

Communication financière

Résultats au 30 / 09 / 2018

INSTRUMENTS FINANCIERS 'Première application de la norme IFRS 9'

1. Classification et évaluation

1.1. Principes généraux

La norme IFRS9(*) « Instruments financiers », remplace la norme IAS39(*) « Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation » dès le 1er janvier 2018. Elle modifie en profondeur les règles actuelles de classement et d'évaluation des instruments financiers, ainsi que le modèle de dépréciation applicables à ces actifs. Elle aligne également davantage la comptabilité de couverture et la gestion des risques des entreprises.

La nouvelle norme est organisée autour des trois axes suivants :

- Axe 1 : Classement et évaluation des actifs et passifs financiers.
- Axe 2 : Dépréciations et remplacement du modèle de pertes avérées par un modèle de pertes de crédit attendues.
- Axe 3 : Comptabilité de couverture et modification des principes de couverture.

1.2. Date d'entrée en vigueur

La norme IFRS9 est applicable aux comptes consolidés à compter du 1er janvier 2018, sans comparatif. En termes de FTA(*), l'impact des écarts de comptabilisation entre IAS39 et IFRS9 est à enregistrer en contrepartie des capitaux propres en date du 01/01/2018.

1.3. Méthodologie de classification et d'évaluation des actifs financiers

Les éléments saillants apportés par la norme consistent en :

- La réduction du nombre de catégories d'actifs : trois au lieu des quatre proposées par IAS 39 (coût amorti, juste valeur par capitaux propres et juste valeur par résultat, qui devient la catégorie par défaut) ;
- La classification selon deux critères : le modèle de gestion et les caractéristiques des flux de trésorerie des actifs financiers considérés.

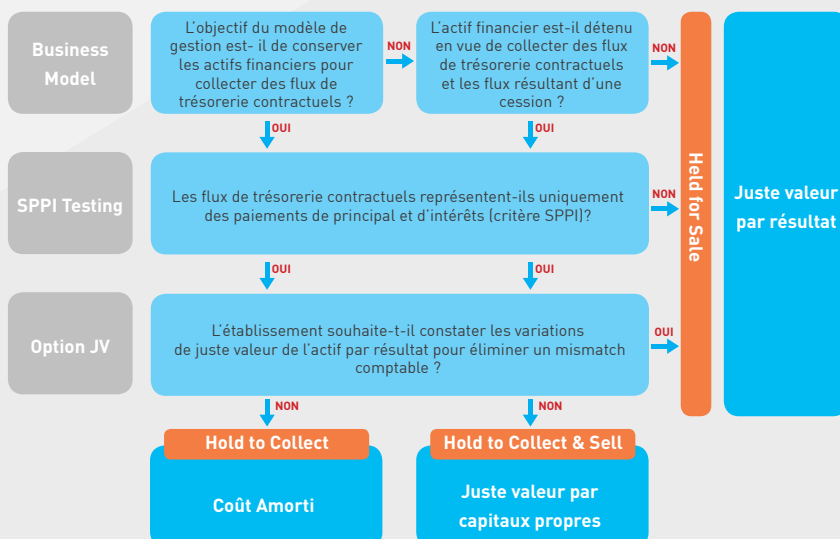
Deux principales conséquences découlent de la nouvelle méthodologie de classification et d'évaluation des actifs financiers :

- L'identification et la justification des modèles d'affaires (« Business Models ») ;
- L'analyse des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels (« SPPI Testing »).

Ainsi, la classification proposée par IFRS 9 est plus simple et plus proche du modèle de gestion de l'entreprise. En effet, l'établissement doit déterminer le modèle de gestion selon l'une des trois options définies par la norme :

- Soit percevoir les flux de trésorerie contractuels et garder jusqu'à l'échéance (HTC : Hold To Collect) ;
- Soit percevoir les flux contractuels et vendre l'actif (HTCS : Hold To Collect and Sell) ;
- Soit vendre l'actif (HTS: Held for Sale).

Par ailleurs, pour être éligible à la comptabilisation au coût amorti, l'établissement doit déterminer si les flux de trésorerie contractuels sont composés uniquement du paiement du principal et des intérêts (« Solely Payment of Principal and Interest « SPPI »). Dans le cas contraire, les instruments sont obligatoirement comptabilisés à la juste valeur, ce qui se matérialise par l'intention de vendre un actif, et se traduit par des impacts sur le compte de résultat ou sur les réserves pour des catégories d'actifs spécifiques.



2. Dépréciation des actifs sous IFRS9

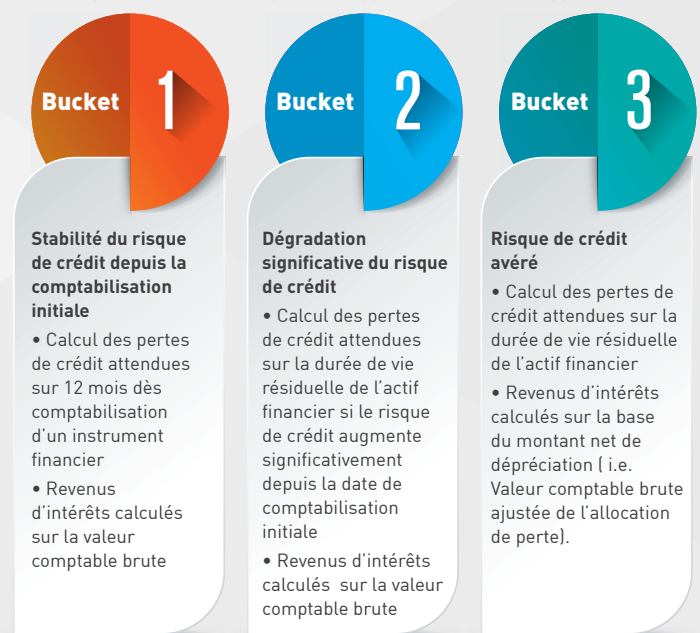
2.1. Principe de dépréciation

L'apport structurant de la norme IFRS 9 induit de nouvelles règles de provisionnement et de comptabilisation des pertes attendues, et ce dès l'origination du crédit.

Cette nouvelle approche apporte une complexité qui consiste en l'estimation des pertes attendues « Expected Credit Loss » (ECL), calculées dans le cadre du provisionnement pour chacune des 3 phases de la vie de l'instrument. Elle propose donc un modèle de dépréciation en 3 temps par phases appelées communément « Buckets » :

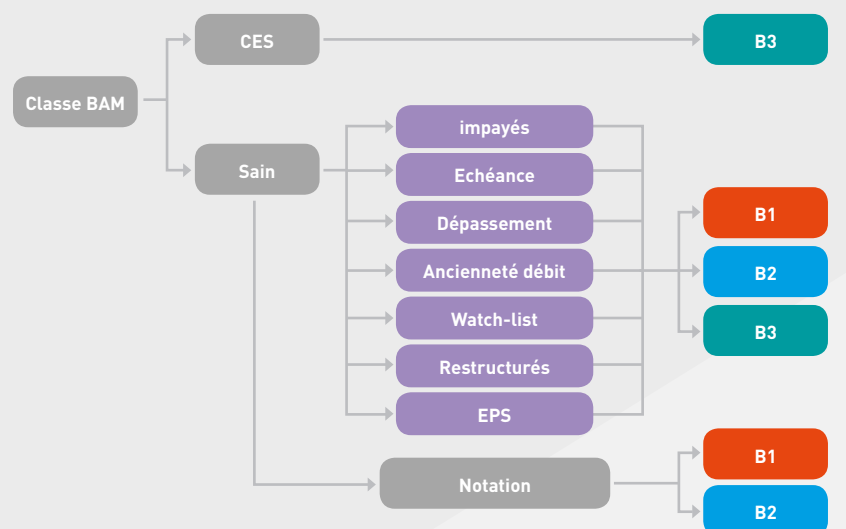
- Bucket 1 (Encours pour lesquels le risque de crédit n'a pas augmenté significativement depuis la comptabilisation initiale) → Comptabilisation d'une dépréciation égale aux pertes attendues suite à un défaut qui interviendrait dans une période de 12 mois après la clôture comptable.
- Bucket 2 (Encours pour lesquels le risque de crédit a augmenté significativement depuis la comptabilisation initiale) → Comptabilisation d'une dépréciation égale aux pertes attendues suite à un défaut qui interviendrait sur la maturité du crédit.
- Bucket 3 (Encours des crédits douteux ou litigieux ou créances en défaut) → Comptabilisation d'une dépréciation égale aux pertes de crédit attendues sur la durée de vie résiduelle de l'actif financier.

Dès lors, les changements introduits par IFRS9 imposent aux établissements de crédit de comptabiliser des dépréciations sur l'ensemble de leurs encours, ceci ayant pour conséquence une augmentation des provisions en date de première application (First Time application – FTA).



2.2. Critères de segmentation des créances :

Le principe de l'algorithme de segmentation (ou staging) est de retenir le critère le plus prudent pour l'allocation des créances de la banque selon l'arbre décisionnel suivant :



INSTRUMENTS FINANCIERS 'Première application de la norme IFRS 9'

Conformément aux principes de la norme IFRS9, les règles arrêtées dans le cadre de la FTA sont les suivantes et s'appuient sur les critères énoncés ci-dessous :

CRITÈRES	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3
Classe BAM(*) pour les CES(*)			✓
Ancienneté de l'échéance	<= à 30j	Entre 30 et 90j	> à 90j
Ancienneté de l'impayé	<= à 30j	Entre 30 et 90j	> à 90j
Ancienneté du dépassement	<= à 30j	Entre 30 et 90j	> à 90j
Ancienneté du débit	<= à 30j	Entre 30 et 90j	> à 90j
Créance en Watch-List		✓	
Crédit restructuré		✓	
Engagement par signature	Affecté au Bucket du compte support		
Notation(**)	de 1 à 3	Absence ou dégradation	8

(**) La mesure des risques de contrepartie au niveau de la banque repose sur un système de notation interne ; adapté à chaque typologie de clientèle, et dont le suivi de la performance est assuré par Direction des Risques. Une grille de notation est ainsi attribuée selon des règles précisées dans le référentiel de management du risque :

- Note de 1 à 3 : Portefeuille sain non sensible
- Note de 4 à 7 : Portefeuille sain sensible
- Note 8 : Créances en défaut

Les règles d'affectation des créances en « Bucket 2 » sont basées sur le principe de dégradation des notes suivant :

- Dégradation de 3 crans ou plus de la note la plus ancienne pour les classes 1, 2 et 3
- Dégradation de 2 crans ou plus de la note la plus ancienne pour les classes 4 et 5
- Dégradation de 1 cran ou plus de la note la plus ancienne pour les classes 6 et 7
- Absence d'une note ancienne pour les classes 4, 5, 6 et 7

2.3. Dérogation

Dans des cas exceptionnels et dûment justifiés, la Banque peut procéder au classement d'une créance au « Bucket » qu'elle estime appropriée. Ces cas sont documentés, justifiés et soumis au Comité Provisionnement et au Comité des Risques pour approbation. A noter, ces dérogations sont possibles à la fois pour l'amélioration comme pour la dégradation de « Bucket ».

3. Estimation des paramètres du modèle de dépréciation

3.1. Principe

Dans le cas des actifs financiers, une perte de crédit est la valeur actualisée de la différence entre les deux valeurs suivantes :

- Les flux de trésorerie contractuels qui sont dus à la banque selon les termes du contrat ;
- Les flux de trésorerie que la banque s'attend à recevoir.

L'estimation des pertes attendues dans une hypothèse de scénario économique S s'appuie sur la formule de calcul suivante faisant appel à différents paramètres de risques :

$$ECL^S = \sum_t \frac{EAD_t \cdot PD_t^S \cdot LGD_t^S}{(1+r)^t}$$

Avec :

- EAD_t : exposition en cas de défaut à l'instant t,
- PD_t^S : probabilité de défaut à t selon S,
- LGD_t^S : perte en cas de défaut,
- r : taux d'intérêt effectif de l'encours.

3.2. Paramètres de risques

Les paramètres de risques sont déterminés par la Direction des Risques en fonction des études statistiques basées sur l'historique des données de la Banque ou par l'acquisition de modèles externes. Ces paramètres de risques font l'objet d'un backtesting selon une fréquence annuelle. Le calcul des provisions est réalisé de façon trimestrielle par la Direction des Engagement qui s'appuie sur une solution informatique développée à cet effet.

3.3. Probabilité de Défaut

La PD (*) est définie comme la probabilité que les emprunteurs fassent défaut à un horizon donné t. La PD utilisée pour l'estimation des pertes attendues en vertu des principes de la norme IFRS9 est calculée pour chaque classe homogène de risque.

Pour les actifs financiers qui sont dans le « Bucket 1 » (i.e. sains non sensibles), une PD à 12 mois est calculée soit la probabilité de défaut pouvant survenir dans les 12 mois suivant la date d'arrêt.

Pour les actifs financiers du « Bucket 2 » (i.e. sains sensibles), une PD à maturité est calculée et, par définition, les actifs financiers du « Bucket 3 » (i.e. défauts) ont une PD de 1.

Dans ce cadre, CIHBANK a choisi d'estimer la PD 12 mois via la construction de matrices de transition annuelles. Ces matrices de transition ont ensuite fait l'objet d'une approche Markovienne pour leur élévation à la puissance n afin de déterminer les PD à maturité.

Pour des cas spécifiques, la banque peut opter pour un modèle externe pour ses PD 12 mois et à maturité si l'effectif et les défauts associés présentent des observations faibles en nombre et/ou en profondeur historique.

3.4. LGD (*) ou Perte en cas de défaut

La LGD est une estimation de la perte relative à un actif financier dans le cas où survient un défaut, et ce en fonction de la valeur de recouvrement attendue.

CIHBANK a ainsi retenu une estimation de LGD fondée sur une approche dynamique faisant appel aux garanties extraites du système de gestion traitant cet aspect. La Banque n'a pas retenu l'approche forfaitaire et a adopté une LGD calculée de façon individuelle par contrat, en retenant les variables suivantes :

- La probabilité de retour en sain de l'exposition ;
- Le niveau et de la nature du collatéral éligible,
- Le taux de recouvrement attendu des autres sources de remboursement autres que les garanties
- Les perspectives économiques futures (i.e. « Forward Looking »).

Ainsi la formule de la LGD à un instant t dans une hypothèse de scénario économique S est la suivante :

$$LGD_t^S = (1 - CR) \cdot \max(0; 1 - T_{CA} \cdot (\frac{RR_C^S}{EAD_t} + RR_0))$$

Avec :

- CR : taux de retour en sain,
- T_{CA} : taux de créance âgée,
- RR_C^S : Montant du recouvrement attendu de la réalisation du collatéral selon le scénario S,
- EAD_t : exposition en cas de défaut à l'instant t,
- RR₀ : taux de recouvrement provenant de sources autres que les garanties.

3.5. EAD (*) ou Exposition en cas de défaut

L'EAD (exposition en cas de défaut) est l'exposition (Bilan et hors bilan) encourue par la banque en cas de défaut de son débiteur. C'est donc le montant du prêteur exposé au risque de défaut de l'emprunteur qui représente le risque que le débiteur ne remplisse pas son obligation de rembourser le créancier.

La formule de calcul de l'EAD retenue par la Banque est la suivante :

$$EAD_t = (1 - RA) \cdot Bilan_t + CCF \cdot Hors Bilan_t$$

Avec :

- RA : taux de remboursement anticipé
- CCF : Crédit conversion factor (facteur de conversion du Hors Bilan)

3.6. Le Forward looking

Il s'agit de la prise en compte des données économiques prospectives dans le calcul des provisions en procédant à la définition des scénarios économiques et leurs impacts sur les probabilités de défaut, et ce à travers les principes suivants :

- Définition des scénarios économiques selon les critères tels que (Taux de croissance, taux d'inflation, taux de dépenses rapporté au PIB (*), taux d'épargne) ;
- Définition des corrélations entre ces critères économiques et les probabilités de défaut ;
- Modélisation des probabilités de défaut et des pertes attendus par rapport à cette corrélation ;
- Pondération des résultats par la probabilité de réalisation selon les scénarii retenus.

(*) Lexique :

IAS : International Accounting Standards
IFRS : International Financial Reporting Standards
SSPI : Solely Payments of Principal and Interest (caractéristiques des flux de trésorerie contractuels)
AFS : Available For Sale (disponible à la vente)
HTM : Hold To Maturity (détenu jusqu'à l'échéance)
FTA : First Time Application (première application)
HTC : Hold to Collect
HTCS : Hold to Collect & Sell
FV : Fair Value (Juste valeur)
P/L : Profit & Loss (Perte et profit)
JVOCI : Juste valeur par Other Comprehensive Income (Juste Valeur par capitaux propres)
RR_C^S : Montant du recouvrement attendu de la réalisation du collatéral selon le scénario S,

ECL ou EL : Expected Credit Loss (Perte de crédit attendue)
EPS : Engagement Par Signature
BAM : Bank-Al-Maghrib
CES : Créance en souffrance
PIB : Produit Intérieur Brut
PD : Probabilité de défaut
LGD : Loss Given Default
EAD : Exposition At Default
RA : Taux de Remboursement Anticipé
CCF : Credit Conversion Factor (facteur de conversion)
CR : Taux de Retour en Sain,
TCA : Taux de Créance Agée, principe de prudence suivant l'ancienneté des créances en défaut
RR₀ : taux de recouvrement provenant de sources autres que les garanties.
r : taux d'intérêt effectif de l'encours.

COMPTES CONSOLIDÉS AU 30/09/2018

BILAN CONSOLIDÉ AU 30 SEPTEMBRE 2018

(en milliers MAD)

ACTIF	30/09/18	01/01/18	31/12/17
1.Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	1.233.084	1.333.425	1.333.425
2.Actifs financiers à la juste valeur par résultat	3.503.815	1.990.835	1.990.835
2.1.Actifs financiers détenus à des fins de transactions	2.897.296	1.525.718	1.525.718
2.2.Autres Actifs financiers à la juste valeur par résultat	606.519	465.117	465.117
3.Instruments dérivés de couverture	-	-	-
4.Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	1.638.504	505.531	505.794
4.1.Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	1.253.234	96.233	96.496
4.2.Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	385.270	409.298	409.298
5.Titres au coût amorti	1.508.716	2.487.693	2.487.693
6.Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, au coût amorti	2.467.058	2.091.968	2.093.461
7.Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	44.788.641	40.061.692	40.352.316
8.Ecart de réévaluation actif des portefeuilles couverts en taux	-	-	-
9.Placements des activités d'assurance	-	-	-
10.Actifs d'impôt exigible	197.743	312.484	312.484
11.Actifs d'impôt différé	170.163	193.969	88.481
12.Comptes de régularisation et autres actifs	914.170	870.894	870.894
13.Actifs non courants destinés à être cédés	-	-	-
14.Participations dans des entreprises mises en équivalence	464.107	458.147	507.858
15.Immeubles de placement	978.517	1.082.207	1.082.207
16.Immobilisations corporelles	1.723.385	1.430.818	1.423.539
17.Immobilisations incorporelles	276.197	268.247	268.247
18.Ecarts d'acquisition	299.428	299.428	299.428
Total de l'Actif	60.163.529	53.387.336	53.616.662

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ DU 01/01/2018 AU 30/09/2018

(en milliers MAD)

	30/09/18	30/09/17
1. + Intérêts et produits assimilés	1.981.042	1.830.252
2. - Intérêts et charges assimilés	(757.078)	(683.247)
3. MARGE D'INTERET	1.223.964	1.147.005
4. + Commissions (produits)	243.117	217.748
5. - Commissions (charges)	(7.849)	(9.162)
6. MARGE SUR COMMISSIONS	235.268	208.586
7. +/- Gains ou pertes nets résultant des couvertures de position nette	-	-
8. +/- Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par résultat	66.439	36.077
8.1 Gains ou pertes nets sur actifs/passifs de transaction	57.055	23.546
8.2 Gains ou pertes nets sur autres actifs/passifs à la juste valeur par résultat	9.384	12.531
9. +/- Gains ou pertes nets des instruments financiers à la Juste valeur par capitaux propres	21.399	12.485
9.1 Gains ou pertes nets sur instruments de dettes comptabilisés en KP recyclables	4.544	445
9.2 Rémunération des instruments de capitaux propres comptabilisés en KP non recyclables (dividendes)	16.856	12.040
9. bis +/- Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente	-	-
10. +/- Gains/pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti	-	-
11. +/- Gains ou pertes nets résultant du reclassement d'actifs financiers au coût amorti en actifs financiers	-	-
12. +/- Gains ou pertes nets résultant du reclassement d'actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	-	-
13. + Produits nets des activités d'assurance	-	-
14. + Produits des autres activités	590.799	482.237
15. - Charges des autres activités	(471.483)	(403.894)
16. PRODUIT NET BANCAIRE	1.666.387	1.482.495
17. - Charges générales d'exploitation	(930.604)	(912.117)
18. - Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	(99.894)	(72.105)
19. RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	635.888	498.274
20. Coût du risque	(221.980)	(185.321)
21. RESULTATS D'EXPLOITATION	413.909	312.952
22. +/- Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	21.144	14.975
23. +/- Gains ou pertes nets sur autres actifs	98.266	34.672
24. +/- Variations de valeurs des écarts d'acquisition	-	-
25. RESULTAT AVANT IMPOT	533.320	362.599
26. - Impôt sur les résultats	(178.078)	(128.078)
27. +/- Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-
28. RESULTAT NET	355.242	234.522
29. Intérêts minoritaires (ou participations ne donnant pas le contrôle)	2.171	2.109
30. RESULTAT NET - PART DU GROUPE (ou des propriétaires de la société mère)	357.412	236.630
31. Résultat de base par action	13,4	8,9
32. Résultat dilué par action	13,4	8,9

BILAN CONSOLIDÉ AU 30 SEPTEMBRE 2018

(en milliers MAD)

PASSIF	30/09/18	01/01/18	31/12/17
1.Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	7	268	268
2.Passifs financiers à la juste valeur par résultat	-	-	-
2.1.Passifs financiers détenus à des fins de transactions	-	-	-
2.2.Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option	-	-	-
3.Instruments dérivés de couverture	-	-	-
4.Dettes envers les établissements de crédit assimilés	4.695.803	2.259.676	2.259.676
5.Dettes envers la clientèle	35.180.093	31.935.217	31.935.217
6.Titres de créance émis	9.684.454	10.159.482	10.159.482
7.Ecart de réévaluation passif des portefeuilles couverts en taux	-	-	-
8.Passifs d'impôt exigible	183.450	253.378	253.378
9.Passifs d'impôt différé	98.960	163.251	163.251
10.Comptes de régularisation et autres passifs	1.828.332	1.260.483	1.260.483
11.Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	-	-	-
12.Passifs relatifs aux contrats des activités d'assurance	-	-	-
13.Provisions	300.326	241.732	241.732
14.Subventions et fonds assimilés	-	-	-
15.Dettes subordonnées et fonds spéciaux de garantie	3.096.403	2.050.200	2.050.200
16.Capitaux propres	5.095.701	5.063.649	5.292.974
17.Capital et réserves liées	2.660.809	2.660.809	2.660.809
18.réserves consolidées	2.094.969	2.402.902	2.206.986
18.1 Part du groupe	1.627.557	2.096.981	1.878.177
18.2 Part des minoritaires	467.411	305.921	328.809
19.Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	(15.318)	(61)	(61)
19.1 Part du groupe	(15.318)	(61)	(61)
19.2 Part des minoritaires	-	-	-
20.résultat de l'exercice	355.242	-	425.241
20.1 Part du groupe	357.412	-	438.533
20.2 Part des minoritaires	(2.171)	-	(13.292)
Total du Passif	60.163.529	53.387.336	53.616.662

RECLASSIFICATION DES ANCIENNES CATÉGORIES SANS CHANGEMENT DE MÉTHODE D'ÉVALUATION

Le tableau ci-dessous représente les impacts de Juste valeur liés aux instruments financiers qui ont été reclassés au coût amorti et à la JV par capitaux propres suite à l'application de la norme IFRS 9.

(en milliers MAD)

Reclassifications au Coût amorti	30/09/18
Depuis "actif disponible à la vente" (Classification IAS 39)	-
Juste valeur au 30 Septembre 2018	-
Gains/pertes liés aux variations de Juste Valeur qui auraient dû être comptabilisés durant l'année si l'actif financier n'avait pas été reclassé	-
Depuis "actif désigné à la juste valeur par résultat" (Classification IAS 39)	-
Juste valeur au 30 Septembre 2018	-
Gains et pertes sur Juste Valeur qui auraient dû être comptabilisés durant l'année si l'actif financier n'avait pas été reclassé	-
Reclassifications vers la Juste valeur par les capitaux propres	30/09/18
Depuis "actif désigné à la juste valeur par résultat" vers "Juste valeur par les capitaux propres"	-
Juste valeur au 30 Septembre 2018	-
Gains et pertes sur Juste Valeur qui auraient dû être comptabilisés au P&L durant l'année si l'actif financier n'avait pas été reclassé	-

GAINS OU PERTES NETS DES INSTRUMENTS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR

(en milliers MAD)

Compte de résultat	Au 30/09/2018	Au 30/09/2017
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la JV	87.838	48.562
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la JV par résultat	66.439	36.077
Gains ou pertes nets sur actifs/passifs de transaction	57.055	23.546
Gains ou pertes nets sur autres actifs/passifs à la juste valeur par résultat	9.384	12.531
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la JV par capitaux propres	21.399	12.485
Gains ou pertes nets sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables	4.544	445
Gains ou pertes nets sur instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables (dividendes)	16.856	12.040

COMPTES CONSOLIDÉS AU 30/09/2018

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS DU 01 JANVIER AU 30 SEPTEMBRE 2018

(en milliers MAD)

	Capital (1)	réserves liées au capital (2)	Actions propres (3)	Réserves et résultats consolidés (4)	Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres (5)	Capitaux propres part Groupe (6)	Intérêts minoritaires (7)	total (8)
Capitaux propres au 31 décembre 2017	2.660.809	-	-	2.308.611	8.037	4.977.457	315.517	5.292.974
Impact des changements de méthodes liés à la 1ère application d'IFRS 9	-	-	-	(211.631)	(8.098)	(219.729)	(9.596)	(229.325)
Capitaux propres au 1er janvier 2018	2.660.809	-	-	2.096.981	(61)	4.757.728	305.921	5.063.649
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	180.080	180.080
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes	-	-	-	(425.729)	-	(425.729)	(18.085)	(443.814)
Résultat de l'exercice	-	-	-	357.412	-	357.412	(2.171)	355.242
Immobilisations corporelles et incorporelles : réévaluations et cessions (A)	-	-	-	-	-	-	-	-
Instruments financiers : variations de juste valeur et transfert en résultat (B)	-	-	-	-	(15.256)	(15.256)	-	(15.256)
Écarts de conversion : variations et transferts en Résultat (C)	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains ou pertes latents ou différés (A) + (B) + (C)	-	-	-	-	(15.256)	(15.256)	-	(15.256)
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitaux propres clôture au 30 Septembre 2018	2.660.809	-	-	2.028.664	(15.317)	4.674.155	465.746	5.139.900
Autres Changements de méthodes comptables et corrections d'erreurs	-	-	-	(491)	-	(491)	(505)	(997)
Autres mouvements	-	-	-	(43.203)	-	(43.203)	-	(43.203)
Capitaux propres au 30 Septembre 2018	2.660.809	-	-	1.984.970	(15.317)	4.630.460	465.241	5.095.701

CLASSIFICATION ET ÉVALUATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS AU 1^{ER} JANVIER 2018

(en milliers MAD)

	IAS 39 31/12/2017		IFRS 9 01/01/2018	
	Traitement comptable	Total	Traitement comptable	Total
Actifs financiers				
Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	Coût amorti	1.333.425	Coût amorti	1.333.425
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	JVPL	1.525.718	JVPL	1.525.718
Instruments dérivés de couverture	JVPL	-	JVPL	-
Actifs financiers disponibles à la vente	JVOCI	970.911	Coût amorti	-
			JVPL	465.117
			JVOCI	505.794
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés	Coût amorti	2.093.461	Coût amorti	2.093.461
			JVPL	-
			JVOCI	-
Prêts et créances sur la clientèle	Coût amorti	40.352.316	Coût amorti	40.352.316
			JVPL	-
			JVOCI	-
Placements détenus jusqu'à leur échéance	Coût amorti	2.487.693	Coût amorti	2.487.693
			JVOCI	-
Passifs financiers				
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	Coût amorti	268	Coût amorti	268
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	JVPL	-	JVPL (Détenus à des fins de transaction)	-
			JVPL (sur option)	-
Instruments dérivés de couverture	JVPL	-	JVPL (requis)	-
Dettes envers les établissements de crédit assimilés	Coût amorti	2.259.676	Coût amorti	2.259.676
			JVPL	-
Dettes envers la clientèle	Coût amorti	31.935.217	Coût amorti	31.935.217
			JVPL	-
Titres de créance émis	Coût amorti	10.159.482	Coût amorti	10.159.482
			JVPL	-

RÉCONCILIATION DE L'ALLOCATION DE PROVISIONS DE IAS 39 À IFRS 9

Le tableau ci-dessous réconcilie les données de l'exercice précédent (31/12/2017) concernant les montants des provisions pour risque de crédit mesurées selon IAS 39 et les montants calculés selon les nouveaux critères imposés par l'application d'IFRS 9 :

* Reclassifications :

Cette catégorie représente les impacts chiffrés touchant les provisions liées aux reclassements des instruments financiers selon les critères de classification d'IFRS 9 (Business Model + SPPI). Les montants chiffrés correspondent aux montants des actifs comme comptabilisés sous IAS 39.

* Réévaluations :

(en milliers MAD)

CATÉGORIE D'ÉVALUATION	Provisions sous IAS 39	Reclassifications	Réévaluations	Provisions sous IFRS 9
Prêts et créances (IAS 39) / Actifs financiers au Coût amorti (IFRS9)	1.532.450	7.279	284.839	1.824.568
Caisse et banques centrales	-	-	-	-
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés	298	-	1.493	1.791
Prêts et créances sur la clientèle	1 532 152 ^(*)	7.279	283.346	1.822.777
Détenus à maturité (IAS 39) / Actifs financiers au Coût amorti (IFRS9)	-	-	-	-
Tires d'investissements	-	-	-	-
Instruments financiers disponibles à la vente (IAS 39) / Actifs financiers à la JVOCI (IFRS9)	201.566	-201.566	143	263
Titres de participation	201.194	-201.194	143	263
FPCT	-	-	-	-
Titres de placement	372	-372	-	-

(*) Tenant compte du reclassement de provision pour créances en souffrance

COMPTES CONSOLIDÉS AU 30/09/2018

Réconciliation des soldes des balances de IAS 39 à IFRS 9

Le tableau ci-dessous réconcilie les montants nets comptables des instruments financiers suite à l'application de la norme IFRS 9.

* Reclassifications :

Cette catégorie représente les impacts chiffrés liés aux reclassements des instruments financiers selon les critères de classification d'IFRS 9 (Business Model + SPPI). Les montants chiffrés correspondent aux montants des actifs comme comptabilisés sous IAS 39.

* Réévaluations :

Les données représentent les impacts liés aux réévaluations nécessaires suite aux :

- Changement de méthode d'évaluation liés aux nouveaux critères de classification.
- Changement de méthode concernant la méthodologie de calcul des provisions pour risques de crédit.

[en milliers MAD]

	Total (IAS 39) 31 décembre 2017	Reclassifications	Réévaluations	Total (IFRS 9) 1 janvier 2018
Coût amorti				
Caisse et banques centrales				
Balance d'ouverture sous IAS 39 et balance de clôture sous IFRS 9	1.333.425	-	-	1.333.425
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés				
Balance d'ouverture sous IAS 39	2.093.461	-	-	-
Réévaluation: Allocation des pertes de crédit attendues	-	-	(1.493)	-
Balance de clôture sous IFRS 9	-	-	-	2.091.968
Prêts et créances à la clientèle				
Balance d'ouverture sous IAS 39	40.352.316	(7.279)	-	-
Diminution : migration vers "JVPL" (IFRS 9)	-	-	-	-
Réévaluation: Allocation des pertes de crédit attendues	-	-	(283.346)	-
Balance de clôture sous IFRS 9	-	-	-	40.061.692
Titres d'investissement - Coût amorti				
Balance d'ouverture sous IAS 39	2.487.693	-	-	-
Diminution : migration vers "JVPL" (IFRS 9)	-	-	-	-
Réévaluation: Allocation des pertes de crédit attendues	-	-	-	-
Augmentation : migration depuis actifs "désignés à la JVPL" (IAS 39)	-	-	-	-
Réévaluation: De JV à Coût amorti	-	-	-	-
Balance de clôture sous IFRS 9	-	-	-	2.487.693
Actifs d'impôts différés				
Balance d'ouverture sous IAS 39	88.481	-	-	-
Réévaluation: Allocation des pertes de crédit attendues	-	-	105.488	-
Balance de clôture sous IFRS 9	-	-	-	193.969
Total instruments financiers mesurés au Coût amorti	46.355.376	(7.279)	(179.351)	46.168.746
Juste valeur par Résultat (JVPL)				
Actifs du portefeuille de transaction				
Balance d'ouverture sous IAS 39 et balance de clôture sous IFRS 9	1.525.718	-	-	1.525.718
Prêts et créances sur la clientèle				
Balance d'ouverture sous IAS 39	-	-	-	-
Addition : migration depuis actifs au "Coût amorti" (IAS 39)	-	-	-	-
Réévaluation: De Coût amorti à JV	-	-	-	-
Balance de clôture sous IFRS 9	-	-	-	-
Instruments de capitaux				
Balance d'ouverture sous IAS 39	-	-	-	-
Addition : migration depuis actifs "disponibles à la vente" (IAS 39)	-	428.025	-	-
Balance de clôture sous IFRS 9	-	-	-	428.025
Instruments de dettes				
Balance d'ouverture sous IAS 39	-	-	-	-
Addition : migration depuis actifs "disponibles à la vente" (IAS 39)	-	37.092	-	-
Balance de clôture sous IFRS 9	-	-	-	37.092
Dérivés de couverture				
Balance d'ouverture sous IAS 39 et balance de clôture sous IFRS 9	-	-	-	-
Total actifs financiers mesurés à la JVPL	1.525.718	465.117	-	1.990.835
Juste valeur par les capitaux propres (JVOCI)				
Titres JVOCI (instruments de dettes)				
Balance d'ouverture sous IAS 39	-	-	-	-
Addition : Migration depuis actifs "disponibles à la vente" (IAS 39)	-	96.496	(263)	-
Balance de clôture sous IFRS 9	-	-	-	96.233
Titres JVOCI (instruments de capitaux)				
Balance d'ouverture sous IAS 39	-	-	-	-
Addition : Migration depuis actifs "disponibles à la vente" (IAS 39)	-	409.298	-	-
Balance de clôture sous IFRS 9	-	-	-	409.298
Actifs financiers disponibles à la vente				
Balance d'ouverture sous IAS 39	970.911	-	-	-
Diminution : Migration vers actifs à la "JVPL" (IFRS 9)	-	(465.117)	-	-
Diminution : Migration vers actifs au "Coût amorti" (IFRS 9)	-	-	-	-
Diminution : Migration vers actifs à la "JVOCI - Instruments de capitaux"	-	(409.298)	-	-
Diminution : Migration vers actifs à la "JVOCI - Instruments de dettes"	-	(96.496)	-	-
Balance de clôture sous IFRS 9	-	-	-	-
Total instruments financiers mesurés à la JVOCI	970.911	-465.117	(263)	505.531

COMPTES CONSOLIDÉS AU 30/09/2018

ALLOCATION DES PERTES ATTENDUES AU 30/09/2018

Portefeuille Créances/Etablissements de Crédit

(en milliers MAD)

	Bucket 1 ECL 12 mois	Bucket 2 ECL Lifetime	Bucket 3 ECL Lifetime	Crédits provisionnés à l'origine	Total
Encours Bilan au 01-01-2018	2.093.760	-	-	2.093.760	2.093.760
Encours Hors Bilan au 01-01-2018	-	-	-	-	0
Provisions sous IFRS 9 au 01-01-2018	1.791	-	-	2.093.760	1.791
Encours Bilan au 30-09-2018	2.468.639	-	-	2.468.639	2.468.639
Encours Hors Bilan au 30-09-2018	-	-	-	-	-
Provisions Hors Bilan sous IFRS 9 au 30-09-2018	-	-	-	-	-
Provisions sous IFRS 9 au 30-09-2018	1.580	-	-	2.468.639	1.580

Portefeuille Créances/Clientèle

(en milliers MAD)

	Bucket 1 ECL 12 mois	Bucket 2 ECL Lifetime	Bucket 3 ECL Lifetime	Crédits provisionnés à l'origine	Total
Encours Bilan au 01-01-2018	34.497.143	3.776.883	3.610.443	41.884.468	41.884.468
Encours Hors Bilan au 01-01-2018	11.649.717	61.909	199.281	11.910.907	11.910.907
Provisions Bilan sous IFRS 9 au 01-01-2018	138.155	152.124	1.504.759	1.795.038	1.795.038
Provisions Hors Bilan sous IFRS 9 au 01-01-2018	27.376	363	-	27.739	27.739
Encours Bilan au 30-09-2018	38.526.612	3.699.988	4.513.305	46.739.904	46.739.904
Encours Hors Bilan au 30-09-2018	12.938.885	59.446	197.400	13.195.731	13.195.731
Provisions Bilan sous IFRS 9 au 30-09-2018	173.341	118.190	1.659.731	1.951.263	1.951.263
Provisions Hors Bilan sous IFRS 9 au 30-09-2018	32.066	230	2	32.297	32.297

Portefeuille Titres au coût amorti

(en milliers MAD)

	Bucket 1 ECL 12 mois	Bucket 2 ECL Lifetime	Bucket 3 ECL Lifetime	Crédits provisionnés à l'origine	Total
Encours Bilan au 01/01/2018	2.487.693	-	-	2.487.693	2.487.693
Encours Hors Bilan au 01/01/2018	-	-	-	-	-
Provisions sous IFRS 9 au 01/01/2018	-	-	-	2.487.693	-
Encours Bilan au 30-09-2018	1.508.716	-	-	1.508.716	1.508.716
Encours Hors Bilan au 30-09-2018	-	-	-	-	-
Provisions sous IFRS 9 au 30-09-2018	-	-	-	1.508.716	-

Portefeuille Titres en JV/OCI

(en milliers MAD)

	Bucket 1 ECL 12 mois	Bucket 2 ECL Lifetime	Bucket 3 ECL Lifetime	Crédits provisionnés à l'origine	Total
Encours Bilan au 01/01/2018	505.794	-	-	505.794	505.794
Encours Hors Bilan au 01/01/2018	-	-	-	-	-
Provisions sous IFRS 9 au 01/01/2018	263	-	-	505.794	263
Encours Bilan au 30-09-2018	1.253.360	-	-	1.253.360	1.253.360
Encours Hors Bilan au 30-09-2018	-	-	-	-	-
Provisions sous IFRS 9 au 30-09-2018	130	-	-	1.253.360	130

CATÉGORIES D'ACTIFS FINANCIERS

(en milliers MAD)

Actifs financiers	30/09/2018	01/01/2018
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	3.503.815	1.990.835
Actifs financiers détenus à des fins de transactions	2.897.296	1.525.718
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés à la juste valeur par résultat	0	0
Prêts et créances sur la clientèle à la juste valeur par résultat	0	0
Autres actifs financiers détenus à la juste valeur par résultat	606.519	465.117
Actifs financiers à la juste par les capitaux propres	1.638.504	505.531
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	1.253.234	96.233
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclés	385.270	409.298
Actifs financiers au coût amorti	48.764.416	44.648.632
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, au coût amorti	2.467.058	2.091.968
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	44.788.641	40.068.971
Titres au coût amorti	1.508.716	2.487.693
Autres actifs financiers détenus au coût amorti	0	0

Fidarc
Grant Thornton
L'instinct de la croissance
47, rue Allal Ben Abdellah
20 000 Casablanca
Maroc

COOPERS AUDIT
83, Avenue Hassan II
20 100 Casablanca
Maroc

CREDIT IMMOBILIER ET HOTELIER (CIH)

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDÉS AU 30 SEPTEMBRE 2018

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire du Crédit Immobilier et Hôtelier et ses filiales (Groupe Crédit Immobilier et Hôtelier) comprenant le bilan et le compte de résultat relatifs à la période du 1er janvier au 30 septembre 2018. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 5 095 701, dont un bénéfice net consolidé de KMAD 355 242.

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 financiers 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 Immobilier et Hôtelier arrêtés au 30 septembre 2018, 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 9 relative aux instruments financiers.

Casablanca, le 22 novembre 2018

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON
MEMBRE DU BUREAU D'EXAMEN GRANT THORNTON INTERNATIONAL
47, Rue Allal Ben Abdellah - Casablanca
Tél: 0533 64 46 60 - Fax: 05 22 23 65 70
Faïçal MEKOUAR
Associé

COOPERS AUDIT MAROC
COOPERS AUDIT MAROC
Siège: 83 Avenue Hassan II
CASABLANCA
Bureau: 50 - 52, Boulevard Benkadour
Abdelaziz ALMEGHATTA
Tel: 0533 61 11 90 - Fax: 05 22 23 65 70
Associé

COMPTES SOCIAUX AU 30/09/2018

BILAN

Libellé	SEPT-18	DÉC-17
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	1.162.191	1.245.905
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	2.630.670	2.347.659
- A vue	596.134	1.039.965
- A terme	2.034.536	1.307.695
Créances sur la clientèle	36.942.193	33.917.834
- Crédits et financements participatifs de trésorerie et à la consommation	6.856.493	5.736.203
- Crédits et financements participatifs à l'équipement	3.631.965	2.576.615
- Crédits et financements participatifs immobiliers	24.163.792	24.212.135
- Autres crédits et financements participatifs	2.289.943	1.392.881
Créances acquises par affacturage	402.656	-
Titres de transaction et de placement	4.758.856	2.135.222
- Bons du Trésor et valeurs assimilées	3.675.338	1.522.535
- Autres titres de créance	408.478	121.548
- Certificats de Sukuk	-	-
- Titres de propriété	675.040	491.139
Autres actifs	791.075	960.223
Titres d'investissement	1.508.716	2.487.693
- Bons du Trésor et valeurs assimilées	1.508.716	2.487.693
- Autres titres de créance	-	-
- Certificats de Sukuk	-	-
Titres de participation et emplois assimilés	1.774.035	1.722.463
- Participations dans les entreprises liées	764.386	643.948
- Autres titres de participation et emplois assimilés	1.009.649	1.078.515
- Titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
Créances subordonnées	-	130.019
Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-
Immobilisations incorporelles	174.968	155.787
Immobilisations corporelles	2.067.873	1.917.769
Immobilisations données en Ijara	-	-
Total de l'Actif	52.213.234	47.020.574

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

(en milliers MAD)

Libellé	SEPT-18	SEPT-17
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	2.087.377	1.856.678
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	50.946	35.131
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	1.505.213	1.365.186
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	61.613	69.463
Produits sur titres de propriété et certificats de Sukuk	119.466	121.147
Produits sur titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Produits sur immobilisations données en Ijara	-	-
Commissions sur prestations de service	182.083	154.160
Autres produits bancaires	168.055	111.591
Transfert de charges sur dépôts d'investissement reçus	-	-
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	727.448	625.010
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	52.331	61.087
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	346.079	263.471
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	229.615	226.970
Charges sur titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Charges sur immobilisations données en Ijara	-	-
Autres charges bancaires	99.423	73.482
Transfert de produits sur dépôts d'investissement reçus	-	-
PRODUIT NET BANCAIRE	1.359.929	1.231.669
Produits d'exploitation non bancaire	13.889	13.191
Charges d'exploitation non bancaire	-	300
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	769.571	701.253
Charges de personnel	377.663	351.986
Impôts et taxes	20.037	18.660
Charges externes	281.828	240.887
Autres charges générales d'exploitation	8.512	16.458
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	81.532	73.262
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	398.419	303.814
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	315.987	296.118
Pertes sur créances irrécouvrables	6.242	2.584
Autres dotations aux provisions	76.191	5.111
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	105.900	128.203
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	70.773	84.093
Récupérations sur créances amorties	12.041	15.723
Autres reprises de provisions	23.086	28.387
RESULTAT COURANT	311.727	367.696
Produits non courants	93.166	4
Charges non courantes	14.430	75.406
RESULTAT AVANT IMPOTS	390.462	292.293
Impôts sur les résultats	126.993	80.104
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	263.469	212.190

(en milliers MAD)

Libellé	SEPT-18	DÉC-17
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-	-
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	2.958.722	774.776
- A vue	276.284	554.075
- A terme	2.682.439	220.701
Dépôts de la clientèle	32.577.289	29.778.539
- Comptes à vue créditeurs	17.443.052	17.116.616
- Comptes d'épargne	5.069.774	4.773.462
- Dépôts à terme	9.246.559	7.125.595
- Autres comptes créditeurs	817.903	762.866
Titres de créance émis	7.818.407	8.494.375
- Titres de créance négociables	6.073.255	6.464.375
- Emprunts obligataires	1.052.002	1.139.697
- Autres titres de créance émis	693.150	890.303
Autres passifs	1.098.728	1.129.823
Provisions pour risques et charges	301.365	247.370
Provisions réglementées	-	-
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	-	-
Dettes subordonnées	3.068.621	2.043.329
Ecarts de réévaluation	-	-
Réserves et primes liées au capital	995.550	973.273
Capital	2.660.809	2.660.809
- Actionnaires. Capital non versé (-)	-	-
Report à nouveau (+/-)	470.273	472.740
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	-	-
Résultat net de l'exercice (+/-)	263.469	445.539
Total du passif	52.213.234	47.020.574

HORS BILAN

(en milliers MAD)

Libellé	SEPT-18	DÉC-17
ENGAGEMENTS DONNES	13.343.119	11.871.359
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	301.044	102.317
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	6.849.270	5.548.244
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	5.249.162	5.417.274
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	943.644	803.524
Titres achetés à réméré	-	-
Autres titres à livrer	-	-
ENGAGEMENTS RECUS	6.252.445	6.090.214
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	6.252.445	6.090.214
Titres vendus à réméré	-	-
Autres titres à recevoir	-	-

Fidarc
Grant Thornton
L'instinct de la croissance
47, rue Allal Ben Abdellah
20 000 Casablanca
Maroc

COOPERS AUDIT

83, Avenue Hassan II
20 100 Casablanca
Maroc

CREDIT IMMOBILIER ET HOTELIER (CIH) ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX PERIODE DU 1er JANVIER AU 30 SEPTEMBRE 2018

En exécution de la mission prévue aux articles 73 et 100 du Dahir n°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 Immobilier et Hôtelier (CIH) comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1er janvier au 30 septembre 2018. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 7 458 723, dont un bénéfice net de KMAD 263 469, 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 Immobilier et Hôtelier (CIH) arrêtés au 30 septembre 2018, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 22 novembre 2018

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON
MEMBRE DU COLLEGE Grant Thornton International
47, Rue Allal Ben Abdellah - Casablanca
Tél: 0532 64 46 60 - Fax: 05 22 23 65 70
Faïçal MEKOUAR
Associé

COOPERS AUDIT MAROC
COOPERS AUDIT MAROC
Siège: 83 Avenue Hassan II
CASABLANCA
Bureau: 50 - 52, Bd Abdellatif Benkadour
Abdelaziz ALMECHATI
Tel: 0532 64 46 60 - Fax: 05 22 23 65 70
Associé