

ACTIVITÉ & RÉSULTATS

AU 31 DÉCEMBRE 2019



PAGE 02 - 03 : CHIFFRES CLÉS

PAGE 04 - 10 : ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS IAS/IFRS

PAGE 14 - 24 : COMPTES SOCIAUX



CREDIT AGRICOLE DU MAROC

UN ENGAGEMENT DURABLE

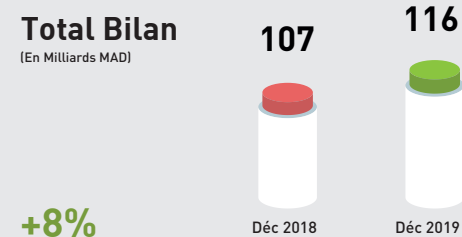
Le Directoire, réuni sous la Présidence de Monsieur Tariq Sijlmasi en date du 26 Février 2020, a examiné l'évolution de l'activité de la Banque et a arrêté les comptes au 31 Décembre 2019.

Cet arrêté a été examiné par le Comité d'Audit lors de sa réunion en date du 05 Mars 2020.

Les performances réalisées durant l'exercice 2019 consolident les acquis du Groupe Crédit Agricole du Maroc en termes d'atteinte des objectifs fixés par son Plan Stratégique CAP 2023

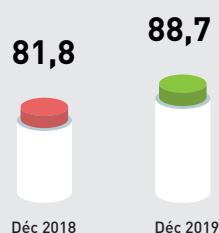
UNE PERFORMANCE FINANCIERE CONFIRMEE

Dans la continuité des performances exceptionnelles réalisées durant l'exercice précédent, le Groupe Crédit Agricole du Maroc enregistre une progression de 8% de son total bilan, soit un encours de 116 Milliards de Dirhams.



Crédits distribués

(En Milliards MAD)



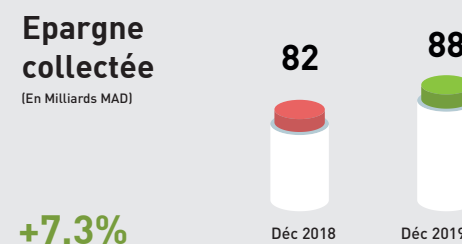
+8%

RENFORCEMENT DE LA DYNAMIQUE DE FINANCEMENT

Dans le cadre de la poursuite des efforts mobilisés par l'ensemble de ses canaux de financement (la Banque universelle, Tamwil El Fellah, La Fondation ARDI pour le microcrédit et Al Akhdar Bank), le Groupe Crédit Agricole du Maroc clôture l'exercice 2019 avec un encours de crédits distribués de 88,7 Milliards de Dirhams, réalisant ainsi une progression de 8% comparativement à l'exercice précédent.

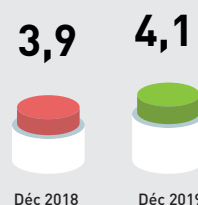
MOBILISATION SOUTENUE DE L'EPARGNE

Tout au long de l'exercice 2019, le Groupe Crédit Agricole du Maroc a renforcé les moyens déployés pour l'appui de sa stratégie commerciale axée sur la diversification de l'épargne collectée en accordant une attention toute particulière à l'accroissement des comptes à vue qui s'affichent désormais à 40,5 Milliards de Dirhams (+8%). Ainsi, le Groupe marque une progression de 7,3% de l'encours global de ses ressources en le portant à plus de 88 Milliards de Dirhams contre 82 Milliards de Dirhams à fin décembre 2018.



Produit Net Bancaire

(En Milliards MAD)



+3%

UN PRODUIT NET BANCAIRE PORTE PAR L'ACCROISSEMENT DE L'ACTIVITE

Au 31 Décembre 2019, le Produit Net Bancaire du Groupe Crédit Agricole du Maroc franchit le seuil des 4 Milliards de Dirhams, réalisant ainsi une progression de 3% par rapport à fin Décembre 2018. La performance réalisée est due à une hausse de la Marge d'Intérêt Commerciale et du Résultat des Opérations de Marché.

AMELIORATION DE LA CAPACITE BENEFICIAIRE

Avec un Résultat Net Consolidé de 620 Millions de Dirhams (au même niveau que l'exercice précédent) et un Résultat Net Part du Groupe de 636 Millions de Dirhams (+2% comparativement à fin Décembre 2018), le Groupe Crédit Agricole du Maroc clôture l'exercice 2019 en enregistrant une performance en ligne avec ses objectifs stratégiques.

RENFORCEMENT DE L'ASSISE FINANCIERE

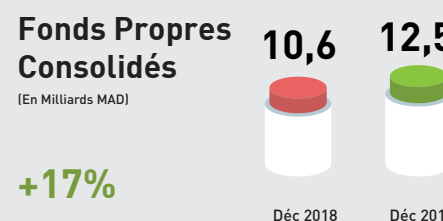
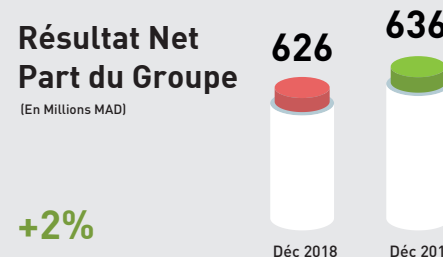
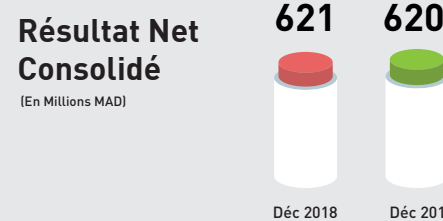
Au cours de l'exercice 2019, le Groupe Crédit Agricole du Maroc a procédé au renforcement de son Tier One à travers la mise en place d'un plan d'actions spécifique: l'optimisation du Bilan et de l'hors bilan, le renforcement des fonds propres de base à travers l'émission d'obligations subordonnées perpétuelles pour un montant de 850 Millions de Dirhams ainsi que le renforcement des fonds propres complémentaires à travers l'émission d'obligations subordonnées pour un montant de 450 Millions de Dirhams. Grâce à la réussite de l'ensemble des opérations menées, le Groupe Crédit Agricole du Maroc a pu hisser l'encours de ses Fonds Propres consolidés à 12,5 Milliards de Dirhams, soit une progression de 17% comparativement à l'exercice précédent.

UNE MEILLEURE COUVERTURE DU RISQUE

Au terme de l'exercice 2019, le Crédit Agricole du Maroc renforce sa politique de provisionnement pour s'immuniser contre certains risques sectoriels en portant son encours de provisions pour risques généraux à environ 1 Milliard de Dirhams, soit 1,5% de l'encours sain des crédits à la clientèle. Ainsi, le Crédit Agricole du Maroc affiche un taux de couverture des créances en souffrance de 71%.

PERSPECTIVES DU GROUPE

Au vu des réalisations enregistrées en 2018, le Groupe Crédit Agricole du Maroc a procédé, durant l'exercice 2019, au réajustement du plan AFAK 2021. Le nouveau plan stratégique rebaptisé «CAP 2023» a été mis en place par le GCAM en vue d'aligner sa stratégie avec les transformations de son environnement, consolidant ainsi son statut de banque universelle innovante, humaine et engagée au service de l'économie du pays et du monde rural.



MISSION DE SERVICE PUBLIC

ACCOMPAGNEMENT DU PLAN MAROC VERT

Le Groupe Crédit Agricole du Maroc a poursuivi son accompagnement du Plan Maroc Vert et a débloqué 58 Milliards de Dirhams depuis son lancement. En effet, le Groupe a financé les projets initiés dans le cadre du Plan Maroc Vert à travers ses 3 canaux de financement (Crédit Agricole du Maroc, TAMWIL EL FELLAH et la Fondation ARDI pour le microcrédit) lesquels ont proposé des solutions complètes tenant compte des objectifs que s'est assigné le Plan Maroc Vert tant au niveau du pilier I (projets d'agrégation) que du pilier II (amélioration des revenus des agriculteurs les plus fragilisés).

COOPERATION SUD SUD

Dans le cadre de la dynamique insufflée par Sa Majesté le Roi à la coopération africaine, l'année 2019 a été marquée par l'organisation de nombreuses missions pour la mise en œuvre des conventions de partenariat signées en 2016 et 2017 avec des institutions financières africaines actives dans le secteur agricole. Ces missions, qui ont concerné des banques de pays tels que le Rwanda, le Nigéria ou encore le Niger, ont permis le renforcement des capacités des partenaires en matière de financement de l'agriculture et d'inclusion financière des ruraux.

Par ailleurs, afin de renforcer ses actions au niveau africain, le CAM a signé, en avril 2019, une convention cadre avec la Société Financière Internationale portant notamment sur la collaboration et le partage d'expérience dans plusieurs domaines stratégiques, en particulier la coopération Sud-Sud.

Enfin, le CAM a renforcé ses relations avec les institutions panafricaines de crédit agricole. Ainsi, des sessions d'échanges ont été organisées en faveur des membres de l'AFRACA (Association Africaine du Crédit Rural et Agricole) et l'AlAFD (Association des Institutions Africaines de Financement du Développement) a reconnu le CAM meilleure institution de financement du développement en Afrique pour la quatrième année consécutive.

PROMOTION DE L'ENTREPRENARIAT DES JEUNES EN MILIEU RURAL

Le Groupe Crédit Agricole du Maroc a poursuivi ses efforts pour l'accompagnement des jeunes entrepreneurs en milieu rural en soutenant et en finançant des projets impactants pour l'écosystème agricole et rural en général.

A titre d'exemple, et dans le cadre de sa politique de proximité, la Banque a poursuivi l'accompagnement des Projets de jeunes Entrepreneurs Agricoles à Dakhla (PJEA); projets qui sont aujourd'hui une expérience pilote de financement de l'investissement agricole au profit de jeunes bénéficiaires ainsi que la création, par des jeunes ruraux, d'entreprises de prestation de services agricoles (mécanisation, récolte, taille...).

PROGRAMME D'EDUCATION FINANCIERE

Banque citoyenne et socialement responsable, le Groupe Crédit Agricole du Maroc a réalisé, au cours de l'année 2019, trois grandes opérations de formation de proximité portant sur l'éducation financière de base de la population rurale dans les régions de Souss-Massa et Nord-Ouest. Une action spécifique a été menée au cours du SIAM 2019.

Ce programme, mené par le Centre d'Etudes et de Recherches du Crédit Agricole du Maroc (CERCAM), a bénéficié depuis son lancement à près de 15 000 petits producteurs agricoles et ménages ruraux dont en particulier des femmes et des jeunes et a ciblé les territoires les plus éloignés du réseau bancaire.

Le programme global vise à sensibiliser les bénéficiaires à l'importance des chiffres dans une exploitation agricole et/ou un ménage rural, et leur démontrer les possibilités d'amélioration de leurs revenus et conditions de vie.

FONDATION CAM POUR LE DEVELOPPEMENT DURABLE

Dans le cadre de ses actions de soutien à la promotion de l'agro écologie et de l'agriculture bio au Maroc, la Fondation CAM pour le Développement Durable a appuyé en 2019 la commercialisation des produits qui en sont issus à travers la mise en place du premier Système Participatif de Garantie, « le SPG-Agroécologie Maroc », au niveau du marché paysan de Rabat et le test de la certification bio de groupement au niveau de la commune du Toubkal où elle a planté 8 000 amandiers et noyers sur les 20 000 planifiés à horizon 2021.

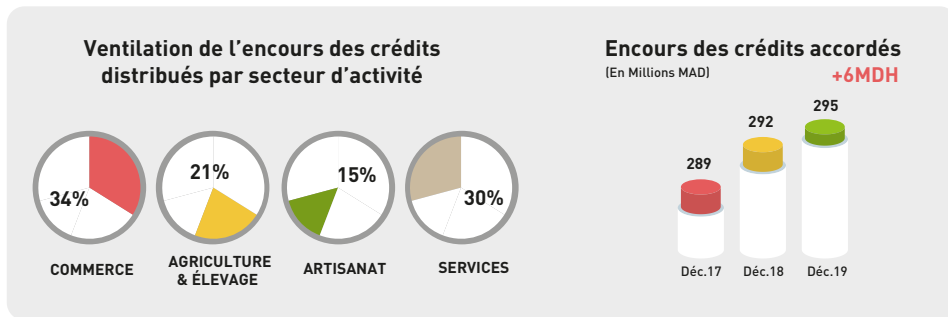
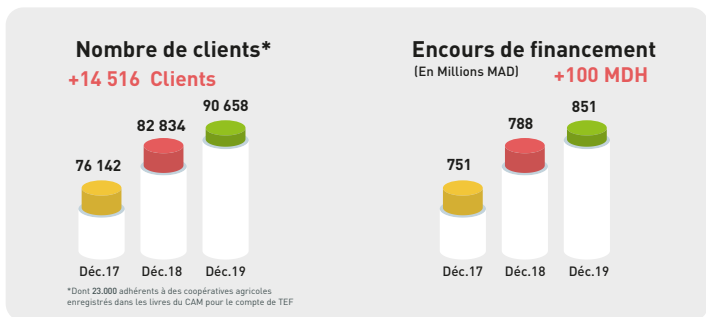
La Fondation a par ailleurs promu l'inscription de l'agriculture dans l'économie circulaire en présentant les options de recyclage qu'elle a explorées et leurs opérateurs aux plus grands producteurs horticoles, maraichers et agrumicoles de la Région Souss Massa émettant plus de la moitié des déchets agricoles du Maroc.

L'APPUI FINANCIER DE TAMWIL EL FELLAH POUR LES AGRICULTEURS NON ELIGIBLES AU FINANCEMENT BANCAIRE TRADITIONNEL

Plus de 90 000 Clients dont 642 coopératives, un total de 54 agences pour un encours global de 851 Millions de Dirhams (+8% par rapport à l'exercice précédent), autant de données prouvant l'engagement sans cesse renouvelé de Tamwil El Fellah envers les agriculteurs relevant du Plan Maroc Vert.

LA MICROFINANCE PAR LA FONDATION ARDI

La fondation ARDI clôture l'exercice 2019 en réitérant son soutien indéfectible au développement socio-économique de la population rurale relevant du financement solidaire. En effet, la Fondation a porté son encours de financement à 295 millions de Dirhams touchant quatre secteurs d'activité: l'agriculture et l'élevage (21%), le commerce (34%), l'artisanat (15%) et les services (30%).



FAITS MARQUANTS



PROMOTION DE LA TPE

- Engagement du CAM pour la TPE suite aux hautes orientations royales à travers le déploiement du programme Al Moustamir Al Qaraoui;
- Le Groupe Crédit Agricole du Maroc lance un programme spécifique « 5 ans, 5 emplois » pour les entrepreneurs dans le monde rural.



PARTENARIATS

- Le Crédit Agricole du Maroc rejoint le programme "WOMEN IN BUSINESS" de la Banque Européenne pour la Reconstruction et le Développement visant la mise en place d'une ligne de crédit de 20 millions d'euros dédiée aux TPME agricoles dirigées par des femmes;
- Par ailleurs, l'exercice 2019 a été témoin de la signature avec la KfW d'une convention d'assistance technique de 500.000 Euros pour soutenir la banque verte dans la réalisation du projet d'élaboration d'une carte de rentabilité des activités agricoles et rurales;
- Signature d'un accord de partenariat avec les eaux et forêts visant la préservation et la réhabilitation de la cédraie du Moyen Atlas;
- Al Akhdar Bank a signé deux protocoles d'accord avec "Wifak Bank" de la Tunisie et Trustbank Amanah de Suriname.
- Signature avec l'AFD d'une convention de prêt de 50.000.000 Euros pour le financement des exploitations agricoles et des unités agro-industrielles privées en zone rurale pour des investissements d'efficacité énergétique, d'énergie renouvelable et de pompage solaire.



EXPANSION DE L'ACTIVITE & DEVELOPPEMENT DES RELAIS DE CROISSANCE

- Démarrage de l'activité de « CAM Leasing », filiale du Crédit Agricole du Maroc spécialisée dans l'agroalimentaire et les machines agricoles;
- Le CAM obtient l'autorisation pour la création d'une société spécialisée dans l'intermédiation d'assurance appelée « CAM COURTAGE ».



DISTINCTIONS

- Désignation du CAM meilleure institution africaine de financement du développement. Cette distinction, obtenue pour la quatrième fois consécutive, consacre le business model du groupe bancaire et sa capacité à accompagner l'ensemble des composantes du monde agricole et rural notamment les plus vulnérables;
- Gratification du Groupe CAM pour la création de valeur disruptive et pour la solution « poste de travail agile »;
- Nomination en tant que meilleure institution bancaire en matière d'inclusion financière numérique dans le monde arabe;
- Consécration de Tamwil Al Fellah en Allemagne. Tamwil Al Fellah a reçu le certificat de mérite 2019 dans la catégorie "financement exceptionnel de projets durables";
- Le CAM remporte le trophée RSE pour l'inclusion financière lors de la 6ème édition de la conférence "Tendances marketing & communication".



DIVERSIFICATION DES SOURCES DE FINANCEMENT

- Emission d'un emprunt obligataire subordonné perpétuel d'un montant de 850 MDH avec un taux de souscription de 2,49 fois;
- Emission d'un emprunt obligataire subordonné d'un montant de 450 MDH (Maturités 10 ans) avec un taux de souscription de 5,0 fois;
- Augmentation du plafond du programme d'émission de certificats de dépôt à 10 Milliards de Dirhams contre 8 Milliards de Dirhams auparavant.

5.4 OPERATIONS INTERBANCAIRES, CREANCES ET DETTES SUR ETABLISSEMENTS DE CREDIT

	en milliers de dh	
	31/12/19	31/12/18
PRETS CONSENTIS ET CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT		
Comptes à vue	1 333 968	789 603
Prêts	215 880	3 293
Opérations de pension	875 195	
TOTAL DES PRETS CONSENTIS ET CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDITS AVANT DEPRECIATION	2 425 043	792 896
Dépréciation des prêts et créances émis sur les établissements de crédit		
TOTAL DES PRETS CONSENTIS ET CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDITS NETS DE DEPRECIATION	2 425 043	792 896

	31/12/19	31/12/18
DETTE ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT		
Dettes envers les établissements de crédit	255 062	1 276 994
Emprunts	5 951 644	7 242 687
Opérations de pension	6 602 229	3 839 027
TOTAL DES DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	12 808 935	12 358 708

5.5 PRÊTS, CREANCES ET DETTES SUR LA CLIENTELE

	en milliers de dh	
	31/12/19	31/12/18
PRETS CONSENTIS ET CREANCES SUR LA CLIENTELE AU COUT AMORTI		
Comptes ordinaires débiteurs	15 789 118	13 673 121
Prêts consentis à la clientèle	72 453 323	67 909 626
Opérations de pension		
Opérations de location financement		
TOTAL DES PRETS CONSENTIS ET CREANCES SUR LA CLIENTELE AVANT DEPRECIATION	88 242 441	81 582 747
Dépréciation des prêts et créances sur la clientèle	-4 295 532	-4 076 583
TOTAL DES PRETS CONSENTIS ET CREANCES SUR LA CLIENTELE NETS DE DEPRECIATION	83 946 909	77 506 164

	en milliers de dh	
	31/12/19	31/12/18
DETTE ENVERS LA CLIENTELE		
Comptes ordinaires créditeurs	40 710 190	37 620 735
Comptes à terme	22 629 377	21 618 557
Comptes d'épargne	13 118 783	12 264 263
Autres dettes envers la clientèle	2 275 550	3 224 499
Intérêts courus à payer	375 112	320 844
TOTAL DES DETTES ENVERS LA CLIENTELE	79 109 012	75 048 898

	en milliers de dh	
	31/12/19	31/12/18
Ventilation des dettes envers la clientèle par agent économique		
Secteur public	10 224 587	8 431 623
Entreprises financières	13 142 862	13 039 549
Entreprises non financières	12 294 168	11 231 422
Autre clientèle	43 447 395	42 346 304
TOTAL EN PRINCIPAL	79 109 012	75 048 898
Dettes rattachées		
VALEUR AU BILAN	79 109 012	75 048 898

	en milliers de dh	
	31/12/19	31/12/18
Ventilation des dettes sur la clientèle par zone géographique		
Maroc	79 109 012	75 048 898
CIB		
Afrique		
Europe		
TOTAL EN PRINCIPAL	79 109 012	75 048 898
Dettes rattachées		
VALEUR AU BILAN	79 109 012	75 048 898

5.11 IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

	31/12/19			31/12/18		
	Valeur brute comptable	Cumul des amortissements et pertes de valeur	Valeur nette comptable	Valeur brute comptable	Cumul des amortissements et pertes de valeur	Valeur nette comptable
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	9 135 280	-1 840 114	7 295 166	8 349 765	-1 624 375	6 725 390
Terrains et constructions	1 829 599	-370 819	1 458 780	2 139 461	-437 750	1 701 711
Equipement, mobilier, installations	957 116	-808 967	148 149	910 775	-754 688	156 087
Biens mobiliers donnés en location	39 827	-1 800	38 027			
Autres immobilisations	5 632 726	-549 617	5 083 109	5 299 529	-431 937	4 867 592
Droits d'utilisation des contrats de location	676 012	-108 911	567 101			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	566 847	-441 465	125 382	534 432	-416 214	118 218
Logiciels informatiques acquis	7 068	-6 127	941	6 596	-5 817	779
Logiciels informatiques produits par l'entreprise						
Autres immobilisations incorporelles	559 779	-435 338	124 441	527 836	-410 397	117 439
IMMEUBLES DE PLACEMENTS	1 919 478	-92 474	1 827 004	1 601 762	-59 252	1 542 510
TOTAL	11 621 605	-2 374 053	9 247 552	10 485 959	-2 099 841	8 386 118

5.12 ECARTS D'ACQUISITION

	en milliers de dh	
	31/12/19	31/12/18
Valeur brute comptable en début de période	306 908	306 908
Cumul des dépréciations enregistrées en début de période		
Valeur nette comptable en début de période	306 908	306 908
Acquisitions		
Cessions		
Dépréciations comptabilisées pendant la période		
Ecart de conversion		
Filiales précédemment mises en équivalence		
Autres mouvements		
Valeur brute comptable en fin de période	306 908	306 908
Cumul des dépréciations enregistrées en fin de période		
VALEUR NETTE COMPTABLE EN FIN DE PERIODE	306 908	306 908

5.14 PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES

	en milliers de dh	
	31/12/19	31/12/18
TOTAL DES PROVISIONS CONSTITUÉES EN DÉBUT DE PÉRIODE	333 316	319 618
Dotations aux provisions	294 954	-94 061
Reprises de provisions	-211 983	162 925
Utilisation des provisions		
Incidence de la consolidation		
Variation des parités monétaires et divers		
Autres	-77 555	-55 166
TOTAL DES PROVISIONS CONSTITUÉES EN FIN DE PÉRIODE	338 732	333 316

5.6 DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE ET DETTES SUBORDONNÉES

	en milliers de dh	
	31/12/19	31/12/18
Autres dettes représentées par un titre	7 492 364	5 969 586
titres de créances négociables	7 492 364	5 969 586
emprunts obligataires		
Dettes subordonnées	4 382 358	3 073 513
Emprunts subordonnés	4 382 358	3 073 513
à durée déterminée	4 382 358	3 073 513
à durée indéterminée		
Titres subordonnés		
TOTAL	11 874 722	9 043 099

5.7 TITRES AU COUT AMORTI

	en milliers de dh	
	31/12/19	31/12/18
Titres de créance négociables	2 985 478	
Bons du trésor et autres effets mobilisables auprès des banques centrales	2 985 478	
Autres titres de créance négociables		
Obligations		
Obligations d'Etat		
Autres Obligations		
TOTAL DES TITRES AU COUT AMORTI BRUT	2 985 478	
Dépréciation		
TOTAL DES TITRES AU COUT AMORTI NET	2 985 478	

5.8 IMPÔTS COURANTS ET DIFFERÉS

	en milliers de dh	
	31/12/19	31/12/18
Impôts courants	41 251	80 255
Impôts différés	217 503	205 989
ACTIFS D'IMPOTS COURANTS ET DIFFERES	258 754	286 244
Impôts courants	86 303	37 127
Impôts différés	1 016 486	791 131
PASSIFS D'IMPOTS COURANTS ET DIFFERES	1 102 789	828 258

5.9 COMPTES DE REGULARISATION, ACTIFS ET PASSIFS DIVERS

	en milliers de dh	
	31/12/19	31/12/18
Dépôts de garantie versés et cautionnements constitués		
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres		
Comptes d'encaissement	4 746	1 605 295
Part des réassureurs dans les provisions techniques		
Produits à recevoir et charges comptabilisées d'avance		
Autres débiteurs et actifs divers	1 666 873	1 194 943
TOTAL DES COMPTES DE REGULARISATION ET ACTIFS DIVERS	1 671 619	2 800 238
Dépôts de garantie reçus		
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres		
Comptes d'encaissement	185 540	207 903
Charges à payer et produits constatés d'avance	260 773	66 389
Autres créditeurs et passifs divers	1 328 100	1 708 706
Dettes locatives	575 338	
Intérêts courus non échus - IFRS	150	
Autres passifs - annulation des loyers à payer -	-879	
TOTAL DES COMPTES DE REGULARISATION ET PASSIFS DIVERS	2 349 022	1 982 998

5.15 ACTIFS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR RESULTAT

	Actifs financiers détenus à des fins de transaction	autres actifs financiers à la juste valeur par résultat
Créances sur les établissements de crédit		
Créances sur la clientèle		
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes		
Valeurs reçues en pension		
Bons du trésor et valeurs assimilées	5 613 553	
Obligations et autres titres à revenu fixe		
Actions et autres titres à revenu variable	3 705 146	148 500
Titres de participation non consolidés		
Instruments dérivés		
TOTAL DES ACTIFS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR RESULTAT	9 318 699	148 500

5.16 ACTIFS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES

	en milliers de dh	
	31/12/19	31/12/18
Actifs financiers à la JV par capitaux propres	3 700 283	6 414 233
Instruments de dette à la JV par capitaux propres recyclables	3 405 454	6 118 409
Instruments de KP à la JV par capitaux propres non recyclables	294 829	295 824
Instruments de dette à la JV par capitaux propres recyclables	3 405 454	6 118 409
Bons du Trésor et autres effets mobilisables auprès de la banque centrale	3 027 239	5 591 310
Autres titres de créance négociables (*)		50 281
Obligations	378 215	476 818
Instruments de KP à la JV par capitaux propres non recyclables	294 829	295 824
Actions et autres titres à revenu variable		
Titres de participation non consolidés	294 829	295 824

5.17 PASSIFS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR RESULTAT

	en milliers de dh	
	31/12/19	31/12/18
Passifs financiers détenus à des fins de transactions	23 263	21 206
Passifs financiers à la JV par résultat sur option		
TOTAL	23 263	21 206

5.20 ALLOCATION DES PERTES ATTENDUES

Portefeuille Créances sur la Clientèle :	Bucket 1 ECL 12 mois	Bucket 2 ECL Lifetime	Bucket 3 ECL Lifetime
Encours Bilan au 2018.Décembre	70 773 752	4 430 516	6 398 672
Encours Hors Bilan au 2018.Décembre	13 865 163		
Provisions sous IFRS 9 au 2018.Décembre	-495 431	-953 997	-2 647 348
Encours Bilan au 2019.Décembre	77 158 525	3 924 849	7 159 067
Encours Hors Bilan au 2019.Décembre	15 865 928		
Provisions sous IFRS 9 au 2019.Décembre	-583 929	-853 816	-2 857 788
Portefeuille Créances sur les Etablissements de crédit :	Bucket 1 ECL 12 mois	Bucket 2 ECL Lifetime	Bucket 3 ECL Lifetime
Encours Bilan au 2018.Décembre	792 893		
Encours Hors Bilan au 2018.Décembre			
Provisions sous IFRS 9 au 2018.Décembre			
Encours Bilan au 2019.Décembre	2 425 043		
Encours Hors Bilan au 2019.Décembre			
Provisions sous IFRS 9 au 2019.Décembre			
Portefeuille Titres en JV/OCI :	Bucket 1 ECL 12 mois	Bucket 2 ECL Lifetime	Bucket 3 ECL Lifetime
Encours Bilan au 2018.Décembre	6 118 970		22 500
Encours Hors Bilan au 2018.Décembre			
Provisions sous IFRS 9 au 2018.Décembre	-561		-22 500
Encours Bilan au 2019.Décembre	3 405 888		22 500
Encours Hors Bilan au 2019.Décembre			
Provisions sous IFRS 9 au 2019.Décembre	-434		-22 500
Titres au coût amorti :	Bucket 1 ECL 12 mois	Bucket 2 ECL Lifetime	Bucket 3 ECL Lifetime
Encours Bilan au 2018.Décembre			
Encours Hors Bilan au 2018.Décembre			
Provisions sous IFRS 9 au 2018.Décembre			
Encours Bilan au 2019.Décembre	2 985 478		
Encours Hors Bilan au 2019.Décembre			
Provisions sous IFRS 9 au 2019.Décembre			

5.21 CONTRATS DE LOCATION (PRENEUR)

5.21.1 VARIATION DU DROIT D'UTILISATION

	01/01/19	Augmentations	Diminutions	Autres	31/12/19
Immobilier					
Valeur brut	407 635	220 468	-11 057	18 233	635 280
Amortissements et dépréciations		-103 029	6 854		-96 175
Total Immobilier	407 635	117 440	-4 203,18	18 233	539 105
Mobilier					
Valeur brut	29 212	6 031	-294	5 783	40 733
Amortissements et dépréciations		-12 828	91		-12 737
Total Mobilier	29 212	-6 796	-202,57	5 783	27 996
Total droit d'utilisation	436 847	110 643	-4 405,76	24 016	567 101

5.21.2 VARIATION DE L'OBLIGATION LOCATIVE

	01/01/19	Augmentations	Remboursements	Autres	31/12/19
Dette locative	436 847	226 500	-112 025	24 016	575 338

2.1 MARGE D'INTERETS

	31/12/19			31/12/18		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
Opérations avec la clientèle	4 696 422	-1 122 239	3 574 183	4 959 490	-901 935	4 057 555
Comptes et prêts/emprunts	4 696 422	-1 122 239	3 574 183	4 959 490	-901 935	4 057 555
Opérations de pensions						
Opérations de location financement						
Opérations interbancaires	20 539	-422 945	-402 406	1 806	-360 215	-358 409
Comptes et prêts sur emprunts	-3 267	-147 401	-150 668	-8 248	-126 989	-135 237
Opérations de pensions	23 806	-275 544	-251 738	10 054	-233 226	-223 172
Emprunts émis par le groupe		-197 121	-197 121		-217 923	-217 923
Instruments de couverture de résultats futurs						
Instruments de couverture des portefeuilles couverts en taux						
Portefeuille de transactions	4 281		4 281	1 299		1 299
Titres à revenus fixes	4 281		4 281	1 299		1 299
Opérations de pensions						
Prêts / emprunts						
Dettes représentées par un titre						
Actifs disponibles à la vente	42 606		42 606	59 676		59 676
Actifs détenus jusqu'à l'échéance	67 681		67 681			
Charges d'intérêts sur dettes locatives		-17 472	-17 472			
TOTAL DES PRODUITS ET CHARGES D'INTÉRÊTS OU ASSIMILÉS	4 831 529	-1 759 777	3 071 752	5 022 271	-1 480 073	3 542 198

2.2 COMMISSIONS NETTES

	31/12/19			31/12/18		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
Commissions nettes sur opérations	468 576	-19 616	448 960	439 591	-8 749	430 842
avec les établissements de crédit						
avec la clientèle	466 932	-19 616	447 316	437 158	-8 749	428 409
sur titres de change	1 644		1 644	2 433		2 433
sur instruments financiers à terme engagements de financement						
Prestation de services bancaires et financiers	61 115		61 115	34 882		34 882
produits de gestion d'opcv						
produits sur moyens de paiement	61 115		61 115	34 882		34 882
assurance						
autres						
TOTAL	529 691	-19 616	510 075	474 473	-8 749	465 724

2.3 GAINS OU PERTES NETS DES INSTRUMENTS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR

	en milliers de dh	
	31/12/19	31/12/18
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la JV par Résultat	567 910	8 441
Gains ou pertes nets sur actifs/passifs de transaction	509 703	27 228
Gains ou pertes nets sur autres actifs/passifs à la juste valeur par résultat	58 207	-18 787
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la JV par Capitaux propres	36 813	-65 935
Gains ou pertes nets sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables	36 870	2 847
Rémunération des instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables (dividendes)	-57	-68 782

2.5 PRODUITS ET CHARGES DES AUTRES ACTIVITES

	31/12/19			31/12/18		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
Produits nets de l'activité d'assurance						
Produits nets des immeubles de placement						
Produits nets des immobilisations en location simple						
Produits nets de l'activité de promotion immobilière						
Autres produits	104 986	-218 287	-113 301	224 040	-203 784	20 256
TOTAL NET DES PRODUITS ET CHARGES DES AUTRES ACTIVITES	104 986	-218 287	-113 301	224 040	-203 784	20 256

7.3 COÛT DES REGIMES POSTERIEURS A L'EMPLOI

	en milliers de dh	
	31/12/19	31/12/18
Charges normales de l'exercice	7 707	7 414
Charges d'intérêt	5 123	5 571
Rendements attendus des fonds		
Amortissement des écarts actuariels		
Indemnités supplémentaires		
Autre		
Coût net de la période	12 830	12 985
Dont coût relatif aux indemnités de retraite et assimilées		
Dont autres...		

7.4 EVOLUTION DE LA PROVISION INSCRITE AU BILAN

	en milliers de dh	
	31/12/19	31/12/18
Dette actuarielle d'ouverture	149 767	138 273
Charge normale de l'exercice	7 707	7 414
Charge d'intérêt	5 123	5 571
Écarts d'expérience	7 037	10 520
Autres écarts actuariels		
Prestations versées	-19 396	-12 011
Indemnités supplémentaires		
Autre		
Dette actuarielle de clôture	150 239	149 767
Dont coût relatif aux indemnités de retraite et assimilées		
Dont autres...		

8.1 COMPOSITION DU CAPITAL

Actionnaires	Nombre d'actions	% du capital	% des droits de vote
ETAT MAROCAIN	31 780 465	75,2%	75,2%
MAMDA	3 134 311	7,4%	7,4%
MCMA	3 134 311	7,4%	7,4%
CDG	4 227 678	10%	10%
TOTAL	42 276 765	100%	100%

	en milliers de dh	
	31/12/19	31/12/18
Résultat par action		
Nombre d'action	42 276 765	42 276 765
Résultat Net Part du Groupe	635 678	626 104
RÉSULTAT PAR ACTION (DH)	15,04	14,81

8.4 PARTIES LIÉES

8.4.1 RELATION ENTRE LES SOCIÉTÉS CONSOLIDÉES DU GROUPE

	en milliers de dh	
	31/12/19	31/12/18
Prêts, avances et titres	-852 193	
Comptes ordinaires	-667 172	
Prêts		
Titres	-185 021	
Opération de location financement		
Actif divers	-204 294	
TOTAL ACTIF	-1 056 487	
Dépôts	-681 011	
Comptes ordinaires		
Autres emprunts	-681 011	
Dettes représentées par un titre		
Passif divers	-375 476	
TOTAL PASSIF	-1 056 487	
Engagements de financement et de garantie		
Engagements donnés		
Engagements reçus		

8.4.2 ELÉMENTS DE RÉSULTAT RELATIFS AUX OPÉRATIONS RÉALISÉES AVEC LES PARTIES LIÉES

	en milliers de dh	
	31/12/19	31/12/18
Intérêts et produits assimilés	-11 807	
Intérêts et charges assimilés	11 743	
Commissions (produits)	-15 244	
Commissions (charges)	3 744	
Prestations de services données		
Prestations de services reçues		
Loyers reçus		
Autres	-6 836	

AUTRES ETATS

Référence	Etat	
5.2	Instruments de couverture	Néant
5.10	Participations dans les sociétés mises en équivalence	
5.13	Provisions techniques des sociétés d'assurance	

FONDS PROPRES CONSOLIDÉS

	en milliers de dh	
	31/12/19	31/12/18
FONDS PROPRES	12 454 828	10 644 461
Fonds propres de base	9 123 754	7 694 765
Fonds propres réglementaires	3 331 074	2 949 696
Exigences de fonds propres au titre du risque de crédit	5 996 586	5 330 210
Risque de marché en approche standard	311 726	133 999
Exigences de fonds propres au titre du risque opérationnel	598 657	579 696
RATIO DE FONDS PROPRES T1 (MINIMUM EXIGIBLE 9%)	10,57%	10,19%
RATIO DE FONDS PROPRES TOTAL (MINIMUM EXIGIBLE %12)	14,43%	14,09%

FONDS PROPRES TAMWIL EL FELLAH

	31/12/19	31/12/18
FONDS PROPRES	141 970	152 498
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 1	101 970	102 498
FONDS PROPRES DE BASE DE CATÉGORIE 1 (CET1)	101 970	102 498
Instruments de fonds propres éligibles en tant que fonds propres CET 1	125 000	125 000
-Instruments de fonds propres de base versés		
-Prime d'émission		
Résultats non distribués	-22 332	-22 502
Autres réserves		
Autres immobilisations incorporelles		
Autres ajustements transitoires applicables aux fonds propres CET 1		
Éléments de fonds propres CET1 ou déductions - autres		
FONDS PROPRES ADDITIONNELS DE CATÉGORIE 1 (AT1)		
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 2 (T2)		
Instruments de fonds propres éligibles en tant que fonds propres T2	40 000	50 000
Ajustements du risque de crédit général selon l'approche standard (SA)		
Éléments de fonds propres T2 ou déductions - autres		
Éléments déduits dans le cadre de la mesure transitoire		
Montant net des immobilisations incorporelles à déduire des CET 1		
Montant résiduel à réintégrer au niveau des CET 1		
Élément à déduire à raison de %50 des FP de base CET 1		
Élément à déduire à raison de %50 des fonds propres de catégorie 2 (T2)		
TOTAL RISQUES	45 234	39 358
EXIGENCE/Risque de crédit	45 234	39 358
EXIGENCE/Risque de marché		
EXIGENCE/Risque opérationnel		
RATIO DE FONDS PROPRES DE BASE	18,03%	20,83%
RATIO DE FONDS PROPRES TOTAL	25,11%	31,00%

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire du CREDIT AGRICOLE DU MAROC et de ses filiales (GROUPE CREDIT AGRICOLE DU MAROC) comprenant le bilan, le compte de résultat, l'état du résultat global, le tableau des flux de trésorerie, l'état de variation des capitaux propres et une sélection de notes explicatives au terme de l'exercice du 1^{er} janvier au 31 Décembre 2019. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 8 394 174, dont un bénéfice net consolidé de KMAD 619 498.

Nous avons effectué notre mission 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 provisoire 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 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 les états consolidés ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du GROUPE CREDIT AGRICOLE DU MAROC arrêtés au 31 Décembre 2019, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Casablanca, le 9 mars 2020

Les commissaires aux comptes

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, avals 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.

BILAN

ACTIF	en milliers de dh	
	31/12/19	31/12/18
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	1 941 642	4 059 101
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	2 705 742	951 903
A vue	1 810 922	945 327
A terme	894 820	6 576
Créances sur la clientèle	80 226 417	74 873 000
Crédits de trésorerie et à la consommation	35 890 456	34 105 064
Crédits à l'équipement	20 497 403	19 561 340
Crédits immobiliers	17 552 093	15 730 759
Autres crédits & financement participatifs	6 286 465	5 475 836
Créances acquises par affacturage	880 278	879 141
Titres de transaction et de placement	12 782 268	12 727 785
Bons du Trésor et valeurs assimilées	8 614 828	7 186 374
Autres titres de créance	364 474	476 653
Titres de propriété	3 802 965	5 064 758
Autres actifs	3 502 688	3 788 544
Titres d'investissement	2 944 598	
Bons du Trésor et valeurs assimilées	2 944 598	
Autres titres de créance		
Titres de participation et emplois assimilés	749 881	735 075
Participations dans les entreprises liées	649 801	637 810
Autres titres de Participations et emplois assimilés	100 080	97 265
Titres de Moudaraba & Moucharaka		
Créances subordonnées	840	1 120
Dépôts d'investissement & Wakala Bil Istithmar placés	150 000	
Immobilisations données en crédit-bail et en location		
Immobilisations données en Ijara		
Immobilisations incorporelles	410 383	400 467
Immobilisations corporelles	6 555 987	6 564 709
TOTAL DE L'ACTIF	112 850 726	104 980 845

PASSIF	en milliers de dh	
	31/12/19	31/12/18
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	12 321 869	11 845 398
A vue	420 541	1 773 972
A terme	11 901 328	10 071 426
Dépôts de la clientèle	78 717 939	74 360 052
Comptes à vue créditeurs	40 494 154	37 578 210
Comptes d'épargne	13 173 773	12 317 700
Dépôts à terme	22 908 543	21 881 140
Autres comptes créditeurs	2 141 470	2 583 001
Titres de créance émis	7 492 364	5 969 586
Titres de créance négociables	7 492 364	5 969 586
Emprunts obligataires		
Autres titres de créance émis		
Autres passifs	1 401 621	1 763 674
Provisions pour risques et charges	1 168 022	1 004 507
Provisions réglementées		
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	7 157	7 157
Dettes subordonnées	4 331 295	3 022 450
Ecart de réévaluation		
Réserves et primes liées au capital	2 780 345	2 408 380
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 (+/-)	402 437	371 965
TOTAL DU PASSIF	112 850 726	104 980 845

HORS BILAN

	en milliers de dh	
	31/12/19	31/12/18
ENGAGEMENTS DONNES	12 117 844	13 865 163
1. Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	166 372	135 649
2. Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	7 782 914	9 590 686
3. Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	516 696	525 720
4. Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	3 651 862	3 613 108
5. Titres achetés à réméré		
6. Autres titres à livrer		
ENGAGEMENTS RECUS		
7. Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		
8. Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		
9. Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
10. Titres vendus à réméré		
11. Autres titres à recevoir		

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

	en milliers de dh	
	31/12/19	31/12/18
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	5 989 320	5 830 450
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les EC	30 824	10 759
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	4 493 832	4 769 114
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	110 287	59 676
Produits sur titres de propriété & certificats de Sukuk	35 883	34 772
Produits sur titres de Moudaraba & Moucharaka		
Produits sur immobilisation en crédit bail et en location		
Produits sur immobilisation données en Ijara		
Commissions sur prestations de service	493 856	435 816
Autres produits bancaires	824 638	520 313
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	2 219 446	2 211 845
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les EC	399 716	336 805
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	1 122 239	901 843
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	197 121	217 923
Charges sur titres de Moudaraba et Moucharaka		
Charges sur immobilisation en crédit bail et en location		
Charges sur immobilisation données en Ijara		
Autres charges bancaires	500 370	755 275
Transferts de produits sur dépôts d'investissement et Wakala Bil Istithmar reçus		
PRODUIT NET BANCAIRE	3 769 874	3 618 605
Produits d'exploitation non bancaire	275 578	197 708
Charges d'exploitation non bancaire	117 193	91 872
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	1 959 560	1 874 968
Charges de personnel	1 121 174	1 070 597
Impôts et taxes	35 377	34 203
Charges externes	555 849	512 301
Autres charges générales d'exploitation	47 681	56 968
Dotations aux amortissements et aux provisions des immo	199 480	200 900
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	1 898 808	2 083 834
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature	921 409	793 026
Pertes sur créances irrécouvrables	634 020	944 404
Autres dotations aux provisions	343 380	346 404
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	502 834	841 190
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature	401 659	478 895
Récupérations sur créances amorties	34 981	228 481
Autres reprises de provisions	66 194	133 814
RESULTAT COURANT	572 725	606 829
Produits non courants	1 257	1 088
Charges non courantes	107 748	205 652
RESULTAT AVANT IMPOTS	466 234	402 265
Impôts sur les résultats	63 798	30 300
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	402 437	371 965

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

	en milliers de dh	
	31/12/19	31/12/18
1. Produits d'exploitation bancaire perçus	5 989 320	5 830 450
2. Récupérations sur créances amorties	34 981	228 481
3. Produits d'exploitation non bancaire perçus	276 835	198 796
4. Charges d'exploitation bancaire versées	-3 650 402	-3 682 970
5. Charges d'exploitation non bancaire versées	-224 940	-255 163
6. Charges générales d'exploitation versées	-2 036 736	-1 617 100
7. Impôts sur les résultats versés	-63 798	-30 300
I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	325 261	672 194
Variation de :		
8. Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-1 753 840	20 574
9. Créances sur la clientèle	-5 504 554	-7 804 372
10. Titres de transaction de placement, d'investissement et de participations	-3 013 886	327 367
11. Autres actifs	285 856	-809 078
12. Immobilisations données en crédit-bail et en location		
13. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	476 471	4 544 469
14. Dépôts de la clientèle	4 357 887	6 232 853
15. Titres de créance émis	1 522 778	-1 402 393
16. Autres passifs	362 053	-518 571
II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-3 267 234	590 849
III. Flux de Trésorerie Nets Provenant des activités D'exploitation (I + II)	-2 941 973	1 263 043
17. Produit des cessions d'immobilisations financières		
18. Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	547 283	624 058
19. Acquisition d'immobilisations financières		
20. Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-1 031 613	-878 959
21. Intérêts perçus		
22. Dividendes perçus		
IV. Flux de Trésorerie Nets Provenant des Activités D'investissement	-484 330	-254 901
23. Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
24. Emission de dettes subordonnées	1 308 845	342 930
25. Emission d'actions		
26. Remboursement des capitaux propres et assimilés		
27. augmentation des capitaux propres et assimilés		
28. Intérêts versés		
29. Dividendes versés		
V. Flux de Trésorerie Nets Provenant des activités de Financement	1 308 845	342 930
VI. Variation Nette de la Trésorerie (III+ IV +V)	-2 117 458	1 351 073
VII. Trésorerie à l'ouverture de l'exercice	4 059 101	2 708 028
VIII. Trésorerie à la clôture de l'exercice	1 941.643	4 059 101

ETAT DES SOLDES DE GESTION

	en milliers de dh	
I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	31/12/19	31/12/18
+ Intérêts et produits assimilés	4 634 944	4 839 549
- Intérêts et charges assimilées	1 719 076	1 456 570
MARGE D'INTERET	2 915 868	3 382 979
+ Commissions perçues	493 856	435 816
- Commissions servies	21 827	9 466
MARGE SUR COMMISSIONS	472 028	426 351
+ Résultat des opérations sur titres de transaction	424 714	-70 083
+ Résultat des opérations sur titres de placement	63 030	-40 126
+ Résultat des opérations de change	82 800	97 300
+ Résultat des opérations sur produits dérivés		
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ	570 545	-12 909
+ Résultat des opérations sur titres de Moudaraba & Moucharaka		
+ Divers autres produits bancaires	35 892	34 772
- Diverses autres charges bancaires	224 458	212 587
PRODUIT NET BANCAIRE	3 769 874	3 618 605
+ Résultat des opérations sur immobilisations financières	-37 412	-78 740
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	275 578	197 676
- Autres charges d'exploitation non bancaire	117 193	64 336
- Charges générales d'exploitation	1 959 560	1 874 968
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	1 931 287	1 798 237
+ Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	1 118 788	1 030 054
+ Autres dotations nettes des reprises aux provisions	239 774	161 354
RESULTAT COURANT	572 725	606 829
RESULTAT COURANT	-106 491	-204 564
- Impôts sur les résultats	63 798	30 300
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	402 437	371 965
II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT		
+ RESULTAT NET DE L'EXERCICE	402 437	371 965
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	199 480	200 900
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	38 606	65 485
+ Dotations aux provisions pour risques généraux	204 223	200 000
+ Dotations aux provisions réglementées		
+ Dotations non courantes		42 361
- Reprises de provisions	66 194	132 473
- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	274 354	196 836
+ Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	327	
- Plus-values de cession sur immobilisations financières		32
+ Moins-values de cession sur immobilisations financières		27 536
- Reprises de subventions d'investissement reçues		
+ CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	504 525	578 906
- Bénéfices distribués		
+ AUTOFINANCEMENT	504 525	578 906

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

	en milliers de dh					
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	31/12/19	31/12/18
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	593 381	50 000	249 670	198 262	1 091 314	3 540 835
VALEURS RECUES EN PENSION		875 153			875 153	
- au jour le jour		200 047			200 047	
- à terme		675 107			675 107	
COMPTES ET PRETS DE TRÉSORERIE		1 119 478		212 969	1 332 447	250 000
- au jour le jour		1 119 478			1 119 478	250 000
- à terme				212 969	212 969	
PRETS FINANCIERS						6 063
AUTRES CREANCES		1			1	514
INTERETS COURUS A RECEVOIR		42		167	209	16
CREANCES EN SOUFFRANCE						
TOTAL	593 381	2 044 674	249 670	411 398	3 299 124	3 797 428

CREANCES SUR LA CLIENTELE

	en milliers de dh					
	Secteur public	Secteur privé			31/12/19	31/12/18
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
CREDITS DE TRÉSORERIE	1 220 624	73 389	20 334 470	11 028 829	32 657 312	31 201 008
- Comptes à vue débiteurs	1 200 345	73 389	8 571 931	5 608 108	15 453 773	13 325 410
- Créances commerciales sur le maroc	2 279		1 939 980	1 164 762	3 107 021	3 585 729
- Crédits à l'exportation			301 891	24 088	325 979	374 409
- Autres crédits de trésorerie	18 000		9 520 668	4 231 871	13 770 539	13 915 460
CREDITS A LA CONSOMMATION				2 067 332	2 067 332	1 829 551
CREDITS A L'EQUIPEMENT	853 991		9 949 933	8 498 903	19 302 827	18 560 972
CREDITS IMMOBILIERS			7 932 662	9 011 001	16 943 663	15 196 899
AUTRES CREDITS		2 862 765	159 167	1 266 521	4 288 453	3 740 222
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE	848 606		31 672		880 278	879 140
INTERETS COURUS A RECEVOIR				2 968 819	2 968 819	2 608 980
CREANCES EN SOUFFRANCE		3 620	1 712 138	282 254	1 998 012	1 735 368
TOTAL	2 923 221	2 939 774	40 120 042	35 123 659	81 106 695	75 752 141

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		31/12/19	31/12/18
			financiers	non financiers		
TITRES COTES		8 978 651	3 754 331	48 634	12 781 616	12 725 273
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES		8 614 828			8 614 828	7 186 374
OBLIGATIONS		363 823			363 823	474 140
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE			3 754 331	48 634	3 802 965	5 064 758
TITRES NON COTES	652				652	2 513
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE	652				652	2 513
TITRES DE PROPRIETE						
TOTAL	652	8 978 651	3 754 331	48 634	12 782 268	12 727 786

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	8 999 707	8 999 707	8 999 707			
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	5 310 165	5 310 289	5 068 700			
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE	3 689 542	3 689 542	3 689 542			
TITRES DE PLACEMENT	3 487 810	3 495 850	3 216 854	40 769	10 230	32 730
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	2 990 146	3 009 757	2 775 100	25 963	6 352	6 352
OBLIGATIONS	380 274	372 580	328 242	14 806		22 500
AUTRES TITRES DE CREANCE	622	622	622			
TITRES DE PROPRIETE	116 768	112 891	112 891		3 877	3 877
TITRES D'INVESTISSEMENT	2 880 108	3 016 340	2 831 300			136 231
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	2 880 108	3 016 340	2 831 300			136 231
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TOTAL	15 367 626	15 511 897	15 047 861	40 769	10 230	168 961

DETAIL DES AUTRES ACTIFS

en milliers de dh

ACTIF	31/12/19	31/12/18
INSTRUMENTS OPTIONNELS ACHETES		
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES		
DEBITEURS DIVERS	607 070	633 872
Sommes dues par l'Etat	502 017	529 257
Divers autres débiteurs	105 053	104 615
VALEURS ET EMPLOIS DIVERS	1 919 478	1 601 762
COMPTES DE REGULARISATION	976 140	1 552 910
CREANCES EN SOUFFRANCE SUR OPERATIONS DIVERSES		
TOTAL	3 502 688	3 788 544

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES

Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	"Participation au capital en %"	Valeur comptable nette	Provision	Produits inscrits au CPC de l'exercice
SONACOS	Agro Industrie	160 000	0,98%	50		
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		172
SOCIETE LAITIERE DU NORD	Agro Industrie	50 000	0,39%		197	
FRUMAT	Agro Industrie				14 499	
HALIOPOLIS	Agriculture	71 000	20,00%	14 200		
AGRICULTURE ET PECHE				14 561	15 104	172
TAMWIL ALFELLAH	Agriculture	125 000	100,00%	125 000		
HOLDAGRO	Agro Industrie	36 376	99,66%	36 251		
INTERBANK	Service	11 500	18,00%	1 403		
MAROCLEAR	Service	100 000	1,80%	1 795		
SWIFT	Service			23		
CMI	Service	98 200	10,18%	10 000		4 000
DAR ADDAMANE	Banque	75 000	0,73%	548		
AGRAM INVEST	Fonds d'investissement	40 060	22,18%	6 567	2 215	
IGRANE	Fonds d'investissement	54 600	15,87%	6 779	1 886	
REGIONAL GESTION	Société de gestion	1 000	18,00%	180		
FOND D'INVESTISSEMENT DE L'ORIENTAL	Fonds d'investissement	150 000	7,17%	5 457	5 293	
FIROGEST	Société de gestion	2 000	12,50%	250		
TARGA	Fonds d'investissement	7 500	99,99%	822	6 678	
FINEA	Nantissement de marchés	200 000	0,22%	340		66
SMAEX	Assurance	50 000	0,48%	356		
CAM LEASING	Crédit à la consommation	100 000	100,00%	73 438	26 562	
CAM GESTION	Gestion d'actif	5 000	100,00%	5 000		
MSIN	Société de bourse	10 000	80,00%	15 410		6 400
SFGF	Gestion de Fonds	1 000	5,88%	59		
BOURSE DE CASABLANCA		387 518	3,00%	11 765		
AL AKHDAR BANK	Banque participative	400 000	51,00%	204 000		
AFREXIMBANK	Banque	47 500	0,06%	4 727		
AMIFA	Microfinance		40,00%	2 429		
BANQUES, FINANCE ET SERVICES				512 598	42 634	10 466
SONADAC	Aménagement	589 904	2,81%	16 565		
GCAMDOC	Gestion d'archive	10 000	100,00%	4 859	5 141	
CASA PATRIMOINE		31 000	1,61%	500		
DIVERS				21 924	5 141	
DOTATIONS DIVERSES				200 797	65 018	
TOTAL				749 881	127 896	10 638

CREANCES SUBORDONNEES

CRÉANCES	MONTANT				Dont Entreprises liées et Apparenté	
	31/12/19			31/12/18	31/12/19	31/12/18
	Brut 1	Prov. 2	Net 3	Net 4	Net 5	Net 6
Créances subordonnées	840		840	1 120	840	1 120
Etablissements de crédit et assimilés						
Créances subordonnées à la clientèle						
TOTAL	840		840	1 120	840	1 120

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	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties / Reclassements	Cumul	Montant net à la fin de l'exercice
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	808 988	33 150			842 138	408 521	23 234		431 755	410 383
- Droit au bail	20 149				20 149	7 957	213		8 170	11 979
- Immobilisations en recherche et développement										
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	788 839	33 150			821 989	400 564	23 021		423 585	398 404
- Immobilisations incorporelles hors exploitation										
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	8 624 996	998 463	949 080		8 674 379	2 060 287	217 677	159 572	2 118 392	6 555 987
- Immeubles d'exploitation	2 553 935		331 372	21 298	2 243 861	432 433	53 031	122 812	362 652	1 881 208
. Terrain d'exploitation	654 170		70 199	3 100	580 871					580 871
. Immeubles d'exploitation. Bureaux	1 882 833		261 173	24 398	1 646 058	432 433	53 031	122 812	362 652	1 283 405
. Immeubles d'exploitation. Logements de fonction	16 932				16 932					16 932
- Mobilier et matériel d'exploitation	828 401	34 557	4 443		858 515	693 999	42 352	4 443	731 909	126 606
. Mobilier & Matériel de bureau d'exploitation	265 157	12 639	1 527		276 269	207 796	11 940	1 527	218 210	58 059
. Matériel Informatique	446 924	16 975	1 629		462 270	391 482	18 191	1 629	408 044	54 226
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	63 920		1 287		62 633	54 643	9 268	1 287	62 623	9
. Autres matériels d'exploitation	52 400	4 943			57 343	40 078	2 953		43 031	14 311
- Autres immobilisations corporelles d'exploitation	992 241	88 667	45 137	6 511	1 042 282	725 548	66 248	24 208	767 587	274 695
- Immobilisations corporelles hors exploitation	4 222 577	835 799	568 127		4 490 249	208 307	56 046	8 109	256 244	4 234 005
. Terrains hors exploitation	532 519		6 500		526 019					526 019
. Immeubles hors exploitation	1 003 834	64 802	24 240		1 044 395	128 951	40 663	4 755	164 860	879 536
. Mobiliers et matériel hors exploitation	108 172	4 673			112 846	43 419	9 754		53 173	59 672
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation	2 578 052	766 324	537 387		2 806 988	35 937	5 629	3 355	38 211	2 768 778
- Immobilisations en cours	27 843	39 440		27 810	39 473					39 473
TOTAL	9 433 984	1 031 613	949 080		9 516 517	2 468 809	240 910	159 572	2 550 146	6 966 371

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	31/12/19	31/12/18
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS			405 221	613	405 834	1 118 060
VALEURS DONNEES EN PENSION	6 600 167				6 600 167	3 838 168
- au jour le jour						253 328
- à terme	6 600 167				6 600 167	3 584 840
EMPRUNTS DE TRESORERIE	1 000 000	550 000	1 500 000	1 167 817	4 217 817	4 287 407
- au jour le jour						377 828
- à terme	1 000 000	550 000	1 500 000	1 167 817	4 217 817	3 909 579
EMPRUNTS FINANCIERS				1 056 520	1 056 520	2 539 241
AUTRES DETTES		17 013			17 013	28 262
INTERETS COURUS A PAYER	20 512	46		3 960	24 518	34 261
TOTAL	7 620 679	567 059	1 905 221	2 228 911	12 321 869	11 845 398

DEPOTS DE LA CLIENTELE

	Secteur public	Secteur privé			31/12/19	31/12/18
		Entreprises Financières	Entreprises "non Financières"	Autre clientèle		
COMPTES A VUE CREDITEURS	6 202 494	2 067 713	8 362 056	23 820 933	40 453 196	37 547 386
COMPTE D'EPARGNE				13 118 783	13 118 783	12 264 263
DEPOTS A TERME	3 913 937	11 073 141	2 758 077	4 884 222	22 629 377	21 644 557
AUTRES COMPTES CREDITEURS	100 928		1 094 374	946 168	2 141 470	2 583 001
INTERETS COURUS A PAYER				375 113	375 113	320 844
TOTAL	10 217 359	13 140 854	12 214 507	43 145 219	78 717 939	74 360 052

DETAIL DES AUTRES PASSIFS

	31/12/19	31/12/18
INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS		
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES	303 388	792 457
CREDITEURS DIVERS	299 639	306 942
Sommes dues à l'Etat	172 140	193 335
Sommes dues aux organismes de prévoyance	47 449	47 344
Sommes diverses dues aux actionnaires et associés	12 568	12 568
Fournisseurs de biens et services	49 744	38 967
Divers autres créditeurs	17 737	14 728
COMPTES DE REGULARISATION	798 594	664 275
CREANCES EN SOUFFRANCE SUR OPERATIONS DIVERSES		
TOTAL	1 401 621	1 763 674

PROVISIONS

	31/12/18	Dotations 2019	Reprises 2019	Autres variations 2019	en milliers de dh 31/12/19
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:	4 909 111	988 498	444 241		5 453 368
Créances sur les établissements de crédit et assimilés					
Créances sur la clientèle	4 400 317	921 026	401 659		4 919 684
Titres de placement	45 600	28 518	41 388		32 730
Titres de participation et emplois assimilés	90 484	38 606	1 194		127 896
Titres d'investissement					
Immobilisations en crédit-bail et en location					
Autres actifs	372 711	348			373 059
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	1 004 507	304 808	65 000	-76 293	1 168 022
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature	20 193	34			20 227
Provisions pour risques de change	16 681				16 681
Provisions pour risques généraux	846 777	204 223	65 000		986 000
Provisions pour autres risques et charges	120 856	100 551		-76 293	145 114
Provisions réglementées					
TOTAL GENERAL	5 913 618	1 293 306	509 241	-76 293	6 621 390

SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTES ET FONDS SPECIAUX DE GARANTIE

Rubriques	31/12/19	31/12/18
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	Durée	Condition de remboursement anticipé, subordination et convertibilité	Montant del'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)
MAD	210 500		7 ans		210 500				
MAD	3 239 500		10 ans		3 239 500				
MAD	850 000		Perpétuelle		850 000				
TOTAL	4 300 000				4 300 000				

CAPITAUX PROPRES

CAPITAUX PROPRES	31/12/18	Affectation du résultat	Autres variations	en milliers de dh 31/12/19
Ecart de réévaluation				
Réserves et primes liées au capital	2 408 380	371 965		2 780 345
Réserve légale	62 147	18 598	80 746	80 746
Autres réserves	903 113	353 366		1 256 479
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 (+/-)				
Dividendes distribués				
Résultat net de l'exercice (+/-)	371 965	-371 965	402 437	402 437
TOTAL	7 008 021		402 437	7 410 458

OPERATIONS DE CHANGE A TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DERIVES

	31/12/19	31/12/18
Opérations de change à terme	2 565 473	3 749 444
Devises à recevoir	783 763	1 327 086
Dirhams à livrer	268 472	960 818
Devises à livrer	1 014 028	920 839
Dirhams à recevoir	499 211	540 701
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	2 565 473	3 749 444

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	41 926	177 657	183 748	35 836
B. T.V.A. Récupérable	5 792	156 912	140 973	21 731
sur charge	3 721	105 744	99 614	9 850
sur immobilisations	2 071	51 169	41 358	11 882
C. T.V.A. due ou crédit de T.V.A.=(A-B)	36 134	20 745	42 775	14 105

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

	en milliers de dh	
	31/12/19	31/12/18
Engagements de financement et de garantie donnés	12 117 844	13 865 163
Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés	166 372	135 649
Engagements de financement en faveur de la clientèle	7 782 914	9 590 686
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	516 696	525 720
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	3 651 862	3 613 108
Engagements de financement et de garantie reçus		
Engagements de financement et de garantie 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		

MARGE D'INTERETS

	en milliers de dh	
	31/12/19	31/12/18
INTERETS PERCUS	4 634 944	4 839 549
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	30 824	10 759
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	4 493 832	4 769 114
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	110 287	59 676
INTERETS SERVIS	1 719 076	1 456 570
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	399 716	336 805
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	1 122 239	901 843
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	197 121	217 923
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
MARGE D'INTERET	2 915 868	3 382 979

VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE

Valeurs et sûretés reçues en garantie	Valeur comptable nette	Rubriques de l'actif ou du hors bilan enregistrant les créances ou les engagements par signature donnés	en milliers de dh
			Montants des créances et des engagements par signature donnés couverts
Bons du Trésor et valeurs assimilées	2 414 134	2 414 134	
Autres titres			
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL	2 414 134	2 414 134	

Valeurs et sûretés données en garantie	Valeur comptable nette	Rubriques du passif ou du hors bilan enregistrant les dettes ou les engagements par signature reçus	en milliers de dh
			Montants des dettes ou des engagements par signature reçus couverts
Bons du Trésor et valeurs assimilées	9 132 663	9 132 663	
Autres titres			
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL	9 132 663	9 132 663	

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

	en milliers de dh	
	31/12/19	31/12/18
ACTIF :	4 103 248	3 861 768
Valeur en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	150 182	155 941
Créances sur les établissements de crédit et assimilés.	660 654	523 866
Prêts de trésorerie		
Créances sur la clientèle	2 846 211	2 817 194
Titres de transaction et de placement et invest	358 506	364 767
Autres actifs	85 266	
Titres de participation et emplois assimilés	2 429	
Créances subordonnées		
Immobilisations données en crédit-bail et location		
Immobilisations incorporelles et corporelles		
PASSIF :	4 103 248	3 861 768
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	613	4 577
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	2 221 889	3 034 900
Dépôts de la clientèle	524 943	641 667
Emprunts de trésorerie à terme		
Titres de créance émis		
Autres passifs	1 355 803	180 624
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
Dettes subordonnées		
HORS BILAN :		
Engagements donnés	1 660 353	1 646 134
Engagements reçus		
Autres cautions & garanties données d'ordre établissement de crédit & assimilés	516 696	525 720

PLUS OU MOINS VALEURS SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS

Date de cession ou de retrait	Nature	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur comptable nette	Produit de cession	Plus-values de cession	en milliers de dh
							Moins-values de cession
30/06-12/2019	Immobilisations exploitation & hors exploitation	428 664	155 408	273 256	546 868	273 939	327
30/06/2019	Mobilier et Matériel de bureau [Dons]	1 195	1 195				
31/12/2019	Mobilier Matériel de bureau et autres	4 193	4 193		415	415	
TOTAUX		434 053	160 797	273 256	547 283	274 354	327

PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE

CATEGORIE DES TITRES	en milliers de dh	
	31/12/19	31/12/18
Titres de participations & titres de placement	35 883	34 772
TOTAL	35 883	34 772

RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHÉ

	en milliers de dh	
	31/12/19	31/12/18
PRODUITS	824 629	520 313
Gains sur les titres de transaction	577 606	205 622
Plus value de cession sur titres de placement	85 436	42 877
Reprise de provision sur dépréciation des titres de placement	41 388	145 075
Gains sur les produits dérivés		
Gains sur les opérations de change	120 200	126 739
CHARGES	254 084	533 222
Pertes sur les titres de transaction	152 891	275 705
Moins value de cession sur titres de placement	35 276	145 225
Étalement de la prime d'investissement / placement		
Dotation aux provisions sur dépréciation des titres de placement	28 518	82 854
Pertes sur les produits dérivés		
Pertes sur opérations de change	37 399	29 439
Diverses autres charges bancaires		
RESULTAT	570 545	-12 909

CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION

	en milliers de dh	
	31/12/19	31/12/18
CHARGES DE PERSONNEL	1 121 174	1 070 597
Dont salaires & appointements	106 619	114 424
Dont charges d'assurances sociales	86 294	82 965
Dont charges de retraite	104 247	100 250
Dont charges de formation	19 643	16 167
Dont autres charges de personnel	804 370	756 790
IMPOTS ET TAXES	35 377	34 203
Taxes urbaines & taxes d'édilité	6 580	5 877
Patente	22 105	21 855
Autres impôts & taxes	6 692	6 471
CHARGES EXTERNES	555 849	512 301
- Loyers de crédit-bail et de location	126 554	105 053
- Frais d'entretien et de réparation	110 596	97 167
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	36 743	38 976
- Transports et déplacements	41 009	38 870
- Publicité, publications et relations publiques	37 314	33 979
- Autres charges externes	203 634	198 256
AUTRES CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	47 681	56 968
DOTATIONS AUX AMORTISS. ET AUX PROVISIONS DES IMMOB. INCORPORELLES ET CORPORELLES	199 480	200 900
TOTAL DES CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	1 959 560	1 874 968

COMMISSIONS

	en milliers de dh	
	31/12/19	31/12/18
COMMISSIONS PERCUES :	552 491	495 310
sur opérations avec les établissements de crédit		
sur opérations avec la clientèle	58 636	59 494
sur opérations de change		
relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres		
sur produits dérivés		
opérations sur titres en gestion et en dépôt	1 584	2 387
Commissions sur fonctionnement de compte	177 267	165 571
sur moyens de paiement	214 231	191 198
sur activités de conseil et d'assistance		
sur ventes de produits d'assurances		
sur autres prestations de service	100 773	76 660
Commissions sur opérations de change		
COMMISSIONS VERSEES	21 827	9 466
sur opérations avec les établissements de crédit		
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	21 827	9 466

TITRES ET AUTRES ACTIFS GERES OU EN DEPOTS

TITRES (Clientèle CAM)	Nombre de comptes (Client)		Montants en dirham	
	31/12/18	31/12/19	31/12/18	31/12/19
Titres dont l'établissement est dépositaire (Actions)	2 254	2 262	372 423	421 666
Titres gérés en vertu d'un mandat de gestion				
Titres d'OPCVM dont l'établissement est dépositaire (OPCVM)	50	48	1 365 054	1 423 977
Titres d'OPCVM gérés en vertu d'un mandat de gestion				
Autres actifs dont l'établissement est dépositaire (TCN)	6	5	696 600	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	
	31/12/19	31/12/18
Produit Net Bancaire	3 769 874	3 618 605
Résultat Brut d'exploitation	1 931 287	1 798 237
Résultat avant impôt	466 234	402 265

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 2019		
Report à nouveau		Réserve légale
Résultats nets en instance d'affectation		Autres réserves
Résultat net de l'exercice	371 965	Dividendes
Prélèvement sur les bénéfices		Report à nouveau
Autres prélèvements		Résultats nets en instance d'affectation
TOTAL A	371 965	TOTAL B
		371 965

AUTRES PRODUITS ET CHARGES

	en milliers de dh	
	31/12/19	31/12/18
AUTRES PRODUITS ET CHARGES BANCAIRES		
Autres produits bancaires	824 638	520 313
- Gains sur titres de transaction	577 606	205 622
- Plus-values de cession sur titres de placement	85 436	42 877
- Produits sur opérations de change	120 200	126 739
- Divers autres produits bancaires	8	
Reprises de provision sur dépréciations des titres de placement	41 388	145 075
Autres charges bancaires	500 370	755 275
- Charges sur emprunts de titres	78 949	8 813
- Pertes sur Titres actions / OPCVM	73 942	266 892
- Charges sur titres de placements		
- Moins values sur titres de placement	35 276	145 225
- Charges sur moyens de paiement		
- cotisation au fonds de garantie	108 973	120 873
- Charges opération de change	37 399	29 439
- Commissions sur achats et cession de titres	21 827	9 466
- Autres charges	115 485	91 715
- Provisions sur titres	28 518	82 854
PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE		
Produits d'exploitation non bancaire	275 577	197 708
Dont plus values de cession d'immobilisation	274 354	196 836
Dont subventions reçues		
Dont autres produits non bancaires	1 224	871
Charges d'exploitation non bancaire	117 193	91 872
Charges sur valeurs et emplois divers	117 193	91 872
dont moins values de cession titres de participations		27 536
AUTRES CHARGES		
DOTATION AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	1 898 808	2 083 834
AUTRES PRODUITS		
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	502 834	841 190
PRODUITS ET CHARGES NON COURANTS		
Produits non Courants	1 257	1 088
Charges non Courantes	107 748	205 652

DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS

	en milliers de dh	
I DETERMINATION DU RESULTAT	31/12/19	31/12/18
Résultat courant d'après le compte de produits et charges (+ ou -)	572 725	606 829
Réintégrations fiscales (+)	863 206	656 459
Déductions fiscales (-)	1 157 014	1 031 549
Résultat courant théoriquement imposable (=)	278 916	231 739
Impôt théorique sur résultat courant (-)	103 199	85 743
Résultat courant après impôts (=)	175 717	145 996

PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL

	en milliers de dh	
	Exercice 2018	
I - RESULTAT NET COMPTABLE	466 234	
. Bénéfice net	466 234	
. Perte nette		
II - REINTEGRATIONS FISCALES	863 206	
III - DEDUCTIONS FISCALES		1 157 014
	1 329 440	1 157 014
IV - RESULTAT BRUT FISCAL		
. Bénéfice brut		172 426
. Déficit brut fiscal		
. Cumul des amortissements différés imputés		
V - REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES		
VI - RESULTAT NET FISCAL		
. Bénéfice net fiscal		172 426
. Déficit net fiscal		
VII - CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES		
VIII - CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

- Date de clôture [1]	31/12/19
- Date d'établissement des états de synthèse [2]	27/02/20
(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

Montant du capital :	en milliers de dh 4 227 677		
Montant du capital social souscrit et non appelé			
Valeur nominale des titres	100		
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 2019	Exercice 2018	Exercice 2017
CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES	11 748 910	10 037 628	9 322 733
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
1- Produit net bancaire	3 769 874	3 618 605	3 545 846
2- Résultat avant impôts	466 234	402 265	457 098
3- Impôts sur les résultats	63 798	30 300	106 081
4- Bénéfices distribués			60 000
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)	1 739 661	1 337 225	965 260
RESULTAT PAR TITRE (en Dirhams)			
Résultat net par action ou part sociale	9,5	8,8	8,3
Bénéfice distribué par action ou part sociale			
PERSONNEL			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	1 121 174	1 070 597	1 045 513
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	3892	3 902	3 828

TITRES DE CREANCES EMIS

	en milliers de dh						
Nature	Date souscription	Date échéance	Maturité	Taux	Principal	Intérêts courus	Total
CDN	15/03/16	15/03/21	5 ANS	3,55	650 000	18 652	668 652
CDN	19/04/17	19/04/24	7 ANS	3,71	500 000	13 191	513 191
CDN	20/02/18	20/02/20	2 ANS	2,86	400 000	9 978	409 978
CDN	02/04/18	02/04/20	2 ANS	2,80	460 000	9 767	469 767
CDN	25/07/18	27/07/20	2 ANS	2,94	130 000	1 688	131 688
CDN	06/08/18	06/08/20	2 ANS	2,95	150 000	1 807	151 807
CDN	19/02/19	18/02/20	52 SEMAINES	2,68	977 000	22 911	999 911
CDN	27/03/19	25/03/20	52 SEMAINES	2,64	41 000	839	41 839
CDN	27/03/19	27/03/21	2 ANS	2,81	101 000	2 200	103 200
CDN	01/04/19	30/03/20	52 SEMAINES	2,65	40 000	807	40 807
CDN	01/04/19	01/04/21	2 ANS	2,79	330 000	7 008	337 008
CDN	24/06/19	22/06/20	52 SEMAINES	2,63	588 000	8 162	596 162
CDN	24/06/19	24/06/21	2 ANS	2,72	312 000	4 479	316 479
CDN	25/06/19	23/06/20	52 SEMAINES	2,63	305 000	4 211	309 211
CDN	02/08/19	31/07/20	52 SEMAINES	2,63	460 000	5 074	465 074
CDN	02/08/19	02/08/21	2 ANS	2,74	220 000	2 528	222 528
CDN	30/08/19	28/02/20	26 SEMAINES	2,50	140 000	1 196	141 196
CDN	30/08/19	28/08/20	52 SEMAINES	2,65	180 000	1 630	181 630
CDN	18/09/19	16/09/20	52 SEMAINES	2,63	200 000	1 520	201 520
CDN	02/10/19	01/04/20	26 SEMAINES	2,52	60 000	378	60 378
CDN	02/10/19	30/09/20	52 SEMAINES	2,62	50 000	328	50 328
CDN	17/10/19	16/04/20	26 SEMAINES	2,52	81 000	425	81 425
CDN	17/10/19	15/10/20	52 SEMAINES	2,62	301 000	1 643	302 643
CDN	17/10/19	17/10/21	2 ANS	2,72	99 000	561	99 561
CDN	30/10/19	28/10/20	52 SEMAINES	2,61	43 000	193	43 193
CDN	14/11/19	14/11/24	5 ANS	3,00	267 000	1 046	268 046
CDN	12/24/19	23/06/20	26 SEMAINES	2,54	180 000	89	180 089
CDN	12/24/19	22/12/20	52 SEMAINES	2,64	105 000	54	105 054

PASSIF ÉVENTUEL

Conformément à législation fiscale en vigueur, l'exercice clos le 31 décembre 2019 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 ET 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			675 107					675 107
Prêts financier						4 304		4 304
Créances sur la clientèle	9 084 797	1 211 612	1 620 940	3 670 176	9 480 680	10 331 254	17 870 068	53 269 527
Titres de créance				28 429	15 290 118			15 318 547
Créances subordonnés					840			840
Dépôts d'investissement placés					150 000			150 000
TOTAL EMPLOIS	9 084 797	1 211 612	2 296 047	3 698 605	24 921 638	10 335 558	17 870 068	69 418 325

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	6 600 167							6 600 167
Comptes & emprunts de trésorerie à terme	350 000		200 000	2 500 000				3 050 000
Emprunts financiers		40 574	61 179	101 805	203 767	373 371	273 376	1 054 071
Dettes envers la clientèle	3 760 905	4 670 371	5 722 649	7 469 218	932 139	57 651		22 612 933
Titres de créance émis								
Certificats de dépôt émis		1 598 000	1 674 000	1 619 000	1 712 000	767 000		7 370 000
Bons de sociétés de financement émis								
Emprunts obligataires émis								
Autres titres de créance émis								
Fonds publics affectés								
Dettes subordonnées					1 300 000	210 500	2 789 500	4 300 000
TOTAL RESSOURCES	10 711 072	6 308 945	7 657 828	11 690 023	4 147 906	1 408 522	3 062 876	44 987 171

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
6	9 253 583	7 378 011	1 491 873	383 700

ACTIFS A RISQUE, RESTRUCTURES ET IMPRODUCTIFS

en milliers de dh

	Nombre	encours	Provisions
Créances en Souffrance Brut	78 062	6 945 845	4 939 911
Watchlist	24	2 471 983	397 064

EFFECTIF

en nombre

	31/12/19	31/12/18
Effectifs rémunérés	3 852	3 931
Effectifs utilisés	3 852	3 931
Effectifs équivalent plein temps	3 852	3 931
cadres équivalent plein temps	2 500	2 512
Employés équivalent plein temps	1 352	1 419
Dont effectifs employés à l'étranger		

RÉSEAU

en nombre

	31/12/19	31/12/18
Guichets permanents	521	518
Guichets périodiques		
Guichets automatiques de la banque	521	518
Succursales & agences à l'étranger		
Réseaux de représentation à l'étranger		

COMPTES DE LA CLIENTELE

en nombre

	31/12/19	31/12/18
Comptes courants	124 843	104 609
Comptes chèques, hors MRE	446 151	432 571
Comptes MRE	13 810	15 101
Comptes d'épargne	705 934	652 058
Comptes à terme et bons de caisse	2 808	2 934
TOTAL	1 293 546	1 207 273

CARACTÉRISTIQUES CONTRACTUELLES DES ÉLÉMENTS CONSTITUTIFS DES FP

Les caractéristiques des dettes subordonnées du CAM se présentent comme suit au 31/12/2019 :

en milliers de dh

Date	Montant initial	Capital restant	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	3,51% (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)
2019	450 000	450 000	10 ANS	3,71% (fixe)
2019	631 600	631 600	PERPETUELLE	5,78% (variable)
2019	218 400	218 400	PERPETUELLE	5,11% (variable)

FONDS PROPRES

En KDH	en milliers de dh	
	31/12/19	31/12/18
FONDS PROPRES	11 713 502	9 905 369
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 1	7 838 509	6 627 465
FONDS PROPRES DE BASE DE CATÉGORIE 1 (CET1)	6 988 509	6 627 465
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	1 658 916	1 275 078
Autres réserves	80 745	62 147
Autres immobilisations incorporelles	-421 949	-422 840
Autres ajustements transitoires applicables aux fonds propres CET 1		84 567
Éléments de fonds propres CET1 ou déductions - autres		-42 284
FONDS PROPRES ADDITIONNELS DE CATÉGORIE 1 (AT1)	850 000	
FONDS PROPRES DE CATÉGORIE 2 (T2)	3 874 993	3 277 904
Instruments de fonds propres éligibles en tant que fonds propres T2	3 278 900	2 929 800
Ajustements du risque de crédit général selon l'approche standard (SA)	588 936	383 232
Éléments de fonds propres T2 ou déductions - autres		-35 128
Éléments déduits dans le cadre de la mesure transitoire		-380 557
Montant net des immobilisations incorporelles à déduire des CET 1	-421 949	-422 840
Montant résiduel à réintégrer au niveau des CET 1	7 157	84 567
Élément à déduire à raison de 50% des FP de base CET 1		-42 284
Élément à déduire à raison de 50% des fonds propres de catégorie 2 (T2)		-42 284
TOTAL RISQUES	6 544 635	5 839 740
Exigences réglementaires au titre du risque de crédit	5 686 193	5 175 030
Exigences réglementaires au titre du risque de marché	311 726	133 999
Exigences réglementaires au titre du risque opérationnel	546 716	530 711
RATIO DE FONDS PROPRES DE BASE	9,58%	9,08%
RATIO DE FONDS PROPRES TOTAL	14,32%	13,57%

VENTILATION DU RISQUE PAR SEGMENTS

Ventilation des risques	31/12/19		31/12/18		
	Risque brut (Bilan & HB)	Risque net pondéré (après ARC)	Risque brut (Bilan & HB)	Risque net pondéré (après ARC)	
Risque de crédit	Souverains	8 501 471		5 785 214	
	ECA	3 388 809	790 562	2 938 400	1 129 653
	Entreprises	53 408 877	35 552 533	48 012 590	28 169 517
	Clientèle de détail	39 060 731	22 214 397	39 276 476	22 017 319
	autre actif	19 944 138	12 519 921	20 907 433	13 371 393
	TOTAL	124 304 026	71 077 412	116 920 113	64 687 881
Risque de marche (risque de change)		3 896 575		1 674 988	
Risque opérationnel (Approche indicateur de base)		6 833 953		6 633 882	

AUTRES ETATS

ETATS	
Immobilisations données en crédit bail avec option d'achat et en location simple	Néant
Engagements sur titres	
Dérogations	
Changements de méthodes	
Actifs éventuels	

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



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

CREDIT AGRICOLE DU MAROC S.A (CAM) ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DES COMPTES SOCIAUX EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2019

COOPERS AUDIT

83, Avenue Hassan II
20.100 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, l'état des soldes de gestion, du tableau des flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2019. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 11 748 910, dont un bénéfice net de KMAD 402 437 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 provisoire 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 provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du CREDIT AGRICOLE DU MAROC S.A.

arrêtés au 31 décembre 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 9 mars 2020

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON
FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton International
47, Rue Allal Ben Abdellah - Casablanca
Faïçal MEKOUAR
Associé

COOPERS AUDIT MAROC S.A.
COOPERS AUDIT MAROC
Siège: 83 Avenue Hassan II
CASABLANCA
Bureau: 50 - 52, Bd Abdelatif Benkador
CASABLANCA
Tel 0522 42 11 90 - Fax 0522 27 47 34
Abdelaziz ALMECHATT
Associé