

Le Conseil de Surveillance, présidé par Madame Saïda Lamrani Karim, s'est réuni le vendredi 23 mars 2012 au siège social du Crédit du Maroc et a examiné l'activité et les comptes arrêtés au 31 décembre 2011 par le Directoire.

<b>Total bilan</b>	<b>:</b>	<b>46 876 millions de dirhams</b>	<b>(+4,8%)</b>
<b>Fonds propres réglementaires</b>	<b>:</b>	<b>4 765 millions de dirhams</b>	<b>(+19,7%)</b>
<b>Produit net bancaire</b>	<b>:</b>	<b>2 067 millions de dirhams</b>	<b>(+3,3%)</b>
<b>Résultat net part du groupe</b>	<b>:</b>	<b>332 millions de dirhams</b>	<b>(-8,6%)</b>
<b>Réseau</b>	<b>:</b>	<b>333 agences</b>	<b>(+25 agences)</b>
<b>Effectif</b>	<b>:</b>	<b>2 590 collaborateurs</b>	<b>(+113 collaborateurs)</b>

*Evolutions par rapport à décembre 2010*

### Réseau

*Au service de la bancarisation*

**333** agences

*soit +163 agences depuis 2007*

### Capital humain

*Un développement régulier des compétences*

**2 590** collaborateurs

*soit +773 par rapport à 2007*

### Crédits à la clientèle

**35 276 MDH +6,1%**

*Un accompagnement responsable de l'économie*

**+27,9%**

*Crédits de trésorerie*

**+7,7%**

*Crédits à l'habitat*

### Dépôts clientèle

**33 712 MDH -0,2%**

*Une structure performante de la collecte*

**+3,7%**

*Comptes à vue*

**+10,1%**

*Comptes d'épargne*

### Coefficient d'exploitation

*Maîtrisé dans un contexte de fort développement*

**49,6%**

*Coefficient d'exploitation*

Durant l'exercice 2011, le Crédit du Maroc a poursuivi son effort en faveur d'un développement responsable. Il a continué à privilégier l'accompagnement de l'économie réelle et œuvré pour une amélioration continue de ses fondamentaux. Il a renforcé son écoute et sa proximité vis-à-vis de sa clientèle pour lui assurer le meilleur service.

### Un développement continu au service de la clientèle

Comme annoncé dans son plan de développement, le Crédit du Maroc a poursuivi en 2011 son effort d'extension de son réseau d'agences, contribuant pleinement à la bancarisation du Royaume. Vingt-cinq nouvelles agences ont vu le jour en 2011, venant renforcer le maillage du réseau qui avait déjà doublé durant le plan moyen terme 2007-2010.

Le renforcement régulier des effectifs porte le capital humain du Crédit du Maroc à 2 590 collaborateurs à fin 2011, contre 2 477 au terme de l'exercice 2010. Un accent particulier est mis sur la formation continue des collaborateurs, permettant un développement régulier des compétences pour améliorer la qualité de service à notre clientèle.

Au plan des investissements, le Crédit du Maroc a engagé plusieurs chantiers structurants pour s'adapter aux besoins de ses clientèles haut de gamme et professionnels.

Le nouvel espace de Banque Privée a été inauguré dans le courant du premier semestre 2011. Une équipe de spécialistes en gestion de patrimoine conseille cette clientèle haut de gamme dans le cadre d'une relation personnalisée alliant technicité et professionnalisme, pour construire des solutions financières sur-mesure.

Sur le marché de la clientèle des professionnels, le Crédit du Maroc a lancé son premier espace d'affaires dédié qui apporte des réponses à la couverture des besoins tant personnels que professionnels de cette clientèle.

Enfin, visant une réactivité et une proactivité accrues, le Crédit du Maroc a déployé des outils de gestion sur l'ensemble de son réseau pour faire bénéficier tous ses clients des meilleures pratiques en matière de CRM (Customer Relationship Management).

### Un renforcement régulier des fondamentaux

**Le Crédit du Maroc clôt l'exercice 2011 avec de bonnes réalisations au plan de l'activité commerciale.**

Les dépôts de la clientèle s'établissent à 33 712 MDH, niveau stable par rapport à fin 2010 (-0,2%), qui révèle, dans le détail, une bonne performance en termes de collecte des ressources à vue et d'épargne (+5,3%). Celles-ci permettent au Crédit du Maroc de clore l'exercice 2011 avec une structure de ressources particulièrement performante, caractérisée par un niveau de concentration faible et une part relative des ressources à vue et d'épargne plus importante que celle du système bancaire dans son ensemble.

Les crédits à la clientèle ont évolué de 6,1% globalement, s'établissant à 35 276 MDH. Sont à noter de bonnes réalisations en termes de crédits à l'habitat dont l'encours évolue de 7,7%, en cohérence avec la volonté du Crédit du Maroc d'accompagner sa clientèle dans son désir d'accéder à la propriété. L'encours du crédit à la consommation reste stable par rapport à fin 2010 ; le Crédit du Maroc demeure fidèle à sa volonté de se développer de façon responsable et continue de ce fait à mettre en pratique des règles d'octroi visant à contribuer à la maîtrise de l'endettement des ménages. Enfin, la poursuite de l'accompagnement volontariste de la clientèle entreprises se traduit par une évolution notable des crédits de trésorerie (+27,9%).

Le Crédit du Maroc a enregistré un développement intéressant à la fois des ressources et des emplois dans le secteur PME, respectivement de +7,2% et +13,2%. Par ailleurs, il a accompagné avec succès ses clients dans leurs émissions obligataires et dans le cadre d'une introduction en bourse sur les quatre opérées en 2011. Egalement, en conformité avec sa démarche qualité au service des entreprises, le Crédit du Maroc a obtenu la certification ISO 9001 version 2008 pour ses opérations de crédits documentaires à l'international.

**Des fondamentaux financiers sains en amélioration continue.**

Tenant compte d'un contexte international difficile, le Crédit du Maroc a mis en œuvre une politique exigeante de gestion de la liquidité pour faire face à la couverture de tous les besoins de sa clientèle, quelle que soit la maturité de ses projets. En accord avec les meilleures pratiques au plan mondial, il a élaboré des scénarii de stress-test particulièrement sévères pour parer à toute éventualité de tension sur les marchés. De plus, il a piloté son coefficient de liquidité, le maintenant à un niveau moyen de 120% tout au long de l'exercice 2011, pour une norme réglementaire de 100%. Le Crédit du Maroc a ainsi fait le choix d'une politique de refinancement conservatrice et en a accepté l'impact sur son produit net bancaire pour avoir le maximum de flexibilité envers sa clientèle.

En 2011, le Crédit du Maroc maintient sa politique de renforcement continu des fonds propres (Tier1 + Tier2). L'exercice a vu l'augmentation du capital social par l'incorporation des dividendes de l'exercice 2010 (Tier1), ainsi que le renforcement du Tier2 par l'émission d'une dette subordonnée de 500 millions de dirhams. Afin de conforter plus encore son assise financière et continuer de soutenir son plan de croissance, le Crédit du Maroc prévoit, sur proposition du Directoire à l'Assemblée Générale des Actionnaires qui se tiendra le 4 mai 2012, de reconduire pour la troisième fois consécutive l'opération de conversion optionnelle des dividendes en actions.

Le coefficient de solvabilité du Crédit du Maroc s'établit à 12,77% au terme de l'exercice 2011, pour un niveau réglementaire de 10%.

Le PNB, porté par une activité récurrente sous-tendue par de bonnes réalisations commerciales, évolue de 3,3% par rapport à l'exercice 2010. Il tient compte des actions prises dans le sens du renforcement de la liquidité, de la gestion prudentielle des risques s'appuyant sur une déconcentration du portefeuille crédits, et de la rationalisation de la comptabilisation des agios sur les clients en difficulté.

A fin 2011, le coefficient d'exploitation du Crédit du Maroc s'élève à 49,6% en dépit d'un contexte de fort développement, témoignant de sa capacité continue à maîtriser ses charges.

Le niveau de rentabilité est satisfaisant, avec un résultat net part du groupe de 332 MDH malgré un coût du risque alourdi par des provisions sectorielles concernant le segment de la grande entreprise. Le reste du portefeuille clients bénéficie positivement des diverses mesures mises en place pour enrayer la montée des impayés et améliorer le recouvrement, notamment par la mise en place d'une plate-forme centralisée. Avec ce niveau de résultat net, la rentabilité des fonds propres reste bonne avec un R.O.E. qui atteint 11,2%.