



Communication financière

RÉSULTATS CONSOLIDÉS DU 3^{ÈME} TRIMESTRE 2020

CRÉDIT DU MAROC : DES FONDAMENTAUX FINANCIERS SOLIDES ET UNE POLITIQUE D'ANTICIPATION DES RISQUES DANS UN CONTEXTE DE CRISE INÉDIT

Des résultats à fin septembre 2020 faisant ressortir un bénéfice net part de groupe de 104,1 MDH.

Le Conseil de Surveillance du Crédit du Maroc, présidé par Monsieur Ismaïl Fassi-Fihri, a examiné lors de sa séance du 13 novembre 2020, l'activité et les comptes arrêtés au 30 septembre 2020 par le Directoire.

UNE DYNAMIQUE CRÉDIT FAVORABLE, TOUTEFOIS RALENTIE PAR LES EFFETS DE LA CRISE - ENCOURS CRÉDITS +4,9%

Les emplois clientèle augmentent de 4,9% par rapport à fin septembre 2019 portés par les crédits aux entreprises. Ils s'établissent à 44 460 millions de dirhams, et ce, malgré les effets négatifs de la crise sanitaire COVID-19.

Les crédits aux entreprises ont en effet conservé une bonne dynamique sur les neuf premiers mois de l'année 2020, se traduisant par une hausse des encours de 7,7% à 21 105 millions de dirhams. Ce dynamisme est porté principalement par les crédits de trésorerie (+22,8%). En revanche, les encours de crédits à l'équipement et de crédit-bail sont en retrait de respectivement 1,0% et 0,6%, dans un contexte défavorable à l'investissement.

Les encours des crédits aux particuliers enregistrent une baisse de 1,1% à 18 179 millions de dirhams en lien avec la crise sanitaire qui a affecté la production. Toutefois, l'encours du crédit à l'habitat démontre une certaine résilience en affichant une hausse de 0,5%.

UNE BONNE ORIENTATION DES RESSOURCES CLIENTÈLE - ENCOURS RESSOURCES BILAN +5,0%, RESSOURCES HORS BILAN +14,7%

Crédit du Maroc affiche une progression des ressources bilan, à fin septembre 2020, de 5,0% à 44 020 millions de dirhams, sous les effets de l'augmentation des ressources à vue de 9,9% à 30 276 millions de dirhams et de la hausse des ressources d'épargne de 1,0% à 9 849 millions de dirhams. S'agissant des ressources hors bilan, elles ont vu leurs encours s'accroître de 14,7% grâce à l'augmentation des encours OPCVM (+18,6%) et à ceux de l'assurance-vie (+7,9%).

UNE RELATIVE STAGNATION DES ACTIVITÉS BANCASSURANCE - PRIMES BANCASSURANCE NON VIE +0,6%

Crédit du Maroc affiche des primes collectées en assurance non vie en hausse de 0,6% à fin septembre 2020, pour s'établir à 156,2 millions de dirhams.

Cette évolution témoigne, dans un contexte difficile, de la force du modèle de bancassurance du Crédit du Maroc.

UN PRODUIT NET BANCAIRE RÉSILIENT - PNB CONSOLIDÉ -0,6%

Le produit net bancaire consolidé du Crédit du Maroc s'élève à 1 773,9 millions de dirhams à fin septembre 2020, en recul limité de 0,6% par rapport à l'exercice précédent.

La baisse du PNB a été contenue grâce à la bonne tenue de la marge nette d'intérêt qui progresse de 1,7% à 1 392,8 millions de dirhams, profitant de la poursuite de l'optimisation du coût des ressources.

La marge sur commissions baisse de 7,8% à 292,5 millions de dirhams, en lien avec la diminution de l'activité liée à la crise sanitaire et le ralentissement de l'activité des métiers spécialisés.

Le résultat de marché régresse de 2,3% à 157,1 millions de dirhams malgré le développement des activités de change.

Les filiales du Groupe Crédit du Maroc affichent, quant à elles, un PNB global de 138,3 millions de dirhams, en amélioration de 4,4% par rapport à fin septembre 2019. Cette performance est due à la bonne tenue de la quasi-totalité des filiales dont particulièrement Crédit du Maroc Banque Offshore (25,5%) et Crédit du Maroc Patrimoine (15,7%).

UN RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION INTÉGRANT LE DON AU FONDS SPÉCIAL POUR LA GESTION DE LA COVID-19 - RBE CONSOLIDÉ EN BAISSÉ DE -13,3% (-3,6% HORS EFFET DON)

Le résultat brut d'exploitation baisse de 13,3% à 759,9 millions de dirhams, sous l'effet de l'augmentation des charges générales d'exploitation de 11,6%. Ces dernières incluent le don du Crédit du Maroc au fonds spécial pour la gestion de la COVID-19 pour 85 millions de dirhams. Le coefficient d'exploitation ressort ainsi à 57,2%, en hausse de 6,26 points.

Hors cet effet non récurrent, le résultat brut d'exploitation affiche, à fin septembre 2020, une baisse maîtrisée de 3,6% à 844,9 millions de dirhams et le coefficient d'exploitation s'établit à 52,4% en hausse contenue de 1,5 point. Sur le volet des investissements, le Crédit du Maroc a engagé un montant total de 231,6 millions de dirhams, comprenant pour l'essentiel le projet du nouveau siège « Les Arènes ».

UN COÛT DU RISQUE INTÉGRANT DES MESURES D'ANTICIPATION DE LA CRISE - COÛT DU RISQUE X2,7, TAUX DE COUVERTURE 90,3%

Le coût du risque consolidé, à fin septembre 2020, est multiplié par 2,7 à 567,3 millions de dirhams. Le coût du risque sur encours consolidé ressort ainsi à 156 points de base à fin septembre, en hausse de 83 points par rapport à décembre 2019.

Cette progression découle du provisionnement de risques avérés et du provisionnement d'encours sains sur la base de scénarios prenant en compte des impacts de la crise COVID-19.

Le taux de couverture ressort à 90,3%, en confirmation d'une politique prudente de provisionnement des risques crédits.

UNE CAPACITÉ BÉNÉFICIAIRE RÉAFFIRMÉE - RÉSULTAT NET PART DU GROUPE -76,1%

Le résultat net part du groupe Crédit du Maroc est en baisse de 76,1% à 104,1 millions de dirhams, en intégrant les impacts de la crise sanitaire. Cette baisse résulte notamment de l'augmentation du provisionnement des risques crédit à partir du deuxième trimestre 2020 et de la contribution exceptionnelle au fonds de solidarité COVID-19.

DES FONDAMENTAUX FINANCIERS SAINS - RATIO DE SOLVABILITÉ 14,54%, LIQUIDITY COVERAGE RATIO (LCR) 166,7%

Les fonds propres consolidés du groupe Crédit du Maroc s'établissent à 6 395 millions de dirhams. Le ratio de solvabilité global ressort ainsi à 14,5% et le ratio Core Tier 1 à 11,5%.

Le ratio de liquidité LCR s'élève à 166,7% à fin septembre 2020.

L'endettement du Crédit du Maroc ressort à 2 104,2 millions de dirhams, en progression limitée de 0,8% par rapport à septembre 2019.

CRÉDIT DU MAROC RESTE MOBILISÉ FACE À LA CRISE SANITAIRE ET ENGAGE SA TRANSFORMATION DANS LE CADRE DE SON PLAN STRATÉGIQUE « TAJDID 2022 »

Le Crédit du Maroc s'est pleinement inscrit dans l'élan de solidarité nationale initié par Sa Majesté le Roi Mohammed VI, que Dieu L'Assiste, en contribuant à hauteur de 85 millions de dirhams au fonds spécial. La banque s'est ainsi mobilisée pour la gestion de la pandémie COVID-19 depuis le début de la crise, pour garantir la sécurité de ses collaborateurs, de ses clients et de ses partenaires, tout en maintenant les activités essentielles pour l'ensemble de sa clientèle.

En cohérence avec le plan de relance national, Crédit du Maroc a mis en place, au cours du troisième trimestre de l'année en cours, un plan de relance adapté pour accompagner ses clients particuliers et entreprises dans la reprise de l'activité et la réalisation de leurs projets.

Crédit du Maroc a ainsi mis à la disposition de ses clients particuliers un dispositif de report complémentaire des échéances des crédits habitat et des crédits à la consommation.

Du côté des entreprises, et en ligne avec les mesures mises en place par le Comité de Veille Economique (CVE), Crédit du Maroc a poursuivi sa démarche d'accompagnement en finançant la relance de leurs activités via les différentes offres de financement entrant dans le dispositif de la SNGFE (Société Nationale de Garantie et de financement de l'entreprise) : « Damane Relance », « Relance TPE », « Relance hôtellerie » et « Relance Promotion Immobilière ».

Crédit du Maroc s'engage également pleinement dans la mise en œuvre du programme national « INTELAK » d'accompagnement et de financement des petites entreprises et porteurs de projet qui vise à favoriser l'entrepreneuriat et l'accès aux crédits bancaires.

Crédit du Maroc veille, en continu, au respect rigoureux des standards et protocoles sanitaires pour préserver la santé de ses collaborateurs. Ainsi, un dispositif de traitement des cas suspects et confirmés a été élaboré par le service de la médecine du travail. Inspiré et mis à jour régulièrement par les protocoles du Ministère de la Santé, ce dispositif a pour objectif de préserver la santé des collaborateurs du Crédit du Maroc et de prévenir le risque de contamination au sein de l'entreprise.

Enfin, Crédit du Maroc a poursuivi l'exécution de son plan stratégique « Tadjid 2022 » et continue d'avancer sereinement sur la transformation de ses fondations : le nouveau siège « Les Arènes », le changement de système d'information, le nouveau modèle de distribution et le digital.

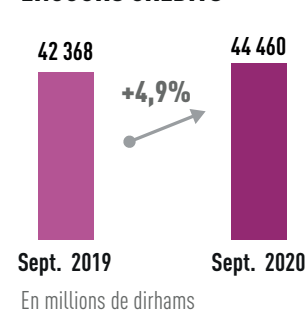
COMPTES SOCIAUX

Au niveau des comptes sociaux, le produit net bancaire s'établit à 1 690,0 millions de dirhams, en stabilité par rapport à septembre 2019. Les charges d'exploitation atteignent 918,1 millions de dirhams, en progression de 1,1%. Le résultat brut d'exploitation régresse de 1,8% pour s'établir à 777,5 millions de dirhams.

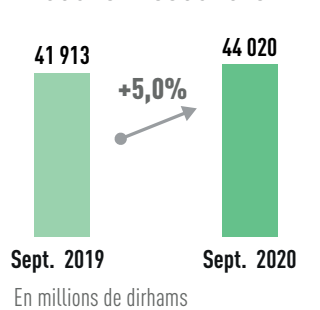
Le résultat net s'élève à 60,0 millions de dirhams, en baisse de 81,5% par rapport à septembre 2019 sous l'effet de la hausse du provisionnement crédit et de la contribution au fonds de soutien COVID-19.

Le Président et les membres du Conseil de Surveillance remercient le Directoire et l'ensemble des équipes du Crédit du Maroc qui se sont mobilisées depuis le début de cette pandémie avec courage, détermination et engagement; des femmes et des hommes animés par des valeurs chères à la banque, et qui trouvent tout leur sens dans ce contexte inédit. Des valeurs de solidarité, d'utilité et de loyauté.

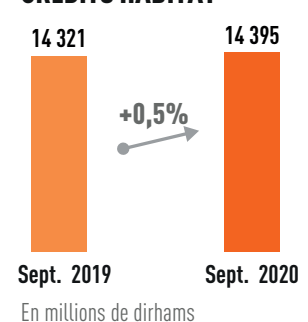
ENCOURS CRÉDITS



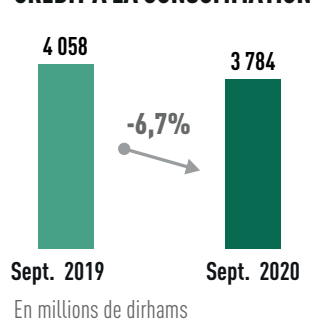
ENCOURS RESSOURCES



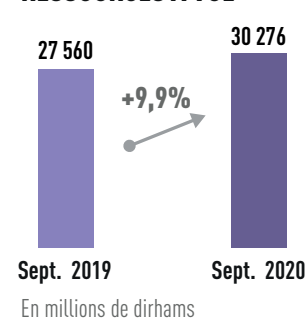
CRÉDITS HABITAT



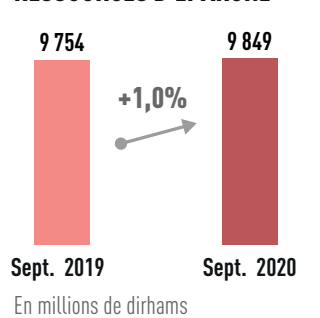
CRÉDIT À LA CONSOMMATION



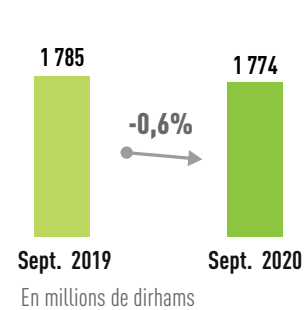
RESSOURCES À VUE



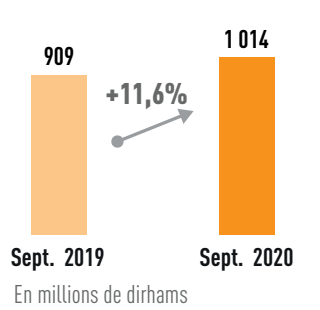
RESSOURCES D'ÉPARGNE



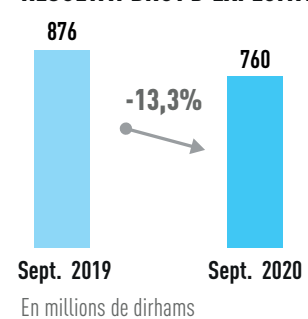
PRODUIT NET BANCAIRE



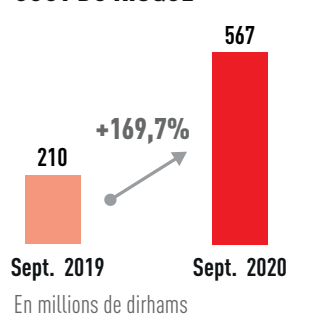
CHARGES D'EXPLOITATION



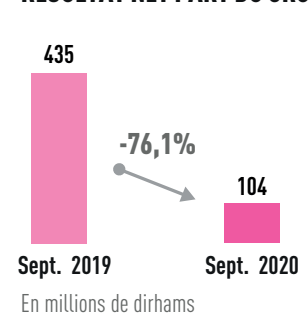
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION



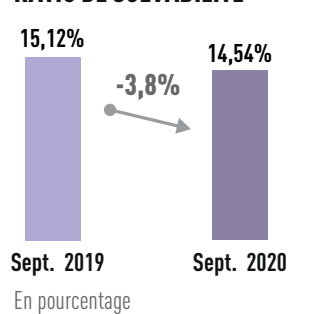
COÛT DU RISQUE



RÉSULTAT NET PART DU GROUPE



RATIO DE SOLVABILITÉ



Communication financière, consultable sur le lien suivant : https://www.creditdumaroc.ma/sites/default/files/resultats_financiers_au_t3_2020.pdf

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



RÉSULTATS CONSOLIDÉS AU 30 SEPTEMBRE 2020

BILAN CONSOLIDÉ IFRS AU 30 SEPTEMBRE 2020

(En milliers de DH)

ACTIF CONSOLIDÉ	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	1 569 287	1 545 760
Actifs financiers détenus à des fins de transactions	1 216 295	1 219 938
Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat	352 992	325 823
Instruments dérivés de couverture	-	-
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	3 510 193	3 729 703
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	3 510 193	3 729 703
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	-	-
Titres au coût amorti	15 090	20 433
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, au coût amorti	4 303 481	5 068 897
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	44 460 016	44 199 048
Écart de réévaluation actif des portefeuilles couverts en taux	-	-
Placements des activités d'assurance	-	-
Actifs d'impôt exigible	162 481	85 271
Actifs d'impôt différé	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	-	-
Immobilisations incorporelles	1 340 531	1 320 549
Immobilisations corporelles	298 549	254 368
Écarts d'acquisition	-	-
TOTAL	57 644 063	59 159 457
PASSIF CONSOLIDÉ	30/09/2020	31/12/2019
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	18	9
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	12 083	9 987
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	12 083	9 987
Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	-	-
Instruments dérivés de couverture	-	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	2 293 026	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	32 078	35 608
Passifs d'impôt différé	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	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
Part du groupe	1 551 043	1 247 595
Part des minoritaires	50 811	47 438
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	70 112	53 235
Part du groupe	70 112	53 235
Part des minoritaires	-	-
Résultat net de l'exercice	106 683	512 181
Part du groupe	104 095	508 808
Part des minoritaires	2 587	3 374
TOTAL	57 644 063	59 159 457

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ IFRS AU 30 SEPTEMBRE 2020

(En milliers de DH)

COMPTE DE RÉSULTAT	30/09/2020	30/09/2019
Intérêts, rémunérations et produits assimilés	1 715 875	1 750 602
Intérêts, rémunérations et charges assimilés	323 026	380 783
Marge d'Intérêt	1 392 849	1 369 819
Commissions (Produits)	313 501	348 712
Commissions (Charges)	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	157 094	159 163
Gains ou pertes nets sur actifs/passifs de transaction	148 604	150 044
Gains ou pertes nets sur autres actifs/passifs à la juste valeur par résultat	8 490	9 119
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	-	1 684
Gains ou pertes nets sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables	-	1 684
Rémunération des instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables (dividendes)	-	-
Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti	-	-
Gains ou pertes nets résultant du reclassement d'actifs financiers au coût amorti en actifs financiers à la juste valeur par résultat	-	-
Gains ou pertes nets résultant du reclassement d'actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres en actifs financiers à la juste valeur par résultat	-	-
Produits 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 de crédit	-567 333	-210 330
Résultat d'Exploitation	192 578	665 996
Quote-Part du résultat net des entreprises associées et des contreparties mises en équivalence	-	-
Gains ou pertes nets sur autres actifs	242	30 328
Variations de valeur des écarts d'acquisition	-	-
Résultat avant Impôt	192 820	696 324
Impôts sur les résultats	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	-	-

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 IFRS 9

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 leurs 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.

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

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES



Mazars Audit et Conseil
101, Boulevard Abdelmoumen
Casablanca



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

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.

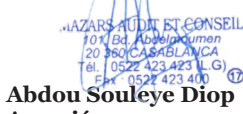
Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la Profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. 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).

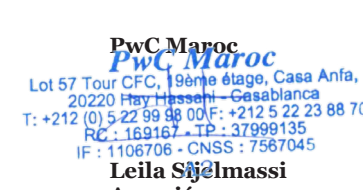
Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note annexe relative à l'estimation des impacts de l'épidémie de Covid19 sur la situation intermédiaire au 30 septembre 2020.

Casablanca, le 13 novembre 2020

Les Commissaires aux Comptes



Abdou Souleye Diop
Associé



Leila Sijelmassi
Associée

