

PUBLICATION FINANCIÈRE

AU 30 SEPTEMBRE 2020



صندوق الودائع والتدبير
+٠١٤٤٢+ | ٥٥٥٥ ٨ ٥٥٤٨٨٤
CAISSE DE DÉPÔT ET DE GESTION

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS EN IFRS ARRÊTÉS AU 30 SEPTEMBRE 2020, REVUS PAR LE COLLÈGE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Etat de la situation financière

au 30 septembre 2020

ACTIF	(en milliers de dirhams)	
	30.09.2020	31.12.2019
Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	4.079.370	3.081.407
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	45.137.029	42.171.352
Instruments dérivés de couverture	0	0
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	24.864.986	33.307.881
Titres au coût amorti	45.926.592	40.378.690
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, au coût amorti	15.295.273	13.235.311
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	61.507.610	55.061.431
Ecart de réévaluation actif des portefeuilles couverts en taux	0	0
Actifs d'impôt exigible	1.297.430	1.208.703
Actifs d'impôt différé	2.418.326	3.327.471
Comptes de régularisation et autres actifs	54.680.955	53.935.741
Actifs non courants destinés à être cédés	47.040	46.067
Participations dans des entreprises mises en équivalence	9.502.624	9.348.204
Immubles de placement	10.849.201	10.697.864
Immobilisations corporelles	10.195.553	10.440.303
Immobilisations incorporelles	499.535	262.807
Ecart d'acquisition	3.189.481	3.189.481
TOTAL DE L'ACTIF	289.491.004	279.692.715
PASSIF	30.09.2020	31.12.2019
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	0	0
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	0	0
Instruments dérivés de couverture	267.195	258.278
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	59.041.588	57.202.639
Dettes envers la clientèle	154.103.248	146.960.294
Titre de créance émis	13.394.895	10.505.376
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	0	0
Passifs d'impôt exigible	487.790	717.534
Passifs d'impôt différé	1.950.155	3.916.850
Comptes de régularisation et autres passifs	25.230.479	21.582.726
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0	0
Provisions techniques des contrats d'assurance	12.343.509	10.875.041
Provisions	1.399.060	1.194.254
Subventions et fonds assimilés	26.679	22.368
Dettes subordonnées et fonds spéciaux de garantie	3.724.323	3.931.895
Capitaux propres	17.522.083	22.525.459
Capital et réserves liées	12.304.794	12.304.794
Réserves consolidées	9.169.529	8.906.693
Réserves consolidées part du groupe	6.120.764	5.733.069
Réserves consolidées part des participations ne donnant pas le contrôle	3.048.765	3.173.625
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-80.833	776.789
Gains et pertes comptabilisés directement en CP - Part du groupe	-123.681	767.661
Gains et pertes comptabilisés directement en CP - Part des participations ne donnant pas le contrôle	42.848	9.128
Résultat de l'exercice	-3.871.407	537.182
Résultat de l'exercice - Part du groupe	-3.762.452	621.528
Résultat de l'exercice - Part des participations ne donnant pas le contrôle	-108.955	-84.346
TOTAL DU PASSIF	289.491.004	279.692.715

Compte de résultat consolidé

au 30 septembre 2020

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ	(en milliers de dirhams)	
	30.09.2020	30.09.2019
+ Intérêts et produits assimilés	4.647.325	4.401.419
- Intérêts et charges assimilées	4.186.891	4.090.992
MARGE D'INTERET	460.434	310.427
+ Commissions (Produits)	449.637	412.952
- Commissions (Charges)	51.593	44.839
MARGE SUR COMMISSIONS	398.043	368.113
+/- Gains ou pertes nets résultant des couvertures de position nette	0	0
+/- Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par résultat	-906.387	3.204.352
+/- Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	185.266	194.567
+/- Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti	0	0
+/- Gains ou pertes nets résultant du reclassement d'actifs financiers au coût amorti en actifs financiers à la juste valeur par résultat	0	0
+/- Gains ou pertes nets résultant du reclassement d'actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres en actifs financiers à la juste valeur par résultat	0	54
+ Produits des autres activités	4.918.035	5.828.565
- Charges des autres activités	3.611.879	4.038.105
PRODUIT NET BANCAIRE	1.443.512	5.867.974
- Charges générales d'exploitation	4.000.756	3.037.586
- Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immos incorp. et corp.	559.360	579.859
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	-3.116.604	2.250.529
- Coût du risque	746.392	263.223
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	-3.862.996	1.987.305
+/- Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	35.112	277.654
+/- Gains ou pertes nets sur autres actifs	86.579	10.663
+/- Variations de valeur des écarts d'acquisition	0	0
RÉSULTAT AVANT IMPOT	-3.741.304	2.275.622
- Impôts sur les résultats	130.103	1.917.039
+/- Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	0	0
RÉSULTAT NET	-3.871.407	358.583
Participations ne donnant pas le contrôle	-108.955	40.962
RÉSULTAT NET (Part du Groupe)	-3.762.452	317.620

Note sur les comptes consolidés

Contexte

La crise économique causée par la propagation de la pandémie du COVID 19, survenue au cours de l'année 2020, a occasionné une baisse sans précédent de l'activité économique. Il en a résulté d'importantes difficultés financières pour les entreprises opérant dans certains secteurs ainsi que des reculs ou des pertes de revenus pour les ménages exposés. Pour réduire les impacts de la crise, le Maroc continue à mettre en œuvre des mesures exceptionnelles visant à accompagner les entreprises et les ménages et à préserver les emplois et les capacités de production dans la perspective d'une reprise économique.

Impact sur les comptes consolidés

La situation consolidée à fin septembre 2020 tient compte principalement des impacts suivants :

- La contribution du Groupe CDG au Fonds de solidarité pour la gestion de la pandémie pour plus de 1 milliard de MAD ;
- Comptabilisation des pertes sur les actifs détenus à la juste valeur par résultat ;
- Comptabilisation des dépréciations pour risques de contreparties sur les expositions impactées (instruments de dettes).

Concernant les tests de dépréciation des actifs non cotés, une mise à jour des Business Plans de l'ensemble des filiales est en cours de finalisation. Ce travail devrait tenir compte des scénarios d'évolution de la crise sanitaire ainsi que des effets positifs de l'ensemble des initiatives nationales visant à atténuer l'effet de cette crise et à relancer l'économie marocaine.

Impacts des dépréciations selon IFRS 9

Conformément aux dispositions de la norme IFRS 9, le Groupe CDG a comptabilisé une correction de valeur au titre des pertes de crédit attendues («Expected Credit Losses» ou «ECL») sur les instruments de dettes au coût amorti ou à la juste valeur par capitaux propres recyclables.

Le Groupe s'est appuyé sur le modèle de notation interne pour générer les paramètres de calcul des ECL.

L'appréciation de l'augmentation du risque de crédit repose sur un modèle prospectif tenant compte d'un «facteur macro-sectoriel».

Dans le cadre de la clôture des comptes au 30 septembre 2020, le Groupe CDG a conduit des travaux afin d'approcher les impacts potentiels sur ses différentes expositions (instruments de dettes) ainsi que leurs impacts au niveau sectoriel. En conséquence, un choc a été appliqué sur le facteur macro-sectoriel utilisé pour le calcul des pertes de crédit attendues.

COMPTES SOCIAUX ARRÊTÉS AU 30 SEPTEMBRE 2020, REVUS PAR LE COLLÈGE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Bilan au 30 septembre 2020

ACTIF	(en milliers de dirhams)	
	30.09.2020	31.12.2019
1. Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor Public Service des Chèques Postaux	1.097.710	441.287
2. Créances sur les établissements de crédit et assimilés	8.497.777	2.603.302
. A vue	5.486.246	3.216.662
. A terme	3.011.530	2.281.641
3. Créances sur la clientèle	8.766.978	8.554.466
. Compte à vue débiteurs	353	253
. Crédits et financements participatifs de trésorerie et à la consommation	2.782.219	3.080.015
. Crédits et financements participatifs à l'équipement	2.170.846	2.106.606
. Crédits et financements participatifs immobiliers	9.522	11.514
. Autres crédits et financements participatifs	3.804.038	3.356.079
4. Créances acquises par affacturage	28.190.257	37.113.931
5. Titres de transaction et de placement	12.226.816	17.259.942
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	2.617.879	4.187.309
. Autres titres de créance	13.345.516	15.666.681
. Titres de propriété		
. Certificats de Sukuk		
6. Autres actifs	12.528.399	13.946.207
7. Titres d'investissement	39.862.845	37.204.597
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	32.249.310	30.866.225
. Autres titres de créance	7.534.357	6.260.712
. Certificats de Sukuk	79.178	77.660
8. Titres de participation et emplois assimilés	51.170.661	46.800.072
9. Créances subordonnées	2.173.493	2.146.248
10. Dépôts d'investissement placés et Wakala Bil Istithmar placés	305.405	302.963
11. Immobilisations données en crédit-bail et en location	25.022	20.660
12. Immobilisations données en Ijara	156.841	155.423
13. Immobilisations incorporelles	25.022	20.660
14. Immobilisations corporelles	156.841	155.423
TOTAL DE L'ACTIF	152.775.386	149.289.156
PASSIF	30.09.2020	31.12.2019
1. Banques Centrales, Trésor Public, Service des Chèques Postaux	32.249.781	32.750.507
2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	32.249.781	32.750.507
. A vue	1.132	700.972
. A terme	32.248.649	32.049.535
3. Dépôts de la clientèle	104.905.699	100.192.493
. Comptes à vue créditeurs	5.927.150	3.902.515
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme	326.205	320.642
. Autres comptes créditeurs	98.652.345	95.969.336
4. Dettes envers la clientèle sur produits participatifs	4.344.259	2.287.595
5. Titres de créance émis	784.572	848.426
6. Autres passifs	784.572	848.426
7. Provisions pour risques et charges	784.572	848.426
8. Provisions réglementées	784.572	848.426
9. Subventions, Fonds publics affectés et Fonds spéciaux de garantie	784.572	848.426
10. Dettes subordonnées	784.572	848.426
11. Dépôts d'investissement et Wakala Bil Istithmar reçus	784.572	848.426
12. Ecart de réévaluation	784.572	848.426
13. Réserves et primes liées au capital	12.304.794	12.304.794
14. Capital	12.304.794	12.304.794
15. Actionnaires. Capital non versé (-)	12.304.794	12.304.794
16. Report à nouveau (+/-)	12.304.794	12.304.794
17. Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	905.341	695.113
18. Résultat net de l'exercice (+/-)	-2.719.060	210.228
TOTAL DU PASSIF	152.775.386	149.289.156

Compte de produits et charges

au 30 septembre 2020

RUBRIQUES	(en milliers de dirhams)	
	30.09.2020	30.09.2019
I. PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	3.289.791	3.461.712
1. Intérêts, rémunérations et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	1.221.133	1.022.250
2. Intérêts, rémunérations et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	242.750	397.972
3. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	1.572.962	1.464.416
4. Produits sur titres de propriété et certificats de Sukuk	1.240.674	1.387.338
5. Produits sur titres de Moudaraba et Moucharaka		
6. Produits des immobilisations en crédit-bail et en location		
7. Produits sur immobilisations données en Ijara		
8. Commissions sur prestations de service	29.416	33.813
9. Autres produits bancaire	81.856	76.103
10. Transfert de charges sur dépôts d'investissement reçus		
II. CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	2.628.375	2.558.553
11. Intérêts et charges sur opérations avec les établissements de crédit et assimilés	587.973	563.750
12. Intérêts et charges sur opérations avec la clientèle	1.996.741	1.958.447
13. Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis		
14. Charges sur titres de Moudaraba et Moucharaka		
15. Charges sur les immobilisations en crédit-bail et en location		
16. Charges sur immobilisations données en Ijara		
17. Autres charges bancaire	43.661	36.355
18. Transfert de produits sur dépôts d'investissement reçus		
III. PRODUIT NET BANCAIRE	661.415	903.159
19. Produits d'exploitation non bancaire	64.847	58.081
20. Charges d'exploitation non bancaire	8.357	63.679
IV. CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	328.914	302.457
21. Charges de personnel	115.756	108.238
22. Impôts et taxes	2.904	426
23. Charges externes	172.413	162.289
24. Autres charges générales d'exploitation	17.088	6.799
25. Dotations aux amortissements et aux provisions des immob.incorp.et corp.	20.754	24.705
V. DOTATIONS AUX PROV ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	2.472.414	3.027.503
26. Dot. aux provisions pour créances et engag. par signature en souffrance		193
27. Pertes sur créances irrécouvrables	0	0
28. Autres dotations aux provisions	2.472.414	3.027.310
VI. REPRIS DE PROV. ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	148.357	2.723.324
29. Reprises de prov.pour créances et engag. par signature en souffrance		
30. Récupérations sur créances amorties		
31. Autres reprises de provisions	148.357	2.723.324
VII - RESULTAT COURANT	-1.935.067	290.926
32. Produits non courants	284	1.102
33. Charges non courantes	759.044	7.784
VIII - RESULTAT AVANT IMPOTS	-2.693.827	284.243
34. Impôts sur les résultats	25.233	26.011
IX - RESULTAT NET DE L'EXERCICE	-2.719.060	258.232
TOTAL DES PRODUITS	3.503.278	6.244.220
TOTAL DES CHARGES	6.222.338	5.985.988
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	-2.719.060	258.232

Note sur les comptes sociaux

La CDG a contribué au Fonds de solidarité pour la gestion de la pandémie pour 1 milliard de MAD. Cette contribution a été répartie sur les résultats des 4 trimestres de l'année. Au 30 septembre 2020, 750 millions de MAD ont été comptabilisés au niveau des charges non courantes.

Le portefeuille des participations cotées de même que le portefeuille des titres de créances ont été valorisés compte tenu des méthodes comptables retenues par la CDG et qui tiennent compte principalement des prix de marché.

Au cours du 2^{ème} trimestre 2020 la CDG a lancé un projet d'appréciation des impacts de la pandémie sur l'activité de ses différentes participations non cotées. Cet exercice est de nature à permettre la mise à jour des business plans des filiales de même que l'appréciation des effets de la crise sanitaire sur leur valorisation. A la date de l'arrêté des comptes cet exercice est toujours en cours.