

GROUPE CREDIT DU MAROC**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE
SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE AU 30 SEPTEMBRE 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 résultat ainsi qu'une note annexe, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 septembre 2020. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 5 486 035, dont un bénéfice net de KMAD 106 683. Elle a été arrêtée par le directoire le 23 octobre 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 30 septembre 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 30 septembre 2020.

Casablanca, le 13 novembre 2020

Les Commissaires aux Comptes**Mazars Audit et Conseil**

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
101 Bd. Abdelmoumen
20 360 CASABLANCA
Tél. 0522 423 423 (L.G.)
Fax : 0522 423 400

Abdou Souleye Diop
Associé**PwC Maroc**

PwC Maroc
Lot 57 Tour CFC, 19^{ème} étage, Casa Anfa,
20220 Hay Hassani - Casablanca
T: +212 (0) 5 22 99 98 00 F: +212 5 22 23 88 70
RC : 169167 - TP : 37999135
IF : 1106706 - CNSS : 7567045

Leila Sijelmassi
Associée

BILAN CONSOLIDE IFRS AU 30 SEPTEMBRE 2020

(En milliers de DH)

ACTIF CONSOLIDÉ	NOTES	30/09/2020	31/12/2019
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		1 208 428	2 004 729
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	3.5	1 569 287	1 545 760
<i>Actifs financiers détenus à des fins de transactions</i>	3.5	1 216 295	1 219 938
<i>Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat</i>	3.5	352 992	325 823
Instruments dérivés de couverture		-	-
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	3.3	3 510 193	3 729 703
<i>Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables</i>	3.3	3 510 193	3 729 703
<i>Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables</i>		-	-
Titres au coût amorti	3.2	15 090	20 433
Prêts et créances sur les Etablissements de crédit et assimilés, au c	3.2	4 303 481	5 068 897
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	3.2	44 460 016	44 199 048
Ecart de réévaluation actif des portefeuilles couvert en taux		-	-
Placements des activités d'assurance		-	-
Actifs d'Impôt Exigible	3.8	162 481	85 271
Actifs d'impôt différé	3.8	388 780	290 435
Comptes de régularisation et autres actifs		387 227	640 263
Actifs non courants destinés à être cédés		-	-
Participations dans des entreprises mises en équivalence		-	-
Immeubles de placement		-	-
Immobilisations corporelles	3.6	1 340 531	1 320 549
Immobilisations incorporelles	3.6	298 549	254 368
Ecart d'acquisition		-	-
TOTAL		57 644 063	59 159 457

POUR IDENTIFICATION SEULEMENT

PwC Maroc SARL

BILAN CONSOLIDE IFRS AU 30 SEPTEMBRE 2020

(En milliers de DH)

PASSIF CONSOLIDÉ	NOTES	30/09/2020	31/12/2019
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		18	9
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	3.9	12 083	9 987
<i>Passifs financiers détenus à des fins de transaction</i>	3.9	12 083	9 987
<i>Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option</i>		-	-
Instruments dérivés de couverture		-	-
Dettes envers les Etablissements de crédit et assimilés		2 293 026	3 558 241
Dettes envers la clientèle		44 020 158	43 805 523
Titres de créance émis		1 827 987	2 067 676
Passifs d'impôt exigibles	3.8	32 078	35 608
Passifs d'impôt différé	3.8	211 824	200 797
Comptes de régularisation et autres passifs		1 273 566	1 467 942
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés		-	-
Provisions techniques des contrats d'assurance		-	-
Provisions	3.7	689 461	678 269
Subventions et fonds assimilés		-	-
Dettes subordonnées et fonds spéciaux de garantie		1 797 826	1 767 571
Capitaux propres		5 486 035	5 567 835
Capital et réserves liées		3 707 386	3 707 386
Réserves consolidées		1 601 854	1 295 033
<i>Part du groupe</i>		1 551 043	1 247 595
<i>Part des minoritaires</i>		50 811	47 438
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres		70 112	53 235
<i>Part du groupe</i>		70 112	53 235
<i>Part des minoritaires</i>		-	-
Résultat net de l'exercice		106 683	512 181
<i>Part du groupe</i>		104 095	508 808
<i>Part des minoritaires</i>		2 587	3 374
TOTAL		57 644 063	59 159 457

POUR IDENTIFICATION SEULEMENT

PwC Maroc SARL

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE IFRS AU 30 SEPTEMBRE 2020

(En milliers de DH)

COMPTE DE RÉSULTAT	NOTES	30/09/2020	30/09/2019
Intérêts, rémunérations et produits assimilés	2.2	1 715 875	1 750 602
Intérêts, rémunérations et charges assimilés	2.2	323 026	380 783
Marge d'Intérêt		1 392 849	1 369 819
Commissions (Produits)	2.3	313 501	348 712
Commissions (Charges)	2.3	21 000	31 585
Marge sur Commissions		292 500	317 128
Gains ou pertes nets résultant des couvertures de position nette		-	-
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	2.5	157 094	159 163
<i>Gains ou pertes nets sur actifs/passifs de transaction</i>		148 604	150 044
<i>Gains ou pertes nets sur autres actifs/passifs à la juste valeur par résultat</i>		8 490	9 119
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	2.6	-	1 684
<i>Gains ou pertes nets sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables</i>		-	1 684
<i>Rémunération des instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables (dividendes)</i>		-	-
Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente		-	-
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 des autres activités		6 480	6 276
Charges des autres activités		75 013	69 082
PRODUIT NET BANCAIRE		1 773 910	1 784 988
Charges générales d'exploitation		902 281	805 512
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles		111 718	103 150
Résultat Brut d'Exploitation		759 911	876 325
Coût du risque	2.1	- 567 333	- 210 330
Résultat d'Exploitation		192 578	665 996
Quote-Part du résultat net des entreprises associées et des coentreprises mises en équivalence		-	-
Gains ou pertes nets sur autres actifs	2.4	242	30 328
Variations de valeur des écarts d'acquisition		-	-
Résultat avant Impôt		192 820	696 324
Impôts sur les résultats	3.8	86 138	257 387
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession		-	-
Résultat net		106 683	438 937
Intérêts minoritaires		2 587	3 657
résultat net Part du groupe		104 095	435 280
Résultat par action		9,57	40,00
Résultat dilué par action		9,57	40,00
Résultat de base par action des activités poursuivies		9,57	40,00
Résultat de base par action des activités abandonnées		-	-

POUR IDENTIFICATION SEULEMENT

PwC Maroc SARL

NOTE SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

Contexte

La situation à fin septembre 2020 est marquée par l'émergence et l'expansion de l'épidémie Covid-19. En conséquence le Maroc a édicté des mesures d'atténuation de 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.

La situation consolidée au cours de la période 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 30 septembre 2020, le Crédit du Maroc a entrepris des travaux pour identifier les risques potentiels sur son portefeuille ainsi que les impacts.

L'approche adoptée pour mener ces travaux s'est basée sur des analyses sectorielles menées, sur le terrain, par les gestionnaires de portefeuille en collaboration avec les équipes risque.

Pour les entreprises, des chocs ont été appliqués sur les secteurs identifiés comme fortement et moyennement impactés afin d'anticiper, conformément à l'approche «*forward looking*» de la norme IFRS 9, la dégradation du risque de crédit de certaines contreparties en lien avec les conséquences économiques de l'épidémie du Covid19.

Pour les particuliers l'approche adoptée consiste à identifier les zones de risques liés au contexte actuel et appliquer également des chocs sur les paramètres de calcul des provisions en adéquation avec les normes IFRS9.

L'estimation de l'impact tient compte des éléments d'information disponibles à fin septembre 2020. Elle sera actualisée en fonction de l'évolution de l'environnement économique et des informations additionnelles qui seraient disponibles pour les prochains arrêtés.