



## Communication financière

# RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU 1<sup>ER</sup> TRIMESTRE 2020

## CRÉDIT DU MAROC : DES RÉALISATIONS COMMERCIALES MARQUÉES PAR LES PREMIERS EFFETS DE LA CRISE SANITAIRE ET DES FONDAMENTAUX FINANCIERS SOLIDES

**Des résultats trimestriels faisant ressortir un résultat net part du groupe de 73,3 MDH.**

Le Conseil de Surveillance du Crédit du Maroc, présidé par Monsieur Ismaïl Fassi-Fihri, a examiné lors de sa séance du 30 avril 2020, l'activité et les comptes arrêtés au 31 mars 2020 par le Directoire.

**UNE DYNAMIQUE CRÉDIT FAVORABLE MAIS RALENTIE PAR LES PREMIERS EFFETS DE LA CRISE SANITAIRE - ENCOURS CRÉDITS +2,9%**  
Les emplois clientèle s'apprécient sur les douze derniers mois de 2,9% à 41 752 millions de dirhams malgré les premiers effets négatifs de la crise sanitaire COVID-19.

Les encours des crédits aux particuliers sont en progression positive de 5,3% à 18 657 millions de dirhams s'appuyant sur la nouvelle production de l'année 2020 qui se monte à 1 093 millions de dirhams. À noter que la production des crédits aux particuliers a reculé de 14,3% par rapport à la même période 2019, en lien avec le ralentissement conjoncturel de l'activité observé dès début mars 2020. Par ailleurs, les parts de marché progressent sur les douze derniers mois à 6,75% sur le crédit à l'habitat (+4 points de base) et à 7,25% sur le crédit à la consommation (+14 points de base). Les crédits aux entreprises ont conservé une bonne dynamique sur le premier trimestre 2020 générant une appréciation des encours de +2,2% à 21 827 millions de dirhams. Cette dynamique est portée par les crédits de trésorerie (+12,6%), les crédits-bails (+7,8%) et les crédits à l'équipement (+2,0%).

**UNE BONNE ORIENTATION DES RESSOURCES CLIENTÈLES DANS UN CONTEXTE TENDU - ENCOURS RESSOURCES BILAN +2,9%**

Crédit du Maroc affiche une progression des ressources bilan, à fin mars 2020, de 2,9% à 42 577 millions de dirhams, découlant de l'augmentation des ressources à vue de 6,9% à 28 797 millions de dirhams et de la bonne tenue des ressources d'épargne en évolution de 1,3% à 9 758 millions de dirhams. S'agissant des ressources hors bilan, elles ont vu leurs encours se stabiliser sur le premier trimestre 2020 en lien direct avec le contexte de la crise sanitaire.

**UNE DYNAMIQUE MAINTENUE SUR LES ACTIVITÉS BANCASSURANCE - PRIMES BANCASSURANCE NON VIE +4,2%**

Crédit du Maroc continue de développer son activité bancassurance, avec des primes collectées en assurance non vie en hausse de 4,2% à fin mars 2020, pour s'établir à 90,3 millions de dirhams. Cette performance découle de la mise en place d'un dispositif complet d'accompagnement des clients qui s'appuie sur des solutions de protection, d'assistance et de prévoyance ainsi qu'une démarche de conseil personnalisé.

**UN PRODUIT NET BANCAIRE TIRÉ PAR L'ENSEMBLE DES MÉTIERS DU GROUPE - PNB CONSOLIDÉ +3,7%**

Le produit net bancaire consolidé du Crédit du Maroc s'élève à 622,5 millions de dirhams à fin mars 2020, en hausse de 3,7% par rapport à l'exercice précédent. La marge nette d'intérêt progresse de 3,6% à 466,2 millions de dirhams, profitant de la croissance de l'activité commerciale combinée à la poursuite de l'optimisation du coût des ressources. La marge sur commissions s'accroît de 2,3% à 125,5 millions de dirhams, du fait de l'élargissement de la base clientèle et de la bonne performance des métiers spécialisés. Le résultat de marché progresse de 4,1% à 50,9 millions de dirhams grâce au développement des volumes clientèle sur les activités de change. Les filiales du Groupe Crédit du Maroc affichent, quant à elles, un PNB global de 58,9 millions de dirhams, en amélioration de +7,9% comparativement à fin mars 2019.

**UN RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION INTÉGRANT LE DON AU FONDS SPÉCIAL POUR LA GESTION DU COVID-19 - RBE CONSOLIDÉ -23,5% (HORS EFFET NON RÉCURRENT +4,5%)**

Le résultat brut d'exploitation baisse de 23,5% à 231,9 millions de dirhams en intégrant des charges générales d'exploitation en hausse de 31,4%. Ces dernières incluent le don du Crédit du Maroc au fonds spécial pour la gestion du COVID-19 pour 85 millions de dirhams. Hors cet effet non récurrent, le résultat brut d'exploitation ressort, à fin mars 2020, en hausse de 4,5% à 316,9 millions de dirhams avec un coefficient d'exploitation qui s'améliore de 40 bps à 49,1%. Sur le volet des investissements, le Crédit du Maroc a engagé sur le premier trimestre 2020 un montant total de 34,3 millions de dirhams, porté pour l'essentiel par le projet du nouveau siège « Les Arènes ».

**UN COÛT DU RISQUE INTÉGRANT LES PREMIERS IMPACTS PRÉVISIONNELS DE LA CRISE - COÛT DU RISQUE +19,5%, TAUX DE COUVERTURE 92,7%**

Le coût du risque consolidé affiche, à fin mars 2020, une hausse de 19,5% à 92,7 millions de dirhams, soit une hausse du taux de coût du risque<sup>1</sup> de 10 points de base à 0,8% au premier trimestre 2020. Cette progression découle principalement de l'intégration des premiers impacts prévisionnels de la crise COVID-19 qui seront ajustés en fonction de l'évolution de la crise sanitaire. S'agissant du taux de couverture<sup>2</sup>, il s'améliore de 211 points de base à 92,7%, faisant ressortir une politique prudente de provisionnement.

**UNE CAPACITÉ BÉNÉFICIAIRE RÉSILIENTE - RÉSULTAT NET PART DU GROUPE -41,4% (HORS EFFET NON RÉCURRENT +3,4%)**

Le résultat net part du groupe Crédit du Maroc recule de -41,4% à 73,3 millions de dirhams, en intégrant les premiers impacts de la crise sanitaire.

En neutralisant la contribution au fonds de soutien Covid19, le résultat net part du groupe progresse de 3,4% à 129,4 millions de dirhams à fin mars 2020.

**DES FONDAMENTAUX FINANCIERS SAINS - RATIO DE SOLVABILITÉ 14,97%, LIQUIDITY COVERAGE RATIO (LCR) 167%**

Les fonds propres consolidés du groupe Crédit du Maroc se situent à 6 424 millions de dirhams. Le ratio de solvabilité global ressort ainsi à 14,97% et le ratio Core Tier 1 à 11,87%.

Le ratio de liquidité LCR s'établit à 167% à fin mars 2020.

L'endettement du Crédit du Maroc ressort à 2 116,5 millions de dirhams, en progression de 13,6% par rapport à mars 2019, en lien avec les besoins de couverture en devises de l'activité commerciale de la filiale Crédit du Maroc Offshore.

**LE CRÉDIT DU MAROC SE MOBILISE POUR FAIRE FACE À LA PANDÉMIE COVID-19<sup>3</sup>**

Le Groupe Crédit du Maroc s'est pleinement inscrit dans l'élan national voulu et initié par sa Majesté le Roi Mohammed VI que Dieu l'Assiste et a contribué à hauteur de 85 millions de dirhams au fonds spécial pour la gestion de la pandémie Covid-19. Le Groupe se mobilise ainsi aux côtés des pouvoirs publics pour faire face aux dépenses sanitaires exceptionnelles du Royaume et soutenir les secteurs d'activité en difficultés, affirmant ainsi son engagement en tant qu'opérateur économique responsable dans le cadre de cette crise inédite.

Depuis le début de cette pandémie, le Groupe Crédit du Maroc s'est donné comme priorité d'assurer la sécurité de ses collaborateurs, de ses clients et de ses partenaires et de maintenir les activités essentielles pour l'ensemble de sa clientèle. Le Crédit du Maroc reste ainsi mobilisé à travers un dispositif complet assurant la continuité d'activité, notamment : l'ouverture de 100% des agences bancaires et centres d'affaires, la mise en place du télétravail pour plus de 40% des collaborateurs du siège, l'équipement de 100% des guichets d'accueil en plexiglass, l'approvisionnement régulier des guichets automatiques et la facilitation des opérations à distance. S'agissant de ses clients impactés par la crise sanitaire, le Groupe Crédit du Maroc a adopté et continuera d'adapter toutes les mesures nécessaires pour les soutenir et les aider à traverser cette épreuve dans les meilleures conditions. Ces mesures portent sur le report des échéances de financements avec près de 14 000 demandes déjà accordées, le financement des clients entreprises en situation difficile, notamment au travers de l'offre Damane Oxygène, la forte contribution des agences à la distribution des aides de l'état sur l'ensemble du territoire, ou encore l'accompagnement au quotidien de tous les clients de Crédit du Maroc dont plus de 85 000 ont déjà été contactés, en identifiant pour chacun les solutions les mieux adaptées pour leur permettre de faire face à la crise.

**COMPTES SOCIAUX**

Au niveau des comptes sociaux, le produit net bancaire s'établit à 562,1 millions de dirhams, en croissance de 4,2% par rapport à mars 2019. Le résultat brut d'exploitation progresse de 8,5% pour s'établir à 270,1 millions de dirhams. Il tient compte d'un montant des charges générales d'exploitation de 294,9 millions de dirhams, en augmentation de 1,4%. Le résultat net s'élève à 55,7 millions de dirhams, en baisse de 42,0% par rapport à mars 2019. Ce résultat inclut les premiers impacts prévisionnels de la crise au niveau du coût du risque ainsi que la cotisation de 85 millions de dirhams au fonds de solidarité Covid-19.

Enfin, le Conseil de Surveillance a coopté en qualité de membre du Conseil, Monsieur Hervé Varillon, en remplacement de Monsieur Philippe Carayol, démissionnaire suite à son départ à la retraite.

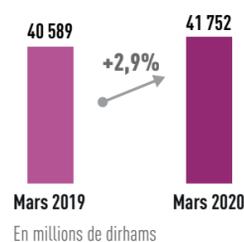
Après avoir débuté sa carrière en tant qu'auditeur chez Deloitte puis consultant chez Peat Marwick, Monsieur Hervé Varillon occupe pendant sept ans des fonctions de contrôleur financier puis de directeur comptable et financier dans différentes filiales d'activité de marchés du groupe BNP Paribas, avant de rejoindre le groupe Crédit Agricole et le métier du crédit-bail en 2004. Il devient directeur financier de Crédit Agricole Leasing en février 2005 et d'Eurofactor en mars 2009 avant d'être nommé directeur finances, informatique et organisation des métiers leasing et factoring en octobre 2009. En janvier 2013, il devient directeur général adjoint en charge du fonctionnement de Crédit Agricole Leasing & Factoring, pour la France et l'international, puis à partir de 2015, en charge du développement. En avril 2016, il intègre Crédit Agricole Ile-de-France en tant que directeur général adjoint en charge du fonctionnement. À compter du 1<sup>er</sup> mai 2020, Monsieur Hervé Varillon rejoindra Crédit Agricole Leasing et Factoring pour y occuper les fonctions de directeur général.

Né en 1967, Hervé Varillon est ancien élève de l'École Supérieure de Commerce de Lyon et est titulaire du diplôme d'expertise comptable.

Le Conseil de Surveillance remercie le Directoire et l'ensemble des collaborateurs du Groupe Crédit du Maroc, animés par des valeurs de solidarité, d'utilité, de responsabilité et de loyauté, et mobilisés au quotidien pour servir et accompagner les clients dans ces moments difficiles.

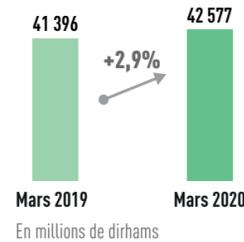
1. Coût du risque consolidé, sur les quatre derniers trimestres, rapporté aux encours crédits consolidés  
2. Taux de couverture consolidé incluant les premiers impacts prévisionnels de la crise Covid-19  
3. Éléments chiffrés arrêtés au 28 avril 2020.

### ENCOURS CRÉDITS



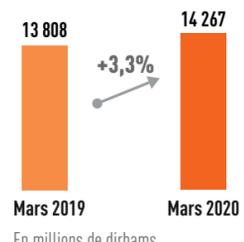
En millions de dirhams

### ENCOURS RESSOURCES



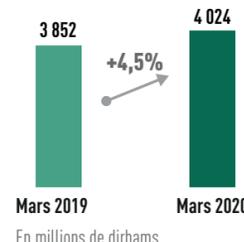
En millions de dirhams

### CRÉDITS HABITAT



En millions de dirhams

### CRÉDIT À LA CONSOMMATION



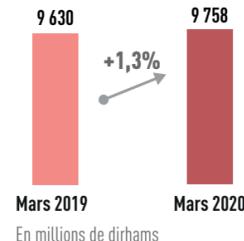
En millions de dirhams

### RESSOURCES À VUE



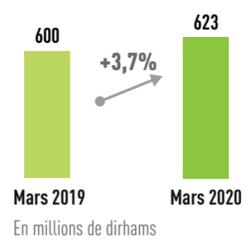
En millions de dirhams

### RESSOURCES D'ÉPARGNE



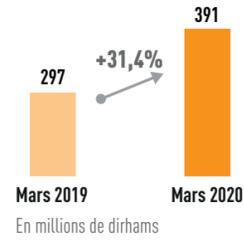
En millions de dirhams

### PRODUIT NET BANCAIRE



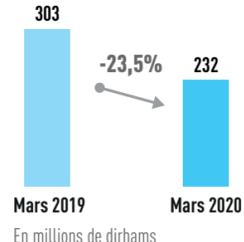
En millions de dirhams

### CHARGES D'EXPLOITATION



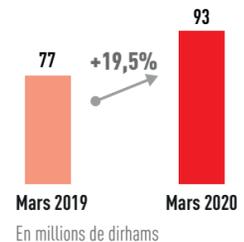
En millions de dirhams

### RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION



En millions de dirhams

### COÛT DU RISQUE



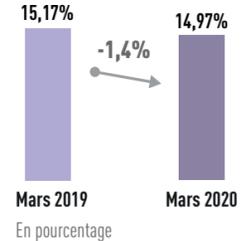
En millions de dirhams

### RÉSULTAT NET PART DU GROUPE



En millions de dirhams

### RATIO DE SOLVABILITÉ



En pourcentage

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



مصرف المغرب  
CRÉDIT DU MAROC  
Toute une banque pour vous



# RÉSULTATS CONSOLIDÉS AU 31 MARS 2020

## BILAN CONSOLIDÉ IFRS AU 31 MARS 2020

(En milliers de DH)

ACTIF CONSOLIDÉ	31/03/2020	31/12/2019
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	1 772 367	2 004 729
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	1 970 637	1 545 760
Actifs financiers détenus à des fins de transactions	1 641 838	1 219 938
Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat	328 799	325 823
Instruments dérivés de couverture	-	-
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	4 688 027	3 729 703
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	4 688 027	3 729 703
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	-	-
Titres au coût amorti	17 564	20 433
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, au coût amorti	3 618 619	5 068 897
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	41 752 403	44 199 048
Écart de réévaluation actif des portefeuilles couverts en taux	-	-
Placements des activités d'assurance	-	-
Actifs d'impôt exigible	82 848	85 271
Actifs d'impôt différé	322 619	290 435
Comptes de régularisation et autres actifs	571 766	640 263
Actifs non courants destinés à être cédés	-	-
Participations dans des entreprises mises en équivalence	-	-
Immobilisations corporelles	1 327 938	1 320 547
Immobilisations incorporelles	268 883	254 368
Écarts d'acquisition	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>56 393 672</b>	<b>59 159 457</b>
PASSIF CONSOLIDÉ	31/03/2020	31/12/2019
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	9	9
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	28 467	9 987
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	28 467	9 987
Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	-	-
Instruments dérivés de couverture	-	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	2 129 425	3 558 241
Dettes envers la clientèle	42 576 840	43 805 523
Titres de créance émis	2 082 480	2 067 676
Passifs d'impôt exigibles	22 444	35 608
Passifs d'impôt différé	193 692	200 797
Comptes de régularisation et autres passifs	1 487 563	1 467 942
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	-	-
Provisions techniques des contrats d'assurance	-	-
Provisions	679 524	678 269
Subventions et fonds assimilés	-	-
Dettes subordonnées et fonds spéciaux de garantie	1 763 725	1 767 571
Capitaux propres	5 429 503	5 567 835
Capital et réserves liées	3 707 386	3 707 386
Réserves consolidées	1 603 740	1 295 033
Part du groupe	1 552 928	1 247 595
Part des minoritaires	50 811	47 438
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	45 763	53 235
Part du groupe	45 763	53 235
Part des minoritaires	-	-
Résultat net de l'exercice	72 614	512 181
Part du groupe	73 275	508 808
Part des minoritaires	-661	3 374
<b>TOTAL</b>	<b>56 393 672</b>	<b>59 159 457</b>

## COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ IFRS AU 31 MARS 2020

(En milliers de DH)

COMPTE DE RÉSULTAT	31/03/2020	31/03/2019
Intérêts, rémunérations et produits assimilés	580 015	578 454
Intérêts, rémunérations et charges assimilés	113 815	128 369
<b>Marge d'intérêt</b>	<b>466 201</b>	<b>450 085</b>
Commissions (Produits)	130 483	130 998
Commissions (Charges)	5 010	8 334
<b>Marge sur Commissions</b>	<b>125 473</b>	<b>122 664</b>
Gains ou pertes nets résultant des couvertures de position nette	-	-
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	50 936	48 791
Gains ou pertes nets sur actifs/passifs de transaction	45 471	49 106
Gains ou pertes nets sur autres actifs/passifs à la juste valeur par résultat	5 465	-315
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	-	119
Gains ou pertes nets sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables	-	119
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	2 089	2 603
Charges des autres activités	22 166	23 908
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>622 533</b>	<b>600 353</b>
Charges générales d'exploitation	354 687	264 437
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	35 948	32 793
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>231 897</b>	<b>303 124</b>
Coût du risque de crédit	-92 635	-77 489
<b>Résultat d'Exploitation</b>	<b>139 262</b>	<b>225 635</b>
Quote-Part du résultat net des entreprises associées et des contreparties mises en équivalence	-	-
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-	29
Variations de valeur des écarts d'acquisition	-	-
<b>Résultat avant Impôt</b>	<b>139 262</b>	<b>225 664</b>
Impôts sur les résultats	66 648	102 683
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-
<b>Résultat net</b>	<b>72 614</b>	<b>122 980</b>
Intérêts minoritaires	-661	-2 149
<b>Résultat net Part du groupe</b>	<b>73 275</b>	<b>125 129</b>
Résultat par action	6,73	11,50
Résultat dilué par action	6,73	11,50
Résultat de base par action des activités poursuivies	6,73	11,50
Résultat de base par action des activités abandonnées	-	-

## NOTE SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

### Contexte

Le premier trimestre est marqué par l'émergence et l'expansion de l'épidémie Covid-19. En conséquence le Maroc a édicté, le 20 mars 2020, des mesures de confinement pour en atténuer la propagation. Ces mesures ont induit une baisse de l'activité économique qui a provoqué des difficultés financières pour les entreprises de certains secteurs ainsi que des baisses de revenus pour les ménages exposés. Le Maroc a, par ailleurs, mis en place des mesures exceptionnelles pour accompagner les entreprises et les ménages et préserver les capacités de production et de travail dans la perspective d'une reprise économique à court terme.

### Impact sur les comptes consolidés

La situation consolidée du premier trimestre 2020 tient compte des impacts de la participation du CDM au fonds de solidarité Covid-19 dont le montant s'élève à 85 MDH, ainsi que des dépréciations pour risque de contrepartie sur les acteurs économiques exposés.

### Impacts des dépréciations selon IFRS9

Conformément à IFRS 9, le groupe CDM comptabilise une correction de valeur au titre des pertes de crédit attendues («Expected Credit Losses» ou «ECL») sur les crédits et les Instruments de dette au coût amorti ou à la juste valeur par capitaux propres recyclables.

Le groupe s'appuie sur le dispositif de notation interne et les processus Bâlois pour générer les paramètres IFRS 9 nécessaires au calcul des ECL. L'appréciation de l'évolution du risque de crédit s'appuie sur un modèle d'anticipation des pertes et extrapolation sur la base de scénarios raisonnables. Toutes les informations disponibles, pertinentes, raisonnables et justifiables, y compris les informations de nature prospective, doivent être retenues.

Dans le cadre des arrêtés des comptes au 31 mars 2020, le Crédit du Maroc a entrepris des travaux pour identifier les risques potentiels sur son portefeuille ainsi que leurs impacts. Une approche sectorielle a été adoptée pour mener ces travaux et se basant sur des études de la Direction Economique «ECO» du Groupe Crédit Agricole qui a évalué l'impact de la crise sur les divers secteurs d'activité.

Afin d'estimer l'impact du Covid-19 sur les entreprises, un choc a été appliqué sur les secteurs identifiés comme fortement et moyennement impactés. Pour les particuliers l'approche adoptée consiste à appliquer un facteur multiplicateur sur les pertes attendues conformément aux préconisations du Groupe Crédit Agricole.

L'estimation de l'impact tient compte des éléments d'information disponibles à la date d'établissement des comptes. L'approche retenue pour l'estimation des pertes attendues sera affinée pour le prochain arrêté du deuxième trimestre 2020 en tenant compte de l'évolution de la situation sanitaire et économique.

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

## 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

### GRUPE CREDIT DU MAROC

#### ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE AU 31 MARS 2020

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, le compte de produits et charges ainsi qu'une note annexe, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 mars 2020. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 5 429 503, dont un bénéfice net de KMAD 72 614. Elle a été arrêtée par le directoire le 20 avril 2020, dans un contexte évolutif de crise sanitaire de l'épidémie de Covid19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 31 mars 2020, conformément aux principes de comptabilisation et d'évaluation des normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note annexe relative à l'estimation des impacts de l'épidémie de Covid19 sur la situation intermédiaire au 31 mars 2020.

Casablanca, le 30 avril 2020

Les Commissaires aux Comptes

Mazars Audit et Conseil

Mazars Audit et Conseil  
101, Bd. Abdelmoumen  
20 380 CASABLANCA  
Tél. : 0522 423 423 (L.G.)  
Fax : 0522 423 400

Abdou Souleye Diop  
Associé

PwC Maroc  
Lot 57 Tour CFC, 19<sup>ème</sup> étage, Casa Anfa,  
20220 Hay Hassani - Casablanca  
T : +212 (0) 5 22 99 88 00 F : +212 5 22 23 88 70  
RC : 169167 - TP : 37999135  
IF : 1106706 - CNSS : 7567045  
A.2  
Leila Sijelmassi  
Associée



مصرف المغرب  
CRÉDIT DU MAROC  
Toute une banque pour vous



# RÉSULTATS SOCIAUX AU 31 MARS 2020

## BILAN AU 31 MARS 2020

(En milliers de DH)

ACTIF	31/03/2020	31/12/2019
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	1 772 806	2 005 306
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	5 042 314	6 132 468
. À vue	1 983 463	2 793 828
. À terme	3 058 852	3 338 640
Créances sur la clientèle	39 062 026	41 221 512
. Crédits et financements participatifs de trésorerie et à la consommation	13 881 353	14 671 774
. Crédits et financements participatifs à l'équipement	6 137 258	6 351 530
. Crédits et financements participatifs immobiliers	16 641 241	16 502 165
. Autres crédits et financements participatifs	2 402 173	3 696 043
Créances acquises par affacturage	697 871	685 385
Titres de transaction et de placement	6 345 863	4 949 745
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	4 561 485	3 239 589
. Autres titres de créance	1 714 338	1 640 116
. Titres de propriété	70 040	70 040
. Certificats de Sukuk	-	-
Autres actifs	447 947	313 310
Titres d'investissement	-	-
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-
. Autres titres de créance	-	-
. Certificats de Sukuk	-	-
Titres de participation et emplois assimilés	317 219	317 219
. Participations dans les entreprises liées	271 599	271 599
. Autres titres de participation et emplois assimilés	45 620	45 620
. Titres de Moudaraba et Mouchraka	-	-
Créances subordonnées	-	-
Dépôts d'investissement placés	-	-
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-
Immobilisations données en Ijara	-	-
Immobilisations incorporelles	259 842	245 841
Immobilisations corporelles	915 023	907 460
<b>Total de l'Actif</b>	<b>54 860 911</b>	<b>56 778 246</b>
<b>PASSIF</b>	<b>31/03/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	9	9
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 432 880	2 709 865
. À vue	608 325	735 239
. À terme	824 555	1 974 626
Dépôts de la clientèle	42 387 243	43 162 853
. Comptes à vue créditeurs	28 738 297	29 216 144
. Comptes d'épargne	9 757 653	9 821 655
. Dépôts à terme	2 948 433	3 134 563
. Autres comptes créditeurs	919 397	967 989
. Dettes envers la clientèle sur produits participatifs	23 464	22 502
Titres de créance émis	2 082 480	2 067 676
. Titres de créance négociables	2 082 480	2 067 676
. Emprunts obligataires	-	-
. Autres titres de créance émis	-	-
Autres passifs	1 125 321	906 526
Provisions pour risques et charges	1 278 101	1 224 770
Provisions réglementées	-	-
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	-	-
Dettes subordonnées	1 763 725	1 767 571
Dépôts d'investissement recus	-	-
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 (+/-)	1 021 417	818 573
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	-	-
Résultat net de l'exercice (+/-)	55 656	406 322
<b>Total du Passif</b>	<b>54 860 911</b>	<b>56 778 246</b>

(En milliers de DH)

HORS BILAN	31/03/2020	31/12/2019
<b>ENGAGEMENTS DONNÉS</b>	<b>12 642 957</b>	<b>12 018 296</b>
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	5 088 679	4 392 926
Engagements de garantie d'ordre d'établ. de crédit et assimilés	3 737 438	3 827 284
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	3 816 840	3 798 087
Titres achetés à réméré	-	-
Autres titres à livrer	-	-
<b>ENGAGEMENTS RECUS</b>	<b>2 680 478</b>	<b>1 252 484</b>
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	2 680 478	1 252 484
Engagements de garantie reçus de l'État et d'organismes de garantie divers	-	-
Titres vendus à réméré	-	-
Titres de Moudaraba et Moudaraba à recevoir	-	-
Autres titres à recevoir	-	-

## ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

MAZARS	PwC
Mazars Audit et Conseil 101, Boulevard Abdelmoumen Casablanca	PwC Maroc Lot 57 Tour CFC - Casa Anfa 20220 Hay Hassani Casablanca
<b>CREDIT DU MAROC</b>	
<b>ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE</b>	
<b>SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX</b>	
<b>AU 31 MARS 2020</b>	
<p>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 31 mars 2020. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 6 554 878, dont un bénéfice net de KMAD 55 656, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur. Elle a été arrêtée par le directoire le 20 avril 2020, dans un contexte évolutif de crise sanitaire de l'épidémie de Covid19, sur la base des éléments disponibles à cette date.</p> <p>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.</p> <p>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 énoncée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la banque arrêtés au 31 mars 2020, conformément aux méthodes de comptabilisation et d'évaluation du référentiel comptable admis au Maroc.</p> <p>Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1 du compte de produits et charges relative à l'estimation de l'impact de l'épidémie de Covid19 sur la situation intermédiaire au 31 mars 2020.</p> <p>Casablanca, le 30 avril 2020</p>	
<b>Les Commissaires aux Comptes</b>	
Mazars Audit et Conseil 101, Boulevard Abdelmoumen Casablanca	PwC Maroc Lot 57 Tour CFC - Casa Anfa 20220 Hay Hassani Casablanca T: +212 (0) 5 22 88 88 88 - F: +212 5 22 23 88 70 RC: 158167 - ID: 37999135 IF: 1106706 - CNS: 7567045

## COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 31 MARS 2020

(En milliers de DH)

LIBELLE	31/03/2020	31/03/2019
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>701 549</b>	<b>699 059</b>
Intérêts, rémunérations et produits assimilés sur opérations avec les établissements	35 824	38 945
Intérêts, rémunérations et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	492 203	480 860
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	29 800	29 302
Produits sur titres de propriété et certificats de Sukuk	3 850	861
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	93 096	97 193
Autres produits bancaires	46 776	51 897
Transfert de charges sur dépôts d'investissement reçus	-	-
<b>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>139 461</b>	<b>159 505</b>
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements	6 727	9 371
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	71 402	76 295
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	31 796	38 683
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	29 536	35 156
Transfert de produits sur dépôts d'investissement reçus	-	-
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>562 087</b>	<b>539 555</b>
Produits d'exploitation non bancaire	2 909	2 466
Charges d'exploitation non bancaire	-	-
<b>CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION</b>	<b>294 925</b>	<b>290 856</b>
Charges de personnel	178 132	170 320
Impôts et taxes	7 568	7 007
Charges externes	76 525	81 583
Autres charges générales d'exploitation	9	381
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	32 691	31 566
<b>DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRECOURVABLES</b>	<b>172 386</b>	<b>150 325</b>
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	81 399	114 814
Pertes sur créances irrécouvrables	43 804	14 869
Autres dotations aux provisions <sup>(1)</sup>	47 183	20 642
<b>REPRISES DE PROVISIONS ET RÉCUPERATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES</b>	<b>131 966</b>	<b>88 226</b>
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	123 364	75 761
Récupérations sur créances amorties	2 755	10 179
Autres reprises de provisions	5 847	2 287
<b>RÉSULTAT COURANT</b>	<b>229 651</b>	<b>189 065</b>
Produits non courants	458	134
Charges non courantes	107 899	18 262
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS</b>	<b>122 211</b>	<b>170 937</b>
Impôts sur les résultats	66 555	75 010
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>55 656</b>	<b>95 927</b>

(1) Dans le cadre des arrêtés des comptes au 31 mars 2020, le Crédit du Maroc a entrepris des travaux pour identifier les risques potentiels sur son portefeuille ainsi que leurs impacts. Une approche sectorielle a été adoptée pour mener ces travaux et se basant sur des études de la Direction Economique « ECO » du Groupe Crédit Agricole qui a évalué l'impact de la crise sur les divers secteurs d'activité. Les états présentés ci-dessus incluent les premiers impacts prévisionnels de la crise au niveau du coût du risque. L'estimation de cet impact tient compte des éléments d'information disponibles à la date d'établissement des comptes. L'approche retenue pour l'estimation sera affinée pour le prochain arrêté du deuxième trimestre 2020 en tenant compte de l'évolution de la situation sanitaire et économique.

## ÉTATS DE SYNTHÈSE FENÊTRE PARTICIPATIVE ARREDA

### BILAN AU 31 MARS 2020

(En milliers de DH)

ACTIF	31/03/2020	31/12/2019
Valeurs en caisse, Banques centrales, TSCP	23 614	29 394
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-	-
Créances sur la clientèle	366 315	283 023
. Créances sur Mourabaha	366 315	283 023
. 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	88 072	90 652
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	10	10
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>478 011</b>	<b>403 080</b>

(En milliers de DH)

PASSIF	31/03/2020	31/12/2019
Banques centrales, TSCP	-	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	65 018	25 423
. Dettes sur Mourabaha	-	-
. Dettes sur Salam	-	-
. Dettes sur autres financements participatifs	-	-
. Autres dettes sur les établissements de crédit et assimilés	65 018	25 423
Dépôts de la clientèle	43 839	32 043
. Comptes à vue créditeurs	22 781	20 238
. Autres comptes créditeurs	21 058	11 805
Dettes envers la clientèle sur produits participatifs	23 464	22 502
. Dettes sur Mourabaha	23 464	22 502
. Dettes sur Salam	-	-
. Dettes sur autres financements participatifs	-	-
Autres passifs	128 258	103 408
Provisions pour risques et charges	1 890	-
Dépôts d'investissement et Wakala Istithmar reçus	-	-
Dotation en capital	230 000	230 000
Reports	-10 297	-
Résultat de l'exercice	-4 161	-10 297
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>478 011</b>	<b>403 080</b>

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

### COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AU 31 MARS 2020

(En milliers de DH)

CPC	31/03/2020	31/03/2019
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>2 787</b>	<b>245</b>
Rémunérations et produits assimilés sur opérations avec EC	-	-
Rémunérations et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	2 750	242
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	38	3
Autres produits bancaires	-	-
Transfert de charges sur dépôts d'investissement et Wakala Istithmar reçus	-	-
<b>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
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	-	-
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>2 787</b>	<b>245</b>
Produits d'exploitation non bancaire	-	-
Charges d'exploitation non bancaire	-	-
<b>CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION</b>	<b>6393 *</b>	<b>5 071 *</b>
<b>DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRECOURVABLES</b>	<b>1 890</b>	<b>-</b>
<b>REPRISES DE PROVISIONS ET RÉCUPERATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RÉSULTAT COURANT</b>	<b>-5 496</b>	<b>-4 826</b>
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS</b>	<b>-5 496</b>	<b>-4 826</b>
Impôts théoriques	1334 **	1 786 **
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>-4 161</b>	<b>-3 041</b>

\*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.