

PUBLICATION FINANCIÈRE AU 31 MARS 2020

**ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS EN IFRS ARRÊTÉS
AU 31 MARS 2020, REVUS PAR LE COLLÈGE DES
COMMISSAIRES AUX COMPTES**

Etat de la situation financière au 31 mars 2020

	(en milliers de dirhams)	
ACTIF	31.03.2020	31.12.2019
Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	3.037.466	3.081.407
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	44.573.431	42.171.352
Instruments dérivés de couverture	0	0
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	25.742.597	33.307.881
Titres au coût amorti	44.042.433	40.378.690
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, au coût amorti	15.561.690	13.235.311
Ecart de réévaluation actif des portefeuilles couverts en taux	56.454.783	55.061.431
Actifs d'impôt exigible	937.524	1.208.703
Actifs d'impôt différé	3.329.442	3.327.471
Comptes de régularisation et autres actifs	55.530.962	53.935.741
Actifs non courants destinés à être cédés	47.385	46.067
Participations dans des entreprises mises en équivalence	9.741.108	9.348.204
Immubles de placement	10.772.882	10.697.864
Immobilisations corporelles	10.120.555	10.440.303
Immobilisations incorporelles	470.322	262.807
Ecarts d'acquisition	3.189.481	3.189.481
TOTAL DE L'ACTIF	283.552.062	279.692.715
PASSIF	31.03.2020	31.12.2019
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	2.928	0
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	0	0
Instruments dérivés de couverture	259.121	258.278
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	59.265.256	57.202.639
Dettes envers la clientèle	152.297.155	146.960.294
Titre de créance émis	10.700.110	10.505.376
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	0	0
Passifs d'impôt exigible	255.423	717.534
Passifs d'impôt différé	2.709.628	3.916.850
Comptes de régularisation et autres passifs	23.071.955	21.582.726
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	0	0
Provisions techniques des contrats d'assurance	11.992.903	10.875.041
Provisions	1.219.216	1.194.254
Subventions et fonds assimilés	23.796	22.368
Dettes subordonnées et fonds spéciaux de garantie	3.688.216	3.931.895
Capitaux propres	18.066.354	22.525.459
Capital et réserves liées	12.304.794	12.304.794
Réserves consolidées	9.538.005	8.906.693
Réserves consolidées part du groupe	6.361.049	5.733.069
Réserves consolidées part des participations ne donnant pas le contrôle	3.176.955	3.173.625
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-253.986	776.789
Gains et pertes comptabilisés directement en CP - Part du groupe	-248.404	767.661
Gains et pertes comptabilisés directement en CP - Part des participations ne donnant pas le contrôle	-5.583	9.128
Résultat de l'exercice	-3.522.458	537.182
Résultat de l'exercice - Part du groupe	-3.463.031	621.528
Résultat de l'exercice - Part des participations ne donnant pas le contrôle	-59.427	-84.346
TOTAL DU PASSIF	283.552.062	279.692.715

Compte de résultat consolidé

au 31 mars 2020

	(en milliers de dirhams)	
COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ	31.03.2020	31.03.2019
+ Intérêts et produits assimilés	1.568.955	1.441.187
- Intérêts et charges assimilés	1.374.818	1.342.773
MARGE D'INTERET	194.137	98.414
+ Commissions (Produits)	159.368	121.115
- Commissions (Charges)	19.704	10.084
MARGE SUR COMMISSIONS	139.664	111.031
+/- 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	-2.265.789	1.069.843
+/- Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	15.953	791
+/- 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	1.881
+ Produits des autres activités	1.616.982	1.477.740
- Charges des autres activités	1.039.444	753.579
PRODUIT NET BANCAIRE	-1.338.497	2.006.121
- Charges générales d'exploitation	2.269.766	864.439
- Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immos incorp. et corp.	188.090	176.322
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	-3.796.353	965.360
- Coût du risque	235.137	84.183
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	-4.031.490	881.176
+/- Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	33.743	73.471
+/- Gains ou pertes nets sur autres actifs	3.356	6.704
+/- Variations de valeur des écarts d'acquisition	0	0
RÉSULTAT AVANT IMPÔT	-3.994.391	961.352
- Impôts sur les résultats	-471.934	694.474
+/- Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	0	0
RÉSULTAT NET	-3.522.458	266.878
Participations ne donnant pas le contrôle	-59.427	12.652
RÉSULTAT NET (Part du Groupe)	-3.463.031	254.227

Note sur les comptes consolidés

Contexte

Le premier trimestre 2020 a été marqué par le début de la crise du COVID-19, induisant 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 a mis en place 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 à court terme.

Impact sur les comptes consolidés

La situation consolidée du premier trimestre 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 a été entamée. 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 31 mars 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 31 MARS 2020,
REVUS PAR LE COLLÈGE DES COMMISSAIRES
AUX COMPTES**

Bilan au 31 mars 2020

	(en milliers de dirhams)	
ACTIF	31.03.2020	31.12.2019
1. Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor Public Service des Chèques Postaux	1.105.099	441.287
2. Créances sur les établissements de crédit et assimilés	3.490.184	2.603.302
. A vue	1.083.058	321.662
. A terme	2.407.126	2.281.641
3. Créances sur la clientèle	8.476.333	8.554.466
. Compte à vue débiteurs	348	253
. Crédits et financements participatifs de trésorerie et à la consommation	2.837.446	3.080.015
. Crédits et financements participatifs à l'équipement	2.128.042	2.106.606
. Crédits et financements participatifs immobiliers	10.896	11.514
. Autres crédits et financements participatifs	3.499.601	3.356.079
4. Créances acquises par affacturage	35.286.662	37.113.931
5. Titres de transaction et de placement	35.286.662	37.113.931
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	11.795.095	17.259.942
. Autres titres de créance	3.855.893	4.187.309
. Titres de propriété	19.635.674	15.666.681
. Certificats de Sukuk		
6. Autres actifs	15.022.956	13.946.207
7. Titres d'investissement	40.417.752	37.204.597
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	34.112.901	30.866.225
. Autres titres de créance	6.226.688	6.260.712
. Certificats de Sukuk	78.164	77.660
8. Titres de participation et emplois assimilés	47.164.211	46.800.072
9. Créances subordonnées	2.170.956	2.146.248
10. Dépôts d'investissement placés et Wakala Bil Istithmar placés	303.687	302.963
11. Immobilisations données en crédit-bail et en location		
12. Immobilisations données en Ijara		
13. Immobilisations incorporelles	20.138	20.660
14. Immobilisations corporelles	156.912	155.423
TOTAL DE L'ACTIF	153.614.888	149.289.156
PASSIF	31.03.2020	31.12.2019
1. Banques Centrales, Trésor Public, Service des Chèques Postaux	34.697.447	32.750.507
2. Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	103.618.568	100.192.493
. A vue	2.336	700.972
. A terme	34.695.111	32.049.535
3. Dépôts de la clientèle	3.801.948	3.902.515
. Comptes à vue créditeurs		
. Comptes d'épargne	322.490	320.642
. Dépôts à terme	99.494.131	95.969.336
. Autres comptes créditeurs		
4. Dettes envers la clientèle sur produits participatifs		
5. Titres de créance émis		
6. Autres passifs	2.169.972	2.287.595
7. Provisions pour risques et charges	848.426	848.426
8. Provisions réglementées		
9. Subventions, Fonds publics affectés et Fonds spéciaux de garantie		
10. Dettes subordonnées		
11. Dépôts d'investissement et Wakala Bil Istithmar reçus		
12. Ecart de réévaluation		
13. Réserves et primes liées au capital	12.304.794	12.304.794
14. Capital		
15. Actionnaires. Capital non versé (-)		
16. Report à nouveau (+/-)		
17. Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	905.341	695.113
18. Résultat net de l'exercice (+/-)	-929.660	210.228
TOTAL DU PASSIF	153.614.888	149.289.156

Compte de produits et charges

au 31 mars 2020

	(en milliers de dirhams)	
RUBRIQUES	31.03.2020	31.03.2019
I. PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	1.385.738	1.438.724
1. Intérêts, rémunérations et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	34.456	31.412
2. Intérêts, rémunérations et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	81.146	149.576
3. Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	549.017	470.772
4. Produits sur titres de propriété et certificats de Sukuk	683.462	747.141
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	10.259	14.846
9. Autres produits bancaire	27.398	24.978
10. Transfert de charges sur dépôts d'investissement reçus		
II. CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	874.394	829.493
11. Intérêts et charges sur opérations avec les établissements de crédit et assimilés	194.639	186.516
12. Intérêts et charges sur opérations avec la clientèle	664.487	633.904
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	15.268	9.073
18. Transfert de produits sur dépôts d'investissement reçus		
III. PRODUIT NET BANCAIRE	511.343	609.231
19. Produits d'exploitation non bancaire	3.695	17.857
20. Charges d'exploitation non bancaire	3.528	21.871
IV. CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	153.860	56.566
21. Charges de personnel	37.454	34.949
22. Impôts et taxes	1.289	28
23. Charges externes	108.486	12.376
24. Autres charges générales d'exploitation	77	1.299
25. Dotations aux amortis et aux provisions des immob.incorp.et corp.	6.555	7.915
V. DOTATIONS AUX PROV ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	1.056.864	343.884
26. Dot. aux provisions pour créances et engag. par signature en souffrance		
27. Pertes sur créances irrécouvrables	0	0
28. Autres dotations aux provisions	1.056.864	343.884
VI. REPRISES DE PROV. ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	28.723	28.000
29. Reprises de prov.pour créances et engag. par signature en souffrance		
30. Recupérations sur créances amorties	28.723	28.000
31. Autres reprises de provisions		
VII - RESULTAT COURANT	-670.492	232.768
32. Produits non courants	52	139
33. Charges non courantes	252.289	849
VIII - RESULTAT AVANT IMPÔT	-922.730	232.059
34. Impôts sur les résultats	6.930	10.813
IX - RESULTAT NET DE L'EXERCICE	-929.660	221.246
TOTAL DES PRODUITS	1.418.207	1.484.721
TOTAL DES CHARGES	2.347.867	1.263.476
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	-929.660	221.246

