



PRINCIPES GÉNÉRAUX

Les états de synthèse sont établis dans le respect des principes comptables généraux applicables aux établissements de crédit. La présentation des états de synthèse du Crédit Agricole du Maroc a été effectuée conformément aux dispositions du Plan Comptable des Etablissements de Crédit.

1.2 Créances sur les établissements de crédit et la clientèle et engagements par signature

Présentation générale des créances

- Les créances sur les établissements de crédit et sur la clientèle sont ventilées selon leur durée initiale ou l'objet économique des concours :
 - Créances à vue et à terme, pour les établissements de crédit,
 - Crédits de trésorerie, crédits à l'équipement, crédits à la consommation, crédits immobiliers et autres crédits pour la clientèle.
- Les engagements par signature comptabilisés en hors bilan correspondent à des engagements irrévocables de financement et à des engagements de garantie.
- Les opérations de pension, matérialisées par des titres ou des valeurs, sont enregistrées sous les différentes rubriques de créances concernées (établissements de crédit, clientèle).

- Les valeurs reçues à l'encaissement qui ne sont portées au crédit du remettant qu'après leur encaissement effectif ou après un délai contractuel ne sont pas comptabilisées dans le bilan, mais font l'objet d'une comptabilité matière.

- Les intérêts courus sur les créances sont portés en compte de créances rattachées en contrepartie du compte de résultat.

Créances en souffrance sur la clientèle

- Les créances en souffrance sur la clientèle sont comptabilisées et évaluées conformément à la réglementation bancaire en vigueur.

Les principales dispositions appliquées se résument comme suit :

- Les créances en souffrance sont, selon le degré de risque, classées en créances pré-douteuses, douteuses ou compromises,
- Les créances en souffrance sont, après déduction des quotités de garantie prévues par la réglementation en vigueur, provisionnées à hauteur de :

- * 20 % pour les créances pré-douteuses,
- * 50 % pour les créances douteuses,
- * 100 % pour les créances compromises.

Les provisions relatives aux risques crédits sont déduites des postes d'actif concernés.

- Dès le déclassement des créances saines en créances compromises, les intérêts ne sont plus décomptés et comptabilisés. Ils ne sont constatés en produits qu'à leur encaissement.
- Les pertes sur créances irrécouvrables sont constatées lorsque les chances de récupérations des créances en souffrance sont jugées nulles.
- Les reprises de provisions pour créances en souffrance sont constatées lorsque celles-ci deviennent sans objet (évolution favorable, remboursements effectifs ou restructuration de la créance avec un remboursement partiel ou total).

1.3 Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle

Les dettes envers les établissements de crédit et la clientèle sont présentées dans les états de synthèse selon leur durée initiale ou la nature de ces dettes :

- Dettes à vue et à terme pour les établissements de crédit,
- Comptes à vue créditeurs, comptes d'épargne, dépôts à terme et autres comptes créditeurs pour la clientèle.

Sont incluses dans ces différentes rubriques, en fonction de la nature de la contrepartie, les opérations de pension, matérialisées par des titres ou des valeurs mobilières.

Les intérêts courus sur ces dettes sont enregistrés en compte de dettes rattachées en contrepartie du compte de résultat.

1.4 Portefeuilles de titres

1.4.1 Présentation générale

Les opérations sur titres sont comptabilisées et évaluées conformément aux dispositions du plan comptable des établissements de crédit.

Les titres sont classés d'une part, en fonction de la nature juridique du titre (titre de créance ou titre de propriété), d'autre part, en fonction de l'intention (titre de transaction, titre de placement, titre d'investissement, titre de participation).

1.4.2 Titres de placement

Sont inscrits dans ce portefeuille, les titres acquis dans un objectif de détention supérieure à 6 mois à l'exception des titres à revenus fixes destinés à être conservés jusqu'à leur échéance. Cette catégorie de titres comprend notamment les titres qui ne satisfont pas aux conditions nécessaires leur permettant d'être classés dans une autre catégorie de titres.

Les titres de placement sont enregistrés à leur prix d'acquisition, frais inclus, coupon couru inclus.

Les titres de propriété sont enregistrés à leur valeur d'achat frais d'acquisition inclus.

1.4.3 Titres d'investissement

Les titres sont enregistrés à leur prix d'acquisition, frais inclus et coupon couru inclus.

1.4.4 Titres de participation

Sont inscrits dans cette catégorie, les titres dont la possession durable est estimée utile à la banque. Ces titres sont ventilés selon les dispositions préconisées par le

Plan Comptable des Etablissements de Crédit en :

- Titres de participation;
- Participations dans les entreprises liées;
- Titres de l'activité du portefeuille;
- Autres emplois assimilés.

A chaque arrêté comptable, leur valeur est estimée sur la base des éléments généralement admis; valeur d'usage, quote-part dans la situation nette, perspectives de résultats et cours de bourse. Seules, les moins-values latentes donnent lieu, au cas par cas, à la constitution de provisions pour dépréciation.

1.4.5 Pensions livrées

Les titres donnés en pension sont maintenus au bilan et le montant encaissé représentatif de la dette à l'égard du cessionnaire, est enregistré au passif du bilan.

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits au bilan, mais le montant décaissé représentatif de la créance sur le cédant est enregistré à l'actif du bilan.

1.5 Les opérations libellées en devises

Les créances et les dettes ainsi que les engagements par signature libellés en devises étrangères sont convertis en dirhams au cours de change moyen en vigueur à la date de clôture.

La différence de change constatée sur les emprunts en devises couverts contre le risque de change est inscrite au bilan dans la rubrique autres actifs ou autres passifs selon le sens. La différence de change résultant de la conversion des titres immobilisés acquis en devises est inscrite en écart de conversion dans les postes de titres concernés.

La différence de change sur les autres comptes tenus en devises est enregistrée en compte de résultat.

Les produits et charges en devises étrangères sont convertis au cours du jour de leur comptabilisation.

1.6. Les provisions pour risques généraux

Ces provisions sont constituées, à l'appréciation des dirigeants, en vue de faire face à des risques futurs relevant de l'activité bancaire, non identifiés et non mesurables avec précision.

1.7. Les immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles figurent au bilan à la valeur d'acquisition diminuée des amortissements cumulés, calculés selon la méthode linéaire sur les durées de vie estimées.

Les immobilisations incorporelles ventilées en immobilisations d'exploitation et hors exploitation sont amorties sur les durées suivantes :

Nature	Durée d'amortissement
Droit au bail	Non amortissable
Brevets et marques	Durée de protection des brevets
Immobilisations en recherche et développement	1an
Logiciels informatiques	5ans
Autres éléments du fonds de commerce	Non amortissable

Les immobilisations corporelles ventilées en immobilisations d'exploitation et hors exploitation sont composées et sont amorties sur les durées suivantes :

Nature	Durée d'amortissement
Terrain	Non amortissable
Immeubles d'exploitation	20ans
Mobilier de bureau	10ans
Matériel informatique	5ans
Matériel roulant	5ans
Agencements, aménagements et installations	5ans
Parts des sociétés civiles	Non amortissable

1.8 Charges à répartir

Les charges à répartir enregistrent des dépenses qui, eu égard à leur importance et leur nature, sont susceptibles d'être rattachées à plus d'un exercice.

1.9 Prise en compte des intérêts et commissions dans le compte de produits et charges

Intérêts

Sont considérés comme intérêts, les produits et charges calculés sur des capitaux effectivement prêtés ou empruntés.

Sont considérés comme intérêts assimilés les produits et charges calculés sur une base prorata temporis et qui rémunèrent un risque. Entrent notamment dans cette catégorie, les commissions sur engagements de garantie et de financement (cautions, avais et autres...).

Les intérêts courus sur les capitaux effectivement prêtés ou empruntés sont constatés dans les comptes de créances et dettes rattachés les ayant générés par la contrepartie du compte de résultat.

Les intérêts assimilés sont constatés en produits ou en charge dès leur facturation.

Commissions

Les produits et charges, déterminés sur une base « flat » et qui rémunèrent une prestation de service, sont constatés en tant que commissions dès leur facturation.

1.10 Charges et produits non courants

Ils représentent exclusivement les charges et produits à caractère exceptionnel.



COMPTES SOCIAUX

AU 31 DÉCEMBRE 2018

**BILAN**

	en milliers de dh	
ACTIF	31/12/18	31/12/17
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	4 059 903	2 708 028
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	951 101	972 476
. À vue	945 327	953 720
. À terme	6 576	18 756
Créances sur la clientèle	74 873 000	68 826 909
. Crédits de trésorerie et à la consommation	34 105 064	27 353 475
. Crédits à l'équipement	19 561 340	18 543 329
. Crédits immobiliers	15 730 759	15 583 867
. Autres crédits	5 475 836	7 346 239
Créances acquises par affacturage	879 141	
Titres de transaction et de placement	12 727 785	13 200 728
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	7 186 374	2 653 599
. Autres titres de créance	476 653	681 535
. Titres de propriété	5 064 758	9 865 594
Autres actifs	3 788 544	2 979 467
Titres d'investissement		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
Titres de participation et emplois assimilés	735 075	589 499
Créances subordonnées	1 120	1 400
Immobilisations données en crédit-bail et en location		
Immobilisations incorporelles	400 467	393 265
Immobilisations corporelles	6 564 709	5 639 660
TOTAL ACTIF	104 980 845	95 311 433

	en milliers de dh	
PASSIF	31/12/18	31/12/17
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	11 845 398	7 300 929
. À vue	1 773 972	652 678
. À terme	10 071 426	6 648 251
Dépôts de la clientèle	74 360 052	68 127 199
. Comptes à vue créditeurs	37 578 210	35 637 468
. Comptes d'épargne	12 317 700	11 669 048
. Dépôts à terme	21 881 140	18 897 034
. Autres comptes créditeurs	2 583 001	1 923 648
Titres de créance émis	5 969 586	7 371 979
. Titres de créance négociables	5 969 586	7 371 979
. Emprunts obligataires		
. Autres titres de créance		
Autres passifs	1 763 674	2 282 245
Provisions pour risques et charges	1 004 507	906 369
Provisions réglementées		
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	7 157	7 157
Dettes subordonnées	3 022 450	2 679 520
Ecart de réévaluation		
Réserves et primes liées au capital	2 408 380	2 057 364
Capital	4 227 677	4 227 677
Actionnaires.Capital non versé (-)		
Report à nouveau (+/-)		
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)		
Résultat net de l'exercice (+/-)	371 965	351 016
TOTAL PASSIF	104 980 845	95 311 433

HORS BILAN

	en milliers de dh	
	31/12/18	31/12/17
ENGAGEMENTS DONNES	13 865 163	10 299 068
1. Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	135 649	
2. Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	9 590 686	5 806 864
3. Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	525 720	937 048
4. Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	3 613 108	3 555 156
5. Titres achetés à réméré		
6. Autres titres à livrer		
ENGAGEMENTS RECUS		1 056 445
7. Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		1 056 445
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		

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	en milliers de dh	
	31/12/18	31/12/17
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	5 830 450	5 623 598
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	10 759	6 527
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	4 769 114	4 160 294
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	59 676	49 478
Produits sur titres de propriété	34 772	31 308
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Commissions sur prestations de service	435 816	403 184
Autres produits bancaires	520 313	972 806
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	2 211 845	2 077 751
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	336 805	274 434
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	901 843	952 510
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	217 923	234 814
Charges sur immobilisations en crédit bail et en location		
Autres charges bancaires	755 275	615 993
PRODUIT NET BANCAIRE	3 618 605	3 545 846
Produits d'exploitation non bancaire	197 708	124 795
Charges d'exploitation non bancaire	91 872	71 160
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	1 874 968	1 772 202
Charges de personnel	1 070 597	1 045 513
Impôts et taxes	34 203	29 000
Charges externes	512 301	449 475
Autres charges générales d'exploitation	56 968	57 811
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	200 900	190 402
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	2 083 834	2 772 159
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	793 026	956 291
Pertes sur créances irrécouvrables	944 404	867 776
Autres dotations aux provisions	346 404	948 092
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	841 190	1 532 047
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	478 895	820 971
Récupérations sur créances amorties	228 481	87 857
Autres reprises de provisions	133 814	623 219
RESULTAT COURANT	606 829	587 167
Produits non courants	1 088	36 036
Charges non courantes	205 652	166 105
RESULTAT AVANT IMPOTS	402 265	457 098
Impôts sur les résultats	30 300	106 081
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	371 965	351 016



COMPTES SOCIAUX

AU 31 DÉCEMBRE 2018



TABEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

	en milliers de dh	
	31/12/18	31/12/17
1.Produits d'exploitation bancaire perçus	5 830 450	5 623 598
2.Récupérations sur créances amorties	228 481	87 857
3.Produits d'exploitation non bancaire perçus	198 796	160 831
4.Charges d'exploitation bancaire versées	-3 682 970	-3 405 720
5.Charges d'exploitation non bancaire versées	-255 163	-237 265
6.Charges générales d'exploitation versées	-1 617 100	-1 523 989
7.Impôts sur les résultats versés	-30 300	-106 081
I.Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	672 194	599 230
Variation de :		
8.Créances sur les établissements de crédit et assimilés	20 574	-462 845
9.Créances sur la clientèle	-7 804 372	-3 323 683
10.Titres de transaction et de placement	327 367	-398 478
11.Autres actifs	-809 078	359 400
12.Immobilisations données en crédit-bail et en location		
13.Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	4 544 469	871 822
14.Dépôts de la clientèle	6 232 853	1 785 038
15.Titres de créance émis	-1 402 393	1 295 604
16.Autres passifs	-518 571	1 093 626
II.Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	590 849	1 220 485
III.Flux de Trésorerie Nets Provenant des activités D'exploitation (I + II)	1 263 043	1 819 714
17.Produit des cessions d'immobilisations financières		
18.Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	624 058	
19.Acquisition d'immobilisations financières		
20.Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-878 959	-1 913 765
21.Intérêts perçus		
22.Dividendes perçus		
IV.Flux de Trésorerie Nets Provenant des Activités D'investissement	-254 901	-1 913 765
23.Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
24.Emission de dettes subordonnées	342 930	848 989
25.Emission d'actions		
26.Remboursement des capitaux propres et assimilés		
27.augmentation des capitaux propres et assimilés		
28.Intérêts versés		
29.Dividendes versés		-60 000
V.Flux de Trésorerie Nets Provenant des activités de Financement	342 930	788 989
VI.Variation Nette de la Trésorerie (III+ IV +V)	1 351 073	694 938
VII.Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	2 708 028	2 013 090
VIII.Trésorerie à la clôture de l'exercice	4 059 101	2 708 028
	028 708 2	
	101 059 4	

ETAT DES SOLDES DE GESTION

	en milliers de dh	
	31/12/18	31/12/17
I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS		
+ Intérêts et produits assimilés	4 839 549	4 216 299
- Intérêts et charges assimilées	1 456 570	1 461 758
MARGE D'INTERET	3 382 979	2 754 541
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL ET DE LOCATION		
+ Commissions perçues	435 816	403 184
- Commissions servies	9 466	9 356
MARGE SUR COMMISSIONS	426 351	393 828
+ Résultat des opérations sur titres de transaction	-70 083	337 980
+ Résultat des opérations sur titres de placement	-40 126	-11 851
+ Résultat des opérations de change	97 300	51 855
+ Résultat des opérations sur produits dérivés		
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ	-12 909	377 985
+ Divers autres produits bancaires	34 772	194 317
- Diverses autres charges bancaires	212 587	174 824
PRODUIT NET BANCAIRE	3 618 605	3 545 846
+ Résultat des opérations sur immobilisations financières	-78 740	-1 059
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	197 676	124 795
- Autres charges d'exploitation non bancaire	64 336	71 160
- Charges générales d'exploitation	1 874 968	1 772 202
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	1 798 237	1 826 220
+ Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	1 030 054	915 239
+ Autres dotations nettes des reprises aux provisions	161 354	323 814
RESULTAT COURANT	606 829	587 167
RESULTAT NON COURANT	-204 564	-130 070
- Impôts sur les résultats	30 300	106 081
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	371 965	351 016
II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		
+ Resultat net de l'exercice	371 965	351 016
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des Immobilisations incorporelles et corporelles	200 900	190 402
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des Immobilisations financières	65 485	1 553
+ Dotations aux provisions pour risques généraux	200 000	809 000
+ Dotations aux provisions réglementées		
+ Dotations non courantes	42 361	34 758
- Reprises de provisions	132 473	570 494
- Plus-values de cession sur immobilisations incorp & corporell	196 836	123 721
+ Moins-values de cession sur immobilisations incorpo & corporell		
- Plus-values de cession sur immobilisations financières	32	
+ Moins-values de cession sur immobilisations financières	27 536	
- Reprises de subventions d'investissement reçues		
+ Capacité d'autofinancement	578 906	692 514
- Bénéfices distribués		60 000
+ AUTOFINANCEMENT	578 906	632 514

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

	en milliers de dh					
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Cheques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	31/12/18	31/12/17
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	2 845 525	69	171 375	523 866	3 540 835	2 020 198
VALEURS RECUES EN PENSION						
- au jour le jour						
- à terme						
COMPTES ET PRETS DE TRÉSORERIE		250 000			250 000	486 552
- au jour le jour		250 000			250 000	486 552
- à terme						
PRETS FINANCIERS			6 063		6 063	11 000
AUTRES CREANCES			514		514	7 757
INTERETS COURUS A RECEVOIR		16			16	55
CREANCES EN SOUFFRANCE						
TOTAL	2 845 525	250 084	177 953	523 866	3 797 428	2 525 562

CREANCES SUR LA CLIENTELE

	en milliers de dh					
	Secteur public	Secteur privé			31/12/18	31/12/17
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
CREDITS DE TRÉSORERIE	1 090 704	68 597	19 279 622	10 762 085	31 201 008	25 081 959
- Comptes à vue débiteurs	1 088 425	68 597	6 280 619	5 887 769	13 325 410	11 219 121
- Créances commerciales sur le maroc	2 279		2 375 530	1 207 920	3 585 729	3 152 962
- Crédits à l'exportation			350 689	23 720	374 409	366 477
- Autres crédits de trésorerie			10 272 784	3 642 676	13 915 460	10 343 399
CREDITS A LA CONSOMMATION				1 829 551	1 829 551	1 584 880
CREDITS A L'EQUIPEMENT	916 976		9 425 375	8 218 621	18 560 972	17 630 206
CREDITS IMMOBILIERS			6 579 185	8 617 714	15 196 899	15 149 502
AUTRES CREDITS		2 163 638	234 176	1 342 408	3 740 222	5 518 017
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE	855 449		23 691		879 140	
INTERETS COURUS A RECEVOIR				2 608 980	2 608 980	2 034 614
CREANCES EN SOUFFRANCE			1 358 693	376 675	1 735 368	1 827 731
TOTAL	2 863 129	2 232 235	36 900 742	33 756 034	75 752 141	68 826 909



COMPTES SOCIAUX

AU 31 DÉCEMBRE 2018



VENTILATION DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CATEGORIE D'EMETTEUR

en milliers de dh

	Etablissements de crédit et assimilés	Emetteurs publics	Emetteurs privés		31/12/18	31/12/17
			financiers	non financiers		
TITRES COTES		7 660 514	5 024 419	40 339	12 725 273	13 195 377
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES		7 186 374			7 186 374	2 653 599
OBLIGATIONS		474 140			474 140	676 183
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE			5 024 419	40 339	5 064 758	9 865 595
TITRES NON COTES	2 513				2 513	5 351
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE	2 513				2 513	5 351
TITRES DE PROPRIETE						
TOTAL	2 513	7 660 514	5 024 419	40 339	12 727 786	13 200 729

VALEURS DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT

en milliers de dh

	Valeur comptable brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus-values latentes	Moins-values latentes	Provisions
TITRES DE TRANSACTION	6 503 901	6 503 901	6 503 901			
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	1 589 865	1 589 865	1 589 865			
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE	4 914 036	4 914 036	4 914 036			
TITRES DE PLACEMENT	6 159 303	6 142 591	6 088 130	7 140	46 203	45 600
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	5 493 892	5 497 261	5 442 800	3 985	603	
OBLIGATIONS	490 383	493 538	493 538	3 155	22 500	22 500
AUTRES TITRES DE CREANCE	2 430	2 430	2 430			
TITRES DE PROPRIETE	172 598	149 362	149 362		23 100	23 100
TITRES D'INVESTISSEMENT						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TOTAL	12 663 203	12 646 491	12 592 030	7 140	46 203	45 600

DETAIL DES AUTRES ACTIFS

en milliers de dh

	31/12/18	31/12/17
ACTIF		
INSTRUMENTS OPTIONNELS ACHETES		
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES		
DEBITEURS DIVERS	633 872	609 421
Sommes dues par l'Etat	529 257	505 185
Divers autres débiteurs	104 615	104 236
VALEURS ET EMPLOIS DIVERS	1 601 762	1 490 271
COMPTES DE REGULARISATION	1 552 910	879 774
CREANCES EN SOUFFRANCE SUR OPERATIONS DIVERSES		
TOTAL	3 788 544	2 979 467

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES

Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	"Participation au capital en %"	Valeur comptable nette	Provision	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice	Produits inscrits au CPC de l'exercice
SONACOS	Agro Industrie	160 000	0,98%	50		230 463	5 796
COMAPRA	Agro Industrie	66 800	0,01%		8		
SNDE	Agriculture	40 965	0,24%		100		
SOGETA	Agriculture	-	0,00%		300		
SUNABEL	Agriculture	190 173	0,38%	311		531 679	40 472
SOCIETE LAITIERE CENTRALE DU NORD	Agro Industrie	50 000	0,39%		197	-4 286	-11 882
FRUMAT	Agro Industrie	-	0,00%		14 499		
HALIOPOLIS	Agriculture	71 000	20,00%		-	74 137	5 504
Agricultures & Peches				14 561	15 104		151
TAMWIL ALFELLAH	Agriculture	125 000	100,00%	125 000		102 499	329
HOLDAGRO	Agro Industrie	36 376	99,66%	36 251		40 161	1 148
INTERBANK	Service	11 500	18,00%	1 403		12 511	-564
MAROCLEAR	Service	100 000	1,80%	1 795		297 270	8 882
SWIFT	Service			23			
CENTRE MONETIQUE INTERBANCAIRE	Service	98 200	10,18%	10 000		174 339	49 928
DAR ADDAMANE	Banque	75 000	0,73%	548		206 633	-37 826
AGRAM INVEST	Fonds d'investissement	40 060	22,18%	6 792	1 990	30 623	-1 105
IGRANE	Fonds d'investissement	54 600	15,87%	6 491	2 174	40 902	3 061
REGIONAL GESTION	Société de gestion	1 000	18,00%	180	-	1 635	-443
FOND D'INVESTISSEMENT DE L'ORIENTAL	Fonds d'investissement	150 000	7,17%	5 133	5 617	71 627	-3 177
FIROGEST	Société de gestion	2 000	12,50%	250		4 722	656
TARGA	Fonds d'investissement	7 500	99,99%	7 500		1 972	-499
FINEA	Nantissement de marchés	200 000	0,22%	340		298 211	40 140
SMAEX	Assurance	50 000	0,48%	356		154 414	6 483
ASSALAF AL AKHDAR	Crédit à la consommation	100 000	100,00%	100 000		49 376	-7 100
CAM GESTION	Gestion d'actif	5 000	100,00%	4 418	582	4 961	196
MSIN	Société de bourse	10 000	80,00%	15 410		40 874	8 020
SGFG	Gestion de Fonds	1 000	5,88%	59		1 151	151
BOURSE DE CASABLANCA		387 518	3,00%	11 765		654 580	28 253
AL AKHDAR BANK	banque participative	300 000	51,00%	153 000		172 463	-46 328
AFREXIMBANK	Banque	47 500 000	0,06%	4 727		20 178 323	2 182 844
Banques; Fiances & Services				491 441	10 363		13 000
SONADAC	Aménagement	589 904	2,81%	16 565		695 675	-63 908
GCAMDOC	Gestion d'archive	10 000	100,00%	10 000		339	293
CASA PATRIMOINE		31 000	1,61%	500			
Divers				27 065			
Dotations diverses				202 008	65 018		
TOTAL				735 075	90 484		13 151



COMPTES SOCIAUX

AU 31 DÉCEMBRE 2018



CREANCES SUBORDONNEES

DESIGNATION	MONTANT				Dont Entreprises liées et Apparenté	
	31/12/18		31/12/17		31/12/18	31/12/17
	Brut	Provisions	Net	Net	Net	Net
Créances subordonnées aux Etablissements de crédit et assimilés	1 120		1 120	1 400	120 1	400 1
Créances subordonnées à la clientèle						
TOTAL	1 120		1 120	1 400	1 120	1 400

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Reclassements	Montant brut à la fin de l'exercice	Montant des amortissements et/ou provisions au début de l'exercice	Dotation au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties / Reclassements	Cumul	Montant net à la fin de l'exercice
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	777 842	31 146			808 988	384 578	23 944		408 521	400 467
- Droit au bail	20 149				20 149	6 905	1 052		7 957	12 192
- Immobilisations en recherche et développement										
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	757 693	31 146			788 839	377 672 754	22 891		400 564	388 275
- Immobilisations incorporelles hors exploitation										
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	7 541 937	1 625 297	542 238		8 624 996	1 902 277	219 317	61 306	2 060 287	6 564 709
- Immeubles d'exploitation	1 814 611	308 109	91 287	522 503	2 553 935	393 269	52 138	12 974	432 433	2 121 501
. Terrain d'exploitation	379 985	3 100	5 774	276 859	654 170					654 170
. Immeubles d'exploitation. Bureaux	1 431 012	305 009	85 513	232 325	1 882 833	393 269	52 138	12 974	432 433	1 450 399
. Immeubles d'exploitation. Logements de fonction	3 614			13 318	16 932					16 932
- Mobilier et matériel d'exploitation	815 851	35 722	23 172		828 401	674 122	43 049	23 172	693 999	134 401
. Mobilier & Matériel de bureau d'exploitation	275 476	9 803	20 122		265 157	216 018	11 901	20 122	207 796	57 360
. Matériel Informatique	428 859	21 101	3 036		446 924	377 212	17 306	3 036	391 482	55 442
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	63 905	15			63 920	43 186	11 457		54 643	9 277
. Autres matériels d'exploitation	47 610	4 803	603 13		52 400	37 706	2 385	13 603	40 078	12 322
- Autres immobilisations corporelles d'exploitation	919 904	66 601	3 968	9 704	992 241	660 274	67 380 672	2 107	725 548	266 693
- Immobilisations corporelles hors exploitation	3 812 947	1 157 906	258 108	490 168	4 222 577	174 612	56 748 920	23 053	208 307	4 014 270
. Terrains hors exploitation	1 010 202		58 095	588 419	532 519					532 519
. Immeubles hors exploitation	891 702	371 178	187 856	71 190	1 003 834	104 284	39 695	15 027	128 951	874 882
. Mobiliers et matériel hors exploitation	105 272	4 111	1 211		108 172	34 973	9 657	1 211	43 419	64 753
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation	1 805 772	782 617	10 946	610	2 578 052	35 354	7 398	815 6	35 937	2 542 115
- Immobilisations en cours	178 624	56 960	165 703	42 039	27 843					27 843
TOTAL	8 319 779	1 656 443	542 238		9 433 984	2 286 854	243 261	61 306	2 468 809	6 965 176

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	31/12/18	31/12/17
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS			1 113 483	4 577	1 118 060	589 721
VALEURS DONNEES EN PENSION	3 100 357	484 483	253 328		3 838 168	1 490 403
- au jour le jour			253 328		253 328	
- à terme	3 100 357	484 483			3 584 840	1 490 403
EMPRUNTS DE TRESORERIE	1 500 000	1 083 483	1 350 000	353 924	4 287 407	3 655 000
- au jour le jour			377 828		377 828	
- à terme	1 500 000	705 655	1 350 000	353 924	3 909 579	3 655 000
EMPRUNTS FINANCIERS				2 539 241	2 539 241	1 439 979
AUTRES DETTES		24 719	3 745		28 464	66 702
INTERETS COURUS A PAYER	17 556	22	11 943	4 538	34 058	59 123
TOTAL	4 617 913	1 592 706	2 732 498	2 902 280	11 845 398	7 300 929

DEPOTS DE LA CLIENTELE

	Secteur public	Secteur privé			31/12/18	31/12/17
		Entreprises Financières	Entreprises "non Financières"	Autre clientèle		
COMPTES A VUE CREDITEURS	5 258 765	1 098 755	6 971 696	24 218 170	37 547 386	35 602 613
COMPTE D'EPARGNE				12 264 263	12 264 263	11 619 194
DEPOTS A TERME	3 098 341	11 828 569	2 687 644	4 030 003	21 644 557	18 628 707
AUTRES COMPTES CREDITEURS	74 517		995 460	1 513 024	2 583 001	1 923 648
INTERETS COURUS A PAYER				320 844	320 844	353 037
TOTAL	8 431 623	12 927 324	10 654 800	42 346 304	74 360 052	68 127 199

DETAIL DES AUTRES PASSIFS

	31/12/18	31/12/17
INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS		
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES	792 457	1 403 720
CREDITEURS DIVERS	306 942	329 618
Sommes dues à l'Etat	193 335	226 284
Sommes dues aux organismes de prévoyance	47 344	43 163
Sommes diverses dues aux actionnaires et associés	12 568	12 568
Fournisseurs de biens et services	38 967	33 083
Divers autres créditeurs	14 728	14 520
COMPTES DE REGULARISATION	664 275	548 907
CREANCES EN SOUFFRANCE SUR OPERATIONS DIVERSES		
TOTAL	1 763 674	2 282 245



COMPTES SOCIAUX

AU 31 DÉCEMBRE 2018



PROVISIONS

	31/12/18	Dotations 2018	Reprises 2018	Autres variations 2018	31/12/18
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:	4 605 966	941 365	638 220		4 909 111
Créances sur les établissements de crédit et assimilés					
Créances sur la clientèle	4 086 372	792 446	478 501		4 400 317
Titres de placement	107 822	82 854	145 075		45 600
Titres de participation et emplois assimilés	39 248	65 485	14 250		90 484
Titres d'investissement					
Immobilisations en crédit-bail et en location					
Autres actifs	372 524	580	394		372 711
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	906 349	280 919	119 565	-63 196	1 004 507
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature	20 193				20 193
Provisions pour risques de change	16 681				16 681
Provisions pour risques généraux	765 000	200 000	118 223		846 777
Provisions pour autres risques et charges	104 474	80 919	1 342	-63 196	120 856
Provisions réglementées					
TOTAL GENERAL	5 512 315	1 222 283	757 784	-63 196	5 913 618

SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTES ET FONDS SPECIAUX DE GARANTIE

Rubriques	31/12/18	31/12/17
Subventions d'investissement	3 578	3 578
Subvention KFW reçue	15 785	15 785
Subvention Union Européenne reçue	3 578	3 578
Autres subventions reçues de l'Etat		
Montant inscrit à pertes et profits	-15 785	-15 785
Fonds de garantie Union Européenne	3 578	3 578
TOTAL	7 157	7 157

DETTES SUBORDONNEES

Monnaie de l'emprunt	Montant en monnaie de l'emprunt	Cours	Taux	Durée	Condition de remboursement anticipé, subordination et convertibilité	Montant de l'emprunt en monnaie nationale (ou contre valeur en KDH)	dont entreprises liées		dont autres apparentés	
							Montant N (ou contre valeur en KDH)	Montant N-1 (ou contre valeur en KDH)	Montant N (ou contre valeur en KDH)	Montant N-1 (ou contre valeur en KDH)
Dirhams	140 500		4,42%	7 ANS		140 500				
Dirhams	70 000		4,11%	7 ANS		70 000				
Dirhams	180 000		3,56%	10 ANS		180 000				
Dirhams	500 000		4,10%	10 ANS		500 000				
Dirhams	1 000 000		4,22%	10 ANS		1 000 000				
Dirhams	350 000		4,43%	10 ANS		350 000				
Dirhams	759 500		4,80%	10 ANS		759 500				
TOTAL	3 000 000					3 000 000				

CAPITAUX PROPRES

CAPITAUX PROPRES	31/12/17	Affectation du résultat	Autres variations	31/12/18
Ecarts de réévaluation				
Réserves et primes liées au capital	2 057 364	351 016		2 408 380
Réserve légale	44 596	17 551		62 147
Autres réserves	569 647	333 465		903 113
Primes d'émission, de fusion et d'apport	1 443 120			1 443 120
Capital	4 227 677			4 227 677
Capital appelé	4 227 677			4 227 677
Capital non appelé				
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
Actionnaires. Capital non versé				
Report à nouveau (+/-)				
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)				
Résultat net de l'exercice (+/-)	351 016	-351 016	371 965	371 965
TOTAL	6 636 057		371 965	7 008 021

OPERATIONS DE CHANGE A TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DERIVES

	31/12/18	31/12/17
Opérations de change à terme	3 749 444	9 107 475
Devises à recevoir	1 327 086	2 677 227
Dirhams à livrer	960 818	1 910 875
Devises à livrer	920 839	223 638 2
Dirhams à recevoir	540 701	151 881 1
Dont swaps financiers de devises		
Engagements sur produits dérivés		
Engagements sur marchés réglementés de taux d'intérêt		
Engagements sur marchés de gré à gré de taux d'intérêt		
Engagements sur marchés réglementés de cours de change		
Engagements sur marchés de gré à gré de cours de change		
Engagements sur marchés réglementés d'autres instruments		
Engagements sur marchés de gré à gré d'autres instruments		
TOTAL	3 749 444	9 107 475

DÉTAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTÉE

NATURE	Solde au début de l'exercice	Opérations comptables de l'exercice	Déclarations TVA de l'exercice	Solde fin d'exercice
A. T.V.A. Facturée	40 162	156 930	171 283	25 809
B. T.V.A. Récupérable	5 005	138 071	126 590	16 486
. sur charge	3 779	104 466	95 429	12 816
. sur immobilisations	1 226	33 605	31 162	3 670
C. T.V.A. due ou crédit de	35 156	18 859	44 692	9 322



COMPTES SOCIAUX

AU 31 DÉCEMBRE 2018



ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

	en milliers de dh	
	31/12/18	31/12/17
Engagements de financement et de garantie donnés	13 865 163	10 299 068
Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés	135 649	
Engagements de financement en faveur de la clientèle	9 590 686	5 806 864
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	525 720	937 048
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	3 613 108	3 555 156
Engagements de financement et de garantie reçus		1 056 445
Engagements de financement et de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		1 056 445
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
Garanties de crédits		
Autres garanties reçues		

MARGE D'INTERETS

	en milliers de dh	
	31/12/18	31/12/17
Intérêts perçus	4 839 549	4 216 299
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	10 759	6 527
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	4 769 114	4 160 294
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	59 676	49 478
Intérêts servis	1 456 570	1 461 758
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	336 805	274 434
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	901 843	952 510
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	217 923	234 814
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
MARGE D'INTERETS	3 382 979	2 754 541

VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE

Valeurs et sûretés reçues en garantie		en milliers de dh	
Valeur comptable nette	Rubriques de l'actif ou du hors bilan enregistrant les créances ou les engagements par signature donnés	Montants des créances et des engagements par signature donnés couverts	
Bons du Trésor et valeurs assimilées	1 390 540	1 390 540	
Autres titres			
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL	1 390 540	1 390 540	
Valeurs et sûretés données en garantie		en milliers de dh	
Valeur comptable nette	Rubriques du passif ou du hors bilan enregistrant les dettes ou les engagements par signature reçus	Montants des dettes ou des engagements par signature reçus couverts	
Bons du Trésor et valeurs assimilées	6 116 106	6 116 106	
Autres titres			
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL	6 116 106	6 116 106	

VENTILATION DU TOTAL DE L'ACTIF, DU PASSIF ET DE L'HORS BILAN EN MONNAIE ETRANGERE

	en milliers de dh	
	31/12/18	31/12/17
ACTIF :	3 861 768	3 417 208
Valeur en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	155 941	106 593
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	523 866	299 834
Prêts de trésorerie à terme		186 552
Créances sur la clientèle	2 817 194	2 443 500
Titres de transaction et de placement et invest	364 767	372 627
Autres actifs		
Titres de participation et emplois assimilés		8.101
Créances subordonnées		
Immobilisations données en crédit-bail et location		
Immobilisations incorporelles et corporelles		
PASSIF :	3 861 768	3 417 208
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	4 577	1 231
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	3 034 900	1 374 160
Dépôts de la clientèle	641 667	323 349
Emprunts de trésorerie à terme		48 130
Titres de créance émis		
Autres passifs	180 624	1 670 337
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
Dettes subordonnées		
HORS BILAN :	1 646 134	1 846 695
Engagements donnés	1 646 134	1 846 695
Engagements reçus		

PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS

		en milliers de dh					
Date de cession ou de retrait	Nature	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur comptable nette	Produit de cession	Plus-values de cession	Moins-values de cession
31/12/2018	Terrain d'exploitation	5 774		5 774			
	Immeubles d'exploitation - Bureaux	85 513	12 974	72 540	161 974	81 799	
	Autres immobilisations corporelles d'exploitation	3 968	2 107	1 861			
	Mobilier et Matériel de bureau [I dons]	133	133				
	Matériel Informatique [I dons]	813	813				
	Mobilier et Matériel de bureau	19 990	19 990				
	Matériel Informatique	2 223	2 223		180	180	
	Autres Matériels d'exploitation	14	14				
	Mobilier et Matériel Hors Exploitation	1 211	1 211				
	Terrains hors exploitation	58 095		58 095			
	Immeubles hors exploitation	295 553	15 027	280 526	461 905	114 858	
	Autres immobilisations corporelles hors exploitation	10 946	6 815	4 131			
	Frais d'acquisition des immobilisations-Hors exploitation	10 881	6 586	4 295			
	Immeuble Hors exploitation-E.C [I Retrait]	57 983		57 983			
Immeuble exploitation-E.C [I Retrait]	22		22				
		553 119	67 892	485 227	624 058	196 836	

PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE

		en milliers de dh	
CATEGORIE DES TITRES		31/12/18	31/12/17
Titres de participations & titres de placement		34 772	31 308
TOTAL		34 772	31 308



COMPTES SOCIAUX

AU 31 DÉCEMBRE 2018



RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHÉ

	en milliers de dh	
	31/12/18	31/12/17
PRODUITS	520 313	809 798
Gains sur les titres de transaction	205 622	661 520
Plus value de cession sur titres de placement	42 877	31 485
Reprise de provision sur dépréciation des titres de placement	145 075	47 062
Gains sur les produits dérivés		
Gains sur les opérations de change	126 739	69 731
CHARGES	533 222	431 813
Pertes sur les titres de transaction	275 705	323 540
Moins value de cession sur titres de placement	145 225	11 391
Dotation aux provisions sur dépréciation des titres de placement	82 854	79 007
Pertes sur les produits dérivés		
Pertes sur opérations de change	29 439	17 876
RESULTAT	-12 909	377 985

CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION

	en milliers de dh	
	31/12/18	31/12/17
CHARGES DU PERSONNEL	1 070 597	1 045 513
Dont salaires & appointements	114 424	117 517
dont charges d'assurances sociales	82 965	80 221
dont charges de retraite	100 250	97 806
dont charges de formation	16 167	17 385
dont autres charges de personnel	756 790	732 584
IMPOTS ET TAXES	34 203	29 000
Taxes urbaines & taxes d'éclité	5 877	4 544
Patente	21 855	14 730
Autres impôts & taxes	6 471	9 726
CHARGES EXTERNES	512 301	449 475
- Loyers de crédit-bail et de location	105 053	100 433
- Frais d'entretien et de réparation	97 167	85 136
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	38 976	29 141
- Transports et déplacements	38 870	40 109
- Publicité, publications et relations publiques	33 979	30 950
- Autres charges externes	198 256	163 706
AUTRES CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	56 968	57 811
DOTATIONS AUX AMORTISS. ET AUX PROVISIONS DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES	200 900	190 402
TOTAL DES CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	1 874 968	1 772 202

COMMISSIONS

	en milliers de dh	
	31/12/18	31/12/17
COMMISSIONS PERCUES :	495 310	455 828
sur opérations avec les établissements de crédit		
sur opérations avec la clientèle [1]	59 494	52 644
sur opérations de change		
relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres		
sur produits dérivés		
opérations sur titres en gestion et en dépôt	2 387	1 803
Commissions sur fonctionnement de compte	165 571	155 464
sur moyens de paiement	191 198	171 847
sur activités de conseil et d'assistance		
sur ventes de produits d'assurances		
sur autres prestations de service	76 660	74 070
Commissions sur opérations de change		
COMMISSIONS VERSEES	9 466	9 356
sur opérations avec les établissements de crédit [2]		
sur opérations avec la clientèle		
sur opérations de change		
relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres		
sur produits dérivés		
opérations sur titres en gestion et en dépôt		
sur moyens de paiement		
sur activités de conseil et d'assistance		
sur ventes de produits d'assurances		
sur autres prestations de service	9 466	9 356

TITRES ET AUTRES ACTIFS GERES OU EN DEPOTS

TITRES (Clientèle CAM)	Nombre de comptes (Client)		Montants en dirham	
	31/12/17	31/12/18	31/12/17	31/12/18
Titres dont l'établissement est dépositaire (Actions)	2 420	2 254	410 517	372 423
Titres gérés en vertu d'un mandat de gestion				
Titres d'OPCVM dont l'établissement est dépositaire	47	50	1 101 819	1 365 054
Titres d'OPCVM gérés en vertu d'un mandat de gestion				
Autres actifs dont l'établissement est dépositaire (TCN)	6	6	696 900	696 600
Autres actifs gérés en vertu d'un mandat de gestion				

VENTILATION DES RÉSULTATS PAR MÉTIERS OU PÔLE D'ACTIVITÉ ET PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE

	en milliers de dh	
	31/12/18	31/12/17
Produit Net Bancaire	3 618 605	3 545 846
Résultat Brut d'exploitation	1 798 237	1 826 220
Résultat avant impôt	402 265	457 098

AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

		en milliers de dh	
		Montants	Montants
A- Origine des résultats affectés			B- Affectation des résultats
Décision de l'Assemblée Générale du 31 mai 2018			
Report à nouveau		Réserve légale	17 551
Résultats nets en instance d'affectation		Dividendes	333 465
Résultat net de l'exercice	351 016	Report à nouveau	
Prélèvement sur les bénéficiaires		Résultats nets en instance d'affectation	
Autres prélèvements			
TOTAL A	351 016	TOTAL B	351 016

AUTRES PRODUITS ET CHARGES

	en milliers de dh	
	31/12/18	31/12/17
AUTRES PRODUITS ET CHARGES BANCAIRES		
Autres produits bancaires	520 313	972 806
- Gains sur titres de transaction	205 622	661 520
- Plus-values de cession sur titres de placement	42 877	31 485
- Produits sur opérations de change	126 739	69 731
- Divers autres produits bancaires		163 008
Reprises de provisions sur dépréciations des titres de placement	145 075	47 062
Autres charges bancaires	755 275	615 993
- Charges sur emprunts de titres	8 813	2 712
- Pertes sur Titres actions / OPCVM	266 892	320 827
- Charges sur titres de placements		5 580
- Moins values sur titres de placement	145 225	11 391
- Charges sur moyens de paiement		
- Cotisation au fonds de garantie	120 873	119 350
- Charges opération de change	29 439	17 876
- Commissions sur achats et cession de titres	9 466	9 356
- Autres charges	91 715	49 894
- Provisions sur titres	82 854	79 007
PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE		
Produits d'exploitation non bancaire	197 708	124 795
Dont plus values de cession d'immobilisation	196 836	
Dont subventions reçues		
Dont autres produits non bancaires	871	124 795
Charges d'exploitation non bancaire	91 872	71 160
Charges sur valeurs et emplois divers	91 872	71 160
dont moins values de cession d'immobilisation	27 536	
AUTRES CHARGES		
DOTATION AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	2 083 834	2 772 159
AUTRES PRODUITS		
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	841 190	1 532 047
PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS		
Produits non Courants	1 088	36 036
Charges non Courantes	205 652	166 105

DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS

	en milliers de dh	
	31/12/18	31/12/17
I. DETERMINATION DU RESULTAT		
. Résultat courant d'après le compte de produits et charges (+ ou -)	606 829	587 167
. Réintégrations fiscales (+)	656 459	5 430
. Déductions fiscales (-)	371 608	295 010
. Résultat courant théoriquement imposable (=)	891 680	297 587
. Impôt théorique sur résultat courant (-)	329 921	110 107
. Résultat courant après impôts (=)	561 758	187 480

PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL

	en milliers de dh	
	Exercice 2018	
I - RESULTAT NET COMPTABLE	402 265	
. Bénéfice net	402 265	
. Perte nette		
II - REINTEGRATIONS FISCALES	656 459	
Cadeaux publicitaires		
Excédent dotation aux amortissements voitures de service/ propriété		
Amortissement écarts de conversion		
III - DEDUCTIONS FISCALES		1 031 549
	1 058 724	1 031 549
IV - RESULTAT BRUT FISCAL		
. Bénéfice brut		27 175
. Déficit brut fiscal		
. Cumul des amortissements différés imputés		
V - REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES		
VI - RESULTAT NET FISCAL		
. Bénéfice net fiscal		27 175
. Déficit net fiscal		
VII - CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES		
VIII - CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		



COMPTES SOCIAUX

AU 31 DÉCEMBRE 2018



DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

- Date de clôture (1)	31/12/2018
- Date d'établissement des états de synthèse (2)	28/02/2019
(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice	
(2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse.	

DATES	- Favorables - Défavorable	INDICATIONS DES EVENEMENTS Néant Néant
-------	-------------------------------	--

REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

en milliers de dh

Montant du capital	4 227 677
Montant du capital social souscrit et non appelé	100
Valeur nominale des titres	

Nom des principaux actionnaires ou associés	Nombre de titres détenus		Part du capital détenue %
	Exercice précédent	Exercice actuel	
ETAT MAROCAIN	31 780 465	31 780 465	75,2%
MAMDA	3 134 311	3 134 311	7,4%
MCMA	3 134 311	3 134 311	7,4%
CDG	4 227 678	4 227 678	10%
TOTAL	42 276 765	42 276 765	100%

RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

en milliers de dh

	Exercice 2018	Exercice 2017	Exercice 2016
CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES	10 037 628	9 322 733	8 182 728
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE	5 388 395	5 134 286	4 858 713
1- Produit net bancaire	3 618 605	3 545 846	3 449 760
2- Résultat avant impôts	402 265	457 098	479 342
3- Impôts sur les résultats	30 300	106 081	171 321
4- Bénéfices distribués		60 000	84 047
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)	1 337 225	965 260	674 244
RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)			
Résultat net par action ou part sociale			
Bénéfice distribué par action ou part sociale			
PERSONNEL			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	1 070 597	1 045 513	1 027 733
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice (en nombre)	3 902	3 828	3 824

TITRES DE CREANCES EMIS

en milliers de dh

Nature	Caractéristiques				Principal	"Intérêts Courus"	Total
	Date souscription	Date échéance	Maturité	Taux			
CDN	03/11/2014	03/11/2019	5 ANS	4,04	224 000	1 458	225 458
CDN	02/12/2014	02/12/2019	5 ANS	3,92	20 000	63	20 063
CDN	15/03/2016	15/03/2021	5 ANS	3,55	50 000	1 435	51 435
CDN	15/03/2016	15/03/2021	5 ANS	3,55	600 000	17 218	617 218
CDN	19/04/2017	19/04/2024	7 ANS	3,71	500 000	13 191	513 191
CDN	31/08/2017	31/08/2019	2 ANS	2,90	100 000	983	100 983
CDN	20/02/2018	19/02/2019	52 SEMAINES	2,70	867 200	20 423	887 623
CDN	20/02/2018	20/02/2020	2 ANS	2,86	400 000	9 978	409 978
CDN	26/03/2018	25/03/2019	52 SEMAINES	2,63	142 000	2 905	144 905
CDN	02/04/2018	02/04/2020	2 ANS	2,80	460 000	9 767	469 767
CDN	02/04/2018	01/04/2019	52 SEMAINES	2,61	310 000	6 136	316 136
CDN	25/07/2018	24/07/2019	52 SEMAINES	2,75	60 000	729	60 729
CDN	25/07/2018	27/07/2020	2 ANS	2,94	130 000	1 688	131 688
CDN	25/07/2018	23/01/2019	26 SEMAINES	2,63	10 000	116	10 116
CDN	26/07/2018	25/07/2019	52 SEMAINES	2,80	250 000	3 072	253 072
CDN	03/08/2018	01/02/2019	26 SEMAINES	2,63	65 000	712	65 712
CDN	03/08/2018	02/08/2019	52 SEMAINES	2,74	510 000	5 823	515 823
CDN	06/08/2018	06/08/2020	2 ANS	2,95	150 000	1 807	151 807
CDN	06/08/2018	05/08/2019	52 SEMAINES	2,74	80 000	895	80 895
CDN	19/09/2018	18/09/2019	52 SEMAINES	2,76	200 000	1 579	201 579
CDN	02/10/2018	01/10/2019	52 SEMAINES	2,80	150 000	1 050	151 050
CDN	18/10/2018	17/10/2019	52 SEMAINES	2,80	527 000	3 033	530 033
CDN	18/10/2018	18/04/2019	26 SEMAINES	2,64	60 000	326	60 326



PASSIF ÉVENTUEL

"Conformément à législation fiscale en vigueur, l'exercice clos le 31 décembre 2018 n'est pas prescrit. Les déclarations fiscales du Crédit Agricole du Maroc au titre de l'impôt sur les sociétés (IS) de la TVA et de l'impôt sur les revenus salariaux (IR) ainsi que les déclarations sociales de la CNSS peuvent faire l'objet de contrôle par l'administration et de rappel éventuels d'impôts et taxes. Au Titre de la période non prescrite, les impôts émis par voie des rôles peuvent faire l'objet de révision"

VENTILATION, EN FONCTION DE LA DUREE RESIDUELLE, DES EMPLOIS, DES RESSOURCES

en milliers de dh

EMPLOIS	Mois				Années			Total
	Durée ≤ 1	1 < Durée ≤ 3	3 < Durée ≤ 6	6 < Durée ≤ 12	1 < Durée ≤ 2	2 < Durée ≤ 5	Durée > 5	
Créances sur les établissements de crédits & Assimilés								
Créances sur La clientèle	8 873 412							8 873 412
Titres de placement & Titres d'investissements								
Créances subordonnées								
TOTAL EMPLOIS	8 873 412							8 873 412

RESSOURCES	Mois				Années			Total
	Durée ≤ 1	1 < Durée ≤ 3	3 < Durée ≤ 6	6 < Durée ≤ 12	1 < Durée ≤ 2	2 < Durée ≤ 5	Durée > 5	
Dettes envers les établissements de crédit	1 515 403	400 000	695 000	2 600 000	820			5 211 223
Dettes envers la clientèle	3 781 021	3 199 128	4 240 725	7 206 711	99 475	9 678		18 536 738
Titres de créance émis	30 000	1 743 000	1 300 000	2 680 500	242 008	751 992	500 000	7 247 500
Certificats de dépôt émis								
Bons de sociétés de financement émis								
Emprunts obligataires émis								
Autres titres de créance émis								
Fonds publics affectés								
Dettes subordonnées					160 000	140 500	2 359 500	2 660 000
TOTAL RESSOURCES	5 326 424	5 342 128	6 235 725	12 487 211	502 303	902 170	2 859 500	33 655 461

CONCENTRATION DES RISQUES SUR UN MEME BENEFICIAIRE

en milliers de dh

Nombre	Montant global des risques	Montant des risques dépassant 10% des fonds propres		
		Crédits par décaissement	Crédits par signature	Montant des titres détenus dans le capital du bénéficiaire
4	5 828 632	4 216 395	1 107 912	504 325

ACTIFS A RISQUE, RESTRUCTURES ET IMPRODUCTIFS

en milliers de dh

	Nombre	31/12/18
Créances en Souffrance Brut	36 429	6 163 835
Watchlist	27	2 813 566

EFFECTIF

en nombre

	31/12/18	31/12/17
Effectifs rémunérés	3 931	3 872
Effectifs utilisés	3 931	3 872
Effectifs équivalent plein temps	3 931	3 872
cadres équivalent plein temps	2 512	2 251
Employés équivalent plein temps	1 419	1 621
Dont effectifs employés à l'étranger		

RÉSEAU

en nombre

	31/12/18	31/12/17
Guichets permanents	518	548
Guichets périodiques		
Guichets automatiques de la banque	518	548
Succursales & agences à l'étranger		
Réseaux de représentation à l'étranger		

COMPTES DE LA CLIENTELE

en milliers de dh

	31/12/18	31/12/17
Comptes courants	104 590	92 549
Comptes chèques, hors MRE	432 571	411 599
Comptes MRE	15 101	15 664
Comptes d'affacturage	19	
Comptes d'épargne	652 058	574 164
Comptes à terme et bons de caisse	2 934	2 955
TOTAL	1 207 273	1 096 931

CARACTÉRISTIQUES CONTRACTUELLES DES ÉLÉMENTS CONSTITUTIFS DES FP

Les caractéristiques des dettes subordonnées du CAM se présentent comme suit au 31/12/2018 :

en milliers de dh

Date	Montant initial (En KDH)	Capital restant (En KDH)	Maturité	Taux en vigueur
2015	140.500	140.500	7 ANS	4,42% (fixe)
2015	759.500	759.500	10 ANS	4,8% (fixe)
2016	70.000	70.000	7 ANS	4,11% (fixe)
2016	180.000	180.000	10 ANS	3,56% (variable)
2016	350.000	350.000	10 ANS	4,43% (fixe)
2017	1.000.000	1.000.000	10 ANS	4,22% (fixe)
2018	500.000	500.000	10 ANS	4,10% (fixe)



COMPTES SOCIAUX

AU 31 DÉCEMBRE 2018



FONDS PROPRES

En KDH	en milliers de dh	
	31/12/18	31/12/17
FONDS PROPRES	9 905 369	9 374 553
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 1	6 627 465	6 290 124
FONDS PROPRES DE BASE DE CATÉGORIE 1 (CET 1)	6 627 465	6 290 124
Instruments de fonds propres éligibles en tant que fonds propres CET 1	5 670 797	5 670 797
-Instruments de fonds propres de base versés	4 227 677	4 227 677
-Prime d'émission	1 443 120	1 443 120
Résultats non distribués	1 275 078	920 663
Autres réserves	62 147	44 596
Autres immobilisations incorporelles	-422 840	-433 041
Autres ajustements transitoires applicables aux fonds propres CET 1	84 567	173 217
Éléments de fonds propres CET1 ou déductions - autres	-42 284	-86 108
FONDS PROPRES ADDITIONNELS DE CATÉGORIE 1 (AT1)		-
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 2 (T2)	3 277 904	3 084 429
Instruments de fonds propres éligibles en tant que fonds propres T2	2 929 800	2 679 520
Ajustements du risque de crédit général selon l'approche standard (SA)	383 232	485 261
Éléments de fonds propres T2 ou déductions - autres	-35 128	-80 352
Éléments déduits dans le cadre de la mesure transitoire	-380 557	-432 040
Montant net des immobilisations incorporelles à déduire des CET 1	-422 840	-433 041
Montant résiduel à réintégrer au niveau des CET 1	84 567	173 217
Élément à déduire à raison de 50% des FP de base CET 1	-42 284	-86 108
Élément à déduire à raison de 50% des fonds propres de catégorie 2 (T2)	-42 284	-86 108
TOTAL RISQUES	5 839 740	5 584 972
Exigences réglementaires au titre du risque de crédit	5 175 030	5 017 943
Exigences réglementaires au titre du risque de marché	133 999	63 940
Exigences réglementaires au titre du risque opérationnel	530 711	503 089
RATIO DE FONDS PROPRES DE BASE	9,08%	9,01%
RATIO DE FONDS PROPRES TOTAL	13,57%	13,43%

VENTILATION DU RISQUE PAR SEGMENTS

VENTILATION DES RISQUES		31/12/18		31/12/17	
		Risque brut (Bilan & HB)	Risque net pondéré (après ARC)	Risque brut (Bilan & HB)	Risque net pondéré (après ARC)
Risque de crédit	Souverains	5 785 214		5 085 921	
	ECA	2 938 400	1 129 653	1 909 524	380 272
	Entreprises	48 012 590	28 169 517	52 164 221	32 381 371
	Clientèle de détail	39 276 476	22 017 319	28 931 829	16 129 457
	autre actif	20 907 433	13 371 393	18 433 816	11 699 140
	TOTAL	116 920 113	64 687 881	106 525 311	60 590 240
Risque de marche (risque de change)			1 674 988		799 250
Risque opérationnel (Approche indicateur de base)			6 633 882		6 288 611

AUTRES ETATS

ETATS	
Immobilisations données en crédit bail avec option d'achat et en location simple	Néant
Engagements sur titres	Néant
Etat des dérogations	Néant
Etat des changements de méthode	Néant
Actifs éventuels	Néant

ICAAP

Dans le cadre de Pilier II des accords Bâle II, Le Crédit Agricole du Maroc a mis en place un processus prévisionnel de suivi et d'évaluation de l'adéquation des fonds propres afin de s'assurer que ses fonds propres couvrent en permanence son exposition au risque, conformément aux règles dictées par le régulateur.

Ledit processus repose sur 5 principes directeurs :

- Stratégie et modèle d'activité
- Identifier et mesurer les risques
- Evaluer et quantifier les risques
- Composition et allocation des fonds propres internes
- Stress tests internes



Fidarc Grant Thornton
47, rue Allal Ben Abdellah
20 000 Casablanca
Maroc

CREDIT AGRICOLE DU MAROC S.A (CAM)

ATTESTATION D'EXAMEN LIMITÉ DE LA SITUATION PROVISOIRE

DES COMPTES SOCIAUX

PÉRIODE ALLANT DU 1ER JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2018



Deloitte Audit
288, Boulevard Zerkoutouni
Casablanca, Maroc

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du CREDIT AGRICOLE DU MAROC S.A., comprenant le bilan, le compte de produits et charges et une sélection des notes annexes les plus significatives relatifs à la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2018. Cette situation qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 10.037.628, dont un bénéfice net de KMAD 371.965 relève de la responsabilité des organes de gestion du CREDIT AGRICOLE DU MAROC S.A.

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 provisoire 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 provisoire, 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 CREDIT AGRICOLE DU MAROC S.A. établis au 31 décembre 2018, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 26 mars 2019

Les Commissaires aux Comptes

FIDARC GRANT THORNTON
Fawzi MEKOUAR
Président

DELOITTE AUDIT
Deloitte Audit
288, Boulevard Zerkoutouni
CASABLANCA -
Tél : 05 22 22 22 22 / 25/26/34/81
Fax : 05 22 22 40 78
Fawzi BRITEL
Associé