOUTENU DES CRÉDITS AU SERVICE DE L'ÉCONOMIE NATIONALE - CRÉDITS AUX PARTICULIERS +7,2%, CRÉDITS AUX ENTREPRISES +4,9%

Les crédits à la clientèle progressent de 6,4% en année glissante pour s'établir à 42 368 millions de dirhams à fin septembre 2019. Cette performance, qui confirme l'accompagnement du développement de l'économie nationale, s'accompagne par la baisse des créances en souffrance de 6% sur la même période.

Sur le marché des particuliers, les crédits immobiliers et les crédits à la consommation s'apprécient de 6% et 11,7% respectivement, témoignant d'une dynamique commerciale favorable avec une production totalisant 3,7 milliards de dirhams sur les neuf premiers mois de l'année 2019.

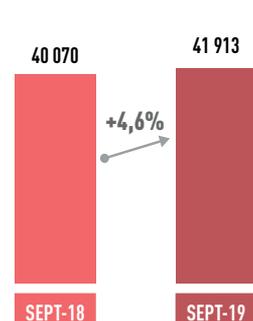
Sur le marché de l'entreprise, les encours crédits s'accroissent de 4,9%, notamment sur les crédits-bails et les crédits de fonctionnement qui évoluent de 11,5% et 12,4%.

#### UNE DYNAMIQUE FAVORABLE SUR LA COLLECTE - RESSOURCES BILAN +4,6%, COLLECTE HORS BILAN +39,8%

Les ressources bilan augmentent de 4,6% à 41 913 millions de dirhams à fin septembre 2019, découlant notamment de la bonne performance des ressources à vue, en hausse de 6,6%.

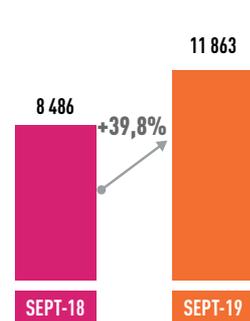
S'agissant de la collecte hors bilan, les encours Crédit du Maroc se renforcent de 39,8% à 11 863 millions de dirhams, grâce à des hausses de 24,9% des encours assurance vie et de 50,3% des encours OPCVM. Cette performance est le fruit de la nouvelle démarche de conseil déployée par Crédit du Maroc auprès de ses clients patrimoniaux, visant la diversification de leur épargne.

#### RESSOURCES BILAN



En millions de dirhams

#### RESSOURCES HORS BILAN



En millions de dirhams

#### UNE ACTIVITÉ BANCASSURANCE EN CROISSANCE - PRIMES BANCASSURANCE NON VIE +8%

Les primes collectées en assurance non vie s'apprécient de 8% avec des évolutions positives sur l'ensemble des branches.

Ces réalisations attestent de l'intérêt continu porté par la clientèle envers les solutions de bancassurance proposées par la Banque en matière de protection, de prévoyance ou encore d'assistance.

#### UN PRODUIT NET BANCAIRE PORTÉ PAR L'ENSEMBLE DES MÉTIERS - PNB CONSOLIDÉ +3,5%

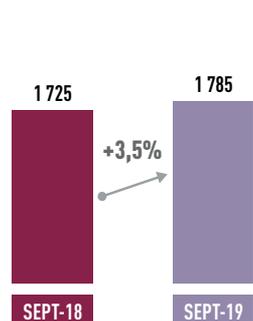
À fin septembre 2019, le produit net bancaire consolidé progresse de 3,5% pour s'établir à 1 784,9 millions de dirhams. Au titre du troisième trimestre 2019, le PNB croît de 6,1% en comparaison avec la même période de l'année 2018.

La marge d'intérêt s'accroît de 2,8% à 1 370 millions de dirhams profitant du développement des crédits à la clientèle et de la maîtrise continue du coût de la ressource.

La marge sur commissions s'élève à 317,1 millions de dirhams, en appréciation de 2,6% sur une année glissante, tirée par la bonne performance des activités monétique et bancassurance.

De son côté, le résultat des opérations de marché enregistre une performance de 11,3% pour atteindre 160,8 millions de dirhams à fin septembre 2019.

#### PRODUIT NET BANCAIRE



En millions de dirhams

#### CHARGES D'EXPLOITATION



En millions de dirhams

#### UN RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION EN AMÉLIORATION - RBE CONSOLIDÉ +4,1%

Le résultat brut d'exploitation consolidé s'établit à 876,3 millions de dirhams à fin septembre 2019, en appréciation de 4,1%. Cette évolution est confortée par la bonne maîtrise des charges générales d'exploitation, dont la hausse est limitée à 2,9% pour s'établir à 908,7 millions de dirhams.

Le coefficient d'exploitation affiche ainsi une amélioration de 30 points de base pour se situer à 50,9%.

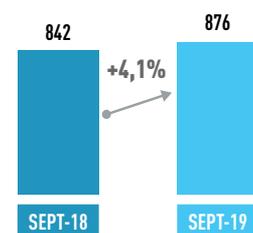
Crédit du Maroc a engagé sur les neuf premiers mois de l'année 2019 un investissement global en frais IT et immobiliers de 428 millions de dirhams.

#### UNE GESTION RIGoureuse DU RISQUE - COÛT DU RISQUE CONSOLIDÉ -11,3%

Crédit du Maroc affiche, à fin septembre 2019, un coût du risque consolidé de 210,3 millions de dirhams en baisse de 11,3%.

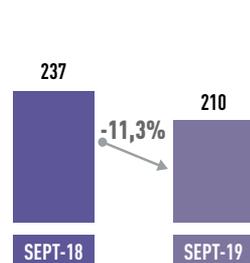
S'agissant du taux de couverture, Crédit du Maroc maintient sa politique prudentielle avec une couverture stable à 91,5% sur les douze derniers mois.

#### RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION



En millions de dirhams

#### COÛT DU RISQUE



En millions de dirhams

#### UN RÉSULTAT NET EN PROGRESSION - RÉSULTAT NET PART GROUPE +14,3%

Le résultat net part de groupe ressort à 435,3 millions de dirhams, soit une amélioration de 14,3% par rapport à fin septembre 2018.

Ce bénéfice tient compte de la cotisation sociale de solidarité au niveau de l'impôt sur les sociétés pour -18,5 millions de dirhams ainsi que d'une plus-value de 31,5 millions de dirhams suite à la cession de deux biens immobiliers. Hors ces éléments exceptionnels, le résultat net part de groupe affiche une augmentation de 10,8%. Pour leur part, les filiales du Crédit du Maroc ont amélioré leur contribution au résultat consolidé de 22% à 59,6 millions de dirhams, par rapport à la même période de l'année 2018.

#### UNE SOLIDITÉ FINANCIÈRE CONFIRMÉE - RATIO DE SOLVABILITÉ 15,12%, LIQUIDITY COVERAGE RATIO (LCR) 168%

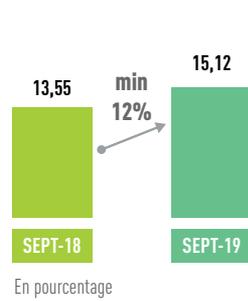
À fin septembre 2019, les fonds propres du Crédit du Maroc s'élèvent à 6 605 millions de dirhams faisant ressortir un ratio de solvabilité de 15,1% et un ratio Core Tier 1 de 11,9%. Pour sa part, le ratio de liquidité LCR se situe à 168%.



## RÉSULTAT NET PART DU GROUPE



## RATIO DE SOLVABILITÉ



Par ailleurs, l'endettement financier global du Crédit du Maroc se situe à 2 087,3 millions de dirhams, en baisse de 4,3% sur les douze derniers mois.

## CRÉDIT DU MAROC, UN ACTEUR ENGAGÉ EN FAVEUR DE L'INCLUSION FINANCIÈRE ET SOCIALE AINSI QUE DE L'ENTREPRENEURIAT

Dans un contexte national marqué par des besoins grandissants en matière d'accompagnement de l'entrepreneuriat et de l'innovation, l'appui des entrepreneurs sociaux, acteurs privilégiés de l'économie sociale et solidaire, est une nécessité.

Dans ce contexte, la Fondation Crédit du Maroc a lancé, en partenariat avec Bidaya, incubateur social green tech au Maroc, le prix « Start Your Project, with Fondation Crédit du Maroc et Bidaya » dont la finalité est de récompenser et d'accompagner des jeunes entrepreneurs qui créent de nouvelles solutions et mettent ainsi leur talent et leur créativité au service du développement économique du Royaume. La première cérémonie de

soutenance des projets et de remise des prix s'est tenue le 17 septembre dernier. Les lauréats bénéficieront d'un accompagnement de Crédit du Maroc dans leur démarche de développement.

Crédit du Maroc s'est également engagé, aux côtés de la Fondation Grameen Crédit Agricole en faveur de la microfinance marocaine. Ce partenariat qui permet d'adresser notamment l'écosystème de la très petite entreprise, a été marqué par un premier financement accordé à la Fondation Al Karama Microfinance.

Par ailleurs, s'appuyant sur une gamme de financements dédiée au lancement de nouvelles activités de même que sur ses relations avec la Caisse Centrale de garantie, Crédit du Maroc ambitionne de renforcer son soutien aux jeunes et petites entreprises et favoriser ainsi des projets novateurs qui viennent répondre aux enjeux économiques, sociaux et environnementaux du Maroc.

Acteur engagé et mobilisé, Crédit du Maroc inscrit son engagement en faveur de l'inclusion financière et sociale ainsi que de l'entrepreneuriat dans le cadre de son projet d'entreprise, et compte remplir pleinement sa mission d'acteur économique responsable et inclusif.

## COMPTES SOCIAUX

En social, le produit net bancaire s'établit à 1 690,1 millions de dirhams, en évolution de 3,4% par rapport à la même période de 2018.

Le résultat brut d'exploitation est en augmentation de 3,2% pour atteindre 791,3 millions de dirhams. Il intègre des charges d'exploitation pour 908,1 millions de dirhams qui évoluent de 3,9%.

Le coefficient d'exploitation s'établit en conséquence à 53,7%.

Le résultat net ressort à 325 millions de dirhams, en progression de 16,1% par rapport à septembre 2018, en intégrant une amélioration de 11,0% du coût du risque.

Le Conseil de Surveillance remercie le Directoire et l'ensemble des équipes du Crédit du Maroc pour leur engagement et leur mobilisation au service des clients de la banque ainsi qu'au titre des réalisations au 30 septembre 2019.

# RÉSULTATS CONSOLIDÉS AU 30 SEPTEMBRE 2019

## COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ IFRS AU 30 SEPTEMBRE 2019

	(En milliers de DH)	
	30/09/2019	30/09/2018
<b>COMPTE DE RÉSULTAT</b>		
Intérêts, rémunérations et produits assimilés	1 750 602	1 711 958
Intérêts, rémunérations et charges assimilés	380 783	378 946
<b>Marge d'Intérêt</b>	<b>1 369 819</b>	<b>1 333 012</b>
Commissions (Produits)	348 712	336 325
Commissions (Charges)	31 585	27 277
<b>Marge sur Commissions</b>	<b>317 128</b>	<b>309 048</b>
Gains ou pertes nets résultant des couvertures de position nette	-	-
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	159 163	144 405
Gains ou pertes nets sur actifs/passifs de transaction	150 044	137 117
Gains ou pertes nets sur autres actifs/passifs à la juste valeur par résultat	9 119	7 288
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	1 684	86
Gains ou pertes nets sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables	1 684	86
Rémunération des instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables (dividendes)	-	-
Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti	-	-
Gains ou pertes nets résultant du reclassement d'actifs financiers au coût amorti en actifs financiers à la juste valeur par résultat	-	-
Gains ou pertes nets résultant du reclassement d'actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres en actifs financiers à la juste valeur par résultat	-	-
Produits nets des activités d'assurance	-	-
Produits des autres activités	6 276	4 733
Charges des autres activités	69 082	66 151
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>1 784 988</b>	<b>1 725 134</b>
Charges générales d'exploitation	805 512	799 399
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	103 150	83 947
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>876 325</b>	<b>841 788</b>
Coût du risque de crédit	-210 330	-237 002
<b>Résultat d'Exploitation</b>	<b>665 996</b>	<b>604 786</b>
Quote-Part du résultat net des entreprises associées et des coentreprises mises en équivalence	-	-
Gains ou pertes nets sur autres actifs	30 328	-10
Variations de valeur des écarts d'acquisition	-	-
<b>Résultat avant Impôt</b>	<b>696 324</b>	<b>604 776</b>
Impôts sur les résultats	257 387	218 623
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-
<b>Résultat net</b>	<b>438 937</b>	<b>386 153</b>
Intérêts minoritaires	3 657	5 193
<b>résultat net Part du groupe</b>	<b>435 280</b>	<b>380 960</b>
Résultat de base par action	40,00	35,01
Résultat dilué par action	40,00	35,01
Résultat de base par action des activités poursuivies	40,00	35,01
Résultat de base par action des activités abandonnées	-	-

## BILAN CONSOLIDÉ IFRS AU 30 SEPTEMBRE 2019

	(En milliers de DH)	
	30/09/2019	31/12/2018
<b>ACTIF CONSOLIDÉ</b>		
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	1 146 154	1 753 217
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	2 520 447	1 832 914
Actifs financiers détenus à des fins de transactions	2 124 667	1 692 297
Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat	395 779	140 617
Instruments dérivés de couverture	-	-
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	3 936 333	4 433 248
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	3 936 333	4 433 248
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	-	-
Titres au coût amorti	23 859	32 821
Prêts et créances sur les Etablissements de crédit et assimilés, au coût amorti	3 969 340	4 529 007
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	42 368 243	41 012 955
Ecart de réévaluation actif des portefeuilles couverts en taux	-	-
Placements des activités d'assurance	-	-
Actifs d'impôt Exigible	97 141	84 814
Actifs d'impôt différé	288 137	278 766
Comptes de régularisation et autres actifs	440 354	498 046
Actifs non courants destinés à être cédés	-	-
Participations dans des entreprises mises en équivalence	-	-
Immeubles de placement	-	-
Immobilisations corporelles	1 337 299	1 247 315
Immobilisations incorporelles	209 331	193 454
Écarts d'acquisition	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>56 336 638</b>	<b>55 896 558</b>
<b>PASSIF CONSOLIDÉ</b>		
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	9	3 453
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	7 183	14 722
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	7 183	14 722
Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	-	-
Instruments dérivés de couverture	-	-
Dettes envers les Etablissements de crédit et assimilés	2 419 480	2 894 313
Dettes envers la clientèle	41 912 951	41 376 789
Titres de créance émis	2 497 547	2 930 180
Ecart de réévaluation passif des portefeuilles couverts en taux	-	-
Passifs d'impôt exigibles	113 932	65 677
Passifs d'impôt différé	196 466	187 506
Comptes de régularisation et autres passifs	1 250 070	883 462
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	-	-
Provisions techniques des contrats d'assurance	-	-
Provisions	654 144	597 922
Subventions et fonds assimilés	-	-
Dettes subordonnées et fonds spéciaux de garantie	1 798 192	1 767 576
Capitaux propres	5 486 665	5 174 958
Capital et réserves liées	3 707 386	3 707 386
Réserves consolidées	1 294 580	842 890
Part du groupe	1 247 142	800 263
Part des minoritaires	47 438	42 626
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	45 763	30 700
Part du groupe	45 763	30 700
Part des minoritaires	-	-
Résultat net de l'exercice	438 937	593 982
Part du groupe	435 280	589 170
Part des minoritaires	3 657	4 811
<b>TOTAL</b>	<b>56 336 638</b>	<b>55 896 558</b>

## ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Mazars Audit et Conseil  
101, Boulevard Abdelmoumen  
Casablanca

**MAZARS**

**pwc**  
PwC Maroc  
Lot 57 Tour CFC - Casa Anfa  
20220 Hay Hassani Casablanca

### GROUPES CREDIT DU MAROC ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDÉE AU 30 SEPTEMBRE 2019

En exécution de la mission prévue par le Dahir n° 1-14-193 du 24 décembre 2014 portant promulgation de la loi n°103-12 et conformément à la circulaire 4/W/16 qui fixe les conditions selon lesquelles les établissements de crédit doivent publier leurs états de synthèse, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de Crédit Du Maroc et ses filiales (Groupe Crédit du Maroc) comprenant le bilan et le compte de produits et charges, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 septembre 2019. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 5 486 665, dont un bénéfice net de KMAD 438 937.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe Crédit Du Maroc arrêtés au 30 septembre 2019, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous soulignons que Crédit Du Maroc a reçu de la part de l'administration fiscale, en octobre 2019, un avis de contrôle fiscal au titre de l'impôt sur les sociétés (IS), la taxe sur la valeur ajoutée (TVA) et l'impôt sur le revenu (IR) couvrant les exercices 2015 à 2018 inclus. La vérification est en cours à la date de la présente attestation.

Casablanca, le 15 novembre 2019

Les Commissaires aux Comptes

Mazars Audit et Conseil  
101, Boulevard Abdelmoumen  
20220 CASABLANCA  
Tél. : 0522 423 423 (L-G)  
Fax : 0522 423 410  
Abdou Souleyé Diop  
Associé

PwC Maroc  
PwC Maroc  
Lot 57 Tour CFC - Hay Hassani - Casablanca  
20220 Hay Hassani Casablanca  
T: +212 (0) 5 22 89 26 00 / +212 5 22 23 88 70  
RC : 15867/04  
IF : 110570/04  
Mohamed Rqibate  
Associé



# RÉSULTATS SOCIAUX AU 30 SEPTEMBRE 2019

## BILAN AU 30 SEPTEMBRE 2019

	(En milliers de DH)	
ACTIF	30/09/2019	31/12/2018
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	1 146 933	1 751 520
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	5 185 802	5 531 751
À vue	1 293 852	897 583
À terme	3 891 950	4 634 168
Créances sur la clientèle	39 478 928	38 559 628
Crédits et financements participatifs de trésorerie et à la consommation	14 530 613	13 865 916
Crédits et financements participatifs à l'équipement	6 051 779	6 122 298
Crédits et financements participatifs immobiliers	16 449 407	15 963 081
Autres crédits et financements participatifs	2 447 128	2 608 333
Créances acquises par affacturage	678 257	694 941
Titres de transaction et de placement	6 098 387	6 207 315
Bons du Trésor et valeurs assimilées	4 317 608	4 680 680
Autres titres de créance	1 714 147	1 460 503
Titres de propriété	66 632	66 132
Certificats de Sukuk	-	-
Autres actifs	420 234	257 834
Titres d'investissement	-	-
Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-
Autres titres de créance	-	-
Certificats de Sukuk	-	-
Titres de participation et emplois assimilés	317 219	469 412
Participations dans les entreprises liées	271 599	271 599
Autres titres de participation et emplois assimilés	45 620	197 813
Titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
Créances subordonnées	-	-
Dépôts d'investissement placés	-	-
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-
Immobilisations données en Ijara	-	-
Immobilisations incorporelles	201 254	187 190
Immobilisations corporelles	917 869	979 672
Total de l'Actif	54 444 883	54 639 263
PASSIF	30/09/2019	31/12/2018
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	9	81
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 503 980	2 139 648
À vue	573 029	358 483
À terme	930 950	1 781 165
Dépôts de la clientèle	41 622 400	41 371 657
Comptes à vue créditeurs	27 472 409	27 054 732
Comptes d'épargne	9 753 660	9 525 044
Dépôts à terme	3 366 082	3 795 207
Autres comptes créditeurs	1 005 186	996 674
Dettes envers la clientèle sur produits participatifs	25 063	-
Titres de créance émis	2 497 547	2 930 180
Titres de créance négociables	2 497 547	2 930 180
Emprunts obligataires	-	-
Autres titres de créance émis	-	-
Autres passifs	886 014	623 222
Provisions pour risques et charges	1 279 054	1 187 197
Provisions réglementées	-	-
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	-	-
Dettes subordonnées	1 798 192	1 767 576
Dépôts d'investissement reçus	-	-
Écarts de réévaluation	-	-
Réserves et primes liées au capital	2 625 959	2 625 959
Capital	1 088 121	1 088 121
Actionnaires. Capital non versé (-)	-	-
Report à nouveau (+/-)	818 573	575 088
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	-	-
Résultat net de l'exercice (+/-)	325 034	330 535
Total du Passif	54 444 883	54 639 263

## BILAN AU 30 SEPTEMBRE 2019

	(En milliers de DH)	
ACTIF	30/09/2019	
VALEURS EN CAISSE, BANQUES CENTRALES, TSCP	69 564	
CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	-	
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	192 148	
Créances sur Mourabaha	192 148	
Créances sur Salam	-	
Créances sur autres financements participatifs	-	
Autres créances sur la clientèle	-	
TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT	-	
dont certificat de Sukuk	-	
BIENS ACQUIS DANS LE CADRE DE FINANCEMENTS PARTICIPATIFS	82 906	
IMMOBILISATIONS DONNÉES EN IJARA	-	
TITRES D'INVESTISSEMENT TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS DIVERS	-	
dont certificats de Sukuk	-	
Dont titres de Moudaraba et Moucharaka	-	
DÉPÔTS D'INVESTISSEMENT ET WAKALA ISTITHMAR PLACÉS	-	
AUTRES ACTIFS	283	
TOTAL DE L'ACTIF	344 901	

Contact Presse - Communication financière :  
Mouna Benrhanem - mouna.benrhanem@ca-cdm.ma  
site web : www.creditumaroc.ma

	(En milliers de DH)	
HORS BILAN	30/09/2019	31/12/2018
ENGAGEMENTS DONNÉS	12 543 931	13 376 965
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	4 366 980	4 802 654
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	4 286 291	4 581 290
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	3 890 661	3 993 021
Titres achetés à réméré	-	-
Autres titres à livrer	-	-
ENGAGEMENTS REÇUS	1 749 328	1 621 808
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 749 328	1 621 808
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	-	-
Titres vendus à réméré	-	-
Titres de Moucharaka et Moudaraba à recevoir	-	-
Autres titres à recevoir	-	-

## ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



Mazars Audit et Conseil  
101, Boulevard Abdelmoumen  
Casablanca

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

### CREDIT DU MAROC

### ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 30 SEPTEMBRE 2019

En exécution de la mission prévue par le Dahir n° 1-14-193 du 24 décembre 2014 portant promulgation de la loi n°103-12 et conformément à la circulaire 4/W/16 qui fixe les conditions selon lesquelles les établissements de crédit doivent publier leurs états de synthèse, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de Crédit Du Maroc comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 septembre 2019. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 6 655 879, dont un bénéfice net de KMAD 325 034, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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

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

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous soulignons que Crédit Du Maroc a reçu de la part de l'administration fiscale, en octobre 2019, un avis de contrôle fiscal au titre de l'impôt sur les sociétés (IS), la taxe sur la valeur ajoutée (TVA) et l'impôt sur le revenu (IR) couvrant les exercices 2015 à 2018 inclus. La vérification est en cours à la date de la présente attestation.

Casablanca, le 15 novembre 2019

### Les Commissaires aux Comptes

Mazars Audit et Conseil  
101, Bd. Abdelmoumen  
20 180 CASABLANCA  
Tél. : 0522 423 423 (L-G)  
Fax : 0522 423 400

PwC Maroc  
Lot 57 Tour CFC, Casa Anfa,  
20220 Hay Hassani - Casablanca  
T: +212 (0) 5 22 88 88 70  
T: +212 (0) 5 22 88 88 71  
T: +212 (0) 5 22 88 88 72  
T: +212 (0) 5 22 88 88 73  
T: +212 (0) 5 22 88 88 74  
T: +212 (0) 5 22 88 88 75  
T: +212 (0) 5 22 88 88 76  
T: +212 (0) 5 22 88 88 77  
T: +212 (0) 5 22 88 88 78  
T: +212 (0) 5 22 88 88 79  
T: +212 (0) 5 22 88 88 80  
T: +212 (0) 5 22 88 88 81  
T: +212 (0) 5 22 88 88 82  
T: +212 (0) 5 22 88 88 83  
T: +212 (0) 5 22 88 88 84  
T: +212 (0) 5 22 88 88 85  
T: +212 (0) 5 22 88 88 86  
T: +212 (0) 5 22 88 88 87  
T: +212 (0) 5 22 88 88 88  
T: +212 (0) 5 22 88 88 89  
T: +212 (0) 5 22 88 88 90  
T: +212 (0) 5 22 88 88 91  
T: +212 (0) 5 22 88 88 92  
T: +212 (0) 5 22 88 88 93  
T: +212 (0) 5 22 88 88 94  
T: +212 (0) 5 22 88 88 95  
T: +212 (0) 5 22 88 88 96  
T: +212 (0) 5 22 88 88 97  
T: +212 (0) 5 22 88 88 98  
T: +212 (0) 5 22 88 88 99  
T: +212 (0) 5 22 88 88 00

# ÉTATS DE SYNTHÈSE ARREDA AU 30 SEPTEMBRE 2019

## BILAN AU 30 SEPTEMBRE 2019

	(En milliers de DH)	
ACTIF	30/09/2019	
VALEURS EN CAISSE, BANQUES CENTRALES, TSCP	69 564	
CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	-	
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	192 148	
Créances sur Mourabaha	192 148	
Créances sur Salam	-	
Créances sur autres financements participatifs	-	
Autres créances sur la clientèle	-	
TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT	-	
dont certificat de Sukuk	-	
BIENS ACQUIS DANS LE CADRE DE FINANCEMENTS PARTICIPATIFS	82 906	
IMMOBILISATIONS DONNÉES EN IJARA	-	
TITRES D'INVESTISSEMENT TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS DIVERS	-	
dont certificats de Sukuk	-	
Dont titres de Moudaraba et Moucharaka	-	
DÉPÔTS D'INVESTISSEMENT ET WAKALA ISTITHMAR PLACÉS	-	
AUTRES ACTIFS	283	
TOTAL DE L'ACTIF	344 901	

	(En milliers de DH)	
PASSIF	30/09/2019	
BANQUES CENTRALES, TSCP	-	
DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	494	
Dettes sur Mourabaha	-	
Dettes sur Salam	-	
Dettes sur autres financements participatifs	-	
Autres dettes sur les établissements de crédit et assimilés	494	
DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE	26 244	
Comptes à vue créditeurs	12 490	
Autres comptes créditeurs	13 754	
DETTES ENVERS LA CLIENTÈLE SUR PRODUITS PARTICIPATIFS	25 063	
Dettes sur Mourabaha	25 063	
Dettes sur Salam	-	
Dettes sur autres financements participatifs	-	
AUTRES PASSIFS	72 037	
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	-	
DÉPÔTS D'INVESTISSEMENT ET WAKALA ISTITHMAR REÇUS	-	
DOTATION EN CAPITAL	230 000	
REPORTS	-	
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	-8 935	
TOTAL DU PASSIF	344 901	

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 30 SEPTEMBRE 2019

	(En milliers de DH)	
LIBELLE	30/09/2019	30/09/2018
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	2 170 390	2 107 200
Intérêts, rémunérations et produits assimilés sur opérations avec les établissements	109 741	103 014
Intérêts, rémunérations et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	1 471 415	1 451 673
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	86 519	90 078
Produits sur titres de propriété et certificats de Sukuk	62 031	50 445
Produits sur titres de Moudaraba et moucharaka	-	-
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Produits sur immobilisations données en Ijara	-	-
Commissions sur prestations de service	275 937	269 149
Autres produits bancaires	164 746	142 841
Transfert de charges sur dépôts d'investissement reçus	-	-
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	480 281	472 180
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements	25 023	22 611
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	228 439	236 516
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	112 234	113 588
Charges sur titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Charges sur immobilisations données en Ijara	-	-
Autres charges bancaires	114 585	99 464
Transfert de produits sur dépôts d'investissement reçus	-	-
PRODUIT NET BANCAIRE	1 690 110	1 635 020
Produits d'exploitation non bancaire	19 851	7 386
Charges d'exploitation non bancaire	8 352	1
CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	908 081	874 277
Charges de personnel	519 416	490 444
Impôts et taxes	20 980	22 599
Charges externes	271 715	263 909
Autres charges générales d'exploitation	1 812	2 680
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	94 158	94 645
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRECOURVABLES	610 513	1 026 565
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	300 939	427 973
Pertes sur créances irrécouvrables	181 278	362 464
Autres dotations aux provisions	128 297	236 127
REPRISES DE PROVISIONS ET RUCUPERATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	384 864	774 134
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	329 743	696 426
Récupérations sur créances amorties	28 380	19 910
Autres reprises de provisions	26 741	57 799
RÉSULTAT COURANT	567 878	515 697
Produits non courants	214	563
Charges non courantes	28 399	28 042
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	539 693	488 218
Impôts sur les résultats	214 659	208 366
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	325 034	279 852

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 30 SEPTEMBRE 2019

	(En milliers de DH)	
CPC	30/09/2019	
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	2 300	
Rémunérations et produits assimilés sur opérations avec EC	-	
Rémunérations et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	2 284	
Produits sur titres de propriété et certificats de Sukuk	-	
Produits sur titres de Moudaraba et Moucharaka	-	
Produits sur immobilisations données en Ijara	-	
Commissions sur prestations de service	16	
Autres produits bancaires	-	
Transfert de charges sur dépôts d'investissement et Wakala Istithmar reçus	-	
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	-	
Charges sur opérations avec les établissements de crédit et assimilés	-	
Charges sur opérations avec la clientèle	-	
Charges sur titres de Moudaraba et Moucharaka	-	
Charges sur immobilisations données en Ijara	-	
Transfert de produits sur dépôts d'investissement et Wakala Bil Istithmar reçus	-	
PRODUIT NET BANCAIRE	2 300	
Produits d'exploitation non bancaire	-	
Charges d'exploitation non bancaire	-	
CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION*	16 483	
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRECOURVABLES	-	
REPRISES DE PROVISIONS ET RUCUPERATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	-	
RÉSULTAT COURANT	-14 183	
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS SUR LES RESULTATS	-14 183	
Impôt théorique**	-5 248	
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	-8 935	

\*Charges engagées par CDM dans le cadre du fonctionnement d'ARREDA  
\*\* Impôt théorique représentant l'impact de la déductibilité des charges d'ARREDA au niveau des comptes de CDM.