

Le 22 Mai 2019, le Directoire du Crédit Agricole du Maroc, réuni sous la présidence de Monsieur Tariq SIJILMASSI, a examiné les comptes sociaux et consolidés arrêtés au 31 Mars 2019 sous première application de la Norme IFRS16. Cet arrêté a été examiné par le Comité d'Audit lors de sa réunion du 29 Mai 2019.

Crédits Distribués

(En Milliards MAD)

+12%

Mars 2018	72
Mars 2019	81

Epargne collectée

(En Milliards MAD)

+ 8%

Mars 2018	73
Mars 2019	79

Produit Net Bancaire

(En Millions MAD)

+ 8%

Mars 2018	685
Mars 2019	740

Résultat Net Part du Groupe + 4%

(En Millions MAD)

Mars 2018	161
Mars 2019	168

SOUTIEN DU FINANCEMENT DE L'ÉCONOMIE

Le Groupe Crédit Agricole du Maroc entame l'exercice 2019 avec une bonne performance trimestrielle. En effet, au terme du mois de mars 2019, l'encours des crédits distribués par le Groupe s'affiche à 81 Milliards de Dirhams, en progression de 12% par rapport à la même période de l'année précédente.

Ladite performance est en totale adéquation avec les ambitions du Groupe en termes de politique de financement de l'économie, témoignant par la même occasion de son engagement particulier en faveur des agriculteurs, des agroindustriels et du monde rural.

DIVERSIFICATION DE L'ÉPARGNE MOBILISÉE

Au terme du premier semestre 2019, le Groupe Crédit Agricole du Maroc a porté l'encours de l'épargne mobilisée à 79 Milliards de Dirhams, marquant une hausse de 8% comparativement au premier trimestre 2018.

UNE PERFORMANCE FINANCIÈRE CONSOLIDÉE

A fin Mars 2019, le Groupe Crédit Agricole du Maroc affiche des indicateurs financiers en progression comparativement au premier trimestre 2018.

En se hissant à 740 Millions de Dirhams, le Produit Net Bancaire du Groupe est en progression de 8% par rapport à fin Mars 2018. Cette performance est due à l'effet conjugué de l'augmentation de 9% pour chacune de la marge d'intérêt et de la marge sur commissions.

Dans la même lignée, le Résultat Net Consolidé (+1%) et le Résultat Net Part du Groupe (+4%) sont en progression et s'affichent respectivement à 165 Millions de Dirhams et 168 Millions de Dirhams.

Par ailleurs, le premier trimestre 2019 a été marqué par la première application de la norme IFRS 16. Un passage réussi pour le Groupe CAM.

L'APPUI DES FILIALES DANS L'ACCOMPLISSEMENT DE LA MISSION DE SERVICE PUBLIC

Durant le premier trimestre de l'exercice 2019, le Groupe Crédit Agricole du Maroc a témoigné de son engagement sans cesse renouvelé en faveur du monde rural, et plus spécifiquement envers les petits agriculteurs.

C'est dans ce cadre que la filiale Tamwil El Fellah a étendu ses actions pour servir 83.751 petits agriculteurs pour un encours de crédits de plus de 802 Millions de Dirhams au 31 Mars 2019.

Durant la même période, la participation de la Fondation ARDI, qui assure un financement par micro-crédit, s'est chiffrée à 293 Millions de Dirhams couvrant les besoins de plus de 100 000 bénéficiaires relevant de la Finance solidaire.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS IAS/IFRS AU 31 MARS 2019

BILAN IFRS

ACTIF IFRS	en milliers de dh	
	31/03/2019	31/12/2018
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, CCP	2.663.459	4.099.975
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	8.580.355	6.697.669
Actifs Financiers détenus à des fins de transaction	7.889.787	6.511.592
Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat	690.568	186.077
Instruments dérivés de couverture		
Actifs financiers à la JV par capitaux propres	3.742.630	6.414.233
Instruments de dette à la JV par capitaux propres recyclables	3.442.109	6.118.409
Instruments de KP à la JV par capitaux propres non recyclables	300.521	295.824
Titres au coût amorti		
Prêts et créances sur les EC au coût amorti	719.025	792.893
Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti	76.630.203	77.506.164
Ecart de réévaluation actif des portefeuilles couverts en taux		
Actifs d'impôt exigible	56.907	80.255
Actifs d'impôt différé	182.265	205.989
Comptes de régularisation et actifs divers	1.637.092	2.800.238
Actifs non courants destinés à être cédés		
Participation dans les entreprises mises en équivalence		
Immeubles de placement	1.613.461	1.542.510
Immobilisations corporelles	7.120.604	6.725.390
Immobilisations incorporelles	115.212	118.218
Ecart d'acquisition	306.908	306.908
TOTAL	103.368.121	107.290.442

COMPTES DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ

	en milliers de dh	
	31/03/2019	31/03/2018
+ Intérêts et produits assimilés	981.097	884.244
- Intérêts et charges assimilées	-421.189	371.029
MARGE D'INTÉRÊT	559.908	513.214
+ Commissions (Produits)	131.439	117.082
- Commissions (Charges)	-5.721	-2.052
MARGE SUR COMMISSIONS	125.718	115.030
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	92.346	102.723
Gains ou pertes nets sur actifs/passifs de transaction	105.064	45.811
Gains ou pertes nets sur autres actifs/passifs à la juste valeur par résultat	-12.718	56.911
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	3.081	-302
Gains ou pertes nets sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables	3.422	
Rémunération des instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables (dividendes)	-341	-302
Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti		
Gains ou pertes nets résultant du reclassement d'actifs financiers au coût amorti en actifs financiers à la juste valeur par résultat		
Gains ou pertes nets résultant du reclassement d'actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres en actifs financiers à la juste valeur par résultat		
Produits nets des activités d'assurance		
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS DE MARCHÉ	95.427	102.421
+ Produits des autres activités	4.582	-292
- Charges des autres activités	-45.495	-45.745
PRODUITS NETS BANCAIRES	740.140	684.628
- Charges générales d'exploitation	-436.178	-428.448
- Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	-103.336	-73.460
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	200.626	182.720
- Coût du risque	97.748	63.306
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	298.374	246.026
+ / - Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence		
+ / - Gains ou pertes nets sur autres actifs	-30.713	-9.913
+ / - Variations de valeur des écarts d'acquisition		
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	267.661	236.112
- Impôt sur les résultats	-103.116	-72.706
+ / - Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou encore en cession		
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ	164.544	163.406
Intérêts minoritaires	-3.034	2.428
RÉSULTAT NET - PART DU GROUPE	167.579	160.979

PASSIF IFRS	en milliers de dh	
	31/03/2019	31/12/2018
Banques centrales, trésor public, service des chèques postaux	11	
Passifs financiers à la JV par résultat	13.785	21.206
Passifs financiers détenus à des fins de transactions	13.785	21.206
Passifs financiers à la JV par résultat sur option		
Instruments dérivés de couverture		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	11.339.920	12.358.708
Dettes envers la clientèle	71.701.894	75.048.898
Titres de créance émis	5.984.662	5.969.586
Passifs d'impôt exigible	63.350	37.127
Passifs d'impôts différés	819.350	791.131
Compte de régularisation et autres passifs	2.095.445	1.982.998
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés		
Provisions techniques des contrats d'assurance		
Provisions pour risques et charges	335.922	333.316
Subventions et Fonds assimilés	12.179	12.179
Dettes subordonnées et fonds spéciaux de garantie	3.105.399	3.073.513
Capitaux propres	7.896.203	7.661.780
Capital et réserves liées	5.653.042	5.653.042
Réserves consolidées	2.067.946	1.382.306
Réserves consolidées - Part du groupe	1.808.978	1.155.146
Réserves consolidées - Part des minoritaires	258.968	227.160
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	10.671	5.271
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part du groupe	10.671	5.271
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part des minoritaires		
Résultat net de l'exercice	164.544	621.161
Résultat net de l'exercice - Part du groupe	167.579	626.104
Résultat net de l'exercice - Part des minoritaires	-3.034	-4.943
TOTAL PASSIF	103.368.121	107.290.442

GRUPE CREDIT AGRICOLE DU MAROC (GCAM)

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX
COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES
CONSOLIDÉS AU 31 MARS 2019

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire du Crédit Agricole du Maroc et ses filiales (Groupe Crédit Agricole du Maroc) comprenant le bilan et le compte de résultat consolidé relatifs à la période du 1^{er} janvier au 31 Mars 2019. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 7.896.203, dont un bénéfice net consolidé de KMAD 164.544.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire des états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus 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 les états consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe Crédit Agricole du Maroc établis au 31 mars 2019, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note présentant les effets de la première application de la nouvelle norme IFRS 16 « contrats de location ».

Casablanca, le 29 mai 2019

Les Commissaires aux Comptes



PRINCIPE DE LA NORME :

Publiée en 2016, la norme IFRS 16 « locations » remplace l'IAS 17 « contrats de location » et toutes les interprétations afférentes à la comptabilisation de tels contrats. Applicable à compter du 1er janvier 2019, à la différence de l'IAS 17, l'IFRS 16 instaure un modèle visant à uniformiser le traitement comptable accordé aux contrats de location simple et de location financement. Ainsi, la comptabilisation d'un actif loué impliquera la constatation d'un « droit d'utilisation » à l'actif et d'une « dette locative » au passif. Dans le compte du résultat, le droit d'utilisation sera amorti linéairement sur la durée du contrat et la dette locative subira un amortissement dégressif. Du point de vue du bailleur, l'incidence de la nouvelle norme sur les comptes restera limitée, vu que l'essentiel des dispositions normatives est resté inchangé par rapport à l'IAS 17.

OPTIONS NORMATIVES RETENUES :

Modalités de transition

Pour la première application de la norme IFRS 16, le Groupe CAM a adopté l'approche rétrospective modifiée, qui consiste à valoriser le droit d'utilisation et la dette locative à la somme des loyers restant à verser, actualisée au taux marginal d'endettement.

La première application de la norme n'aura aucune incidence sur les capitaux propres du Groupe.

Seuils d'exemption :

Le groupe CAM a retenu les mesures de simplification proposées par l'IASB, qui consiste à exempter du traitement de l'IFRS 16 les actifs loués dont :

- La durée du contrat est inférieure ou égale à 12 mois ;
- La valeur initiale de l'actif loué est inférieure ou égale à 5 000 USD.

Durée

La durée retenue pour déterminer le droit d'utilisation et la dette locative correspond à la période pendant laquelle la location ne peut être annulée, augmentée des :

- Périodes optionnelles de renouvellement ;
- Périodes optionnelles postérieures à des dates de résiliation.

La période exécutoire du contrat de location diffère en fonction de la nature de l'actif loué :

- Bail commercial : 9 ans ;
- Bail à usage d'habitation : 3 ans ;
- Occupation temporaire du domaine public : 20 ans ;
- Véhicules en LLD : durée du contrat de location.

Loyers

Les paiements pris en compte pour l'évaluation de la dette locative et du droit d'utilisation correspondent à :



Variation du droit d'utilisation

en milliers de dh

Variation du droit d'utilisation	01/01/2019	Augmentation	Diminution	31/03/2019
Valeur brut	436 847	-	318	436 530
Amortissements et dépréciations	-	24 886	318	- 24 568
Total droit d'utilisation	436 847	24 886	-	411 961

Variation de l'obligation locative

en milliers de dh

Variation de l'obligation locative	01/01/2019	Augmentation	Remboursement	31/03/2019
Dette locative	436 847	-	25 870	410 977

Détail des charges des contrats de location

en milliers de dh

Détail des charges des contrats de location	31/03/2019	01/01/2019
Charges d'intérêts sur les dettes locatives	- 1 932	-
Dotations aux amortissements des droits d'utilisation	- 24 886	-

Actif au titre du droit d'utilisation

en milliers de dh

Actifs au titre de droits d'utilisation (preneur)	31/03/2019	31/12/2018
Immobilisations corporelles	7 120 604	6 725 390
Dont droits d'utilisation	411 961	-

Passif au titre de la dette locative

en milliers de dh

Passifs au titre de la dette locative	31/03/2019	31/12/2018
Comptes de régularisation et autres passifs	2 095 445	1 982 998
Dont dettes de location	410 977	-

COMPTES SOCIAUX AU 31 MARS 2019

BILAN

en milliers de dh

ACTIF	31/03/2019	31/12/2018
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	2.577.684	4.059.101
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	853.990	951.903
À vue	847.322	945.327
À terme	6.667	6.576
Créances sur la clientèle	73.762.282	74.873.000
Crédits de trésorerie et à la consommation	33.640.908	34.105.064
Crédits à l'équipement	19.596.506	19.561.340
Crédits immobiliers	16.757.050	15.730.759
Autres crédits	3.767.819	5.475.836
Créances acquises par affacturage	886.311	879.141
Titres de transaction et de placement	11.906.915	12.727.785
Bons du Trésor et valeurs assimilées	6.690.170	7.186.374
Autres titres de créance	374.891	476.653
Titres de propriété	4.841.854	5.064.758
Autres actifs	3.432.805	3.788.544
Titres d'investissement		
Bons du Trésor et valeurs assimilées		
Autres titres de créance		
Titres de participation et emplois assimilés	734.387	735.075
Créances subordonnées	1.120	1.120
immobilisations données en crédit-bail et en location		
Immobilisations incorporelles	397.839	400.447
Immobilisations corporelles	6.564.986	6.564.709
TOTAL ACTIF	101.118.320	104.980.845

en milliers de dh

PASSIF	31/03/2019	31/12/2018
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	10.853.466	11.845.398
À vue	740.517	1.773.972
À terme	10.112.949	10.071.426
Dépôts de la clientèle	71.522.772	74.360.052
Comptes à vue créditeurs	33.170.420	37.578.210
Comptes d'épargne	12.409.560	12.317.700
Dépôts à terme	24.147.408	21.881.140
Autres comptes créditeurs	1.795.382	2.583.001
Titres de créance émis	5.984.662	5.969.586
Titres de créance négociables	5.984.662	5.969.586
Emprunts obligataires		
Autres titres de créance émis		
Autres passifs	1.593.602	1.763.474
Provisions pour risques et charges	999.672	1.004.507
Provisions réglementées		
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	7.157	7.157
Dettes subordonnées	3.054.989	3.022.450
Ecart de réévaluation		
Réserves et primes liées au capital	2.408.380	2.408.380
Capital	4.227.677	4.227.677
Actionnaires.Capital non versé (-)		
Report à nouveau (+/-)		
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	371.965	
Résultat net de l'exercice (+/-)	93.979	371.965
TOTAL PASSIF	101.118.320	104.980.845

en milliers de dh

HORS BILAN	31/03/2019	31/12/2018
ENGAGEMENTS DONNES	14.207.757	13.865.163
1.Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	139.646	135.649
2.Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	9.891.626	9.590.686
3.Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	520.973	525.720
4.Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	3.655.512	3.613.108
5.Titres achetés à réméré		
6.Autres titres à livrer		
ENGAGEMENTS RECUS		
7.Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		
8.Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		
9.Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
10.Titres vendus à réméré		
11.Autres titres à recevoir		



CREDIT AGRICOLE DU MAROC S.A (CAM)

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 31 MARS 2019

En exécution de la mission prévue aux articles 73 et 100 du 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 du Crédit Agricole du Maroc S.A (CAM) comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1^{er} janvier au 31 mars 2019. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 10.164.147, dont un bénéfice net de KMAD 93.979, relève de la responsabilité des organes de gestion de la banque.

Nous avons effectué notre mission 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 banque et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de Crédit Agricole du Maroc S.A (CAM) établis au 31 mars 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 29 Mai 2019

Les Commissaires aux Comptes

FIDUCIAR GRANT THORNTON
COOPERS AUDIT MAROC S.A
SIEGE SOCIAL: 83 Avenue Hassan II
20100 Casablanca
Maroc
Tél: 0522 42 41 90
Médiateur: 0522 27 47 77
Associé

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

en milliers de dh

PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	31/03/2019	31/03/2018
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	8.278	6.783
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	913.224	817.876
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	17.808	16.054
Produits sur titres de propriété		
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Commissions sur prestations de service	121.195	104.250
Autres produits bancaires	173.209	158.313
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	546.938	438.421
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	97.005	76.985
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	271.452	226.185
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	44.120	59.010
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Autres charges bancaires	134.361	76.242
PRODUIT NET BANCAIRE	686.775	664.854
Produits d'exploitation non bancaire	46	567
Charges d'exploitation non bancaire	6.641	11.122
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	463.715	438.347
Charges de personnel	264.394	246.950
Impôts et taxes	6.995	6.947
Charges externes	130.391	124.412
Autres charges générales d'exploitation	10.586	12.351
Dotations aux amortissements et aux provisions des immob. incorp et corporelles	51.349	47.687
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	48.612	264.810
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature	13.479	83.611
Pertes sur créances irrécouvrables	28.227	108.194
Autres dotations aux provisions	6.906	73.005
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	13.780	202.832
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	2.292	77.552
Récupérations sur créances amorties	10.965	27.057
Autres reprises de provisions	523	98.223
RESULTAT COURANT	181.633	153.974
Produits non courants	898	465
Charges non courantes	31.583	27.191
RESULTAT AVANT IMPOTS	150.948	127.249
Impôts sur les résultats	56.968	38.612
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	93.979	88.637