



Rapport de gestion du Directoire à l'Assemblée Générale

27 mars 2018



 مصرف المغرب
CRÉDIT DU MAROC

Sommaire

Environnements économique et financier	3
1. Conjoncture économique	4
2. Environnements bancaire et financier	7
Crédit du Maroc - Analyse de l'activité -	10
1. Faits marquants	11
1.1 Activité commerciale.....	11
1.2 Projets de transformation.....	14
1.3 Ressources humaines.....	15
1.4 Réseau de distribution.....	16
1.5 Investissements.....	16
2. Réalisations commerciales	19
2.1 Clients	19
2.2 Produits	19
2.3 Ressources & Emplois	21
Crédit du Maroc -Analyse des risques-	24
Crédit du Maroc -Analyse des comptes-	26
1. Comptes consolidés	27
2. Comptes IFRS	29
3. Comptes sociaux	33
4. Comptes des filiales	34
Perspectives d'avenir	38
Proposition d'affectation du résultat	41
Annexe 1: Comptes sociaux	43
Annexe 2: Comptes consolidés	53

Environnements économique et financier

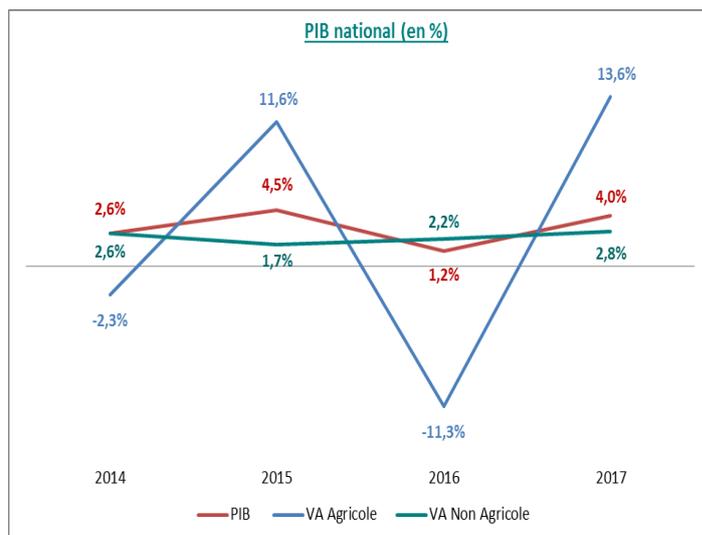
1. Conjoncture économique

1.1 Économie nationale

La situation économique nationale en 2017 fait état d'une croissance du produit intérieur brut de +4,0% au lieu d'une légère hausse de +1,2% en 2016.

Cette progression se trouve portée par la forte amélioration de +13,6% de la valeur ajoutée agricole contre une baisse de -11,3% au cours de l'année 2016. De son côté, la valeur ajoutée hors agriculture se trouve portée à +2,8% comparativement à +2,2% en 2016. Cette dernière est soutenue, essentiellement, par les activités minières et tertiaires.

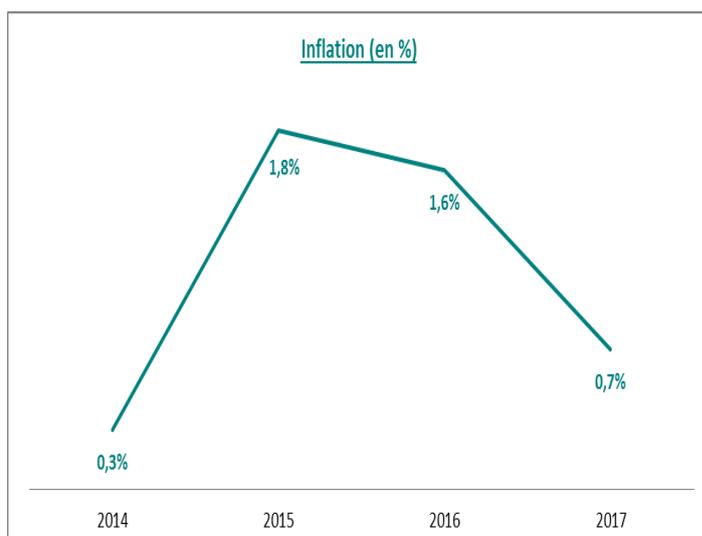
S'agissant des perspectives 2018, le Haut-Commissariat au Plan table sur une croissance des activités non-agricoles au rythme de +2,9% et un recul de -1,3% de la valeur ajoutée agricole. Par ailleurs, l'économie nationale limitera sa croissance à +2,8% en 2018.



1.2 Inflation

L'inflation s'établit à +0,7% en 2017 par rapport à un taux de +1,6% une année auparavant. Cette décélération trouve son origine, notamment, dans :

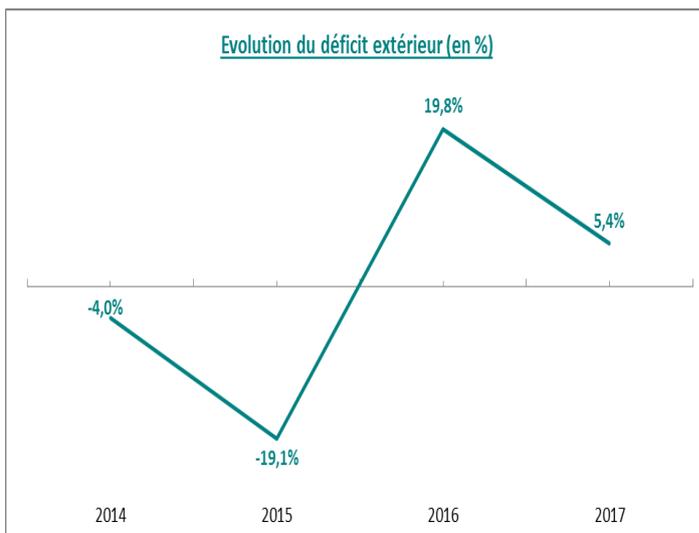
- la contraction de -1,3% des prix des produits alimentaires suite au fléchissement des prix des produits frais;
- la légère décélération du rythme de croissance des prix des produits non-alimentaires à +1,1% au lieu de +1,2% au second trimestre 2017.



1.3 Commerce extérieur

Au terme de l'exercice 2017, les importations affichent un accroissement de +6,3% à 435 milliards de dirhams. Cette évolution s'explique principalement par l'augmentation de la facture énergétique (+15 milliards de dirhams, soit l'équivalent de 58% de la hausse totale des importations). En revanche, les importations de produits alimentaires enregistrent une baisse de 2 milliards de dirhams, en relation avec le recul des approvisionnements en blé (-4 milliards de dirhams). En dehors des achats de produits énergétiques, les importations n'augmentent que de +3% (+11 milliards de dirhams).

Concernant les exportations, celles-ci s'élèvent à 245 milliards de dirhams et affichent une progression de +9,3% (+2,7% en 2016). Cette dynamique s'explique par la hausse des exportations de l'ensemble des secteurs, notamment des ventes de phosphates et dérivés (+4 milliards de dirhams), du secteur automobile (+4 milliards de dirhams), de produits de l'agriculture et agro-alimentaire (+4 milliards de dirhams), du secteur textile et cuir (+2 milliards de dirhams) et du secteur de l'aéronautique (+2 milliards de dirhams). Ces secteurs contribuent pour plus de 75% à la hausse totale des exportations.



Ainsi, le déficit commercial se situe à 190 milliards de dirhams en 2017 au lieu de 185 milliards de dirhams un an auparavant et le taux de couverture se hisse à 56,3% au lieu de 54,8% en 2016.

1.4 Secteur agricole

A fin 2017, le secteur agricole affiche une reprise remarquable avec une croissance de l'ordre de +15,1% grâce aux bonnes conditions climatiques.

A ce niveau, la valeur ajoutée du secteur primaire progresse de +13,6% en 2017 au lieu d'un repli de -11,3% en 2016. Sa contribution à la croissance du produit intérieur brut est de +1,6 pt en 2017 comparativement à un niveau de -1,4 pt en 2016.

1.5 Secteur non agricole

La valeur ajoutée des activités non agricoles progresse de +2,8% en 2017 comparativement à un niveau de +2,2% une année auparavant.

Au niveau des branches secondaires, la valeur ajoutée s'améliore de +2,9% à fin 2017 contre une légère croissance de +1,2% en 2016.

Les activités tertiaires maintiennent leur croissance à +2,7% en 2017. Ce niveau reste inférieur à la moyenne de +3,4% enregistrée durant la période 2010 et 2016.

a- Activités minières et industries de transformation

La valeur ajoutée minière connaît un rebondissement de +17,8% en 2017 après un léger bond de +2,2% en 2016. Ceci s'explique par la forte demande étrangère sur les produits des phosphates et ses dérivés.

Pour leur part, les industries de transformation marquent une progression de +2% en 2017 comparativement à une légère hausse de +0,8% en 2016 et ce malgré la contraction des activités métalliques et métallurgiques de près de -2,5%.

b- Bâtiment et travaux publics

Les activités du secteur du bâtiment et travaux publics affichent une faible croissance de +0,4% en lien, notamment, avec la baisse des mises en chantier, le ralentissement de l'auto-construction et des activités des travaux publics. Dans ces conditions, la consommation cumulée du ciment ressort à 13,8 millions de tonnes en 2017 en régression de -2,5% par rapport à l'année 2016.

c- Tourisme

Selon les données communiquées par la direction générale de la sûreté nationale, le nombre d'arrivées de touristes aux postes frontières pendant le mois de novembre 2017 a augmenté de +16,3% par rapport à celui de 2016.

Parallèlement, selon les données communiquées par les professionnels de l'hébergement touristique, le volume des nuitées réalisées dans les établissements classés en novembre 2017 a connu une hausse de +12%, par rapport à la même période de 2016 (+12% pour les touristes non-résidents et +12% pour les résidents). Concernant la fréquentation des chambres, le taux d'occupation a augmenté de trois points par rapport au même mois de l'année dernière. Il a atteint 45% en novembre 2017.

d- Automobile

Au cours de l'année 2017, les ventes de voitures neuves au Maroc augmentent de +3,3% à 168 593 unités. Par segment, les ventes de voitures particulières ont atteint 155 213 immatriculations à fin décembre, affichant, ainsi, une hausse de +1,9%. Pour leur part, les ventes de véhicules utilitaires légers se sont élevées à 13 380 véhicules en appréciation de +24,1%.

1.6 Autres flux financiers

La consommation finale nationale affiche, en 2017, une hausse de +3,2% en volume au lieu de +3,1% en 2016. Dans ce sens, la consommation des ménages résidents croît de +4% au moment où la consommation finale des administrations publiques s'améliore légèrement de +0,8%, affectée par le ralentissement des dépenses de fonctionnement.

Pour sa part, l'investissement brut se hisse de +3,2% en 2017. Dans le détail, la formation brute du capital fixe, qui en constitue la composante principale, affiche une hausse de +3,4% en décélération par rapport à +9,3% enregistrée en 2016.

Globalement, la demande intérieure marque une décélération de son rythme de croissance en passant de +5,5% en 2016 à +3,2% en 2017.

1.7 Finances publiques

La situation des charges et ressources du Trésor arrêtée à fin novembre 2017 laisse apparaître une hausse des recettes ordinaires de +4,5% et des dépenses ordinaires émises de +1,3%, dégageant ainsi déficit budgétaire de -30,6 milliards de dirhams contre -38,6 milliards de dirhams une année auparavant.

L'accroissement des recettes ordinaires s'explique par la hausse des impôts directs de +7,7%, des impôts indirects de +6,3%, conjuguée à la diminution des droits de douane de -6,8%, des droits d'enregistrement et de timbre de -2,7% et des recettes non fiscales de -3,6%.

Quant aux dépenses ordinaires, elles tiennent compte d'un accroissement de +23,2% des dépenses de la compensation à 11,6 milliards de dirhams. De leur côté, les intérêts de la dette accusent un repli de -0,5% à 25,7 milliards de dirhams.

2. Environnements bancaire et financier

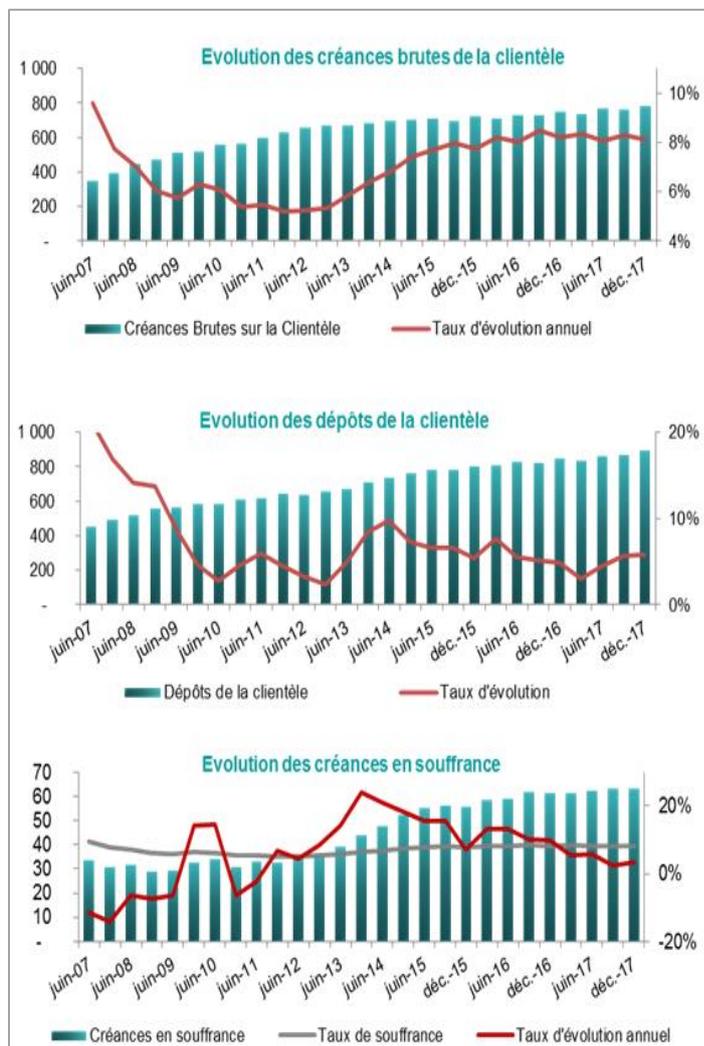
2.1 Secteur bancaire

Les crédits bancaires enregistrent, à fin décembre 2017, une croissance de +4,3% sur une année glissante. Cette croissance est redevable, principalement, au bon comportement des crédits à l'équipement qui progressent de +7,9%, suivis des crédits destinés aux promoteurs immobiliers qui enregistrent une performance de +4,8%. Pour leur part, les crédits aux particuliers augmentent de +4,0% et les crédits de trésorerie s'apprécient de +1,6%.

Les dépôts de la clientèle affichent une croissance de +5,8% sur une année glissante. Cette performance tient compte de **(1)**- l'amélioration de +8,1% des ressources à vue, **(2)**- la progression de +5,4% des comptes d'épargne et **(3)**- la régression de -3,9% des DAT. Hors dépôts à terme, les dépôts se renforcent de +8,1%.

Les créances en souffrance affichent, à fin décembre 2017, une augmentation de +3,4% par rapport à 2016.

Le taux de contentieux du secteur se situe à 8,1% en baisse de -7,2 pbs. De son côté, le taux de couverture croît de +52,3 pbs à 69,1%.



2.2 Marchés monétaire et obligataire

a- Marché monétaire

La situation de la liquidité bancaire s'est dégradée par rapport à décembre 2016. En effet, le besoin de liquidité a augmenté à 42,2 milliards de dirhams et Bank Al Maghrib a ainsi injecté un volume supérieur pour ses avances à 7 jours, 40 milliards de dirhams. Dans ces conditions, le TMP interbancaire a connu des tensions en glissement annuel et s'est établi à 2,275%.

En tenant compte d'un montant d'opération de prêts garantis accordés de l'ordre de 3,2 milliards de dirhams et d'un montant de 1,2 milliard de dirhams injecté à travers les avances à 24 heures, l'encours global des interventions de Bank Al-Maghrib ressort à 44,4 milliards de dirhams.

Pour leur part, les réserves de change à fin 2017 sont de l'ordre de 240,9 milliards de dirhams, en baisse de -3,3% par rapport à fin 2016, soit 6 mois et 10 jours d'importations.

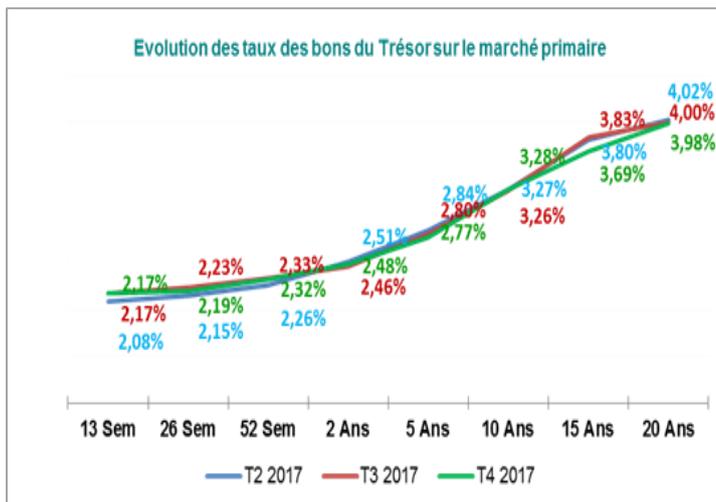
b- Marché obligataire

L'exécution budgétaire des onze premiers mois de l'année 2017, s'est soldée par un déficit de 33,1 milliards de dirhams, en atténuation de 7,3 milliards de dirhams par rapport à la même période en 2016. Les recettes ordinaires se sont améliorées de +5,6% à 223,8 milliards de dirhams. En parallèle, les dépenses ordinaires ont augmenté de +2,6%.

Les émissions du Trésor ont atteint 4,3 milliards de dirhams en décembre 2017

et portent le montant levé en 2017 à 110,8 milliards de dirhams, en baisse de -0,6% par rapport à 2016. En tenant compte de l'absence de remboursements, l'encours des bons du Trésor s'est situé à 539,3 milliards de dirhams, en accroissement de +5,4% d'une année à l'autre. A noter que l'encours de la dette extérieure à fin décembre 2017 ressort à 152,8 milliards de dirhams.

Concernant les taux de rendement, la courbe secondaire des bons du Trésor fait ressortir des hausses significatives sur toutes les maturités avec une évolution plus prononcée sur le court terme. Ce dernier a été marqué par des sorties importantes de liquidité en fin d'année suite au paiement de l'impôt sur les sociétés.



2.3 Marché boursier

Après une année 2016 favorable à la Bourse des Valeurs de Casablanca, le marché Actions parvient à maintenir le cap en clôturant l'exercice 2017 sous de bons auspices (+6,4% pour le MASI). Dans ce contexte, la volumétrie globale se situe à 63 491 millions de dirhams, en accroissement de +26% par rapport à l'exercice 2016.

Transigé à hauteur de 62% sur le compartiment central, le flux transactionnel annuel 2017 négocié sur le marché actions progresse fermement de +26% à 63 491 millions de dirhams comparativement à l'exercice 2016 (50 462 millions de dirhams).

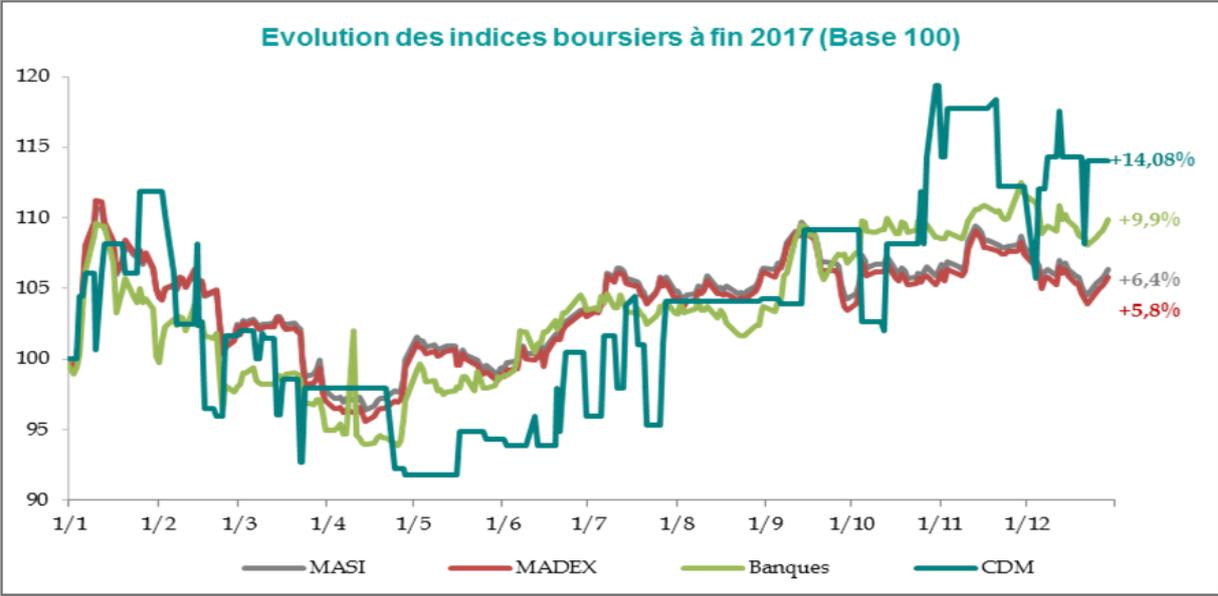
Par marché, les échanges sur le compartiment central totalisent 39 489 millions de dirhams en appréciation de +23% par rapport à l'année précédente (32 082 millions de dirhams).

Pour sa part, le marché de blocs a vu ses échanges grimper de +31% en 2017, spécialement, durant le mois de décembre 2016 qui était marqué par un dynamisme surprenant caractérisé par plusieurs opérations d'allers-retours dynamisant, ainsi, les transactions quotidiennes.

Par ailleurs, la capitalisation globale du marché s'élève à 627 milliards de dirhams en enrichissement de 44 milliards de dirhams par rapport à fin 2016, soit un rebond de +8%.

Notons, par ailleurs, que 214 564 actions Crédit du Maroc ont changé de main durant l'exercice 2017 et ce, au cours moyen pondéré de 522,1 dirhams.

Dans ce contexte, la valeur Crédit du Maroc a emprunté, début 2017, une trajectoire baissière pour atteindre, le 28 avril 2017, son niveau annuel le plus bas de 450 dirhams. Par la suite, l'action Crédit du Maroc parvient à se relever en empruntant une trajectoire haussière, écourtée de quelques points d'inflexion, pour atteindre le 30 octobre 2017, son pic annuel de 584,9 dirhams. Au final, le titre Crédit du Maroc clôture l'exercice 2017 sur une performance annuelle de +14,1%.



Crédit du Maroc

- Analyse de l'activité -

1. Faits marquants

1.1 Activité commerciale

a- Crédit du Maroc renforce son positionnement sur le financement du crédit immobilier et du crédit à la consommation

Dans le domaine du retail, l'année 2017 a été marquée par des actions destinées à renforcer le positionnement du Crédit du Maroc dans le domaine du financement de l'habitat au Maroc. C'est dans ce cadre stratégique que la banque a démarré l'année commerciale 2017 par le lancement d'une campagne majeure #Impossta7il 3, visant à accompagner les clients et non clients dans la réalisation de leurs projets. Cette campagne a mis en avant des offres attractives ainsi qu'un dispositif d'animation et de suivi intensif.

Par ailleurs, et afin de réaffirmer sa position stratégique dans le domaine de l'habitat, Crédit du Maroc a procédé à des optimisations de son processus de traitement des opérations, aboutissant à plus de fluidité, de flexibilité et surtout à une amélioration des délais de réalisation.

Ces optimisations et notamment le système de communication via SMS mis en place visent à améliorer significativement le service et l'expérience client. Cette refonte du traitement des crédits habitat se poursuivra tout au long de l'année 2018 dans le cadre d'un projet digital mis en place par la banque.

Toujours dans le cadre du financement aux particuliers, Crédit du Maroc a développé considérablement son offre de crédits à la consommation. A ce titre, Crédit du Maroc a installé, en complément de la campagne nationale Belkhef lancée en mars 2017, un dispositif de marketing relationnel permanent s'appuyant sur plusieurs leviers :

- un plan de sollicitation client appuyé par l'intervention du nouveau centre de relations client qui a connu un réel succès;
- une proposition individuelle en crédit à la consommation adapté aux besoins de nos clients;
- des animations sur terrain afin de promouvoir nos offres;
- une revue de la politique d'octroi.

Enfin, Crédit du Maroc a clôturé l'année par le lancement d'un nouveau concept de ventes flash sur les crédits immobiliers et à la consommation. Ces offres ont permis de dynamiser la production de fin d'année et dépasser nos objectifs.

b- Crédit du Maroc développe et améliore ses produits d'assurance

Afin de renforcer les solutions de protection de ses clients, Crédit du Maroc a enrichi sa gamme de solutions « Prévoyance » par le lancement d'un nouveau produit. L'offre « Liberis protection accident » contribue à protéger la famille contre les aléas financiers de la vie et propose des services d'assistance. Ce produit a connu un réel succès avec près de 4 500 adhésions concrétisées en huit mois.

Par ailleurs, afin d'améliorer le service rendu aux clients et de simplifier la commercialisation des produits d'assurances emprunteurs, de nouvelles évolutions ont été apportées courant 2017:

Crédit du Maroc - Analyse de l'activité -

- une tarification plus souple pour les clients de plus de 60 ans;
- la possibilité d'opter pour la mensualisation des primes d'assurances adossées à un crédit immobilier.

c- Crédit du Maroc innove et propose de nouveaux produits de Banque au Quotidien

▪ Des offres dédiées aux professionnels

Pour enrichir les offres de banque au quotidien en faveur de la clientèle des professionnels, Crédit du Maroc a lancé de nouveaux packages : le Global Business, le Global Prolib et le Global Filaha.

Ces nouvelles solutions innovantes et compétitives offrent une panoplie de produits et services nécessaires à la gestion quotidienne du compte et proposent également une nouvelle carte Business Pro multi-comptes (dirhams et devises) utilisable au Maroc et à l'étranger.

▪ Un nouveau service « Paiement de taxes »

Pour mieux répondre aux besoins des clients, Crédit du Maroc a lancé un nouveau service de paiement d'impôts et taxes, au profit des clients et non clients dans toutes les agences du Royaume.

Pour accompagner ce lancement, un dispositif de communication a été déployé ainsi qu'une opération multicanal permettant un lien direct et personnalisé.

d- Crédit du Maroc lance plusieurs temps forts sur la clientèle retail et corporate pour dynamiser l'année commerciale

Sur le marché des particuliers, Crédit du Maroc a lancé un temps fort « Equipement Banque au Quotidien et Bancassurance » mettant en avant les différentes offres en termes de packages, assurances et assistances. Un temps fort ressources a également permis d'installer le réflexe d'épargne programmée sur les comptes sur carnet.

Sur les marchés professionnels et agricoles, Crédit du Maroc a lancé deux temps forts avec un focus spécifique en équipement leasing pour les professionnels et les agriculteurs.

Sur le marché des entreprises, Crédit du Maroc a lancé un temps fort « Financement corporate », visant à accompagner nos clients entreprises et à encourager les dossiers de crédits garantis et cofinancés avec nos partenaires CCG et FINEA.

e- Crédit du Maroc apporte un éclairage sur le commerce international

Les éditions des rendez-vous corporate organisées en collaboration avec l'Association Marocaine des Exportateurs (ASMEX) ont rencontré un franc succès. Les trois séminaires de Casablanca, Tanger et Agadir ont été organisés sous forme de débat portant sur les nouveautés réglementaires et notamment celles ayant trait au nouveau régime de change au Maroc (flexibilité du dirham).

Ces rencontres ont permis de rappeler la performance du dispositif de traitement des opérations internationales du Crédit du Maroc et de présenter l'offre dématérialisée e-comex.

f- Crédit du Maroc renforce les synergies avec le Groupe Crédit Agricole France

Le Crédit du Maroc a favorisé les synergies avec le groupe Crédit Agricole France visant à accompagner les clients des Caisses régionales du Crédit Agricole, LCL et CACIB et a ainsi élargi sa base de clients sur les différents marchés.

Par ailleurs, l'International Desk a participé aux événements organisés en 2017 par le pôle d'accompagnement international du groupe Crédit Agricole, à savoir « les journées pays » auprès du Crédit Agricole Centre-Est et Crédit Agricole des Savoie ainsi que la « Journée Internationale LCL » à Paris. Il a également organisé les « Matinales Maroc » auprès du Crédit Agricole

Languedoc et du Crédit Agricole Normandie dont l'objectif était de présenter aux clients et prospects du Crédit Agricole intéressés pour développer leur activité au Maroc l'offre bancaire et para-bancaire ainsi que les opportunités d'investissement et d'échange avec le Royaume.

En novembre dernier, Crédit du Maroc a reçu, en coordination avec Crédit Agricole Atlantique Vendée, une délégation d'hommes d'affaires et d'institutionnels en provenance des pays de la Loire. A cette occasion, des échanges ont eu lieu avec la CFCIM, l'Ambassade de France et l'Office des changes autour des opportunités d'investissement au Maroc.

g- Crédit du Maroc confirme son positionnement sur le segment agri-agro

En tant qu'expert du secteur agricole et agro-alimentaire, Crédit du Maroc a participé au Salon International de l'Agriculture au Maroc (SIAM) en accompagnant les agriculteurs et les professionnels de l'agriculture avec des offres adaptées et complètes.

Crédit du Maroc a organisé une conférence sous le thème de « Tous pour une agriculture responsable », une conférence où près de 200 invités ont été accueillis. Des experts ont intervenus sur les principes de l'agriculture responsable.

h- Crédit du Maroc poursuit sa proximité avec les partenaires

Crédit du Maroc a renforcé ses relations avec les entreprises en signant 58 nouvelles conventions durant l'année 2017 destinées à offrir à leurs salariés des conditions attractives. Par ailleurs, les équipes du Crédit du Maroc ont organisé près de 720 animations sur les lieux de travail pour informer les salariés et les faire bénéficier de ces partenariats.

Dans la continuité, Crédit du Maroc a lancé la première édition des « Partners meeting », un rendez-vous annuel avec les directeurs des ressources humaines des entreprises du Royaume.

i- Crédit du Maroc accentue son dispositif digital au profit de ses clients

Un nouveau site client www.creditdumaroc.ma a vu le jour en octobre 2017. Ce site, en ligne avec les derniers standards internationaux et couvrant tous les univers de besoins des clients, offre une navigation optimisée et conviviale.

Afin de répondre au besoin de gestion de trésorerie des entreprises, Crédit du Maroc a lancé une nouvelle solution de banque à distance « Cdm e-corporate ». En plus de la possibilité de réaliser des paiements à distance en toute sécurité, cette solution permet aux clients d'initier et de valider les transactions en profitant de nombreux services à forte valeur ajoutée.

Afin de renforcer la sécurisation des opérations de la clientèle, Crédit du Maroc a adopté le nouveau service d'authentification internationale « 3D Secure » pour les paiements en ligne.

Pour une meilleure prise en charge des attentes de sa clientèle, Crédit du Maroc a ouvert un nouveau canal de relation à distance. En partenariat avec la société Unifitel, filiale du groupe Crédit Agricole, un nouveau « Centre de Relations Client » a été installé et dispose de l'appui de 12 experts à l'écoute des clients. Le centre est accessible 6 jours sur 7 de 8 heures à 20 heures

Crédit du Maroc - Analyse de l'activité -
au 3232.

1.2 Projets de transformation

Crédit du Maroc déploie un programme de transformation des processus clés ambitieux et en rupture avec les pratiques actuelles de la place.

L'exercice 2017 constitue l'année de la mise en œuvre de la première phase de ce programme qui porte sur le crédit habitat, les moyens de paiement, le cash et les successions. 2017 a

également porté sur le lancement de la deuxième phase du programme qui concerne les processus d'entrée en relation et du recouvrement.

A ce titre, les principales réalisations de l'année 2017 font ressortir les nouveautés suivantes :

a- processus « crédit habitat »:

- la réorganisation du circuit de distribution à travers le repositionnement des espaces « Maskane » et l'identification de référents métiers spécialisés dans le crédit habitat;
- l'élaboration d'un modèle de simplification et de différenciation du circuit de décision par typologie de dossier, permettant de ramener le délai de décision à 3 jours;
- la digitalisation du parcours client à travers l'envoi de SMS aux moments clés du crédit;
- l'automatisation de l'édition des contrats de prêts immobiliers;
- la décentralisation du déblocage des crédits immobiliers permettant ainsi de réduire les délais client.

b- processus « moyens de paiement »:

- la réduction des délais d'encaissement des valeurs chèques et LCN (H+2 pour les valeurs internes) ainsi que des délais de présentation des valeurs impayées avec une notification par email;
- le début d'implémentation d'une solution innovante de traitement des valeurs (chèques et LCN) s'appuyant sur les dernières technologies de reconnaissance de caractères. Cette solution permet à la fois d'offrir de nouveaux canaux d'acquisition (scan box, mobile, urne, ...) et une amélioration de l'efficacité opérationnelle et financière. Elle sera déployée dès 2018;
- le déploiement de la remise chèque sur guichet automatique bancaire au niveau de plusieurs agences en mode pilote. Ce service est accessible 24H/7J, gratuit, sécurisé et digitalisé;
- la mise en place d'une nouvelle offre chéquier intégrant la possibilité de commander et de recevoir son chéquier dans toutes les agences Crédit du Maroc sous un délai ne dépassant pas 4 jours.

c- processus « cash »:

- l'automatisation des mouvements de fonds (commandes et livraisons) entre les agences et les services bancaires, en intégrant le contrôle et le suivi des encaisses dirhams.

d- processus « successions »:

- la création de l'agence « Mirate », spécialisée dans le traitement des dossiers de succession pour le compte de l'ensemble des agences et en appui et conseil aux héritiers;
- la réduction des délais de traitement à 15 jours pour les dossiers sans engagement.

Crédit du Maroc - Analyse de l'activité -

1.3 Ressources humaines

La dimension humaine est placée au cœur du dispositif stratégique du Crédit du Maroc. A ce titre et dans le cadre du projet d'entreprise CAP 2020, l'année 2017 a été riche en événements dans le domaine des ressources humaines.

a- Crédit du Maroc accueille de nouveaux collaborateurs

L'effectif global Crédit du Maroc à fin décembre 2017 s'établit à 2 515 collaborateurs dont 57 au sein des filiales.

A fin décembre, Crédit du Maroc a été renforcé par 205 nouvelles recrues dont 138 collaborateurs en contact direct avec la clientèle.

b- Crédit du Maroc accélère le développement de ses compétences

En 2017, l'Université du Crédit du Maroc a réalisé 7 543 jours homme de formation, soit 3,07 jours de formation par collaborateur. L'e-learning continue d'être un axe de développement important car il représente près d'un tiers des jours homme de formation.

Par ailleurs, trois programmes de formation ont été déployés en 2017, à savoir :

- le premier module du cycle managérial à destination de tous les managers de l'entreprise (services supports et réseau) avec 180 personnes formées;
- le programme de l'Excellence Relationnelle pour les collaborateurs des services supports;
- le programme de formation commerciale construit en collaboration avec le Groupe et l'IFCAM à destination des centres d'affaires et de la grande entreprise qui s'est déroulé au cours du quatrième trimestre 2017 couvrant la conquête de nouveaux clients professionnels et entreprises, la négociation commerciale et le pilotage commercial d'un centre d'affaires pour les managers.

Les formations réglementaires sont suivies par l'ensemble des collaborateurs via l'outil e-learning.

c- Crédit du Maroc se met au 100% du digital avec le programme de formation « Digital »

Lors du quatrième trimestre 2017, Crédit du Maroc a initié le projet Digital qui s'inscrit dans le cadre du Plan moyen terme 2020. Il permet aux collaborateurs et managers d'acquérir les clés de réussite de la transformation digitale.

L'objectif est d'offrir une acculturation au monde digital aux collaborateurs Crédit du Maroc à travers de multiples outils et programmes de formation et également de développer leurs connaissances relatives à la culture digitale et cyber sécurité afin de développer les bons réflexes.

Tous les thèmes phares du digital y sont abordés : des transformations majeures du monde actuel, en passant par les tendances ou encore par les plus belles réussites de grandes entreprises et de start-up du monde entier qui sont des sources d'inspiration. Innovations et cyber sécurité sont aussi à l'affiche, de quoi mieux appréhender les nouveaux outils et les nouvelles pratiques des entreprises et des clients.

Crédit du Maroc - Analyse de l'activité -

d- Crédit du Maroc lance une enquête de climat social

Crédit du Maroc, en partenariat avec le Groupe Crédit Agricole, a lancé en 2017 l'enquête IER – Indice d'engagement et de recommandation- destinée aux collaborateurs.

Cette enquête qui a porté sur plusieurs thématiques (engagement au Groupe, engagement au Crédit du Maroc...) a connu un fort taux de participation, à plus de 78% des collaborateurs de la banque. Les résultats et les plans d'actions sont inscrits en 2018.

e- Crédit du Maroc signe un protocole d'accord avec les représentants du personnel

En matière de rémunération, un protocole d'accord a été signé le 14 décembre 2017.

f- Les collaborateurs du Crédit du Maroc s'engagent dans leurs régions

L'année 2017 a été ponctuée par plusieurs événements majeurs :

- l'engagement et le soutien des femmes du Crédit du Maroc à l'association INSAF (association qui aide les futures mères célibataires);
- le lancement de l'opération « ramadan solidaire » qui a connu la mobilisation d'une centaine de collaborateurs sur plusieurs régions du Maroc au profit des personnes démunies;
- l'organisation de roadshows avec les membres du comité de direction générale dans plusieurs régions du Maroc, avec la rencontre des collaborateurs de la région, la visite des agences et l'organisation de soirées de networking avec les clients ;
- la signature du partenariat avec la fondation Grameen du Crédit Agricole, en vue de favoriser le développement de l'activité de micro-crédit au Maroc.

g- Crédit du Maroc inaugure sa nouvelle annexe au siège social

Crédit du Maroc a inauguré la nouvelle annexe au siège social, boulevard Yacoub El Mansour, qui a accueilli près de 400 collaborateurs des fonctions support.

Ces nouveaux locaux offrent des conditions de travail en amélioration aux collaborateurs, en termes d'agencement des espaces, d'espaces collectifs, de salles de réunion équipées de système de visio conférence...

1.4 Réseau de distribution

A fin décembre 2017, le réseau du Crédit du Maroc compte 340 agences dont 320 agences de proximité, 10 espaces Maskane et 10 centres d'affaires. S'ajoutent à cela, un centre de relations client, une banque privée et une direction de la grande entreprise.

Crédit du Maroc a poursuivi en 2017 l'optimisation de son schéma distributif via la réorganisation du réseau d'agences, la montée en charge de la ligne monitorat et le renforcement des conseillers spécialisés.

1.5 Investissements

a- Immobilier

Les investissements immobiliers en 2017 s'élèvent à 26,5 millions de dirhams et ont porté sur : Crédit du Maroc - Analyse de l'activité -

- les constructions pour 3,8 millions de dirhams: lancement des projets de la direction régionale de Fès et la banque privée de Rabat;
- les aménagements du réseau d'agences pour 8,6 millions de dirhams: liés à l'aménagement des agences, des espaces participatifs ainsi qu'aux travaux de maintenance du réseau (mobilier, climatisation, éclairage LED, ...);
- les aménagements du siège et des annexes pour 11,7 millions de dirhams: marqués principalement par les projets de transfert des collaborateurs vers de nouveaux sites suite à

la sortie de l'immeuble OCE et notamment vers le siège de Yacoub El Mansour qui offre de meilleures conditions de travail. Les autres projets concernent la maintenance des sites centraux, l'aménagement des espaces ainsi que l'aménagement de la filiale Crédit du Maroc Leasing et Factoring;

- les maisons de vacances pour 1,9 millions de dirhams.

b- Système d'information

Le total des investissements informatiques se chiffre à 105 millions de dirhams en 2017, avec plus de 35 projets supérieurs à 500 milliers de dirhams.

Sur le plan commercial, de grands projets ont été menés dans le cadre de l'enrichissement de l'offre, des canaux et des parcours client :

- le nouveau système d'information de l'activité participative ARREDA;
- le nouveau Centre de Relations Client;
- le nouveau site institutionnel : www.creditdumaroc.ma;
- les nouvelles offres assurance Liberis;
- les nouvelles offres crédit habitat;
- l'offre destinée aux très grands remettants;
- la nouvelle version de la solution e-Trade.

Sur le plan réglementaire, des investissements conséquents ont également été consentis pour se conformer aux dernières normes en vigueur, notamment :

- l'adoption de la norme « IFRS9 »;
- le nouvel outil risque « Fermat »;
- les évolutions en termes de conformité (OFAC, FATCA).

Par ailleurs, Crédit du Maroc a entrepris la modernisation et la sécurisation de son socle technologique, au travers de plusieurs projets structurants :

- la mise à niveau du socle monétique - approche multi-vendeurs pour les GAB;
- la modernisation du parc GAB (17%) et PC (20%);
- les projets de sécurité du système d'information;
- la refonte du système comptable de la banque;
- la montée de version de l'outil Arpson pour la salle des marchés;

Crédit du Maroc - Analyse de l'activité -
- le nouvel outil de supervision des GAB.

La transformation de la fonction Systèmes d'Information, de ses relations avec les métiers et de sa gouvernance se poursuit dans le cadre du schéma directeur établi en 2016. Elle s'est appuyée sur plusieurs chantiers qui ont permis d'accompagner les 4 grands objectifs recherchés :

- repositionner le rôle des métiers et de la fonction SI;
- optimiser la fonction SI sans toutes ses composantes;
- mettre en œuvre une véritable gouvernance des données;

-
- mettre en place les instances de gouvernance de la fonction SI.

Enfin, Crédit du Maroc poursuit la montée en compétence des collaborateurs via un programme de formation et le recrutement de profils experts.

Crédit du Maroc - Analyse de l'activité -

2. Réalisations commerciales

2.1 Clients

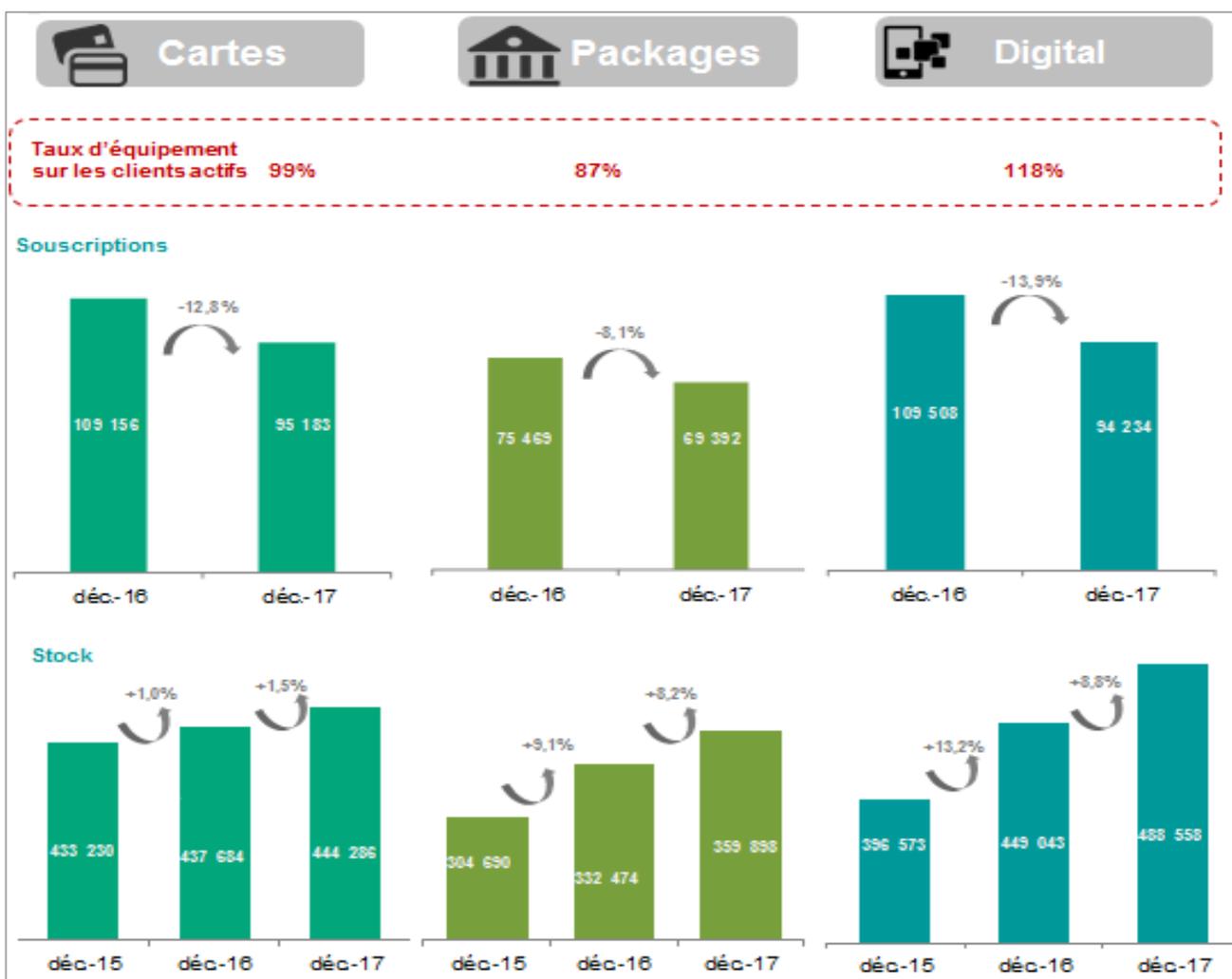
Un accroissement continu de la base clients actifs

La base clients actifs a évolué de +3,2% en 2017. Ce résultat a été réalisé grâce au temps fort développement fonds de commerce qui a permis de prendre de l'avance sur toute l'année.

La qualité des nouvelles entrées en relation s'améliore grâce au nouveau dispositif « Fidelis » qui vise à ancrer la relation sur les douze premiers mois suivants l'entrée en relation.

La structure des clients s'améliore avec une progression des clients « milieu de gamme » et « haut de gamme » respectivement de +5,8% et +6,8% avec des besoins d'épargne et de financement plus élevés.

2.2 Produits



Cartes : une évolution de +1,5% du stock avec un taux d'équipement de 99%

Malgré la baisse de la production, le taux de résiliation des cartes s'est nettement amélioré. Le taux d'équipement sur les clients actifs atteint 99%. Des hausses importantes sont enregistrées sur les cartes haut de gamme: +7% sur la «Master Card», +40% sur «CDM Executive» et +15% sur la «Platinum».

Crédit du Maroc - Analyse de l'activité -

Packages : une hausse de l'encours de +8,2% portant le taux d'équipement à 87%

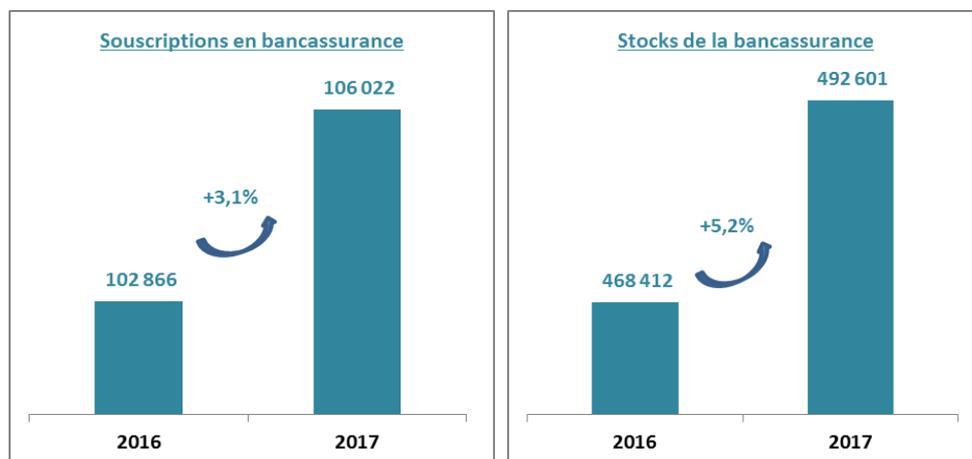
La baisse de la production n'affecte pas le stock qui a évolué de +8,2% en raison de la réduction du nombre de résiliations. A noter que le pack « Mozaic » destiné aux jeunes progresse de +16%.

Digital : un taux d'équipement en progression de +118%

On note des évolutions importantes de l'utilisation de nos solutions banque directe durant les deux derniers trimestres (+8% des utilisateurs actifs avec un taux de disponibilité de 98%). Les usages digitaux demeurent, à l'instar des autres banques, à un niveau qui recèle un potentiel de

développement important. Un plan de développement est lancé pour promouvoir l'utilisation des canaux digitaux.

L'activité de bancassurance affiche des performances en ligne avec le plan de développement



Les ventes sont en progression de +3,1% (hors épargne et assurance des emprunteurs). Quant au stock, ce dernier a évolué de +5,2%.

Des campagnes de formation et d'animation conjuguées à un dispositif anti-attribution ont permis de développer les ventes en adossement et de réduire sensiblement les résiliations.

Les campagnes déployées auprès de la clientèle ont généré des retombées positives sur le stock des contrats valides.

A noter une bonne performance pour les produits de prévoyance, tirée par Liberis protection accident et Liberis compte (assurance solde du compte).

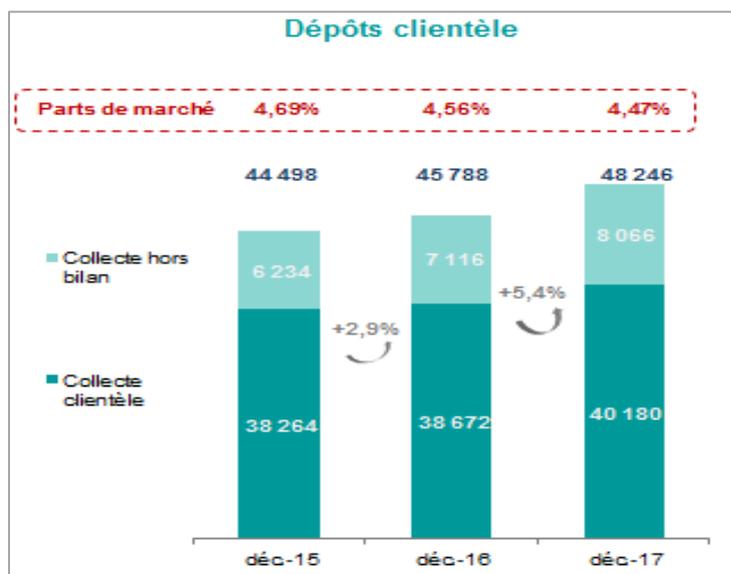
L'assurance vie s'est démarquée par une croissance remarquable de la collecte de +49% portant le chiffre d'affaires global des primes émises au-delà d'un milliard de dirhams.

Crédit du Maroc - Analyse de l'activité -

2.3 Ressources & Emplois

2.3.1 Les ressources

Dépôts clientèle: un rythme d'évolution deux fois supérieur à celui de l'année précédente



Les ressources bilan évoluent de +3,9%

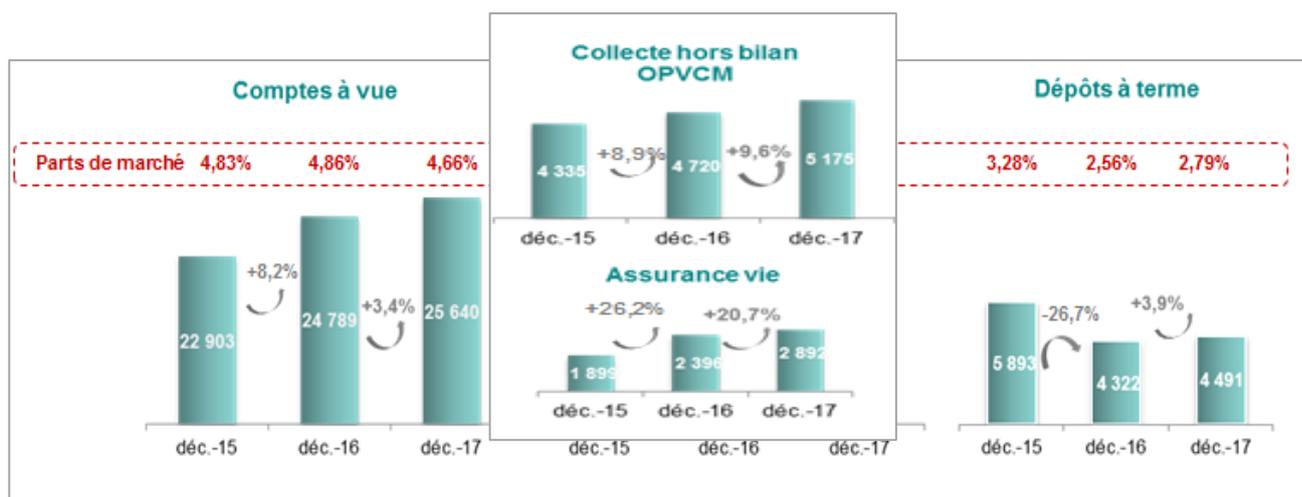
D'une part, les ressources à vue progressent de +3,4% tirées aussi bien par le marché retail que par le marché de la grande entreprise.

D'autre part, les ressources épargne continuent sur le même rythme de progression de 2016. Le réflexe d'épargne à versements programmés a été installé durant le quatrième trimestre, générant 7 250 comptes sur carnet avec des virements réguliers.

Quant aux dépôts à terme, après des baisses volontaristes, ils affichent une reprise (+3,9%) et un gain de +23 pbs en part de marché. Cette croissance s'appuie sur la collecte du marché de la grande entreprise (+530 millions de dirhams) réalisée à marges positives.

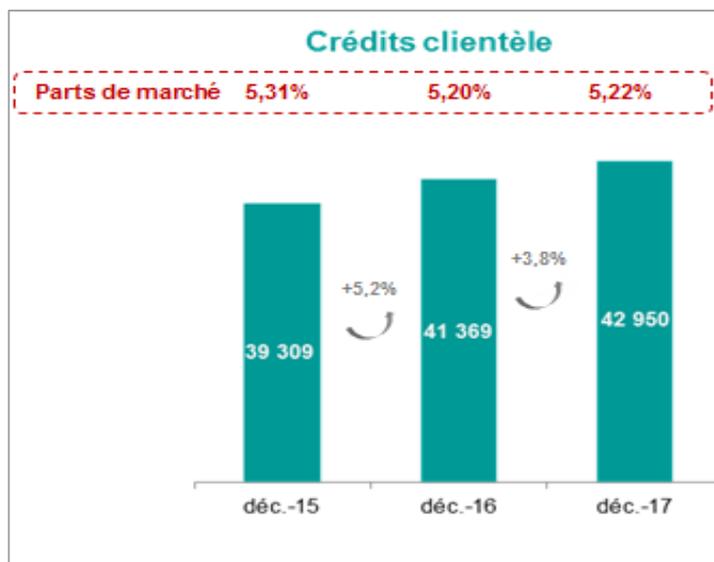
Les ressources hors bilan progressent de +13,4%

La dynamique des activités OPCVM (+9,6%) est portée par un plan de formation dédié et une animation terrain soutenue. L'assurance vie évolue de +20,7%, favorisée par le lancement d'un challenge « Libérés Patrimoine » animé conjointement par le Crédit du Maroc et Saham Assurance.



2.3.2 Les crédits

Crédits clientèle : des encours tirés par la forte progression des crédits aux particuliers

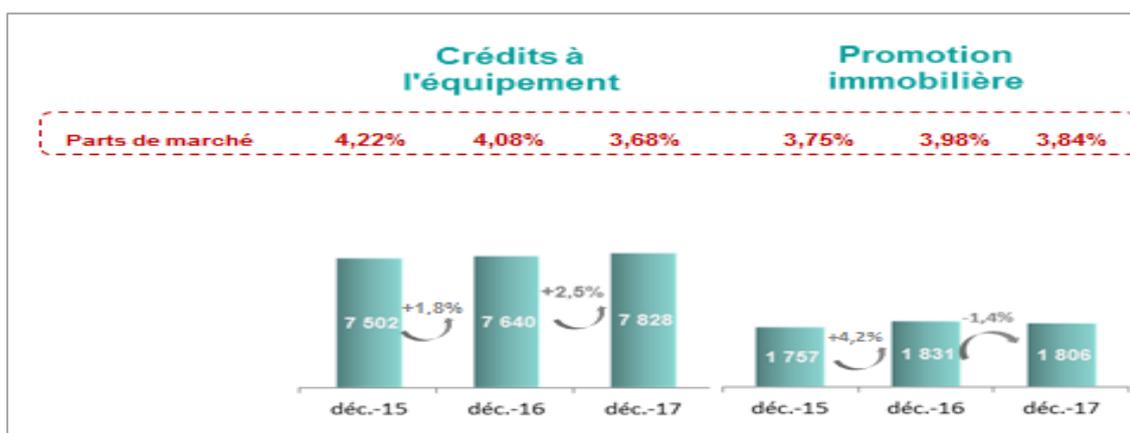
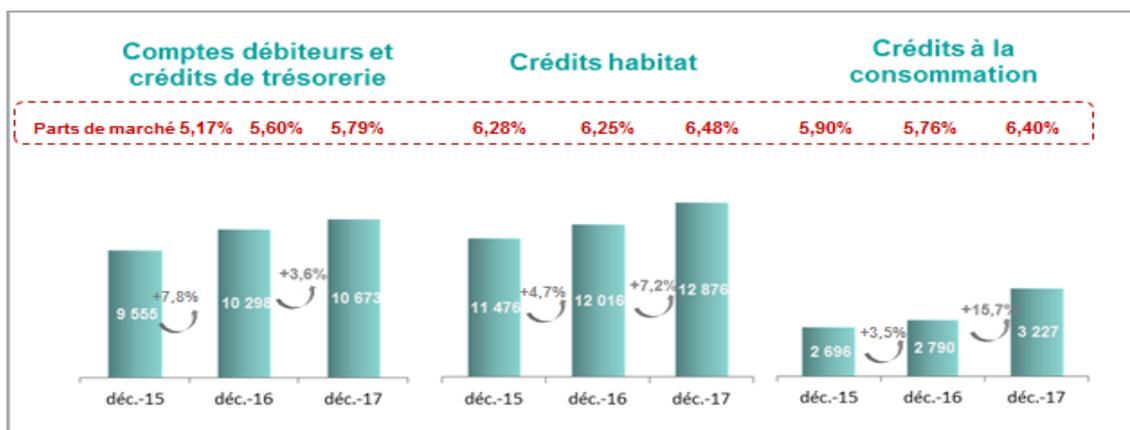


Au niveau du crédit à l'habitat, Crédit du Maroc affiche une excellente performance en enregistrant la meilleure progression du marché depuis le début de l'année 2017 et une évolution de la part de marché de +23 pbs.

Par ailleurs, Crédit du Maroc enregistre également une forte progression sur le crédit à la consommation depuis le début de l'année, renforçant sa part de marché de +64 pbs pour atteindre 6,40%. Cette performance est le résultat des actions de la pré-attribution, d'un dispositif d'accompagnement terrain soutenu et de la revue de notre politique d'octroi.

Sur les marchés spécialisés (professionnels-agri, PME et grandes entreprises), les encours crédits à l'équipement s'apprécient de +2,5% principalement portés par le marché de la grande entreprise qui enregistre une production en hausse de +10% à 1 860 millions de dirhams malgré plusieurs remboursements anticipés significatifs de nos clients.

A noter que les crédits de trésorerie et comptes débiteurs évoluent de +3,6% traduisant la dynamique du marché de la grande entreprise.



Crédit du Maroc

- Analyse des risques -

Le coût du risque en social est maîtrisé à 106 millions de dirhams à fin 2017 (niveau normatif).

Le taux de couverture s'est légèrement apprécié par rapport à 2016, passant de 77% à 77,5% à fin 2017. Cette maîtrise est due à l'absence de déclassements significatifs ainsi qu'à l'effort de recouvrement.

Le taux du coût du risque global passe de 0,12% à 0,21% et reste à des niveaux très bas historiquement.

L'année 2017 a été marquée par :

- une baisse des créances en souffrance, illustrée par un taux de CDL de 8,43% à fin 2017 par rapport à un niveau de 8,99% à fin 2016;
- deux campagnes de radiation : troisième trimestre 2017 (72 millions de dirhams) et quatrième trimestre 2017 (110,7 millions de dirhams);
- le renforcement de l'usage de la provision pour risques généraux avec l'affectation, à partir du second trimestre 2017, d'une provision pour risques généraux relative aux dossiers restructurés équivalente au stade de souffrance pré-douteux.

Crédit du Maroc

- Analyse des comptes -

1. Comptes consolidés

1.1 Le périmètre de consolidation du Crédit du Maroc

Les états financiers consolidés incluent les comptes du Crédit du Maroc et ceux de toutes les sociétés sur lesquelles, selon les dispositions des normes IFRS, le Crédit du Maroc dispose d'un pouvoir de contrôle.

Ainsi, le périmètre de consolidation du Groupe Crédit du Maroc se définit comme suit :

Sociétés Consolidées	Capital social (KDH)	Capital social (KUSD)	%		Méthode de consolidation (*)
			de contrôle	d'intérêts	
Crédit du Maroc	1 088 121		100,00	100,00	E.C
Crédit du Maroc Capital	10 000		100,00	100,00	I.G
Crédit du Maroc Leasing et Factoring	124 000		66,66	66,66	I.G
Crédit du Maroc Patrimoine	1 000		100,00	100,00	I.G
Crédit du Maroc Assurances	200		100,00	100,00	I.G
Crédit du Maroc Offshore		1 655	100,00	100,00	I.G
S.I.F.I.M	168 321		100,00	100,00	I.G

* E.C : Etablissement consolidant - IG : Intégration globale

1.2 Compte de résultat consolidé

Chiffres en MDH	déc-16	déc-17	Variation	
			MDH	%
Produit net bancaire	2 164,5	2 184,6	20,1	0,9%
Marge nette d'intérêt	1 744,1	1 717,3	-26,9	-1,5%
Marge sur commission	336,6	366,6	30,0	8,9%
Résultat de marché	163,5	176,9	13,4	8,2%
Divers PNB	-79,7	-76,2	3,5	-4,4%
Charges générales d'exploitation	1 135,3	1 186,3	51,0	4,5%
Résultat brut d'exploitation	1 029,2	998,2	- 30,9	-3,0%
Coût du risque	500,3	412,1	- 88,2	-17,6%
Résultat d'exploitation	528,9	586,1	57,2	10,8%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	- 1,1	9,1	10,1	>100%
Résultat avant Impôt	527,8	595,2	67,4	12,8%
Impôts	189,0	234,4	45,5	24,1%
Résultat net d'impôt des activités arrêtées	- 29,9	0,1	30,0	>100%
Résultat net	309,0	360,8	51,9	16,8%
Résultat net part du groupe	308,8	365,4	56,6	18,3%
Coefficient d'exploitation	52,5%	54,3%		1,9 pt

Le résultat net consolidé part du groupe Crédit du Maroc affiche une nette augmentation de +18,3% pour atteindre 365,4 MDH à fin décembre 2017.

Le produit net bancaire est en évolution de +0,9% à 2 184,6 MDH à fin décembre 2017. Cette évolution tient compte des éléments suivants :

- la performance notable de +8,9% de la marge sur commissions (soit +30 MDH), portée par Crédit du Maroc à hauteur de +19,4 MDH, Crédit du Maroc Capital pour +4 MDH et Crédit du Maroc Assurances pour +6,3 MDH;
- la baisse de -1,5% de la marge d'intérêt, principalement, sur Crédit du Maroc à hauteur de -34 MDH compensée partiellement par une hausse de la marge d'intérêt du Crédit du Maroc Leasing et Factoring de +8,1 MDH;
- l'augmentation de +8,2% du résultat de marché en lien avec la bonne tenue des activités de marché (+13,4 MDH);
- l'optimisation de la rubrique « Divers PNB » de -4,4% suite à la baisse de la retenue à la source sur les DAT marocains résidents à l'étranger -MRE- (+3,5 MDH).

Les charges générales d'exploitation affichent une hausse de +4,5% et intègrent principalement des effets exceptionnels pour 50 MDH.

Le coût du risque consolidé enregistre une amélioration de +17,6% principalement grâce au Crédit du Maroc qui enregistre une baisse annuelle de -18%.

2. Comptes IFRS

2.1 Compte de résultat : Crédit du Maroc IFRS

Chiffres en MDH	déc-16	déc-17	Variation	
			MDH	%
Produit net bancaire	2 065,6	2 120,7	55,2	2,7%
Marge nette d'intérêt	1 700,5	1 666,8	- 33,7	-2,0%
Marge sur commission	273,2	292,6	19,4	7,1%
Résultat de marché	176,0	235,6	59,7	33,9%
Divers PNB	- 84,1	- 74,3	9,8	-11,7%
Charges générales d'exploitation	1 098,6	1 151,2	52,7	4,8%
Résultat brut d'exploitation	967,0	969,5	2,5	0,3%
Coût du risque	477,1	388,5	- 88,6	-18,6%
Résultat d'exploitation	489,9	581,0	91,1	18,6%
Impôts	163,3	188,0	24,7	15,1%
Résultat net d'impôt des activités arrêtées	- 29,9	0,1	30,0	<100%
Résultat net	295,7	387,5	91,8	31,1%
Coefficient d'exploitation	53,2%	54,3%	1,1 pt	

Le résultat net IFRS du Crédit du Maroc affiche une hausse de +31,1% pour atteindre 387,5 MDH à fin décembre 2017.

Le produit net bancaire est en hausse de +2,7% à 2 120,7 MDH par rapport à fin décembre 2016. Cette évolution est tirée par les hausses respectives de +19,4 MDH de la marge sur commissions, de +59,7 MDH du résultat de marché et de +9,8 MDH sur la rubrique « Divers PNB » qui ont compensé la baisse de -33,7 MDH de la marge nette d'intérêt.

Les charges générales d'exploitation augmentent de +4,8% (soit +52,7 MDH) par rapport à 2016. Cette hausse intègre principalement des effets exceptionnels pour 48,4 MDH.

Le résultat des activités arrêtées concerne les représentations à l'étranger fermées en 2016 et ressort en évolution positive de +30 MDH (effet de base favorable).

Le coût du risque est en baisse de -18,6% (-88,6 MDH) en raison de l'amélioration significative du risque de contrepartie.

2.2 Produit net bancaire : Crédit du Maroc IFRS

Chiffres en MDH	déc-16	déc-17	Variation	
			MDH	%
Produit net bancaire	2 065,6	2 120,7	55,2	2,7%
Marge nette d'intérêt	1 700,5	1 666,8	- 33,7	-2,0%
Marge sur commission	273,2	292,6	19,4	7,1%
Résultat de marché	176,0	235,6	59,7	33,9%
Divers PNB	-84,1	-74,3	9,8	-11,7%

Le produit net bancaire du Crédit du Maroc évolue de +2,7% à 2 120,7 MDH. Cette amélioration trouve son origine dans les évolutions suivantes :

- la hausse de +7,1% de la marge sur commissions, expliquée principalement par les frais de tenue de compte pour +8,5 MDH, la monétique pour +4,5 MDH et le Comex pour +2,4 MDH grâce à une augmentation des volumes de transactions;
- la hausse de +33,9% du résultat de marché en lien avec la hausse des dividendes de +28,3 MDH en 2017 (+26 MDH sur Crédit du Maroc Capital, +2,2 MDH sur Crédit du Maroc Assurances, +1,1 MDH sur le CMI et -1,1 MDH sur la banque offshore) et la hausse de 31,4 MDH des activités de trading et placement;
- l'amélioration de la rubrique «Divers PNB» de l'ordre de 9,8 MDH;
- le recul de -2,0% de la marge d'intérêt en raison de la baisse de la marge de recouvrement de -38,1 MDH et du repli de la marge nette d'intérêt commerciale de -11 MDH partiellement compensé par l'optimisation du résultat de trésorerie et ALM en hausse de +15,4 MDH.

La marge nette d'intérêt commerciale découle d'une combinaison d'un effet volume positif de +53,1 MDH, d'un effet taux négatif de -75,3 MDH et de la hausse des commissions d'engagements de +11 MDH.

2.3 Charges générales d'exploitation : Crédit du Maroc IFRS

Chiffres en MDH	déc-16	Déc-17	Variation	
			MDH	%
Charges générales d'exploitation	1 098,6	1 151,2	52,7	4,8%
Frais de personnel	639,9	692,3	52,4	8,2%
Impôts & taxes	23,5	28,9	5,4	22,9%
Autres charges d'exploitation	329,4	325,5	-3,9	-1,2%
Amortissements	105,8	104,4	-1,3	-1,2%

Les charges générales d'exploitation sont en hausse de +52,7 MDH (soit +4,8%) par rapport à l'année 2016. Cette hausse s'explique principalement par :

- la hausse de +52,4 MDH des charges, notamment sur les ressources humaines;
- l'augmentation sur la prestation Wafasalaf de +2,2 MDH en lien avec la hausse de la production des crédits à la consommation;
- la hausse des frais de télécommunication de +4,5 MDH principalement sur le projet d'upgrade des lignes du réseau;
- la hausse des frais d'affranchissement pour +1,6 MDH.

Ces hausses ont été partiellement absorbées par :

- la baisse des loyers commerciaux de -1,2 MDH;
- la baisse des frais de gardiennage grâce à la renégociation du contrat -1 MDH;
- l'effet de base favorable de 1,9 MDH sur les cotisations GPBM;
- le retrait des amortissements 1,3 MDH.

2.4 Coût du risque : Crédit du Maroc IFRS

Chiffres en MDH	déc-16	déc-17	Variation	
			MDH	%
Coût du risque	477,1	388,5	-88,6	-18,6%
Risque de contrepartie	465,8	226,3	-239,5	-51,4%
Risque opérationnel	11,2	162,2	151,0	>100%

Le coût du risque s'inscrit en baisse de -18,6% à 388,5 MDH à fin décembre 2017.

Cette tendance est globalement liée à l'absence de nouveaux dossiers significatifs et aux remboursements effectués sur certaines contreparties.

Les évolutions par marché se présentent comme suit :

- la baisse de -58% des dotations sur le marché corporate à fin décembre 2017 expliquée par l'amélioration du profil de risque des entreprises (-14% sur le risque de contrepartie) ainsi qu'un effet de base 2016 relatif à la constitution de la provision filière sur les secteurs de l'immobilier et du BTP;
- la baisse de -54% des dotations sur le marché des particuliers en raison de l'amélioration du profil de risque retail ainsi que la mise en place de provisions complémentaires à partir de juin 2016 pour l'anticipation des radiations (provisionnement à 100% à partir de trois ans d'ancienneté);
- la hausse des dotations sur la TPE et la PME dans le cadre de la politique de couverture prudente entamée depuis 2016.

Le taux de couverture global évolue à 89% à fin décembre 2017 contre 85% à fin décembre 2016.

3. Comptes sociaux : compte de résultat du Crédit du Maroc

Chiffres en MDH	déc-16	déc-17	MDH	%
Produit net bancaire	1 994,4	2 077,1	82,7	4,1%
Marge d'intérêts	1 633,9	1 634,8	0,9	0,1%
Marge sur commissions	274,2	291,7	17,5	6,4%
Résultat de marché	130,6	166,2	35,6	27,3%
Divers PNB	-44,3	-15,7	28,7	-64,7%
Charges générales d'exploitation	1 148,9	1 197,0	48,1	4,2%
Résultat brut d'exploitation	851,4	895,9	44,5	5,2%
Coût du risque	343,0	354,3	11,3	3,3%
Résultat courant	508,5	541,7	33,2	6,5%
Résultat non courant	-32,1	-29,5	2,6	-8,1%
Impôts	271,3	203,3	-68,0	-25,1%
Résultat net	205,1	308,9	103,8	50,6%
Coefficient d'exploitation	57,6%	57,6%	0,02 pt	

Le résultat net social affiche une hausse de +50,6% pour s'établir à 308,9 MDH à fin décembre 2017.

Le produit net bancaire s'accroît de +4,1% à 2 077,1 MDH. Cette évolution découle de :

- la stabilisation de la marge d'intérêt suite à une compensation de la baisse de la marge commerciale de -14 MDH par la hausse du résultat ALM et trésorerie de +15 MDH;
- l'évolution de la marge sur commissions de +17,5 MDH (+6,4%) dynamisée par l'optimisation des frais de tenue de compte et l'évolution du PNB monétique;
- l'évolution du résultat de marché de +35,6 MDH en lien avec l'amélioration des activités trading & placement;
- la performance de la rubrique «Divers PNB» qui évolue de +28,7 MDH en lien avec la hausse des dividendes de +28 MDH.

Les charges générales d'exploitation augmentent de +4,2% à 1 197,0 MDH.

Le coût du risque en social est en amélioration de +3,3% à 354,3 MDH.

4. Comptes des filiales

4.1 Crédit du Maroc Capital

Crédit du Maroc Capital affiche un PNB de 13,8 MDH contre 41,0 MDH au 31 décembre 2016. Ce dernier est dopé par l'opération de cession des parts de la Bourse de Casablanca d'un montant de 31,7 MDH. Hors cet impact, le PNB progresse de +48%.

Les charges générales d'exploitation se situent à 5,8 MDH en baisse de -5%, en lien avec l'optimisation réalisée en 2017.

Le résultat net ressort excédentaire à 6,5 MDH (3,5 MDH hors dividendes Crédit du Maroc Patrimoine).

Chiffres en KDH	Réalizations		%
	déc-16	déc-17	
Produit net bancaire	40 977	13 806	-66%
Charges générales d'exploitation	-5 498	-5 771	5%
Résultat brut d'exploitation	35 478	8 035	-77%
Résultat net	30 945	6 455	-79%

4.2 Crédit du Maroc Patrimoine

Crédit du Maroc Patrimoine affiche un PNB en baisse de -4% pour s'établir à 14,1 MDH et ce malgré la progression de l'encours (+9,6%). En effet, les frais de gestion progressent moins suite à la baisse de la part des fonds à fortes marges.

Les charges générales d'exploitation s'élèvent à 5,9 MDH en augmentation de +95%, en lien principalement avec l'accroissement des prestations de services.

Le résultat net se replie de -23% à 5,6 MDH.

Chiffres en KDH	Réalizations		%
	déc-16	déc-17	
Produit net bancaire	14 640	14 101	-4%
Charges générales d'exploitation	-3 015	-5 883	95%
Résultat brut d'exploitation	11 625	8 218	-29%
Résultat net	7 345	5 643	-23%

4.3 Crédit du Maroc Assurances

Crédit du Maroc Assurances réalise à fin décembre 2017 un PNB de 51,4 MDH, en progression de +11%. Cette évolution est tirée par la bonne performance des branches «assurances des emprunteurs» et «prévoyance».

Les charges générales d'exploitation s'établissent à 3,1 MDH en baisse de -20%, en lien avec l'optimisation des charges de fonctionnement.

Le résultat net s'établit à 33,3 MDH, en accroissement de +16%.

Chiffres en KDH	Réalizations		%
	déc-16	déc-17	
Produit net bancaire	45 962	51 368	11%
Charges générales d'exploitation	-3 817	-3 068	-20%
Résultat brut d'exploitation	42 146	48 300	15%
Résultat net	28 798	33 320	16%

4.4 Crédits du Maroc Leasing et Factoring

a- Activité leasing

Le crédit-bail mobilier et le crédit-bail immobilier enregistrent des croissances respectives de +21% et +196%. Dans ce sens, l'on note une forte dynamique sur tous les marchés.

b- Activité factoring

L'activité factoring est marquée par des réalisations fortes en ligne avec les objectifs fixés, avec:

- un chiffre d'affaires signé de 705 millions de dirhams;
- un chiffre d'affaires acheté de 588 millions de dirhams.

c- Résultats financiers à fin décembre 2017

A fin décembre 2017, le PNB progresse de +20% en glissement annuel :

- le PNB leasing ressort à 48,5 MDH en hausse de +10,7%;
- le PNB factoring s'élève à 8,7 MDH.

Les frais généraux sont en hausse de +10%, dopés principalement par des charges exceptionnelles (provision TVA sur le contrôle fiscal en cours).

Le coût du risque ressort à 23,7 MDH. De son côté, le coût du risque de contrepartie se situe à 11,7 MDH.

Le résultat net s'établit à -13,6 MDH contre 0,7 MDH en 2016. L'impôt sur les sociétés de l'exercice constate une provision de 12 MDH relative au contrôle fiscal en cours et une reprise des impôts différés à l'actif de 9,7 MDH.

Hors provisions pour contrôle fiscal et impôts différés à l'actif, le résultat net s'établit à 11 MDH contre 0,7 MDH l'exercice précédent.

Crédit du Maroc - Analyse des comptes -

Chiffres en KDH	Réalizations		%
	déc-16	déc-17	
Produit net bancaire	47 783	57 214	20%
Charges générales d'exploitation	-22 063	-24 334	10%
Résultat brut d'exploitation	25 720	32 880	28%
Coût du risque	-22 329	-23 700	6%
Résultat net	719	-13 624	NS

4.5 Crédit du Maroc Offshore – Banque offshore

L'encours des créances à la clientèle progresse de +45,1% grâce aux nouveaux débloquages des crédits opérés en 2017.

Le PNB ressort à 839 milliers de dollars (8,1 MDH), en progression de +24% grâce à l'appréciation de la parité EUR/USD, l'augmentation des commissions sur prestations de services de +67% et ce en dépit de la baisse sur la marge d'intérêt de -17%.

Les charges générales d'exploitation ressortent à 353 milliers de dollars (3,4 MDH) en augmentation de +15% en raison notamment des frais liés aux prestations de services.

Le résultat net affiche une progression de +27% à 3,0 MDH.

Chiffres en KDH (parité MAD/\$ 9,64)	Réalizations		%
	déc-16	déc-17	
Produit net bancaire	6 666	8 092	21%
Charges générales d'exploitation	-2 966	-3 409	15%
Résultat brut d'exploitation	3 699	4 683	27%
Résultat net	2 330	2 950	27%

4.6 Société immobilière et financière marocaine (SIFIM)

Le PNB ressort en baisse de -10% par rapport à 2016. Ce repli s'explique principalement par le non renouvellement des produits de placement constatés en 2016 ainsi qu'une hausse des intérêts sur emprunt.

Les charges générales d'exploitation ressortent en hausse de +31% à fin décembre 2017, en lien avec la revue du contrat de gardiennage conclu.

Le résultat net est excédentaire de 3,0 MDH contre -8,2 MDH en 2016 suite aux cessions des terrains des deux biens immobiliers de la société pour une plus-value de 12,2 MDH.

Chiffres en KDH	Réalizations		%
	déc-16	déc-17	
Produit net bancaire	-6 365	-6 984	-10%
Charges générales d'exploitation	-1 540	-2 015	31%
Résultat brut d'exploitation	-7 905	-8 999	-14%
Résultat net	-8 225	2 979	NS

Perspectives d'avenir

Les ambitions fixées dans le cadre du plan stratégique du Crédit du Maroc « CAP 2020 » se déclinent autour de 4 orientations majeures, qui visent à améliorer durablement l’empreinte de Crédit du Maroc sur son marché, auprès de ses clients, vis-à-vis de ses collaborateurs et pour ses actionnaires.

1- Accroître significativement notre efficacité commerciale

Cette orientation s’articule autour des axes suivants :

- l’optimisation du réseau d’agences (organisation, horaires d’ouverture, montée en charge de la ligne monitorat, évolution des postures commerciales...);
- la montée en puissance de la bancassurance, érigée en tant que second métier de la banque (renforcement de l’équipement de nos clients, formation des collaborateurs, innovation dans l’offre, amélioration des process de gestion...);
- l’accélération du financement habitat (amélioration de l’expérience client, réduction des délais, innovation produit, digitalisation des process...);
- le développement de la banque privée (enrichissement de l’offre, adaptation des process, conseil patrimonial...);
- une présence plus accrue auprès des multinationales (synergies avec le Groupe Crédit Agricole, développement de l’offre cash management...);
- le développement des écosystèmes automobile, aéronautique, énergies renouvelables...;
- le lancement de l’activité participative Arreda.

2- Mettre l’efficacité opérationnelle au service de la satisfaction client

Cette orientation s’articule autour des axes suivants :

- la modernisation du système d’information (schéma directeur IT, nouveaux process agiles, développement du digital...);
- la transformation et l’industrialisation de nos process et l’amélioration des parcours client (refonte de bout en bout de plusieurs process clés...);
- la mise en œuvre d’actions structurantes au profit de la satisfaction client (gestion des réclamations ...);
- la construction du nouveau siège Crédit du Maroc.

3- Viser l’excellence de nos ressources humaines

Cette orientation s’articule autour des axes suivants :

- le déploiement d’un état d’esprit Crédit du Maroc;
- le développement des compétences (Université Crédit du Maroc, nouveaux cycles et filières de formation...);
- l’accompagnement des managers Crédit du Maroc (lancement des cercles managériaux, nouveau cycle de formation pluriannuel dédié aux managers...);
- la mise en place de politiques et d’outils modernes de gestion des ressources humaines (lancement du job grading, refonte du système de performance variable...).

4- Améliorer le profil de risque et le dispositif de conformité pour une rentabilité durable

Cette orientation s'articule autour des axes suivants :

- la mise en œuvre des évolutions réglementaires;
- la performance de l'activité de recouvrement (réorganisation du pôle recouvrement, évolution des outils de gestion...);
- la recherche d'une rentabilité durable (amélioration du coût de la ressource, évolution des commissions...);
- l'atteinte d'une efficacité dans la gestion des risques (gestion rigoureuse et anticipative des risques...).

Les performances commerciales et financières du Crédit du Maroc en 2017 confortent les orientations prises dans le cadre de son projet d'entreprise « CAP 2020 ». La banque parvient ainsi à se démarquer sur les crédits aux particuliers, à ériger la bancassurance en tant que véritable vecteur de développement, à renforcer la contribution des métiers spécialisés et à améliorer nettement sa rentabilité financière.

En 2018, Crédit du Maroc poursuivra l'implémentation de son projet d'entreprise, avec un focus sur :

- la réussite du lancement de l'activité participative Arreda;
- la montée en puissance de la banque privée;
- le développement des écosystèmes corporate;
- la poursuite de l'investissement dans l'amélioration du système d'information;
- la refonte de nouveaux process clés dans la gestion de la relation client;
- le développement du digital.

Rapport du Directoire à l'Assemblée Générale sur les points inscrits à l'ordre du jour

Le Directoire propose d'affecter le bénéfice net de l'exercice 2017 comme suit :

- bénéfice net : 308 869 050,66 dirhams
- report à nouveau antérieur : 342 387 432,45 dirhams
- bénéfice distribuable : 651 256 483,11 dirhams
- dividendes : -76 168 498,00 dirhams
- solde à reporter à nouveau : 575 087 985,11 dirhams

En conséquence de cette affectation, il sera attribué à chacune des 10 881 214 actions composant le capital social, un dividende brut de 7 (sept) dirhams par action.

Le taux de distribution du résultat 2017 sera ainsi de 24,7%.

Annexe 1 : Etats de synthèse comptes sociaux

BILAN
AU 31/12/2017

en milliers de DH

ACTIF	31/12/2017	31/12/2016	VARIATION	
			ABSOLUE	EN %
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	1 061 134	2 069 488	-1 008 353	-48,7%
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	4 288 585	4 248 212	40 374	1,0%
. A vue	1 184 650	572 893	611 758	106,8%
. A terme	3 103 935	3 675 319	-571 384	-15,5%
Créances sur la clientèle	38 114 724	36 111 319	2 003 405	5,5%
. Crédits de trésorerie et à la consommation	13 104 857	12 562 584	542 273	4,3%
. Crédits à l'équipement	7 211 667	7 314 558	-102 891	-1,4%
. Crédits immobiliers	15 166 284	14 218 414	947 870	6,7%
. Autres crédits	2 631 916	2 015 763	616 153	30,6%
Créances acquises par affacturage	-	-	-	
Titres de transaction et de placement	6 709 980	6 948 031	-238 050	-3,4%
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	5 552 316	5 652 184	-99 868	-1,8%
. Autres titres de créance	1 091 533	1 225 861	-134 328	-11,0%
. Titres de propriété	66 132	69 986	-3 854	-5,5%
Autres actifs	265 694	239 086	26 608	11,1%
Titres d'investissement	-	-	-	
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	-	-	
. Autres titres de créance	-	-	-	
Titres de participation et emplois assimilés	340 959	321 959	19 000	5,9%
Créances subordonnées	-	-	-	
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-	-	
Immobilisations incorporelles	154 498	127 706	26 792	21,0%
Immobilisations corporelles	887 705	954 618	-66 912	-7,0%
Total de l'Actif	51 823 281	51 020 419	802 862	1,6%

BILAN
AU 31/12/2017

en milliers de DH

PASSIF	31/12/2017	31/12/2016	VARIATION	
			ABSOLUE	EN %
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	8 436	10	8 426	>100%
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 276 660	2 108 968	-832 308	-39,5%
. A vue	715 108	246 037	469 071	190,7%
. A terme	561 553	1 862 931	-1 301 379	-69,9%
Dépôts de la clientèle	40 473 217	38 907 122	1 566 095	4,0%
. Comptes à vue créditeurs	25 743 891	24 730 886	1 013 005	4,1%
. Comptes d'épargne	9 265 525	9 012 029	253 496	2,8%
. Dépôts à terme	4 487 106	4 294 026	193 080	4,5%
. Autres comptes créditeurs	976 694	870 180	106 514	12,2%
Titres de créance émis	2 127 343	2 440 185	-312 841	-12,8%
. Titres de créance négociables	2 127 343	2 440 185	-312 841	-12,8%
. Emprunts obligataires	-	-	-	-
. Autres titres de créance émis	-	-	-	-
Autres passifs	567 519	620 266	-52 747	-8,5%
Provisions pour risques et charges	979 325	752 847	226 478	30,1%
Provisions réglementées	-	-	-	-
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	-	-	-	-
Dettes subordonnées	2 025 444	2 025 741	-297	-
Ecart 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 (+/-)	342 387	246 130	96 258	39,1%
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	-	-	-	-
Résultat net de l'exercice (+/-)	308 869	205 070	103 799	50,6%
Total du Passif	51 823 281	51 020 419	802 862	1,6%

HORS BILAN AU 31/12/2017

en milliers de DH

LIBELLE	31/12/2017	31/12/2016	VARIATION	
			ABSOLUE	EN %
ENGAGEMENTS DONNES	13 208 476	13 122 243	86 233	0,7%
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	-	-	-	
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	4 955 314	4 729 439	225 876	4,8%
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	4 558 986	4 720 032	-161 046	-3,4%
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	3 694 176	3 672 772	21 403	0,6%
Titres achetés à réméré	-	-	-	
Autres titres à livrer	-	-	-	
ENGAGEMENTS RECUS	2 674 189	2 869 915	-195 725	-6,8%
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	-	0		
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	2 674 189	2 869 915	-195 725	-6,8%
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	-	-	-	
Titres vendus à réméré	-	-	-	
Autres titres à recevoir	-	-	-	

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

AU 31/12/2017

en milliers de DH

LIBELLE	31/12/2017	31/12/2016	VARIATION	
			ABSOLUE	EN %
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	2 739 750	2 711 238	28 513	1,1%
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	143 002	150 708	-7 705	-5,1%
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	1 886 365	1 908 102	-21 737	-1,1%
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	117 594	134 900	-17 306	-12,8%
Produits sur titres de propriété	71 986	43 389	28 597	65,9%
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-	-	-
Commissions sur prestations de service	321 743	306 832	14 911	4,9%
Autres produits bancaires	199 060	167 308	31 753	19,0%
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	662 644	716 844	-54 199	-7,6%
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	26 002	25 289	713	2,8%
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	321 213	355 085	-33 873	-9,5%
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	164 927	179 420	-14 493	-8,1%
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-	-	-
Autres charges bancaires	150 502	157 049	-6 547	-4,2%
PRODUIT NET BANCAIRE	2 077 106	1 994 394	82 712	4,1%
Produits d'exploitation non bancaire	15 803	3 958	11 845	299,3%
Charges d'exploitation non bancaire	2	0	2	>100%
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	1 196 960	1 148 907	48 053	4,2%
Charges de personnel	694 347	632 397	61 949	9,8%
Impôts et taxes	20 424	23 695	-3 271	-13,8%
Charges externes	360 856	352 376	8 479	2,4%
Autres charges générales d'exploitation	-2 532	7 323	-9 855	NS
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	123 865	133 115	-9 249	-6,9%
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	849 788	1 266 683	-416 895	-32,9%
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	378 845	676 317	-297 472	-44,0%
Pertes sur créances irrécouvrables	172 132	261 367	-89 235	-34,1%
Autres dotations aux provisions	298 811	328 999	-30 188	-9,2%
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	495 497	925 705	-430 208	-46,5%
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	429 627	870 183	-440 555	-50,6%
Récupérations sur créances amorties	14 919	10 449	4 471	42,8%
Autres reprises de provisions	50 950	45 074	5 876	13,0%
RESULTAT COURANT	541 656	508 468	33 188	6,5%
Produits non courants	1 757	1 924	-167	-8,7%
Charges non courantes	31 242	34 010	-2 768	-8,1%
RESULTAT AVANT IMPOTS	512 171	476 382	35 788	7,5%
Impôts sur les résultats	203 302	271 312	-68 011	-25,1%
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	308 869	205 070	103 799	50,6%

ETAT DES SOLDES DE GESTION

AU 31/12/2017

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS

en milliers de DH

LIBELLE	31/12/2017	31/12/2016	VARIATION	
			ABSOLUE	EN %
+ Intérêts et produits assimilés	2 146 961	2 193 710	-46 748	-2,1%
- Intérêts et charges assimilées	512 142	559 795	-47 652	-8,5%
MARGE D'INTERET	1 634 819	1 633 915	904	0,1%
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-		
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-		
Résultat des opérations de crédit-bail et de location	-	-		0,0%
+ Commissions perçues	325 498	310 309	15 189	4,9%
- Commissions servies	33 778	36 125	-2 347	-6,5%
Marge sur commissions	291 720	274 185	17 536	6,4%
± Résultat des opérations sur titres de transaction	51 087	46 633	4 455	9,6%
± Résultat des opérations sur titres de placement	32 472	4 708	27 764	>100%
± Résultat des opérations de change	82 675	79 284	3 391	4,3%
± Résultat des opérations sur produits dérivés	-	-	-	
Résultat des opérations de marché	166 235	130 625	35 610	27,3%
+ Divers autres produits bancaires	73 132	43 619	29 513	67,7%
- Diverses autres charges bancaires	88 800	87 949	851	1,0%
PRODUIT NET BANCAIRE	2 077 106	1 994 394	82 712	4,1%
± Résultat des opérations sur immobilisations financières	0	2 004	-2 004	-100,00%
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	15 803	3 958	11 845	>100%
- Autres charges d'exploitation non bancaire	2	0	2	-
- Charges générales d'exploitation	1 196 960	1 148 907	48 053	4,2%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	895 947	851 450	44 497	5,2%
± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-106 430	-57 052	-49 378	86,5%
± Autres dotations nettes des reprises aux provisions	-247 861	-285 929	38 069	-13,3%
RESULTAT COURANT	541 656	508 468	33 188	6,5%
RESULTAT NON COURANT	-29 485	-32 086	2 600	-8,1%
- Impôts sur les résultats	203 302	271 312	-68 011	-25,1%
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	308 869	205 070	103 799	50,6%

ETAT DES SOLDES DE GESTION AU 31/12/2017

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

en milliers de DH

LIBELLE	31/12/2017	31/12/2016	VARIATION	
			ABSOLUE	EN %
± RESULTAT NET DE L'EXERCICE	308 869	205 070	103 799	50,6%
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	123 865	133 115	-9 249	-6,9%
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-	1 058	-1 058	-100,0%
+ Dotations aux provisions pour risques généraux	117 523	291 662	-174 139	-59,7%
+ Dotations aux provisions réglementées	-	-	-	-
+ Dotations non courantes	-	-	-	-
- Reprises de provisions	16 444	15 647	797	5,1%
- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	2 740	58	2 682	>100%
+ Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	2	-	2	100,0%
- Plus-values de cession sur immobilisations financières	-	-	-	-
+ Moins-values de cession sur immobilisations financières	-	-	-	-
- Reprises de subventions d'investissement reçues	-	-	-	-
± CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	531 077	615 200	-84 124	-13,7%
- Bénéfices distribués	76 168	108 812	-32 644	-30,0%
± AUTOFINANCEMENT	531 077	506 388	24 689	4,9%

**TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE
AU 31/12/2017**

en milliers de DH		
LIBELLE	31/12/2017	31/12/2016
Produits d'exploitation bancaire perçus	2 664 929	2 660 520
Récupérations sur créances amorties	14 919	10 449
Produits d'exploitation non bancaire perçus	20 742	5 882
Charges d'exploitation bancaire versées	-662 503	-716 732
Charges d'exploitation non bancaire versées	-31 242	-33 403
Charges générales d'exploitation versées	-1 079 016	-1 015 792
Impôts sur les résultats versés	-203 302	-271 312
I - Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	724 526	639 612
Variation de :		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-146 357	1 566 121
Créances sur la clientèle	-2 037 467	-789 515
Titres de transaction et de placement	238 152	-572 676
Autres actifs	-166 310	149 535
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-832 308	-262 845
Dépôts de la clientèle	1 566 074	553 493
Titres de créance émis	-312 841	-1 079 310
Autres passifs	84 289	126 483
II - Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-1 606 768	-308 714
III - FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II)	-882 242	330 898
Produit des cessions d'immobilisations financières	-	4 500
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	2 739	58
Acquisition d'immobilisations financières	-19 000	-11 959
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-83 752	-127 115
Intérêts perçus	2 862	4 280
Dividendes perçus	71 723	43 389
IV - FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-25 428	-86 847
Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus	-	-
Emission de dettes subordonnées	-297	499 552
Emission d'actions	-	-
Remboursement des capitaux propres et assimilés	-	-
Intérêts versés	-	-
Dividendes versés	-108 812	-87 050
V - FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-109 109	412 502
VI - VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III + IV + V)	-1 016 779	656 553
VII - TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	2 069 477	1 412 924
VIII - TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	1 052 698	2 069 477

CREDIT DU MAROC

DECOMPOSITION PAR ECHANCE DU SOLDE DES DETTES FOURNISSEURS
au 31 décembre 2017

En milliers de DH

Dettes fournisseurs	(A) Montant des dettes A = B+C+D+E+F	(B) Montant des dettes non échues	Montant des dettes échues			
			(C) Dettes échues de moins de 30 j	(D) Dettes échues entre 31 et 60 j	(E) Dettes échues entre 61 et 90 j	(F) Dettes échues de plus de 90 j
31/12/2016	32 704	23 963	3 539	415	56	4 731

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES

AU 31 DECEMBRE 2017

Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse			Produits inscrits au CPC de l'exercice
						Date de clôture de l'exercice	Situation nette	Résultat net	
Participations dans les entreprises liées									
CREDIT DU MAROC OFSHORE (en USD)	Etab. de Crédit	1 655	100,00%	271 598	271 598	31/12/2017	327 278	65 476	61 395
CREDIT DU MAROC ASSURANCE	Assurances	200	100,00%	7 443	7 443	31/12/2017	2 879	306	-
CREDIT DU MAROC CAPITAL	Financière	10 000	100,00%	200	200	31/12/2017	34 656	33 335	28 395
CREDIT DU MAROC LEASING	Etab. de Crédit	124 000	66,67%	9 999	9 999	31/12/2017	20 269	6 496	28 500
CREDIT DU MAROC PATRIMOINE	Financière	1 000	60,00%	87 347	87 347	31/12/2017	115 262	17 252	-
SIFM	Immobilière	168 321	100,00%	600	600	31/12/2017	6 742	5 637	4 500
				166 009	166 009	31/12/2017	147 470	2 450	-
Autres titres de participation et emplois assimilés				55 206	69 361		-	-	10 327
Alasnet	Soc Informatique	8 000	31,25%	2 500	-				
Holding Sincomar	Siè Participation	300	27,97%	21	-				
ECOPARC DE BERRECHID	Industriel	55 000	16,36%	9 000	8 933				
Setlanark	Industriel	40 000	16,32%	6 530	4 962				
Interbank	Etab. de Crédit	11 500	16,00%	1 840	1 840				
SOGEPoS	Industriel	35 000	13,20%	4 622	4 622				1 302
Centre Monétique Interbancaire	Etab. de Crédit	98 200	11,20%	11 000	11 000				8 800
EUROCHEQUES MAROC	Moyen de paiement	500	6,68%	33	-				
STE IMMOB INTERBANCAIRE	Financière	19 005	6,67%	1 267	1 007				
STE MAROCAINE DE GESTION DE FONDS DE GARANTIE ET DE DEPOTS	Financière	1 000	5,88%	59	59				
AGRANINVEST	Fonds d'investissement	40 060	5,54%	2 221	1 825				
SOGEPiB	Industriel	18 000	5,00%	900	900				228
Divers				15 213	34 213				
TOTAL				326 804	340 959		327 278	65 476	71 722

en milliers de DH

Annexe 2 : Etats de synthèse comptes consolidés

BILAN CONSOLIDE IFRS AU 31/12/2017

en milliers de DH

ACTIF CONSOLIDÉ	31/12/2017	31/12/2016	VARIATION	
			ABSOLUE	EN %
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	1 061 141	2 065 805	- 1 004 664	-48,6%
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	2 096 433	2 108 622	- 12 189	-0,6%
Instruments dérivés de couverture	-	-	-	
Actifs financiers disponibles à la vente	4 691 145	4 919 461	- 228 316	-4,6%
Prêts et créances sur les Etablissements de crédit et assimilés	3 129 347	3 094 843	34 505	1,1%
Prêts et créances sur la clientèle	39 334 824	37 181 665	2 153 158	5,8%
Ecart de réévaluation actif des portefeuilles couvert en taux	-	-	-	
Placements détenus jusqu'à leur échéance	-	-	-	
Impôts Exigibles	146 649	143 189	3 460	2,4%
Actifs d'impôt différé	216 520	206 046	10 473	5,1%
Comptes de régularisation et autres actifs	273 047	286 118	- 13 071	-4,6%
Actifs non courants destinés à être cédés	61 080	66 223	- 5 143	-7,8%
Participations dans des entreprises mises en équivalence	-	-	-	
Immeubles de placement	-	-	-	
Immobilisations corporelles	1 342 997	1 390 885	- 47 889	-3,4%
Immobilisations incorporelles	160 728	133 202	27 526	20,7%
Ecart d'acquisition	-	-	-	
TOTAL	52 513 909	51 596 059	917 850	1,8%

Etats de synthèse - comptes consolidés -

BILAN CONSOLIDE IFRS AU 31/12/2017

en milliers de DH

PASSIF CONSOLIDÉ	31/12/2017	31/12/2016	VARIATION	
			ABSOLUE	EN %
Banques centrakes, Trésor public, Service des chèques postaux	8 436	10	8 426	NS
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	19 282	5 695	13 588	238,6%
Instruments dérivés de couverture	-	-	-	
Dettes envers les Etablissements de crédit et assimilés	1 372 314	2 123 768	- 751 455	-35,4%
Dettes envers la clientèle	40 590 600	38 969 287	1 621 314	4,2%
Titres de créance émis	2 127 343	2 440 185	- 312 841	-12,8%
Ecart de réévaluation passif des portefeuilles couverts en taux	-	-	-	-
Passifs d'impôt exigibles	7 712	228 878	- 221 165	-96,6%
Passifs d'impôt différé	192 907	199 057	- 6 150	-3,1%
Comptes de régularisation et autres passifs	849 146	643 162	205 984	32,0%
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	4 414	18 519	- 14 105	-76,2%
Provisions techniques des contrats d'assurance	-	-	-	-
Provisions	505 215	360 422	144 794	40,2%
Subventions, fonds publ affectés, fonds spéciaux de garantie	-	-	-	-
Dettes subordonnées et fonds spéciaux de garantie	2 025 444	2 025 741	- 297	0,0%
Capitaux propres	4 811 095	4 581 336	229 758	5,0%
Capitaux propres part du groupe	4 764 064	4 529 765	234 299	5,2%
Capital et réserves liées	3 707 386	3 707 386	-	-
Réserves consolidées	652 418	454 541	197 877	43,5%
Gains ou pertes latents ou différés	38 870	59 085	- 20 215	-34,2%
Résultat net de l'exercice	365 391	308 753	56 637	18,3%
Intérêts minoritaires	47 031	51 572	- 4 541	-8,8%
TOTAL	52 513 909	51 596 059	917 850	1,8%

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE IFRS AU 31/12/2017

en milliers de DH

COMPTE DE RÉSULTAT	31/12/2017	31/12/2016	VARIATION	
			ABSOLUE	EN %
Intérêts et produits assimilés	2 688 297	2 302 644	385 653	16,7%
Intérêts et charges assimilés	- 971 039	- 558 505	- 412 533	73,9%
Marge d'Intérêt	1 717 259	1 744 139	- 26 880	-1,5%
Commissions (Produits)	400 740	372 959	27 781	7,4%
Commissions (Charges)	- 34 115	- 36 348	2 233	-6,1%
Marge sur Commissions	366 625	336 611	30 014	8,9%
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	133 758	128 352	5 406	4,2%
Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente	43 137	35 113	8 024	22,9%
Produits des autres activités	12 617	8 411	4 207	50,0%
Charges des autres activités	- 88 845	- 88 147	- 698	0,8%
PRODUIT NET BANCAIRE	2 184 551	2 164 479	20 072	0,9%
Charges générales d'exploitation	- 1 079 973	- 1 027 642	- 52 331	5,1%
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	- 106 345	- 107 671	1 326	-1,2%
Résultat Brut d'Exploitation	998 233	1 029 165	- 30 932	-3,0%
Coût du risque	- 412 135	- 500 289	88 154	-17,6%
Résultat d'Exploitation	586 098	528 876	57 222	10,8%
Quote-Part du résultat net des entreprises mises en équivalence	-	-	-	
Gains ou pertes nets sur autres actifs	9 091	- 1 053	10 143	>100%
Variations de valeur des écarts d'acquisition	-	-	-	
Résultat avant Impôt	595 188	527 823	67 365	12,8%
Impôts sur les bénéfices/Impôts différés	- 234 449	- 188 956	- 45 493	24,1%
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	110	- 29 874	29 984	-100,4%
Résultat net	360 849	308 993	51 856	16,8%
Intérêts minoritaires	- 4 541	240	- 4 781	NS
résultat net Part du groupe	365 391	308 753	56 637	18,3%
Résultat de base par action	33,6	28,4	5,2	18,3%
Résultat dilué par action	33,6	28,4	5,2	18,3%
Résultat de base par action des activités poursuivies	33,6	31,1	2,4	7,9%
Résultat dilué par action des activités poursuivies	33,6	31,1	2,4	7,9%
Résultat de base par action des activités abandonnées	0,0	- 2,7	2,8	-100,4%

Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

(En milliers de DH)

	31/12/2017	31/12/2016
Résultat net	360 849	308 993
Ecarts de conversion	- 2 064	394
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	- 35 710	31 281
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	-	-
Réévaluation des immobilisations	-	-
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies	3 597	6 047
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres sur entreprises mises en équivalence	-	-
Impôts	- 11 898	13 804
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	- 22 279	23 917
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	338 570	332 910
Dont part du Groupe	343 112	332 671
Dont par des intérêts minoritaires	- 4 541	240

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2017

	Capital	Réserves liées au capital	Actions propres	Réserves et résultats consolidés	Gains ou pertes latents ou différés	Capitaux propres part Groupe	Intérêts minoritaires	Total
Capitaux propres clôture au 31 Décembre 2015	1 088 121	2 617 242	-	542 824	35 561	4 283 749	51 332	4 335 081
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur actions propres	-	-	-	87 050	-	87 050	-	87 050
Dividendes	-	-	-	2 022	-	-	-	-
Autres	-	2 022	-	-	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	308 753	-	308 753	240	308 993
Changements de méthodes comptables	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations corporelles et incorporelles : Révaluations et cessions	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrument financiers : variations de juste valeur et transferts en résultat	-	-	-	-	19 714	19 714	-	19 714
Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies	-	-	-	-	3 809	3 809	-	3 809
Ecart de conversion : variations et transferts en résultat	-	-	-	394	-	394	-	394
Gains ou pertes latents ou différés	-	-	-	394	23 524	23 917	-	23 917
Autres	-	-	-	395	-	395	-	395
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitaux propres clôture au 31 Décembre 2016	1 088 121	2 619 265	-	763 295	59 085	4 529 765	51 572	4 581 337
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur actions propres	-	-	-	108 812	-	108 812	-	108 812
Dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres	-	-	-	-	-	-	-	-
Changements de méthodes comptables	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	365 391	-	365 391	4 541	360 849
Immobilisations corporelles et incorporelles : Révaluations et cessions	-	-	-	-	-	-	-	-
Instrument financiers : variations de juste valeur et transferts en résultat	-	-	-	-	22 481	22 481	-	22 481
Ecart actuariels sur les régimes à prestations définies	-	-	-	-	2 286	2 286	-	2 286
Ecart de conversion : variations et transferts en résultat	-	-	-	-	20 215	20 215	-	20 215
Gains ou pertes latents ou différés	-	-	-	2 064	20 215	2 064	-	2 064
Autres	-	-	-	2 064	-	2 064	-	2 064
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitaux propres clôture au 31 Décembre 2017	1 088 121	2 619 265	-	1 017 809	38 870	4 764 065	47 030	4 811 095

(En milliers de Dh)

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE AU 31 DECEMBRE 2017		
		(En milliers de DH)
FLUX DE TRESORERIE	31/12/2017	31/12/2016
Résultat avant impôts	595 188	527 823
Résultat net des activités abandonnées	110	- 29 874
+/- Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	106 345	107 671
+/- Dotations nettes pour dépréciation des écarts d'acquisition et des autres immobilisations	-	-
+/- Dotations nettes pour dépréciation des actifs financiers	72 727	241 049
+/- Dotations nettes aux provisions	148 391	- 32 414
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	-	-
+/- Perte nette/(gain net) des activités d'investissement	13 419	- 824
+/- Perte nette/(gain net) des activités de financement	- 8 138	- 29 758
+/- Autres mouvements	- 142 788	16 660
Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements	189 955	302 383
+/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit et assimilés	- 780 982	437 102
+/- Flux liés aux opérations avec la clientèle	- 582 915	91 237
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	258 255	- 603 357
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	68 524	285 137
+/- Flux liés aux activités destinées à être cédées	- 8 962	- 25 151
- Impôts versés	- 239 174	- 300 658
Diminution/(augmentation) nette des actifs et des passifs provenant des activités opérationnelles	- 1 285 254	- 115 690
Flux nets de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	- 500 000	684 642
+/- Flux liés aux actifs financiers et aux participations	-	-
+/- Flux liés aux immeubles de placement	-	-
+/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	- 99 401	- 133 703
Flux nets de trésorerie lié aux opérations d'investissement	- 99 401	- 133 703
+/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	- 108 812	- 87 050
+/- Autres flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	- 305 000	- 550 000
Flux nets de trésorerie lié aux opérations de financement	- 413 812	- 637 050
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie	- 2 064	394
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	- 1 015 278	- 85 717
COMPOSITION DE LA TRESORERIE	31/12/2017	31/12/2016
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	2 071 975	2 157 692
Caisse, Banques centrales, CCP (actif & passif)	2 065 795	1 409 170
Comptes (actif & passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	6 180	748 522
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	1 056 697	2 071 975
Caisse, Banques centrales, CCP (actif & passif)	1 052 705	2 065 795
Comptes (actif & passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	3 991	6 180
Variation de la trésorerie nette	- 1 015 278	- 85 717