Fidaroc
Grant Thornton
L'instinct de la croissance™

47, rue Allal Ben Abdellah
20 000 Casablanca
Maroc

Deloitte.

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
Casablanca
Maroc

Aux Actionnaires du
CREDIT AGRICOLE DU MAROC (CAM)
49 Place des Alaouites
Rabat

RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2017

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints du Crédit Agricole du Maroc et ses filiales (Groupe Crédit Agricole du Maroc), comprenant le bilan au 31 décembre 2017, ainsi que le compte de résultat, l'état du résultat global, l'état des variations des capitaux propres et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de KMAD 7.594.102, dont un bénéfice net consolidé de KMAD 592.293.

Responsabilité de la Direction

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux Normes Internationales d'Information Financière (IFRS). Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états financiers ne comportant pas d'anomalie significative, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité de l'Auditeur

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états de synthèse. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états financiers

A notre avis, les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Groupe Crédit Agricole du Maroc constitué par les entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2017, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes et principes comptables décrits dans l'état des informations complémentaires consolidé.

Casablanca, le 14 mai 2018

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

Faïçal MEKOUAR
Associé

DELOITTE AUDIT

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
CASABLANCA -
Tél : 05 22 22 40 25/26/34/81
Fax : 05 22 22 40 78

Fawzi BRITEL
Associé

ACTIF IFRS	Note	31/12/2017	31/12/2016	PASSIF IFRS	Note	31/12/2017	31/12/2016
Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		2 711 673	2 015 655	Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux			
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	5.1	265 857	7 183 537	Passifs financiers à la juste valeur par résultat	5.1	5 476	11 351
Instruments dérivés de couverture	5.2			Instruments dérivés de couverture	5.2		
Actifs financiers disponibles à la vente	5.3	13 210 306	5 988 478	Dettes envers les Etablissements de crédit et assimilés	5.4	8 019 146	7 299 945
Prêts et créances sur les Etablissements de crédit et assimilés	5.4	869 796	629 030	Dettes envers la clientèle	5.5	68 159 012	66 273 923
Prêts et créances sur la clientèle	5.5	70 739 345	67 379 907	Dettes représentées par un titre	5.6		
Ecart de réévaluation actif des portefeuilles couverts en taux				Titres de créance émis	5.6	7 371 979	6 076 374
Placements détenus jusqu'à leur échéance	5.7		-	Ecart de réévaluation passif des portefeuilles couverts en taux			
Actifs d'impôt exigible	5.8	186 263	84 108	Passifs d'impôt courant	5.8	117 077	178 764
Actifs d'impôt différé	5.8	262 054	221 425	Passifs d'impôt différé	5.8	937 344	802 016
Comptes de régularisation et autres actifs	5.9	1 410 274	1 427 178	Comptes de régularisation et autres passifs	5.9	2 184 295	1 301 982
Actifs non courants destinés à être cédés			-	Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés			
Participations dans des entreprises mises en équivalence	5.10		-	Provisions techniques des contrats d'assurance	5.13		
Immeubles de placement	5.11	1 440 191	1 920 197	Provisions pour risques et charges	5.14	319 618	313 841
Immobilisations corporelles	5.11	5 942 253	4 043 909	Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		12 528	45 532
Immobilisations incorporelles	5.11	105 895	75 903	Dettes subordonnées	5.6	2 730 235	1 933 299
Ecarts d'acquisition	5.12	306 908	306 908	Capital et réserves liées		6 267 286	6 019 265
				Réserves consolidées		767 039	486 677
				- Part du groupe		567 404	397 138
				- Part des minoritaires		199 635	89 539
				Gains ou pertes latents ou différés, part du groupe		(32 516)	(8 739)
				Résultat net de l'exercice		592 293	542 006
				- Part du groupe		574 615	525 206
				- Part des minoritaires		17 678	16 799
TOTAL ACTIF IFRS		97 450 815	91 276 236	TOTAL PASSIF IFRS		97 460 814	91 276 236

(en milliers de DH)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES IFRS CONSOLIDES	Note	31/12/2017	31/12/2016
Intérêts et produits assimilés		4 403 899	4 195 183
Intérêts et charges assimilés		- 1 493 973	- 1 624 832
MARGE D' INTERÊTS	2.1	**2 909 926**	**2 570 351**
Commissions perçues		459 778	415 089
Commissions servies		- 9 356	- 13 121
MARGE SUR COMMISSIONS	2.2	**450 422**	**401 968**
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	2.3	51 855	62 657
Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente	2.4	394 482	803 801
RESULTAT DES ACTIVITES DE MARCHE		**446 338**	**866 458**
Produits des autres activités	2.5	280 134	22 482
Charges des autres activités	2.5	- 158 025	- 166 817
PRODUIT NET BANCAIRE		**3 928 794**	**3 694 442**
Charges générales d'exploitation	2.9	- 1 709 978	- 1 649 657
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	2.10	- 337 522	- 288 550
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		**1 881 294**	**1 756 234**
Coût du risque	2.6	- **1 002 042**	- **903 410**
RESULTAT D'EXPLOITATION		**879 252**	**852 825**
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence		-	
Gains ou pertes nets sur autres actifs	2.7	- 62 300	- 57 455
Variations de valeurs des écarts d'acquisition		-	- 227
RESULTAT AVANT IMPÔTS		**816 952**	**795 143**
Impôts sur les bénéfices	2.8	- 224 659	- 253 137
RESULTAT NET		**592 293**	**542 006**
Résultat hors groupe		17 678	16 799
RESULTAT NET PART DU GROUPE		**574 615**	**525 206**
Résultat par action (en dirham)		14	12
Résultat dilué par action (en dirham)			

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Capital	Réserves liées au capital	Actions propres	Réserves et résultats consolidés	Gains ou pertes latents ou différés	Capitaux propres part Groupe	Intérêts minoritaires	Total
Capitaux propres clôture 2016	**4 227 677**	**1 791 588**	**-**	**922 344**	**- 8 739**	**6 932 869**	**106 338**	**7 039 208**
Changement de méthodes comptables								
Capitaux propres clôture 2016 corrigés	**4 227 677**	**1 791 588**	**-**	**922 344**	**- 8 739**	**6 932 869**	**106 338**	**7 039 208**
Opérations sur capital		248 022				248 022		248 022
Paiements fondés sur des actions								-
Opérations sur actions propres								-
Dividendes								-
Résultat de l'exercice				574 615		574 615	17 678	592 293
Immobilisations corporelles et incorporelles : Réévaluations et cessions (D)				- 50 114		- 50 114	93 297	43 183
Instruments financiers : variations de juste valeur et transferts en résultat (E)				- 304 826	- 23 777	- 328 603		- 328 603
Ecarts de conversion : variations et transferts en résultat (F)						-		-
Gains ou pertes latents ou différés (D) + (E) + (F)	-	-	-	**- 354 941**	**- 23 777**	**- 378 718**	**93 297**	**- 285 421**
Variation de périmètre						-		-
Capitaux propres clôture 2017	**4 227 677**	**2 039 609**	**-**	**1 142 019**	**- 32 516**	**7 376 788**	**217 314**	**7 594 102**

ETAT DU RESULTAT NET ET DS GAINS ET PERTES COMPTABILISES DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

(en milliers de DH)

	31/12/2017	31/12/2016
Résultat net	**592 293**	**542 006**
Ecarts de conversion		
Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente	- 16 668	6 797
Réévaluation des instruments dérivés de couverture		
Réévaluation des immobilisations		
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies	- 15 848	- 15 536
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres sur entreprises mises en équivalence		
Impôts		
Total gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	**- 32 516**	**- 8 739**
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	**559 777**	**533 267**
part du groupe	542 099	516 467
part des minoritaires	17 678	16 799

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

(en milliers de DH)

	31/12/2017	31/12/2016
Résultat avant impôts	**490 298**	**506 524**
+/- Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	222 316	203 378
+/- Dotations nettes pour dépréciation des écarts d'acquisition et des autres immobilisations	-	-
+/- Dotations nettes pour dépréciation des actifs financiers	154 690	153 976
+/- Dotations nettes aux provisions	340 277	(216 348)
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	-	-
+/- Perte nette/(gain net) des activités d'investissement	1 059	6 854
+/- Perte nette/(gain net) des activités de financement	-	-
+/- Autres mouvements	15 710	7 449
Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements	**734 052**	**155 307**
+/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit et assimilés	505 629	92 987
+/- Flux liés aux opérations avec la clientèle	(1 704 345)	(996 561)
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	1 016 188	1 085 068
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	1 105 831	789 629
- Impôts versés	(117 050)	(175 543)
Diminution/(augmentation) nette des actifs et des passifs provenant des activités opérationnelles	**806 252**	**795 580**
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	**2 030 603**	**1 457 411**
+/- Flux liés aux actifs financiers et aux participations	(78 425)	(193 520)
+/- Flux liés aux immeubles de placement	-	-
+/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	(2 159 762)	(1 835 666)
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	**(2 238 187)**	**(2 029 186)**
+/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	(60 000)	(71 047)
+/- Autres flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	963 603	301 808
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	**903 603**	**230 761**
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie	-	-
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	**696 017**	**(341 015)**
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	**2 015 655**	**2 356 670**
Caisse, Banques centrales, CCP (actif & passif)		
Comptes (actif & passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit		
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	**2 711 673**	**2 015 655**
Caisse, Banques centrales, CCP (actif & passif)		-
Comptes (actif & passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit		-
Variation de la trésorerie nette	**696 017**	**(341 015)**

5.1

ACTIFS, PASSIFS ET INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES EN VALEUR DE MARCHE PAR RESULTAT

(en milliers de DH)

	31/12/2017			31/12/2016		
	Portefeuille de transactions	Portefeuille évalué en valeur de marché sur option	Total	Portefeuille de transactions	Portefeuille évalué en valeur de marché sur option	Total
ACTIFS FINANCIERS EN VALEUR DE MARCHE PAR RESULTAT						
Titres de créance négociables	-	-	-	-	-	-
Bons du trésor et autres effets mobilisables auprès des banques centrales						
Autres titres de dréances négociables						
Obligations	-	-	-	-	-	-
Obligations d'Etat						
Autres obligations						
Actions et autres titres à revenu variable		241 597			7 167 013	
Opérations de pension						
Prêts	-	-	-	-	-	-
aux établissements de crédit						
à la clientèle entreprises						
à la clientèle particuliers						
Instruments financiers dérivés de transaction	-	24 259	-	-	16 523	-
Instruments dérivés de cours de change		24 259			16 523	
Instruments dérivés de taux d'intérêt						
Instruments dérivés sur actions						
Instruments dérivés de crédit						
Autres instruments dérivés						
TOTAL DES ACTIFS FINANCIERS EN VALEUR DE MARCHE PAR RESULTAT	-	265 857	-	-	7 183 537	-
dont titres prêtés						
hors actions et autres titres à revenu variable						
PASSIFS FINANCIERS EN VALEUR DE MARCHE PAR RESULTAT						
Emprunts de titres et ventes à découvert						
Opérations de pension						
Emprunts						
Etablissements de crédit				-	-	-
Clientèle Entreprises						
Dettes représentées par un titre						
Instruments financiers dérivés de transactions	-	5 476	-	-	11 351	-
Instruments dérivés de cours de change		5 476			11 351	
Instruments dérivés de taux d'intérêt						
Instruments dérivés sur actions						
Instruments dérivés de crédit						
Autres instruments dérivés						
TOTAL DES PASSIFS FINANCIERS EN VALEUR DE MARCHE PAR RESULTAT	-	5 476	-	-	11 351	-

5.2

INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES A USAGE DE COUVERTURE

(en milliers de DH)

	31/12/2017		31/12/2016	
	Valeur de marché négative	Valeur de marché positive	Valeur de marché négative	Valeur de marché positive
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES UTILISES EN COUVERTURE DE VALEUR D'INSTRUMENTS FINANCIERS NON DERIVES				
Instruments dérivés de cours de change Instruments dérivés de taux d'intérêt Autres instruments dérivés	**Néant**			
COUVERTURES DE VALEUR				
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES UTILISES EN COUVERTURE DE RESULTATS FUTURS D'INSTRUMENTS FINANCIERS NON DERIVES				
Instruments dérivés de cours de change Instruments dérivés de taux d'intérêt Autres instruments dérivés	**Néant**			
COUVERTURES DE RESULTATS FUTURS				
INSTRUMENTS FINANCIERS DERIVES UTILISES EN COUVERTURE DES INVESTISSEMENTS NETS EN DEVISES				
Instruments dérivés de cours de change				
COUVERTURES DES INVESTISSEMENTS NETS				
DERIVES UTILISES EN COUVERTURE				

5.3

ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLE A LA VENTE

(en milliers de DH)

	31/12/2017	31/12/2016
Titres de créance négociables	**2 666 959**	**1 022 315**
Bons du Trésor et autres effets mobilisables auprès de la banque centrale	2 653 599	1 008 955
Autres titres de créance négociables	13 360	13 360
Obligations	**328 097**	**70 177**
Obligations d'Etat	-	-
Autres Obligations	328 097	70 177
Actions et autres titres à revenu variable	**10 388 285**	**5 034 849**
dont titres cotés	9 848 101	4 670 557
dont titres non cotés	540 184	364 292
TOTAL DES ACTIFS DISPONIBLES A LA VENTE AVANT DEPRECIATION	**13 383 341**	**6 127 341**
dont gains et pertes latents	- 16 668	6 797
dont titres à revenu fixe	13 366 673	6 134 137
dont titres prêtés	-	-
Provisions pour dépréciation des actifs disponibles à la vente	**- 173 038**	**- 138 862**
Titres à revenu fixe	- 107 919	- 76 112
Titres à revenu variable	- 65 119	- 62 749
TOTAL DES ACTIFS DISPONIBLES A LA VENTE, NETS DE DEPRECIATIONS	**13 210 306**	**5 988 478**
dont titres à revenu fixe, nets de dépréciations		

5.4

OPERATIONS INTERBANCAIRES, CREANCES ET DETTES SUR ETABLISSEMENTS DE CREDIT

PRÊTS CONSENTIS ET CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT (en milliers de DH)

	31/12/2017	31/12/2016
Comptes à vue	979 635	611 782
Prêts	- 109 839	17 247
Opérations de pension		
TOTAL DES PRÊTS CONSENTIS ET CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDITS AVANT DEPRECIATION	**869 796**	**629 030**
Dépréciation des prêts et créances émis sur les établissements de crédit		
TOTAL DES PRÊTS CONSENTIS ET CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDITS NETS DE DEPRECIATION	**869 796**	**629 030**

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

	31/12/2017	31/12/2016
Comptes à vue	486 851	396 260
Emprunts	7 532 295	6 903 684
opérations de pension		-
TOTAL DES DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT	**8 019 146**	**7 299 945**

5.5

PRÊTS,CREANCES ET DETTES SUR LA CLIENTELE

PRÊTS CONSENTIS ET CREANCES SUR LA CLIENTELE (en milliers de DH)

	31/12/2017	31/12/2016
Comptes ordinaires débiteurs	11 779 900	9 370 334
Prêts consentis à la clientèle	62 174 253	61 006 365
Opérations de pension		
Opérations de location-financement		
TOTAL DES PRÊTS CONSENTIS ET CREANCES SUR LA CLIENTELE AVANT DEPRECIATION	**73 954 153**	**70 376 699**
Dépréciation des prêts et créances sur la clientèle	-3 214 808	-2 996 792
TOTAL DES PRÊTS CONSENTIS ET CREANCES SUR LA CLIENTELE NETS DE DEPRECIATION	**70 739 345**	**67 379 907**

DETTES ENVERS LA CLIENTELE (en milliers de DH)

	31/12/2017	31/12/2016
Comptes ordinaires créditeurs	35 542 785	32 301 216
Comptes à terme	18 628 707	21 102 761
Comptes d'épargne	11 619 194	10 720 302
Autres dettes envers la clientèle	2 015 290	1 768 518
Intérêts courus à payer	353 037	381 126
TOTAL DES DETTES ENVERS LA CLIENTELE	**68 159 012**	**66 273 923**

Ventilation des dettes envers la clientèle par agent économique

(en milliers de DH)

	31/12/2017	31/12/2016
secteur public	6 986 736	6 234 192
entreprises financieres	7 525 611	10 185 075
entreprises non financieres	8 994 600	9 249 829
autres clientèle	44 652 065	40 604 828
Total en principal	**68 159 012**	**66 273 923**
Dettes rattachées		
Valeur au bilan	**68 159 012**	**66 273 923**

Ventilation des dettes sur la clientèle par zone géographique

(en milliers de DH)

	31/12/2017	31/12/2016
Maroc	68 159 012	66 273 923
CIB		
AFRIQUE		
EUROPE		
Total en principal	**68 159 012**	**66 273 923**
Dettes rattachées		
Valeur au bilan	**68 159 012**	**66 273 923**

5.6

DETTES REPRESENTEES PAR UN TITRE ET DETTES SUBORDONNEES

(en milliers de DH)

	31/12/2017	31/12/2016
Autres dettes représentées par un titre	**7 371 979**	**6 076 374**
titres de créances négociables	7 371 979	6 076 374
emprunts obligataires		
parts sociales		
Dettes subordonnées	**2 730 235**	**1 933 299**
Emprunt subordonnés	2 730 235	1 933 299
à durée déterminée	2 730 235	1 933 299
à durée indéterminée		
Titres subordonnés		
à durée déterminée		
à durée indéterminée		
Total	**10 102 214**	**8 009 673**

5.7

ACTIFS FINANCIERS DETENUS JUSQU'À L'ECHEANCE

(en milliers de DH)

	31/12/2017	31/12/2016
Titres de créance négociables	-	-
Bons du trésor et autres effets mobilisables auprès des banques centrales Autres titres de créance négociables	**NEANT**	
Obligations		
Obligations d'Etat Autres Obligations		
TOTAL DES ACTIFS FINANCIERS DETENUS JUSQU'À LEUR ECHEANCE	-	-

5.8

IMPÔTS COURANTS ET DIFFERES

(en milliers de DH)

	31/12/2017	31/12/2016
Impôts courants	186 263	84 108
impôts différés	262 054	221 425
Actifs d'impôts courants et différés	**448 317**	**305 533**
Impôts courants	117 077	178 764
impôts différés	937 344	802 016
Passifs d'impôts courants et différés	**1 054 422**	**980 780**

5.9

COMPTES DE REGULARISATION, ACTIFS ET PASSIFS DIVERS

(en milliers de DH)

	31/12/2017	31/12/2016
Dépôts de garantie versés et cautionnements constitués		
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres		
Comptes d'encaissement	- 47 484	- 30 801
Part des réassureurs dans les provisions techniques		
Produits à recevoir et charges comptabilisées d'avance		
Autres débiteurs et actifs divers	1 457 757	1 457 979
TOTAL DES COMPTES DE REGULARISATION ET ACTIFS DIVERS	**1 410 274**	**1 427 178**
Dépôts de garantie reçus		
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres		
Comptes d'encaissement	104 455	140 064
charges à payer et produits constatés d'avance	53 783	59 213
Autres créditeurs et passifs divers	2 026 058	1 102 705
TOTAL DES COMPTES DE REGULARISATION ET PASSIFS DIVERS	**2 184 295**	**1 301 982**

VARIATION DE LA PART DES REASSUREURS DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES

(en milliers de DH)

	31/12/2017	31/12/2016
PART DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES EN DEBUT DE PERIODE	**Néant**	
Augmentation des provisions techniques à la charge des réassureurs		
Encaissements des prestations mis à la charge des réassureurs		
Effets des variations de change et de périmètre		
PART DANS LES PROVISIONS TECHNIQUES EN FIN DE PERIODE		

5.10

PARTICIPATIONS DANS LES SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE

(en milliers de DH)

	31/12/2017	31/12/2016
CDG CAPITAL BOURSE	NEANT	
PARTICIPATIONS DANS LES SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE		

5.11

IMMOBILISATIONS DE PLACEMENT ET D'EXPLOITATION

(en milliers de DH)

	31/12/2017			31/12/2016		
	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	**7 884 747**	**- 1 942 494**	**5 942 253**	**5 789 895**	**- 1 745 986**	**4 043 909**
Terrains et constructions	2 100 192	- 393 269	1 706 923	2 030 904	- 352 896	1 678 008
Equipement, Mobilier, Installations	860 755	- 709 843	150 912	826 635	- 669 846	156 789
Biens mobiliers donnés en location	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations	4 923 800	- 839 382	4 084 419	2 932 356	- 723 244	2 209 112
Immobilisations incorporelles	**496 055**	**- 390 160**	**105 895**	**439 112**	**- 363 208**	**75 903**
Logiciels informatiques acquis	8 252	- 5 555	2 697	4 686	- 4 078	608
Logiciels informatiques produits par l'entreprise	-	-	-	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles	487 803	- 384 604	103 198	434 427	- 359 130	75 297
Total immobilisations	**8 380 802**	**- 2 332 654**	**6 048 148**	**6 229 007**	**- 2 109 195**	**4 119 812**

Immeubles de placement

(en milliers de DH)

	31/12/2016	Variation périmètre	Acquisitions	Cessions et échéances	Ecart de conversion	Autres mouvements	31/12/2017
Valeur brute	1 985 881		537 800	- 1 033 410			1 490 271
Amortissements et provisions	- 65 684		- 5 197			20 801	- 50 080
Valeur nette au bilan	**1 920 197**	**-**	**532 603**	**- 1 033 410**	**-**	**20 801**	**1 440 191**

La juste valeur totale des immeubles de placement évalués au coût est de:	**1 440 191**

5.12

ECARTS D'ACQUISITION

(en milliers de DH)

	31/12/2017	31/12/2016
Valeur brute comptable en début de période	**306 908**	**305 135**
Cumul des dépréciations enregistrées en début de période		
Valeur nette comptable en début de période	**306 908**	**305 135**
Acquisitions		
Cessions		- 227
Dépréciations comptabilisées pendant la période		
Écarts de conversion		
Filiales précédemment mises en équivalence		
Autres mouvements		2 000
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 PÉRIODE	**306 908**	**306 908**

5.13

PROVISIONS TECHNIQUES DES SOCIETES D'ASSURANCE (en milliers de DH)

	31/12/2017	31/12/2016
Passifs relatifs aux contrats d'assurance		
Provisions techniques brutes : Contrats d'assurance en unités de compte Autres contrats d'assurance	Néant	
Passifs relatifs aux contrats financiers		
Passifs relatifs aux contrats financiers avec participation discrétionnaire		
Participation aux bénéfices différée passive		
TOTAL DES PROVISIONS TECHNIQUES DES SOCIÉTÉS D'ASSURANCE		
Passifs relatifs aux contrats fi nanciers en unités de compte		
TOTAL DES PASSIFS RELATIFS AUX CONTRATS ÉMIS PAR LES SOCIÉTÉS D'ASSURANCE		

La variation des passifs relatifs aux contrats émis par les entreprises d'assurance (en milliers de DH)

	31/12/2017	31/12/2016
PASSIFS RELATIFS AUX CONTRATS EN DÉBUT DE PÉRIODE		
Dotation aux provisions techniques des contrats d'assurance et collecte réalisée sur les contrats financiers liés à l'activité d'assurance-vie	Néant	
Prestations payées		
Cessions de portefeuille de contrats		
Effet des variations de périmètre		
Effets des variations de change		
Effets des variations de valeur des actifs des contrats en unités de compte		
PASSIFS RELATIFS AUX CONTRATS EN FIN DE PÉRIODE		

5.14

PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES

(en milliers de DH)

	31/12/2017	31/12/2016
TOTAL DES PROVISIONS CONSTITUÉES EN DÉBUT DE PÉRIODE	313 841	359 777
Dotations aux provisions	965 748	334 034
Reprises de provisions	- 906 914	- 338 842
Utilisation des provisions		
Incidence de la consolidation		
Variation des parités monétaires et divers		
Autres	- 53 056	- 41 129
TOTAL DES PROVISIONS CONSTITUÉES EN FIN DE PÉRIODE	319 618	313 841

2.1

MARGE D'INTERETS

(en milliers de DH)

	31/12/2017			31/12/2016		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
Opérations avec la clientèle	**4 346 822**	**- 952 510**	**3 394 312**	**3 974 454**	**- 1 168 081**	**2 806 373**
Comptes et prêts/emprunts	4 346 822	- 952 510	3 394 312	3 974 454	- 1 168 081	2 806 373
Opérations de pensions				-	-	-
Opérations de location-financement				-	-	-
Opérations interbancaires	**6 558**	**- 306 650**	**- 300 092**	**10 018**	**- 265 397**	**- 255 379**
Comptes et prêts/emprunts	1 266	- 121 465	- 120 200	2 093	- 105 611	- 103 518
Opérations de pensions	5 292	- 185 185	- 179 892	7 925	- 159 786	- 151 862
Emprunts émis par le Groupe		**- 234 814**	**- 234 814**	-	**- 187 882**	**- 187 882**
Instruments de couverture de résultats futurs				-	-	-
Instruments de couverture des portefeuilles couverts en taux				**3 420**	**- 3 420**	-
Portefeuille de transactions	**1 041**	-	**1 041**	**881**	**- 52**	**829**
Titres à revenu fixe	1 041		**1 041**	881	- 52	**829**
Opérations de pensions				-	-	
Prêts/emprunts				-	-	
Dettes représentées par un titre				-	-	
Actifs disponibles à la vente*	**49 478**		**49 478**	**211 531**	-	**211 531**
Actifs détenus jusqu'à échéance				**- 5 120**	-	**- 5 120**
TOTAL DES PRODUITS ET CHARGES D'INTÉRÊTS OU ASSIMILÉS	**4 403 899**	**- 1 493 973**	**2 909 926**	**4 195 183**	**- 1 624 832**	**2 570 351**

2.2

COMMISSIONS NETTES

(en milliers de DH)

	31/12/2017			31/12/2016		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
Commissions nettes sur opérations	**427 142**	**- 9 356**	**417 786**	**387 808**	**- 3 996**	**383 812**
avec les établissements de crédit				-	-	-
avec la clientèle	425 228	- 9 356	415 872	385 848	- 3 996	381 852
sur titres	1 914		1 914	1 960	-	1 960
de change				-	-	-
sur instruments financiers à terme et autres opérations hors bilan				-	-	-
Prestation de services bancaires et financiers	**32 636**	-	**32 636**	**27 281**	**- 9 125**	**18 156**
Produits nets de gestion d'OPCVM				-	-	-
Produits nets sur moyen de paiement	32 636		32 636	27 281	- 9 125	18 156
Assurance				-	-	-
Autres				-	-	-
Produits nets de commissions	**459 778**	**- 9 356**	**450 422**	**415 089**	**- 13 121**	**401 968**

2.3

GAINS NETS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS EVALUES EN VALEUR DE MARCHE PAR RESULTAT

(en milliers de DH)

	31/12/2017			31/12/2016		
	Portefeuille de transactions	Portefeuille évalué en valeur de marché sur option	Total	Portefeuille de transactions	Portefeuille évalué en valeur de marché sur option	Total
Titres à revenu fixe						
Titres à revenu variable						
Instruments financiers dérivés	51 855		51 855	62 657		62 657
Opérations de pension						
Prêts						
Emprunts						
Réévaluation des portefeuilles couverts en taux						
Réévaluation des positions de change						
Total	51 855	-	51 855	62 657	-	62 657

2.4

GAINS NETS SUR ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES A LA VENTE

(en milliers de DH)

	31/12/2017	31/12/2016
Titres à revenu fixe	**358 074**	**723 894**
plus ou moins values de cession	358 074	723 894
Actions et autres titres à revenu variable	**36 408**	**79 907**
Produits de dividendes	27 308	73 122
Charges de dépréciation	4 357	- 7 817
Plus-values nettes de cession	4 743	14 602
TOTAL	394 482	803 801

2.5

Produits et charges des autres activités

(en milliers de DH)

	31/12/2017			31/12/2016		
	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	280 134	- 158 025	122 109	22 482	- 166 817	- 144 335
Total net des produits et charges des autres activités	**280 134**	**- 158 025**	**122 109**	**22 482**	**- 166 817**	**- 144 335**

Produits nets de l'activité d'assurance

(en milliers de DH)

	31/12/2017	31/12/2016
Primes acquises brutes		
Variations des provisions techniques		
Charges des prestations des contrats	NEANT	
Charges ou produits nets des cessions en réassurance		
Variations de valeur des actifs supports de contrats en unités de compte		
Autres produits et charges		
Total des produits nets de l'activité d'assurance	**0**	**0**

2.6

COÛT DU RISQUE

COÛT DU RISQUE DE LA PERIODE

(en milliers de DH)

Dotations aux provisions	31/12/2017	31/12/2016
Dotations aux provisions	**- 1 960 577**	**- 1 627 775**
Provisions pour dépréciation des prêts et créances	- 996 428	- 1 298 547
Provisions pour dépréciations des titres détenus jusqu'à l'échéance (hors risque de taux)	-	-
Provisions engagements par signature	- 1 636	- 9 380
Autres provisions pour risques et charges	- 962 513	- 319 847
Reprises de provisions	**1 761 201**	**1 866 089**
Reprises de provisions pour dépréciation des prêts et créances	431 463	901 458
Reprises de provisions pour dépréciations des titres détenus jusqu'à l'échéance (hors risque de taux)	-	-
Reprises de provisions engagements par signature	-	- 2 000
Reprises des autres provisions pour risques et charges	1 329 738	966 631
Variation des provisions	**- 199 377**	**238 315**
Pertes pour risque de contrepartie des actifs financiers disponibles à la vente (titres à revenus fixes)	-	-
Pertes pour risque de contrepartie des actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance	-	-
Pertes sur prêts et créances irrécouvrables non provisionnées	- 390 767	- 302 577
Pertes sur prêts et créances irrécouvrables provisionnées	- 502 013	- 872 171
Décote sur les produits restructurés	-	-
Récupérations sur prêts et créances amorties	90 115	33 023
Pertes sur engagement par signature	-	-
Autres pertes	-	-
Coût du risque	**- 1 002 042**	**- 903 410**

2.7

GAINS ET PERTES NETS SUR LES AUTRES ACTIFS

(en milliers de DH)

	31/12/2017	31/12/2016
Immobilisations corporelles et incorporelles d'exploitation	**67 536**	**67 536**
Plus-values de cession		
Moins-value de cession	67 536	67 536
Titres de capitaux propres consolidés		
Plus-values de cession		
Moins-value de cession		
Autres	**- 129 836**	**- 124 991**
Gains ou pertes sur autres actifs	**- 62 300**	**- 57 455**

2.8

IMPÔT SUR LES BENEFICES

2.8.1 Impôts courants et impôts différés

(en milliers de DH)

	31/12/2017	31/12/2016
Impôts courants	186 263	84 108
Impôts différés	262 054	221 425
Actifs d'impôts courants et différés	**448 317**	**305 533**
Impôts courants	117 077	178 764
Impôts différés	937 344	802 016
Passifs d'impôts courants et différés	**1 054 422**	**980 780**

2.8.2 Charge nette de l'impôts sur les bénéfices

(en milliers de DH)

	31/12/2017	31/12/2016
Charge d'impôts courants	117 072	180 304
Charge nette d'impôts différés de l'exercice	107 587	72 833
Charges nette de l'impôt sur les bénéfices	**224 659**	**253 137**

2.8.3 Le taux effectif d'impôt

	31/12/2017	31/12/2016
Résultat net	592 293	542 006
Charges d'impôt sur les bénéfices	224 659	253 137
Taux d'impôt effectif moyen	**39,11%**	**48,20%**

Analyse du taux effectif d'impôt

	31/12/2017	31/12/2016
Taux d'impôt en vigueur	37,00%	37,00%
Différentiel de taux d'imposition des entités étrangères		
Imposition forfaitaire		
Différences permanentes		
Changement de taux		
Déficit reportable		
Autres éléments	2,11%	11,20%
Taux d'impôt effectif moyen	**39,11%**	**48,20%**

Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles

(en milliers de DH)

	31/12/2017	31/12/2016
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	- 337 522	- 288 550
Dotations aux dépreciations des immobilisations corporelles et incorporelles		
Total	**- 337 522**	**- 288 550**

3.2 INFORMATIONS PAR SECTEUR OPERATIONNELS

3.2.1 Résultat par secteur opérationnel

Compte de résultat	Banque de détail	Banque de financement & investissement	Sociétés de financement spécialisées	Micro crédit	Gestion d'actif	Banque Participative	Autres	Total
Marge d'intérêt	2 754 541	-	55 493	98 850	1 041	1	-	2 909 926
Marges sur commissions	393 828	5 346	38	-	51 210			450 422
Produit net bancaire	3 707 055	4 035	57 575	103 636	56 493			3 928 794
Résultat Brut d'exploitation	1 794 623	- 413	18 203	43 655	33 941	- 5 806	- 2 908	1 881 294
Résultat d'exploitation	850 283	- 413	- 3 816	6 595	35 317	- 5 806	- 2 908	879 252
Résultat avant impôt	787 750	- 142	- 3 816	6 595	35 280	- 5 806	- 2 908	816 952
Résultat net	574 082	- 173	- 4 556	6 595	25 059	- 5 806	- 2 908	592 293
Résultat net part du groupe	556 404	- 173	- 4 556	6 595	25 059	- 5 806	- 2 908	574 615

3.2.2 Actifs et passifs par secteur opérationnel

Bilan	Banque de détail	Banque de financement & investissement	Sociétés de financement spécialisées	Micro crédit	Gestion d'actif	Banque Participative	Autres	Interco	Total
Total Bilan	96 248 780	128 199	964 473	315 697	227 041	214 698	13 384	- 681 457	97 450 815
dont									
Eléments d'Actifs									
Actifs financiers disponibles à la vente	13 136 902	112 579	-	-	63 445			- 102 620	13 210 306
Prêts et créances sur les Etablissements de crédit et assimilés	979 053	2 746	100 776	-	26 782	192 776	9 394	- 441 730	869 796
Prêts et créances sur la clientèle	69 718 542	-	770 732	274 071	-			- 24 000	70 739 345
Placements détenus jusqu'à leur échéance	-	-	-	-	-			-	-
Eléments du Passif									
Dettes envers les EC et assimilés	7 581 993	-	735 894	134 000	-			- 432 742	8 019 146
Dettes envers la clientèle	68 127 199	-	-	-	91 617	2 616		- 62 419	68 159 012
Capitaux propres	7 060 933	42 673	133 469	87 799	70 513	194 193	4 522	-	7 594 102

6.1

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT

(en milliers de DH)

	31/12/2017	31/12/2016
Engagements de financements donnés	**5 850 963**	**4 141 069**
Aux établissements de crédit		
A la clientèle	5 850 963	4 141 069
Ouverture de crédit		
Autre engagements en faveur de la clientèle		
Engagements de financement reçus	**1 011 545**	**532 700**
des établissements de crédit	1 011 545	532 700
de la clientèle		

6.2

ENGAGEMENTS DE GARANTIE

(en milliers de DH)

	31/12/2017	31/12/2016
Engagements de garantie donnés	**3 955 156**	**3 406 640**
D'ordre des établissements de crédit	400 000	911 392
D'ordre de la clientèle	**3 555 156**	**2 495 248**
Cautions administratives et fiscales et autres cautions	1 137 449	1 031 055
Autres garanties d'ordre à la clientèle	2 417 708	1 464 193
Total des engagements de garantie donnés		
Engagements de garantie reçus	**84 389**	**761 545**
des établissements de crédit	0	761 545
de l'état et d'autres organismes de garantie	84 389	

7.REMUNERATIONS ET AVANTAGES CONSENTIS AU PERSONNEL

7.1 FRAIS DE PERSONNEL

Montant des frais de personnel

7.2 SYNTHESE DES PROVISIONS ET DESCRIPTION DES REGIMES EXISTANTS

7.2.1 Provisions au titre des avantages postérieurs à l'emploi et des autres avantages à long terme accordés aux salariés

	31/12/2017	31/12/2016
Provision pour indemnités de retraite et assimilées	138 273	136 300
Provision pour prime spéciale d'ancienneté		
Autres provisions		
TOTAL	**138 273**	**136 300**

7.2.2 Régimes auxquels est soumis le Groupe

Description des régimes auxquels le Groupe est soumis : régime de retraite de base, régimes à cotisations définies, régimes postérieurs à l'emploi à prestations définies (indemnités de fin de carrière...)...

7.2.3 Hypothèses de base des calculs

En pourcentage	31/12/2017	31/12/2016
Taux d'actualisation		
Taux d'évolution des salaires	3%	3%
Taux de rendement des actifs		
Autres		
TOTAL		

7.3 COÛT DES REGIMES POSTERIEURS A L'EMPLOI

	31/12/2017	31/12/2016
Charge normal de l'exercice	6 825	6 789
Charge d'intérêt	5 379	5 043
Rendements attendus des fonds		
Amortissement des écarts actuariels		
Indemnités supplémentaires		
Autre		
Coût net de la période	**12 204**	**11 832**
Dont coût relatif aux indemnités de retraite et assimilées		
Dont autres...		

7.4 EVOLUTION DE LA PROVISION INSCRITE AU BILAN

7.4.1 Evolution de la dette actuarielle

	31/12/2017	31/12/2016
Dette actuarielle d'ouverture	**136 300**	**134 465**
Charge normale de l'exercice	6 825	6 789
Charge d'intérêt	5 379	5 043
Ecarts d'experience	495	1 457
Autres écarts actuariels		
Prestations versées	- 10 726	- 11 455
Indemnités supplémentaires		
Autre		
Dette actuarielle de clôture	**138 273**	**136 300**
Dont coût relatif aux indemnités de retraite et assimilées		
Dont autres...		

COMPOSITION DU CAPITAL

Au 31 Décembre 2017 la répartition du capital et des droits de vote est la suivante :

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	10,0%	10,0%
Total	**42 276 765**	**100%**	**100%**

Résultat par action

	31/12/2017	31/12/2016
Nbre Actions	42 276 765	42 276 765
Resultat Part groupe (dh)	574 366 929	525 206 432
Resultat par Action (dh)	**14**	**12**

8.2 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Dénomination	Secteur d'activité	% du contrôle	% d'intérêts	Méthode de consolidation
CREDIT AGRICOLE DU MAROC	Banque	100,00%	100,00%	Mère
HOLDAGRO	Agro Industrie	99,66%	99,66%	IG[1]
TAMWIL ALFELLAH	Agriculture	100%	100%	IG
TARGA	Fonds d'investissement	100%	100%	IG
ASSALAF ALAKHDAR	Crédit à la consommation	100%	100%	IG
CAM GESTION	Société de bourse	100%	100%	IG
ARDI	Micro finance	100%	-	IG
M.S.IN	Société de bourse	80%	80%	IG
MAROGEST	Gestion d'OPCVM	80%	80%	IG
GCAM DOC	Gestion des archives	100%	100%	IG
AL AKHDAR BANK	Banque Participative	51%	51%	IG

[1]: Intégration Globale

Charges générales d'exploitation

(en milliers de DH)

	31/12/2017	31/12/2016
Charges de personnel	- 1 102 707	- 1 084 871
Impôts et taxes	- 48 313	- 31 567
Charges externes	- 493 677	- 481 300
Autres charges d'exploitation	- 65 280	- 51 919
Charges d'exploitation	**- 1 709 978**	**- 1 649 657**

8.4

PARTIES LIEES

8.4.1 Relation entre les sociétés consolidées du groupe

(en milliers de DH)

	Entreprises consolidées par intégration proportionnelle	Entreprises consolidées par mise en équivalence	Entreprises consolidées par intégration gobale
Actif			
Prêts, avances et titres			**-599 232**
Comptes ordinaires			-496 612
Prêts			
Titres			-102 620
Opération de location financement			
Actif divers			**- 82 225**
Total			**-681 457**
Passif			
Dépôts			**-521 612**
Comptes ordinaires			
Autres emprunts			-521 612
Dettes représentées par un titre			
Passif divers			**-159 844**
Total			**-681 457**
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)

	Entreprises consolidées par intégration proportionnelle	Entreprises consolidées par mise en équivalence	Entreprises consolidées par intégration gobale
Intérêts et produits assimilés			
Intérêts et charges assimilées			
Commissions (produits)			
Commissions (charges)			
Prestations de services données			-17 999
Prestations de services reçues			16 799
Loyers reçus			
Autres			1 200

Note 2 : NORMES, PRINCIPES ET MÉTHODES COMPTABLES APPLIQUÉS PAR LE GROUPE

1. CONTEXTE

En application de la circulaire 56/G/2007 émise par Bank Al Maghrib en date du 08 Octobre 2007, notamment l'article 2 relatif à la date d'entrée en vigueur du chapitre 4 « Etats financiers consolidés », les comptes annuels du Groupe Crédit Agricole du Maroc ont été établis conformément aux normes comptables internationales IAS/IFRS et aux interprétations IFRIC.

Dans les comptes consolidés présentés au 31 Décembre 2017, le groupe Crédit Agricole du Maroc a appliqué les normes et principes de l'International Accounting Standards Board (IASB) tels qu'ils ont été adoptés par l'UE.

Le Groupe Crédit Agricole du Maroc adopte les normes internationales IAS/IFRS d'information financière IFRS depuis l'exercice 2009. Les comptes consolidés sont présentés en Dirhams.

1.1.PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS

En l'absence de modèle imposé par le référentiel IFRS, le Groupe Crédit Agricole du Maroc utilise les formats des documents de synthèse (état de la situation financière, compte de résultat, état du résultat global, tableau de variation des capitaux propres, tableau des flux de trésorerie) préconisés par la recommandation BAM figurant sur chapitre 4 du Plan Comptable des Établissements de Crédit.

1.2.RECOURS À L'ESTIMATION

Pour la préparation des comptes consolidés du Groupe, l'application des principes et méthodes comptables décrits ci-dessous conduit le management à formuler des hypothèses et à réaliser des estimations qui peuvent avoir une incidence sur les montants comptabilisés au niveau des états financiers et notamment sur le compte de résultat, des actifs et passifs inscrits au bilan et sur les informations présentées dans les notes annexes qui leurs sont liées.

Le management du Groupe fonde ses estimations et jugements sur son expérience passée ainsi que sur diverses autres hypothèses, qu'il juge raisonnable de retenir selon les circonstances. Ces estimations et jugements permettent d'apprécier le caractère approprié de la valeur comptable. Les résultats tirés de ces estimations, jugements et hypothèses pourraient aboutir à des montants différents si d'autres estimations, jugements ou hypothèses avaient été utilisées.

Les principaux éléments qui font l'objet d'estimations et jugements sont :

- La juste valeur des instruments financiers non cotés sur un marché actif ;
- Le montant des dépréciations des actifs financiers (Prêts et créances, Actifs financiers disponibles à la vente, Actifs financiers détenus jusqu'à échéance) et

➢ **Matrice de décomposition retenue par le Crédit Agricole du Maroc :**

Nature du composant	Durée d'amortissement (en années)	Poids du composant (en %)			
		Centres de vacances	Agences	Gros projets	Logements de fonction
Gros œuvre	60	40	10	30	45
Étanchéité	10	3	0	0	0
Agencement hors gros œuvre	10	20	45	30	35
Installations techniques	10	20	15	20	5
Menuiserie	15	17	30	20	15

2.3.IMMEUBLES DE PLACEMENT

Un immeuble de placement se définit comme étant un bien immobilier détenu pour en retirer des loyers et/ou valoriser le capital.

La norme IAS 40 laisse le choix de l'évaluation des immeubles de placement :

- Soit à la juste valeur ;
- Soit au coût amorti.

➢ **Les options retenues**

- En application de la norme IFRS 1, le groupe n'a pas procédé à la réévaluation d'un ou de plusieurs actifs à la date de transition ;
- L'évaluation des immeubles de placement se fait selon la méthode du coût amorti.
- Les taux d'amortissement retenus pour les immeubles de placement sont identiques à ceux utilisés pour les immobilisations corporelles de même nature.

2.4.IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Une immobilisation incorporelle est un actif non monétaire identifiable et sans substance physique.

La comptabilisation des immobilisations incorporelles n'est faite que s'il est probable que les avantages économiques futurs iront à l'entreprise et que le coût soit évalué de façon fiable.

➢ **Les options retenues**

- Les immobilisations incorporelles du Groupe comprennent essentiellement les logiciels et sont amortis, selon leur nature, sur leurs durées d'utilité ;
- Les droits au bail font l'objet d'un plan d'amortissement selon leur durée d'utilité ;
- Le groupe CAM a adopté la méthode du coût amorti.

2.5.ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS

2.5.1. TITRES

La norme IAS 39 répartit les actifs financiers en quatre catégories, définies en fonction de l'intention de gestion :

- **Actifs financiers à la juste valeur par résultat (Affectation par nature ou sur option)**

Les actifs financiers à la juste valeur par résultat sont des actifs acquis ou générés par l'entreprise principalement dans l'objectif de les céder à court terme ou qui font partie d'un portefeuille d'instruments gérés en commun dans le but de réaliser un bénéfice lié à des fluctuations de prix à court terme ou à une marge d'arbitragiste.

Selon la norme IAS 39, ce portefeuille comprend les titres dont le classement en actif financier à la juste valeur par résultat résulte, soit d'une réelle intention de transaction – affectation par nature, soit d'une option prise par le groupe Crédit Agricole du Maroc.

Les titres classés en actifs financiers à la juste valeur par résultat sont initialement comptabilisés à la juste valeur, hors frais de transaction et coupons courus inclus. Ils sont ultérieurement évalués à leur juste valeur et les variations de juste valeur sont comptabilisées en résultat.

Cette catégorie de titres ne fait pas l'objet de dépréciations, et n'admet aucun transfert ultérieur : ni en provenance d'autre portefeuille ni à destination d'autre portefeuille.

- **Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance**

La catégorie "Actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance" est ouverte aux titres à revenu fixe ou déterminable que l'entreprise a l'intention et la capacité de conserver jusqu'à leur échéance.

Le classement dans cette catégorie entraîne l'obligation impérative de respecter l'interdiction de céder des titres avant leur échéance, sauf exceptions prévues par la norme IAS 39.

Les titres détenus jusqu'à l'échéance sont initialement comptabilisés pour leur prix d'acquisition, frais de transaction directement attribuables à l'acquisition et coupons courus inclus. Ils sont comptabilisés ultérieurement selon la méthode du coût amorti, dite aussi au taux d'intérêt effectif.

Cette catégorie de titres fait l'objet de dépréciations dans les conditions décrites dans le chapitre spécifique "Dépréciation des titres" pour les titres évalués au coût amorti.

- **Prêts et créances**

La catégorie "Prêts et créances" enregistre les actifs financiers, autres que des dérivés, et qui sont à revenus fixes ou déterminables, et qui ne sont pas cotés sur un marché financier actif et ne répondent pas à la définition d'un dérivé.

- Pour les titres évalués au coût amorti via l'utilisation d'un compte de dépréciation, le montant de la perte étant comptabilisé au compte de résultat, avec une reprise possible en cas d'amélioration ultérieure ;
- Pour les titres disponibles à la vente par un transfert en résultat du montant de la perte cumulée sortie des capitaux propres, avec possibilité, en cas d'amélioration ultérieure de la valeur des titres, de reprendre par le résultat la perte précédemment transférée en résultat lorsque les circonstances le justifient pour les instruments de dettes.

Pour les instruments de capitaux, le montant de la perte est comptabilisé au compte de résultat, avec une reprise, en cas d'amélioration ultérieure, dans les comptes des capitaux propres (OCI).

2.5.2. ACTIVITÉ DE CRÉDITS

Les crédits, étant des prêts et créances au sens de la norme IAS 39, sont comptabilisés initialement à la juste valeur de la contrepartie donnée en échange, y compris les coûts de transaction directement imputables à l'émission.

Les crédits sont évalués ultérieurement au coût amorti en utilisant la méthode du TIE.

Conformément à la norme IAS 39, les créances affectées en "Prêts et créances" sont dépréciées lorsqu'elles présentent un ou plusieurs événements de perte intervenus après la réalisation de ces créances.

Les créances ainsi identifiées font l'objet d'une dépréciation sur base individuelle ou sur base collective. Les pertes prévisibles sont ainsi appréhendées à travers l'enregistrement de dépréciations, égales à la différence entre la valeur comptable des prêts (coût amorti) et la somme des flux futurs estimés, actualisés au taux d'intérêt effectif d'origine, ou sous forme de décotes sur prêts restructurés pour cause de défaillance du client.

On distingue ainsi :

- Les créances dépréciées sur base individuelle : il s'agit des créances douteuses affectées d'indice de dépréciation individuellement significatif.
- Les créances dépréciées sur base collective : il s'agit des créances pour lesquelles la dépréciation est déterminée par ensemble homogène de créances dont les caractéristiques de risque de crédit sont similaires.

<u>Créances dépréciées sur base individuelle</u>

Ce sont les créances présentant un risque de crédit avéré correspondant à l'une des situations suivantes :

- existence d'un ou plusieurs impayés depuis trois mois au moins;
- lorsque la situation d'une contrepartie présente des caractéristiques telles qu'indépendamment de l'existence de tout impayé on peut conclure l'existence d'un risque avéré ;
- existence de procédures contentieuses entre l'établissement et sa contrepartie.

Le déclassement en « crédits en souffrance » (CES) a été retenu par la banque comme indicateur objectif de dépréciation au sens des normes IFRS. Ce déclassement intervient lorsque le crédit présente 3 impayés ; il correspond aux prescriptions comptables et réglementaires marocaines.

La dépréciation individuelle est égale à la valeur comptable des prêts diminuée des flux futurs de trésorerie estimés (montants recouvrables) actualisés au T.I.E d'origine.

Créances dépréciées sur une base collective

La méthodologie d'évaluation collective des dépréciations consiste en le regroupement des créances (autres que celles ayant servies de base pour la détermination de la provision individuelle) par catégories sur la base de caractéristiques de risque de crédit similaires qui indiquent la capacité du débiteur à payer tous les montants dus selon les termes du contrat.

Cette évaluation permet de déterminer le taux de passage des crédits de la catégorie des créances « saines » vers la catégorie des créances « en souffrance » ou « à risque avéré ».

Les pertes probables relatives aux engagements hors bilan sont prises en compte par voie de provisions figurant au passif du bilan. Les dotations et reprises de dépréciation pour risque de non- recouvrement sont inscrites en coût du risque.

2.5.3. DETTES

Les dettes envers les établissements de crédit et la clientèle sont ventilées d'après leur durée initiale ou la nature de ces dettes : dettes à vue (dépôts à vue, comptes ordinaires) et dettes à terme pour les établissements. Ces titres intègrent les opérations de pension, matérialisée par des titres ou des valeurs, effectuées avec ces agents économiques ;

Le Groupe décomptabilise un passif financier seulement lorsque ce passif financier est éteint.

2.6. Dérivés

Les instruments dérivés sont des actifs ou des passifs financiers et sont enregistrés au bilan pour leur juste valeur à l'origine de l'opération. A chaque arrêté comptable, ces dérivés sont évalués à leur juste valeur qu'ils soient détenus à des fins de transaction ou qu'ils entrent dans une relation de couverture.

La contrepartie de la réévaluation des dérivés au bilan est enregistrée en résultat (sauf dans le cas particulier de la relation de couverture de flux de trésorerie).

Dérivés incorporés

Un dérivé incorporé est la composante d'un contrat hybride qui répond à la définition d'un produit dérivé. Le dérivé incorporé doit être comptabilisé séparément du contrat hôte si les trois conditions suivantes sont remplies :

- le contrat hybride n'est pas évalué à la juste valeur par résultat ;
- séparé du contrat hôte, l'élément incorporé possède les caractéristiques d'un dérivé.
- Les caractéristiques du dérivé ne sont pas étroitement liées à celle du contrat hôte.

Détermination de la juste valeur des instruments financiers

Lorsque la méthode de valorisation d'un instrument financier est la juste valeur, la norme IAS 39 considère que la meilleure indication pour déterminer celle-ci est l'existence de cotations publiées sur un marché actif.

La norme IAS 39 précise qu'en l'absence de telles cotations, la juste valeur est déterminée par l'application de techniques de valorisation utilisant des données observables ou non observables.

Niveau 1 : justes valeurs correspondant à des prix cotés sur un marché actif

Sur les actifs et passifs financiers présentant des risques de marché qui se compensent, le groupe Crédit Agricole du Maroc retient des cours mid-price comme base de l'établissement de la juste valeur de ces positions. Pour les positions nettes vendeuses, les valeurs de marché retenues sont celles aux cours acheteurs et pour les positions nettes acheteuses, il s'agit des cours vendeurs.

Niveau 2 : justes valeurs évaluées à partir de données directement ou indirectement observables, autres que celles de niveau 1

Ces données sont directement observables (à savoir des prix) ou indirectement observables (données dérivées de prix). Il s'agit de données qui ne sont pas propres à l'entité et qui sont disponibles/accessibles publiquement et fondées sur un consensus de marché.

Niveau 3 : justes valeurs pour lesquelles une part significative des paramètres utilisés pour leur détermination ne répond pas aux critères d'observabilité

La détermination de la juste valeur de certains instruments complexes de marché, non traités sur un marché actif repose sur des techniques de valorisation utilisant des hypothèses qui ne sont pas étayées par des données observables sur le marché pour le même instrument.

- **Décomptabilisation des instruments financiers**

Un actif financier (ou groupe d'actifs financiers) est décomptabilisé en tout ou partie :

- ✓ lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie qui lui sont liés arrivent à expiration ou sont transférés ou considérés comme tels parce qu'ils appartiennent de fait à un ou plusieurs bénéficiaires et,
- ✓ lorsque la quasi-totalité des risques et avantages liés à cet actif financier est transférée.

Dans ce cas, tous les droits et obligations créés ou conservés lors du transfert sont comptabilisés séparément en actifs et en passifs.

Lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie sont transférés mais que seule une partie des risques et avantages, ainsi que le contrôle, sont conservés, l'entité continue à comptabiliser l'actif financier dans la mesure de son implication dans cet actif.

Un passif financier est décomptabilisé en tout ou partie uniquement lorsque ce passif est éteint.

2.7. PROVISIONS, PASSIFS ÉVENTUELS ET ACTIFS ÉVENTUELS

Une provision doit être comptabilisée lorsque l'entreprise a des obligations (juridiques ou implicites), résultant d'un événement passé, dont il est probable qu'une sortie de ressources sera nécessaire pour les régler, ou dont l'échéance ou le montant sont incertains mais son estimation peut être déterminée de manière fiable. Ces estimations sont actualisées dès lors que l'effet est significatif.

- ➢ **Les options retenues**

- Le Groupe a procédé à l'analyse de l'ensemble des provisions pour risques et leur affectation aux natures de risques inhérents ;
- Décomptabilisation des provisions à titre forfaitaire et à caractère général.
- Au 31 Décembre 2017, aucun actif ou passif éventuel n'est identifié par le GCAM.

2.8. AVANTAGES AU PERSONNEL

Les avantages au personnel, selon la norme IAS 19, se regroupent en quatre catégories :

- **les avantages à court terme** désignent les avantages du personnel qui sont dus intégralement dans les douze mois suivant la fin de la période pendant laquelle les membres du personnel ont rendu les services correspondants.
- **les avantages à long terme** sont les avantages à verser aux salariés, autres que les avantages postérieurs à l'emploi, les indemnités de fin de contrats et avantages sur capitaux propres, mais non intégralement dus dans les douze mois suivant la fin de l'exercice pendant lesquels les

services correspondants ont été rendus.

Sont notamment concernés les bonus et autres rémunérations différés de plus de douze mois.

- **les indemnités de fin de contrat de travail** sont des indemnités de rupture de contrat de travail versées en cas de licenciement ou de plan de départ volontaire.
- **les avantages postérieurs à l'emploi**, classés eux-mêmes en deux catégories : les régimes à prestations définies et les régimes à cotisations définies.

Les régimes à cotisations définies désignent les régimes d'avantages postérieurs à l'emploi en vertu desquels une entité verse des cotisations définies à un organisme indépendant et n'aura aucune obligation juridique ou implicite de payer des cotisations supplémentaires si le fonds n'a pas suffisamment d'actifs pour servir tous les avantages correspondant aux services rendus par le personnel pendant la période en cours et les périodes antérieures.

Les régimes à prestations définies désignent les régimes d'avantages postérieurs à l'emploi autres que les régimes à cotisations définies.

2.9. IMPÔTS COURANTS ET DIFFÉRÉS

Conformément à la norme IAS 12, l'impôt sur le bénéfice comprend tous les impôts assis sur le résultat, qu'ils soient exigibles ou différés.

Un passif d'impôt différé doit être comptabilisé pour toutes les différences temporelles imposables, entre la valeur comptable d'un actif ou d'un passif au bilan et sa base fiscale, sauf dans la mesure où le passif d'impôt différé est généré par :

- la comptabilisation initiale du goodwill ;
- la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans une transaction qui n'est pas un regroupement d'entreprises et n'affecte ni le bénéfice comptable, ni le bénéfice imposable (perte fiscale) à la date de la transaction.

Un actif d'impôt différé doit être comptabilisé pour toutes les différences temporelles déductibles, entre la valeur comptable d'un actif ou d'un passif au bilan et sa base fiscale, dans la mesure où il est jugé probable qu'un bénéfice imposable, sur lequel ces différences temporelles déductibles pourront être imputées, sera disponible.

Un actif d'impôt différé doit également être comptabilisé pour le report en avant de pertes fiscales et de crédits d'impôt non utilisés dans la mesure où il est probable que l'on disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels ces pertes fiscales et crédits d'impôt non utilisés pourront être imputés.

L'impôt exigible et différé est comptabilisé dans le résultat net de l'exercice sauf dans la mesure où l'impôt est généré :

sont qualifiés de contrats de location simple.

2.12. ACTIFS NON COURANTS DESTINÉS À LA VENTE

Un actif non courant (ou un groupe destiné à être cédé) est considéré comme détenu en vue de la vente si sa valeur comptable est recouvrée principalement par le biais d'une vente plutôt que par l'utilisation continue.

Pour que tel soit le cas, l'actif (ou le groupe destiné à être cédé) doit être disponible en vue de la vente immédiate dans son état actuel et sa vente doit être hautement probable.

➢ **Les options retenues**

- Aucun actif répondant à la définition d'actif non courant destinés à la vente n'a été identifié.
- Les biens reçus en dation ont été exclus car il n'existe pas de plan de cession et ceux – ci sont détenus pour leur quasi – totalité depuis plus d'un an.

2.13. REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES ET ÉVALUATIONS DES ÉCARTS D'ACQUISITION

Les regroupements d'entreprises sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition Le coût d'acquisition comprend, à la date du regroupement, les éléments suivants :

(a) La juste valeur des actifs, passifs et passifs éventuels acquis ;

(b) Les éventuels instruments de capitaux propres émis par le Groupe en échange du contrôle de l'entité acquise ;

(c) Les autres coûts éventuellement attribuables au regroupement d'entreprises.

L'écart d'acquisition correspondant à la différence entre le coût d'acquisition et la quote-part de l'actif net ainsi réévalué est inscrit à l'actif du bilan de l'acquéreur lorsqu'il est positif et comptabilisé directement en résultat lorsqu'il est négatif.

Les écarts d'acquisition sont enregistrés dans la monnaie fonctionnelle de l'entreprise acquise et sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture.

➢ **Les options retenues**

Le groupe CAM a décidé de ne pas retraiter les écarts d'acquisition reconnus antérieurement à la date de transition.