

Le 12 novembre 2024, le Directoire du Crédit Agricole du Maroc, réuni sous la Présidence de Monsieur Mohammed FIKRAT, a examiné l'évolution de l'activité de la banque et a arrêté les comptes au 30 septembre 2024. Cet arrêté a été examiné par le Comité d'Audit lors de sa réunion du 26 novembre 2024.

## FAITS MARQUANTS

Au cours du troisième trimestre 2024, le Crédit Agricole du Maroc a poursuivi la réalisation de son plan d'action pour l'année en cours, marquant une progression notable de +27% de son PNB Consolidé et de +34% de son PNB Social, parallèlement à une augmentation de 5% des crédits distribués et de 8% des dépôts à vue collectés.



### LE CRÉDIT AGRICOLE DU MAROC RENFORCE SON SOUTIEN AUX AGRICULTEURS

Le Groupe Crédit Agricole du Maroc consolide son appui aux agriculteurs accablés par la succession de six années de déficit hydrique en leur proposant des solutions adaptées et un accompagnement spécifique, notamment à travers :

- Un accès aux facilités de paiement et un aménagement des solutions de financement ;
- L'octroi de lignes de financement aux importateurs de céréales et d'oléagineux ;
- La mise à disposition de solutions de financement adaptées aux importateurs de bétail et d'aliments de bétail afin de sécuriser l'approvisionnement du marché national et d'accroître l'offre de ces produits.

### PARTENARIAT ENTRE LE CAM & L'AFD POUR LA PROMOTION DE L'AGRICULTURE DURABLE

Préparation de la mise en œuvre de deux conventions de crédit entre le Crédit Agricole du Maroc et l'Agence Française de Développement, pour une enveloppe globale de 70 millions d'Euros destinée au financement des investissements contribuant à la résilience et à la durabilité de l'économie marocaine.

### ACCOMPAGNEMENT DES PORTEURS DE PROJETS DURABLES ET SOLIDAIRES

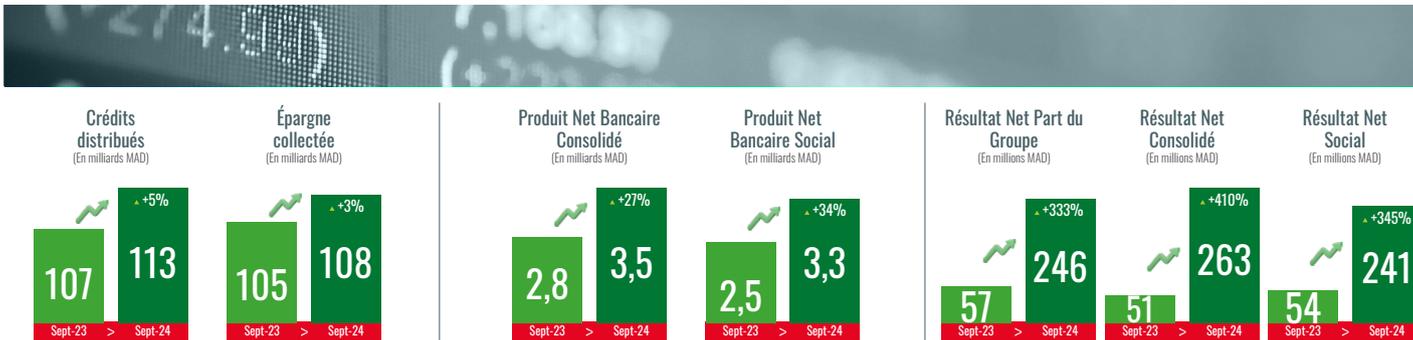
Partenaire du prix national « Génération Solidaire », le Crédit Agricole du Maroc propose un accompagnement et un soutien financier aux projets coopératifs les plus novateurs et durables, portés par des jeunes et générant un impact significatif sur les plans économique, social et environnemental.



### PARTENARIAT STRATÉGIQUE ENTRE LE CAM & LA FIMME POUR L'INDUSTRIE MAROCAINE

Le Crédit Agricole du Maroc et la Fédération des Industries Métallurgiques, Mécaniques et Électromécaniques ont signé une convention visant à financer le développement industriel marocain. Ce partenariat s'inscrit dans la stratégie globale du CAM, qui allie ses activités de banque universelle et son expertise agricole pour contribuer au financement de l'économie nationale, tous secteurs confondus.

## CHIFFRES CLÉS



### DYNAMISATION DU FINANCEMENT DE L'ÉCONOMIE & RENFORCEMENT DE LA COLLECTE DES RESSOURCES CLIENTÈLE

Le Groupe Crédit Agricole du Maroc clôture le troisième trimestre 2024 avec un encours de 113 milliards de dirhams de crédits distribués, soit une progression de 5% comparativement au 30 septembre 2023. Grâce à cette performance, le Groupe réaffirme son engagement pour le financement de l'ensemble des secteurs de l'économie et notamment le secteur agricole dans un contexte difficile marqué par le déficit hydrique.

À fin septembre 2024, les ressources consolidées du Groupe Crédit Agricole du Maroc ont enregistré une collecte supplémentaire de 3%, atteignant 108 milliards de dirhams. Cette progression est tirée par l'évolution des comptes à vue créditeurs de +8%, parallèlement à une diminution des dépôts à terme, marquant ainsi une amélioration de la structure des dépôts de la banque.

### PRODUIT NET BANCAIRE

Au terme du troisième trimestre 2024, le Produit Net Bancaire du Groupe Crédit Agricole du Maroc s'est apprécié de 27%, atteignant 3,5 milliards de dirhams, contre 2,8 milliards de dirhams à fin septembre 2023.

Au niveau des comptes sociaux, le Produit Net Bancaire ressort à 3,3 milliards de dirhams au 30 septembre 2024, en hausse de 34% par rapport à la même période de l'exercice précédent.

Les progressions enregistrées aussi bien au niveau des comptes consolidés qu'au niveau des comptes sociaux, s'expliquent principalement par la hausse des revenus des activités de marché et la croissance de la marge sur commissions.

### AMÉLIORATION DE LA CAPACITÉ BÉNÉFICIAIRE

Au 30 septembre 2024, le Groupe Crédit Agricole du Maroc affiche un Résultat Net Consolidé de 263 millions de dirhams et un RNPG de 246 millions de dirhams, marquant ainsi des variations respectives de +410% et +333% comparativement à fin septembre 2023.

Le Résultat Net Social ressort, quant à lui, à 241 millions de dirhams, soit +345% par rapport à fin septembre 2023.

Les croissances enregistrées aussi bien au niveau des comptes consolidés qu'au niveau des comptes sociaux sont essentiellement dues à celles constatées au niveau du Produit Net Bancaire.



# ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS IAS/IFRS AU 30 SEPTEMBRE 2024

## BILAN IAS/IFRS

	en milliers de dh	
	30.09.2024	31.12.2023
<b>ACTIF</b>		
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, CCP	3.133.445	4.641.123
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	13.989.739	4.610.404
Actifs Financiers détenus à des fins de transaction	13.690.595	4.343.032
Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat	299.143	247.373
<b>Instruments dérivés de couverture</b>		
Actifs financiers à la JV par capitaux propres	6.306.216	5.091.025
Instruments de dette à la JV par capitaux propres recyclables	4.234.141	3.931.727
Instruments de KP à la JV par capitaux propres non recyclables	2.972.078	2.959.297
Titres au coût amorti	4.721.729	5.707.572
Prêts et créances sur les EC au coût amorti	2.013.885	828.731
Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti	104.486.480	105.709.390
Écart de réévaluation actif des portefeuilles couverts en taux		
Placements des activités d'assurance		
Actifs d'impôt exigible	25.320	38.552
Actifs d'impôt différé	281.275	291.336
Comptes de régularisation et actifs divers	2.147.471	2.665.897
Actifs non courants destinés à être cédés		
Participations dans des entreprises mises en équivalence	16.533	18.711
Immobilisations de placement	4.790.352	4.817.359
Immobilisations corporelles	5.022.396	5.220.228
Immobilisations incorporelles	174.748	172.740
Écart d'acquisition	306.908	306.908
<b>TOTAL</b>	<b>149.616.919</b>	<b>140.140.004</b>

	en milliers de dh	
	30.09.2024	31.12.2023
<b>PASSIF</b>		
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Passifs financiers à la JV par résultat	5.648	8.879
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	5.648	8.879
Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option		
<b>Instruments dérivés de couverture - Passifs</b>		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	21.661.747	14.534.897
Dettes envers la clientèle	98.915.879	100.069.872
Titres de créance émis	6.082.500	5.556.835
Écart de réévaluation passif des portefeuilles couverts en taux		
Passif d'impôt exigible	144.835	47.240
Passif d'impôt différé	1.136.949	1.090.613
Comptes de régularisation et autres passifs	4.930.881	2.692.522
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés		
Provisions techniques des contrats d'assurance		
Provisions	329.068	301.894
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	7.156	7.959
Dettes subordonnées	5.968.219	5.833.243
<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>10.433.917</b>	<b>9.996.030</b>
Capital et réserves liées	7.000.937	7.000.937
Réserves consolidées	3.267.804	3.112.526
Réserves consolidées - Part du groupe	2.785.927	2.767.495
Réserves consolidées - Part des minoritaires	481.977	345.030
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-97.325	-162.521
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part du Groupe	-97.325	-162.521
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres - Part des Minoritaires		
Résultat net de l'exercice	262.502	45.088
Résultat net de l'exercice - Part du Groupe	246.120	41.591
Résultat net de l'exercice - Part des Minoritaires	16.382	3.497
<b>TOTAL</b>	<b>149.616.919</b>	<b>140.140.004</b>

## BILAN

	en milliers de dh	
	30.09.2024	31.12.2023
<b>ACTIF</b>		
Valeurs en caisse, BC, TP, services des CP	2.975.876	4.297.145
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	4.138.842	2.502.105
À vue	2.676.502	1.385.419
À terme	1.462.340	1.116.686
Créances sur la clientèle	97.556.898	98.959.509
Crédits de trésorerie et à la consommation	48.849.652	48.931.500
Crédits à l'équipement	23.996.646	24.993.003
Crédits immobiliers	17.880.901	17.030.511
Autres crédits & financement participatifs	6.827.698	8.004.475
Créances acquises par affactage	764.041	816.271
Titres de transaction et de placement	17.966.249	17.476.423
Bons du Trésor et valeurs assimilées	12.896.748	13.381.395
Autres titres de créance	504.768	181.433
Titres de propriété	4.564.733	1.911.394
Autres actifs	4.909.371	4.921.174
Titres d'investissement	6.712.008	5.697.258
Bons du Trésor et valeurs assimilées	6.712.008	5.697.258
Autres titres de créance		
Certificats de Sukuk		
Titres de participation et emplois assimilés	3.141.332	3.085.543
Participations dans les entreprises liées	1.375.960	1.318.470
Autres titres de Participations et emplois assimilés	1.765.372	1.767.073
Titres de Moubadara & Moucharaka		
Créances subordonnées		
Dépôts d'investissement & Wakala Bil Istithmar placés	647.122	849.141
Immobilisations données en crédit-bail et en location		
Immobilisations données en Ijara		
Immobilisations incorporelles	463.578	463.543
Immobilisations corporelles	6.713.867	6.982.854
<b>TOTAL</b>	<b>145.987.184</b>	<b>136.048.945</b>

	en milliers de dh	
	30.09.2024	31.12.2023
<b>PASSIF</b>		
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	21.406.323	14.298.568
À vue	283.623	1.177.114
À terme	21.322.700	12.581.454
Dépôts de la clientèle	96.840.718	98.272.385
Comptes à vue créditeurs	55.314.180	53.700.072
Comptes d'épargne	15.653.794	14.944.661
Dépôts à terme	22.426.788	26.748.659
Autres comptes créditeurs	3.243.954	2.858.993
Titres de créance émis	6.082.500	5.556.835
Titres de créance négociables	6.082.500	5.556.835
Emprunts obligataires		
Autres titres de créance émis		
Autres passifs	3.809.824	922.565
Provisions pour risques et charges	1.892.121	1.618.367
Provisions réglementées		
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	7.157	7.157
Dettes subordonnées	5.984.581	5.849.854
Écarts de réévaluation		
Réserves et primes liées au capital	4.878.154	4.845.177
Capital	4.645.081	4.645.081
Actionnaires - Capital non versé		
Report à nouveau		
Résultats nets en instance d'affectation		
Résultat net de l'exercice	240.725	32.977
<b>TOTAL</b>	<b>145.987.184</b>	<b>136.048.945</b>

## COMPTES DE RÉSULTATS IAS/IFRS

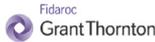
	en milliers de dh	
	30.09.2024	30.09.2023
Intérêts et produits assimilés	4.257.908	4.003.406
Intérêts et charges assimilés	-1.994.589	-1.725.228
<b>MARGE D'INTÉRÊT</b>	<b>2.263.318</b>	<b>2.278.378</b>
Commissions (Produits)	506.074	456.301
Commissions (Charges)	-34.824	-45.845
<b>MARGE SUR COMMISSIONS</b>	<b>471.248</b>	<b>410.456</b>
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	886.962	196.931
Gains ou pertes nets sur actifs/passifs de transaction	884.444	206.817
Gains ou pertes nets sur autres actifs/passifs à la juste valeur par résultat	2.518	-9.886
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	77.120	64.260
Gains ou pertes nets sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables	-6.029	-4.277
Rémunération des instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables (dividendes)	83.149	68.537
Gains ou pertes nets sur instruments financiers disponibles à la vente		
Gains ou pertes nets résultants de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti		
Gains ou pertes nets résultants du reclassement d'actifs financiers au coût amorti et actifs financiers à la JVR		
<b>Produits nets des activités d'assurance</b>		
Produits des autres activités	51.736	48.453
Charges des autres activités	-242.249	-246.577
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>3.508.136</b>	<b>2.751.901</b>
Charges générales d'exploitation	-1.651.717	-1.649.067
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	-227.763	-239.736
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>1.628.656</b>	<b>863.098</b>
Coût du risque	-1.211.030	-767.491
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>417.625</b>	<b>95.607</b>
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	-2.039	-258
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-17.445	-44.772
Variations de valeur des écarts d'acquisition		
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS</b>	<b>398.141</b>	<b>50.577</b>
Impôt sur les résultats	-135.639	884
<b>RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ</b>	<b>262.502</b>	<b>51.461</b>
Intérêts minoritaires	16.382	-5.328
<b>RÉSULTAT NET - PART DU GROUPE</b>	<b>246.120</b>	<b>56.789</b>

## PASSIFS ÉVENTUELS

Le Crédit Agricole du Maroc a reçu de la part de l'Administration Fiscale, en juin 2024, un avis de vérification portant sur l'impôt sur les sociétés, la taxe sur la valeur ajoutée, l'impôt sur le revenu et la contribution sociale de solidarité sur les bénéficiaires et les revenus au titre des exercices 2020 à 2023. La vérification sur place est en cours et la Banque n'a reçu aucune notification à la date d'arrêt des comptes.

# COMPTES SOCIAUX AU 30 SEPTEMBRE 2024

	en milliers de dh	
	30.09.2024	31.12.2023
<b>HORS BILAN</b>		
<b>ENGAJEMENTS DONNÉS</b>	<b>17.568.129</b>	<b>15.974.924</b>
Engagements de financement donnés en faveur ECA	326.059	86.183
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	12.932.554	11.847.304
Engagements de garantie d'ordre des ECA	228.102	305.440
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	4.081.415	3.735.997
Titres achetés à réméré		
Autres titres à livrer		
<b>ENGAJEMENTS REÇUS</b>	<b>7.818.491</b>	<b>7 051 132</b>
Engagements de financement reçus de ECA	759.374	
Engagements de garantie reçus de ECA	7.059.117	7 051 132
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
Titres vendus à réméré		
Autres titres à recevoir		



7, Boulevard Diras Sbaoui  
Casablanca



85, Avenue Hassan II  
20 100 Casablanca

### CRÉDIT AGRICOLE DU MAROC S.A. (CAM)

#### ATTESTATION D'EXAMEN LIMITÉ DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX PÉRIODE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 30 SEPTEMBRE 2024

En exécution de la mission prévue aux articles 73 et 100 du Dahir n° 1-14-193 du 24 décembre 2014 portant promulgation de la loi n°103-12, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire du Crédit Agricole du Maroc S.A. (CAM) comprenant le bilan, le compte de produits et charges et l'état des passifs éventuels relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 septembre 2024. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAAD 15 755 758 émet un bénéfice net de KMAAD 240 725, relève de la responsabilité des organes de gestion de la banque.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la banque et des vérifications analytiques appliquées aux données financières; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Crédit Agricole du Maroc S.A. (CAM) établis au 30 septembre 2024, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur l'état annexé relatif aux passifs éventuels, qui expose le contrôle fiscal en cours dont fait l'objet la banque.

Casablanca, le 27 novembre 2024

**Les Commissaires aux Comptes**

FIDAROC GRANT THORNTON



Rachid BOUMEHRAZ  
Associé

**COOPERS AUDIT MAROC S.A**



Abdelhak LAGHACHAOU  
Associé



7, Boulevard Diras Sbaoui  
Casablanca



85, Avenue Hassan II  
20 100 Casablanca

### GROUPE CRÉDIT AGRICOLE DU MAROC (GCAM)

#### ATTESTATION D'EXAMEN LIMITÉ DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE DES COMPTES CONSOLIDÉS PÉRIODE DU 1<sup>er</sup> JANVIER AU 30 SEPTEMBRE 2024

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire consolidée du Crédit Agricole du Maroc S.A. et ses filiales (Groupe Crédit Agricole du Maroc) comprenant le bilan, le compte de résultat et l'état annexé relatif aux passifs éventuels au titre de la période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 septembre 2024. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAAD 10 433 917 dont un bénéfice net consolidé de KMAAD 262 502.

Nous avons effectué notre mission selon les normes de la profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états financiers consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe Crédit Agricole du Maroc (GCAM) établis au 30 septembre 2024, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur l'état annexé relatif aux passifs éventuels, qui expose le contrôle fiscal en cours dont fait l'objet le Crédit Agricole du Maroc S.A.

**Les Commissaires aux Comptes**

FIDAROC GRANT THORNTON



Rachid BOUMEHRAZ  
Associé

**COOPERS AUDIT MAROC S.A**



Abdelhak LAGHACHAOU  
Associé

	en milliers de dh	
	30.09.2024	30.09.2023
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>5.657.256</b>	<b>5.093.265</b>
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les ECA	43.676	34.017
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	3.724.246	3.569.320
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	224.656	191.443
Produits sur titres de propriété & certificats de Sukuk	115.444	107.315
Commissions sur prestations de service	455.234	424.044
Autres produits bancaires	1.093.980	767.126
<b>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</b>	<b>2.309.345</b>	<b>2.591.354</b>
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les EC	626.566	526.002
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	1.161.394	1.026.943
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	140.640	140.314
Autres charges bancaires	380.945	896.093
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>3.347.891</b>	<b>2.501.911</b>
Produits d'exploitation non bancaire	26.595	16.317
Charges d'exploitation non bancaire	137.428	137.537
<b>CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION</b>	<b>1.643.279</b>	<b>1.579.470</b>
Charges de personnel	890.335	868.510
Impôts et taxes	35.577	34.076
Charges externes	518.787	483.158
Autres charges générales d'exploitation	54.205	53.231
Dotations aux amortissements et aux provisions des immo	144.376	140.495
<b>DAP ET PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES</b>	<b>1.403.022</b>	<b>1.075.006</b>
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature	717.744	374.045
Pertes sur créances irrécouvrables	300.765	427.875
Autres dotations aux provisions	384.512	278.064
<b>REPRISES DE PROVISIONS</b>	<b>236.596</b>	<b>410.890</b>
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature	160.278	187.194
Récupérations sur créances amorties	11.314	23.279
Autres reprises de provisions	65.004	200.417
<b>RÉSULTAT COURANT</b>	<b>427.352</b>	<b>137.106</b>
Produits non courants	55	66
Charges non courantes	70.394	70.277
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS</b>	<b>357.013</b>	<b>66.895</b>
Impôts sur les résultats	116.288	12.754
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>240.725</b>	<b>54.141</b>

PASSIFS ÉVENTUELS

Le Crédit Agricole du Maroc a reçu de la part de l'Administration Fiscale, en juin 202