

ETATS FINANCIERS CONSOLIDÉS IFRS
BILAN AU 30 JUIN 2009

(en milliers de DH)

ACTIF CONSOLIDÉ	30/06/2009	31/12/2008
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	2 472 601	2 543 351
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	5 097	18 652
Instruments dérivés de couverture	-	-
Actifs financiers disponibles à la vente	1 533 031	1 607 642
Prêts et créances sur les Etablissements de crédit et assimilés	3 603 331	3 724 775
Prêts et créances sur la clientèle	31 457 205	29 112 154
Ecart de réévaluation actif des portefeuilles couverts en taux	-	-
Placements détenus jusqu'à leur échéance	-	-
Impôts Exigibles	12 837	5 147
Actifs d'impôt différé	93 255	107 023
Comptes de régularisation et autres actifs	235 389	213 697
Actifs non courants destinés à être cédés	-	-
Participations dans des entreprises mises en équivalence	-	-
Immeubles de placement	-	-
Immobilisations corporelles	904 930	841 182
Immobilisations incorporelles	95 338	101 209
Ecart d'acquisition	-	-
Total	40 413 013	38 274 833

PASSIF CONSOLIDÉ	30/06/2009	31/12/2008
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	595	107
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	6 256	18 028
Instruments dérivés de couverture	-	-
Dettes envers les Etablissements de crédit et assimilés	226 905	540 670
Dettes envers la clientèle	30 187 640	28 865 258
Titres de créance émis	5 603 233	4 588 177
Ecart de réévaluation passif des portefeuilles couverts en taux	-	-
Passifs d'impôt exigibles	26 519	50 577
Passifs d'impôt différé	105 138	98 417
Comptes de régularisation et autres passifs	513 193	412 030
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	-	-
Provisions techniques des contrats d'assurance	-	-
Provisions	193 612	191 157
Subventions, fonds publics affectés, fonds spéciaux de garantie	-	-
Dettes subordonnées et fonds spéciaux de garantie	1 033 358	1 009 418
Capitaux propres	2 516 564	2 500 993
Capitaux propres part du groupe	2 482 499	2 470 834
Capital et réserves liées	1 897 817	1 813 747
Réserves consolidées	366 513	312 547
Gains ou pertes latents ou différés	4 000	-17 322
Résultat net de l'exercice	214 169	361 862
Intérêts minoritaires	34 065	30 159
Total	40 413 013	38 274 833

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDÉ AU 30/06/2009

(en milliers de DH)

COMPTE DE RÉSULTAT	30/06/2009	30/06/2008*
Intérêts et produits assimilés	1 107 302	910 910
Intérêts et charges assimilés	386 958	269 660
Marge d'Intérêt	720 344	641 250
Commissions (Produits)	147 773	140 820
Commissions (Charges)	13 143	11 003
Marge sur Commissions	134 630	129 818
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	37 571	53 378
Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente	4 828	4 704
Produits des autres activités	8 114	8 771
Charges des autres activités	32 882	28 930
PRODUIT NET BANCAIRE	872 605	808 990
Charges générales d'exploitation	399 166	369 439
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles, corporelles	34 212	33 473
Résultat Brut d'Exploitation	439 227	406 078
Coût du risque	-80 863	-3 383
Résultat d'Exploitation	358 364	402 695
Quote-Part du résultat des entreprises mises en équivalence	-	-
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-65	43
Variations de valeur des écarts d'acquisition	-	-
Résultat avant Impôt	358 299	402 738
Impôts sur les bénéfices/Impôts différés	134 308	150 758
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-
Résultat net	223 991	251 980
Intérêts minoritaires	9 822	3 029
Résultat net Part du groupe	214 169	248 951

(*) Afin de permettre une lecture plus pertinente du compte de résultat, certains chiffres du comparatif au 30 juin 2008 ont fait l'objet de reclassements entre différentes rubriques du compte de résultat. Ces reclassements, détaillés dans les notes annexes, n'ont eu aucun impact sur le résultat d'exploitation ni sur le résultat net au 30 juin 2008.

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE AU 30 JUIN 2009

(en milliers de DH)

FLUX DE TRÉSORERIE	30/06/2009	30/06/2008
Résultat avant impôts	358 299	402 736
+/- Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	34 212	32 575
+/- Dotations nettes pour dépréciation des écarts d'acquisition et des autres immobilisations	-	-
+/- Dotations nettes pour dépréciation des actifs financiers	87 036	70 412
+/- Dotations nettes aux provisions	2 455	2 073
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	-	-
+/- Perte nette/(gain net) des activités d'investissement	65	-
+/- Perte nette/(gain net) des activités de financement	50 695	-
+/- Autres mouvements	-16 140	-
Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements	158 323	105 060
+/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit et assimilés	346 691	870 624
+/- Flux liés aux opérations avec la clientèle	-1 111 403	-3 909 580
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	143 597	1 753 413
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	38 608	-71 152
- Impôts versés	-126 321	-111 581
Diminution/(augmentation) nette des actifs et des passifs provenant des activités opérationnelles	-708 828	-1 468 276
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	-192 206	-960 480
+/- Flux liés aux actifs financiers et aux participations	-	-
+/- Flux liés aux immeubles de placement	-	-
+/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	-92 154	-77 531
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-92 154	-77 531
+/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	-230 964	-239 765
+/- Autres flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	988 300	-
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement	757 336	-239 765
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalents de trésorerie	1 192	256
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	474 169	-1 277 520

COMPOSITION DE LA TRÉSORERIE	30/06/2009	30/06/2008
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	3 581 786	4 875 799
Caisse, Banques centrales, CCP (actif & passif)	2 543 244	3 755 886
Comptes (actif & passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	1 038 542	1 119 913
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	4 055 954	3 598 279
Caisse, Banques centrales, CCP (actif & passif)	2 472 006	2 157 464
Comptes (actif & passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	1 583 949	1 440 815
Variation de la trésorerie nette	474 169	-1 277 520

TABEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2009

(en milliers de DH)

	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 au 31 décembre 2006	833 818	831 595	-	527 557	20 179	2 213 148	25 918	2 239 066
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	2 855	2 855
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur actions propres	-	-	-	1 021	-	1 021	-	1 021
Dividendes	-	-	-	-233 469	-	-233 469	-3 175	-236 644
Autres	-	76 614	-	-76 614	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	423 789	-	423 789	1 630	425 419
Immobilisations corporelles et incorporelles : Réévaluations et cessions (A)	-	-	-	-	-	-	-	-
Instruments financiers : variations de juste valeur et transferts en résultat (B)	-	-	-	-	-33 709	-33 709	-	-33 709
Ecarts de conversion : variations et transferts en résultat (C)	-	-	-	-880	-	-880	-	-880
Autres	-	-	-	114	-	114	-	114
Gains ou pertes latents ou différés (A)+(B)+(C)	-	-	-	-766	-33 709	-34 475	-	-34 475
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitaux propres clôture au 31 décembre 2007	833 818	908 209	-	641 517	-13 529	2 370 014	27 228	2 397 242
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	5 812	5 812
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes (*)	-	-	-	-233 469	-	-233 469	-6 296	-239 765
Autres	-	71 721	-	-71 772	51	-	-1 103	-1 103
Changements de méthodes comptables	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	361 862	-	361 862	1 962	363 824
Immobilisations corporelles et incorporelles : Réévaluations et cessions (D)	-	-	-	-	-	-	-	-
Instruments financiers : variations de juste valeur et transferts en résultat (E)	-	-	-	-	-3 843	-3 843	-	-3 843
Ecarts de conversion : variations et transferts en résultat (F)	-	-	-	3 291	-	3 291	-	3 291
Autres	-	-	-	-27 020	-	-27 020	2 557	-24 463
Gains ou pertes latents ou différés (D)+(E)+(F)	-	-	-	3 291	-3 843	-553	-	-553
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitaux propres clôture au 31 Décembre 2008	833 818	979 930	-	674 409	-17 322	2 470 834	30 159	2 500 993
Opérations sur capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements fondés sur des actions	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur actions propres	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes (*)	-	-	-	-225 131	-	-225 131	-5 833	-230 964
Autres	-	84 070	-	-84 070	-	-	-83	-83
Changements de méthodes comptables	-	-	-	-	-	-	-	-
Résultat de l'exercice	-	-	-	214 169	-	214 169	9 822	223 991
Immobilisations corporelles et incorporelles : Réévaluations et cessions (D)	-	-	-	-	-	-	-	-
Instruments financiers : variations de juste valeur et transferts en résultat (E)	-	-	-	-	21 322	21 322	-	21 322
Ecarts de conversion : variations et transferts en résultat (F)	-	-	-	1 192	-	1 192	-	1 192
Autres	-	-	-	113	-	113	-	113
Gains ou pertes latents ou différés (D)+(E)+(F)	-	-	-	1 192	21 322	22 514	-	22 514
Variations de périmètre	-	-	-	-	-	-	-	-
Capitaux propres clôture au 30 juin 2009	833 818	1 064 000	-	580 682	4 000	2 482 499	34 065	2 516 564

NOTES ET ANNEXES IFRS
NORMES ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUÉS PAR LE GROUPE

Les principes et normes comptables n'ont subi aucun changement par rapport à la publication effectuée au 31/12/2008.

PRINCIPES ET PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION
PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Les états financiers consolidés incluent les comptes de Crédit du Maroc et ceux de toutes les sociétés sur lesquelles, selon les dispositions des normes IAS 27, IAS 28 et IAS 31, Crédit du Maroc dispose d'un pouvoir de contrôle. Celui-ci est présumé lorsque Crédit du Maroc détient, directement ou indirectement, au moins 20 % des droits de vote existants et potentiels.

Par exception, les entités ayant un impact non significatif sur les comptes consolidés de l'ensemble ne sont pas incluses dans le périmètre de consolidation.

Le caractère significatif de cet impact peut notamment être apprécié au travers de divers critères tels que l'importance du résultat ou des capitaux propres de la société à consolider par rapport au résultat ou aux capitaux propres de l'ensemble consolidé.

LES NOTIONS DE CONTRÔLE

Conformément aux normes internationales, toutes les entités sous contrôle exclusif, sous contrôle conjoint ou sous influence notable sont consolidées, sous réserve que leur apport soit jugé significatif et qu'elles n'entrent pas dans le cadre des exclusions évoquées ci-après.

Le contrôle exclusif est présumé exister lorsque Crédit du Maroc détient, directement ou indirectement par l'intermédiaire de filiales, plus de la moitié des droits de vote existants ou potentiels d'une entité, sauf si dans des circonstances exceptionnelles, il peut être clairement démontré que cette détention ne permet pas le contrôle.

Le contrôle exclusif existe également lorsque Crédit du Maroc détient la moitié ou moins de la moitié des droits de vote, y compris potentiels, d'une entité mais dispose de la majorité des pouvoirs au sein des organes de Direction.

Le contrôle conjoint s'exerce dans les co-entités au titre desquelles deux co-entrepreneurs ou plus sont liés par un apport contractuel établissant un contrôle conjoint.

L'influence notable résulte du pouvoir de participer aux politiques financière et opérationnelle d'une entreprise sans en détenir le contrôle.

Crédit du Maroc est présumé avoir une influence notable lorsqu'il détient, directement ou indirectement par le biais de filiales, 20 % ou plus des droits de vote dans une entité.

La consolidation des entités ad hoc

Une entité ad hoc est consolidée lorsqu'elle est en substance contrôlée par le groupe Crédit du Maroc, même en l'absence de lien capitalistique. Cela concerne en particulier les OPCVM dédiés.

La détermination du contrôle s'apprécie notamment au regard des circonstances suivantes :

- l'intégration proportionnelle, pour les entités sous contrôle conjoint, y compris les entités à structure de comptes différente, même si leur activité ne se situe pas dans le prolongement de celle de Crédit du Maroc ;
 - la mise en équivalence, pour les entités sous influence notable.
- L'intégration globale consiste à substituer à la valeur des titres chacun des éléments d'actif et de passif de chaque filiale. La part des intérêts minoritaires dans les capitaux propres et dans le résultat apparaît distinctement au bilan et au compte de résultat consolidés.

L'intégration proportionnelle consiste à substituer à la valeur des titres dans les comptes de la société consolidante la fraction représentative de ses intérêts dans le bilan et le résultat de la société consolidée.

La mise en équivalence consiste à substituer à la valeur des titres la quote-part du Groupe dans les capitaux propres et le résultat des sociétés concernées.

RETRAITEMENTS ET ÉLIMINATIONS

Les retraitements nécessaires à l'harmonisation des méthodes d'évaluation des sociétés consolidées sont effectués, sauf s'ils sont jugés non significatifs.

L'effet sur le bilan et le compte de résultat consolidés des opérations internes au Groupe est éliminé.

Les plus ou moins-values provenant de cessions d'actifs entre les entreprises consolidées sont éliminées ; les éventuelles dépréciations durables mesurées à l'occasion d'une cession interne, sont constatées.

REGROUPEMENTS D'ENTREPRISES – ÉCARTS D'ACQUISITION (IFRS 3)
PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION DU GROUPE CRÉDIT DU MAROC AU 30/06/2009

Sociétés Consolidées	Capital social (KDH)	Capital social (KUSD)	Pourcentages de contrôles	Pourcentages d'intérêts	Méthode de consolidation ¹⁾
Crédit du Maroc	833 818		100,00	100,00	E.C.
Crédit du Maroc Capital	10 000		100,00	100,00	I.G.
Crédit du Maroc Leasing	50 000		66,66	66,66	I.G.
Crédit du Maroc Patrimoine	1 000		100,00	100,00	I.G.
Crédit du Maroc Assurance	200		100,00	100,00	I.G.
BIT		1 655	100,00	100,00	I.G.
SIFIM	18 320,9		100,00	100,00	I.G.

* EC: Etablissement consolidant * IG: Intégration globale

NOTES ET ANNEXES IFRS (SUITE)

COÛT DU RISQUE

(en milliers de DH)

COÛT DU RISQUE DE LA PERIODE	30/06/2009	30/06/2008
Dotations aux provisions	-128 581	-19 528
Provisions pour dépréciation des prêts et créances	-121 035	-19 528
Provisions pour dépréciations des titres détenus jusqu'à l'échéance (hors risque de taux)	-	-
Provisions engagements par signature	-4 188	-
Autres provisions pour risques et charges	-3 358	-
Reprises de provisions	48 863	5 621
Reprises de provisions pour dépréciation des prêts et créances	33 998	5 449
Reprises de provisions pour dépréciations des titres détenus jusqu'à l'échéance (hors risque de taux)	-	-
Reprises de provisions engagements par signature	6 739	172
Reprises des autres provisions pour risques et charges	8 126	-
Variation des provisions	-1 145	10 523
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	-8 385	-162
Pertes sur prêts et créances irrécouvrables provisionnées	-9 623	-5 446
Décote sur les produits restructurés	-	-
Récupérations sur prêts et créances amorties	16 863	16 132
Pertes sur engagement par signature	-	-
Autres pertes	-	-
Coût du risque	-80 863	-3 383

COMPTE DE RESULTAT - MARGE D'INTERET

(en milliers de DH)

	30/06/2009			30/06/2008		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
Opérations avec la clientèle	996 261	228 213	768 048	780 518	210 317	570 201
Comptes et prêts/emprunts	949 348	227 839	721 508	741 737	206 853	534 884
Opérations de pensions	2 101	373	1 728	120	3 464	-3 345
Opérations de location-financement	44 812	-	44 812	38 661	-	38 661
Opérations interbancaires	73 158	15 175	57 983	78 781	29 903	48 878
Comptes et prêts/emprunts	63 542	15 166	48 376	77 631	29 441	48 190
Opérations de pensions	9 616	9	9 607	1 150	462	688
Emprunts émis par le Groupe	-	143 570	-143 570	-	-	-
Instruments de couverture de résultats futurs	-	-	-	-	-	-
Instruments de couverture des portefeuilles couverts en taux	-	-	-	-	-	-
Portefeuille de transactions	-	-	-	-	-	-
Titres à revenu fixe	-	-	-	-	-	-
Opérations de pensions	-	-	-	-	-	-
Prêts/emprunts	-	-	-	-	-	-
Dettes représentées par un titre	-	-	-	-	-	-
Actifs disponibles à la vente	37 883	-	37 883	51 612	29 441	22 171
Actifs détenus jusqu'à échéance	-	-	-	-	-	-
TOTAL DES PRODUITS ET CHARGES D'INTERÊTS OU ASSIMILÉS	1 107 302	386 958	720 344	910 910	269 660	641 250

COMPTE DE RESULTAT - PRODUITS ET CHARGES D'HONORAIRES ET DE COMMISSIONS

(en milliers de DH)

	30/06/2009	30/06/2008
Produits d'honoraires et de commissions	147 773	140 820
Titres	2 687	13 576
Emission	143	6 223
Transmission d'ordres	2 355	422
Autres	190	6 931
Compensation et règlement-livraison	-	848
Gestion d'actifs, conservation, fiducie	7 707	6 186
Gestion d'actifs	5 088	3 202
Conservation	2 619	2 984
Engagements de prêt	11 767	10 673
Gestion des moyens de paiement	46 265	41 836
Ingénierie financière	-	-
Autres	79 347	67 701
Total Produits	147 773	140 820
Charges d'honoraires et de commissions	13 143	11 003
Conservation	667	555
Compensation et règlement-livraison	-	-
Autres	12 476	10 448
Total Charges	13 143	11 003

GAINS ET PERTES NETS SUR LES AUTRES ACTIFS

(en milliers de DH)

	30/06/2009	30/06/2008
Immobilisations corporelles et incorporelles d'exploitation	-65	43
Plus-values de cession	59	43
Moins-value de cession	-124	-
Titres de capitaux propres consolidés	-	-
Plus-values de cession	-	-
Moins-value de cession	-	-
Gains ou pertes sur autres actifs	-65	43

COMPTE DE RESULTAT AU 30/06/2008 RECLASSÉ

(en milliers de DH)

Compte de Résultat consolidé	30/06/2008 Reclassé	30/06/2008 Publié
Intérêts et produits assimilés	910 910	1 072 009
Intérêts et charges assimilés	269 660	438 858
Marge d'Intérêt	641 250	633 151
Commissions (Produits)	140 820	130 144
Commissions (Charges)	11 003	5 712
Marge sur Commissions	129 818	124 431
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	53 378	58 494
Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente	4 704	13 073
Produits des autres activités	8 771	18 345
Charges des autres activités	28 930	45 015
PRODUIT NET BANCAIRE	808 990	802 479
Charges générales d'exploitation	369 439	362 928
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	33 473	33 473
Résultat Brut d'Exploitation	406 078	406 078
Coût du risque	- 3 383	- 3 383
Résultat d'Exploitation	402 695	402 695
Quote-Part du résultat net des entreprises mises en équivalence	-	-
Gains ou pertes nets sur autres actifs	43	43
Variations de valeur des écarts d'acquisition	-	-
Résultat avant Impôt	402 738	402 738
Impôts sur les bénéfices/Impôts différés	150 758	150 758
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-
Résultat net	251 980	251 980
Intérêts minoritaires	3 029	3 029
Résultat net Part du groupe	248 951	248 951

Le Compte de Résultat au 30 Juin 2008 a fait l'objet de reclassements sans incidence sur le résultat du Groupe, et ce afin d'assurer une meilleure lisibilité et comparabilité avec le Compte de Résultat au 30 Juin 2009.

Les principales modifications concernent :

1. Annulation au niveau de la marge d'intérêt des produits de loyers crédit bail et les charges correspondantes pour 164 MDH ;
2. Le reclassement des dotations aux provisions pour engagements sociaux pour 16 MDH de la rubrique 'charges des autres activités' vers 'charges générales d'exploitation'.

NOTES ET ANNEXES IFRS (SUITE)

INFORMATION SECTORIELLE

(en milliers de DH)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	Banque de détail, de financement et assurance	Leasing	TOTAL
Marge d'intérêts	681 537	38 806	720 344
Marge sur commissions	134 630	-	134 630
Produit net bancaire	829 460	43 145	872 605
Charges de fonctionnement	533 845	-19 604	514 241
Résultat d'exploitation	295 550	62 749	358 299
Résultat net	178 547	45 444	223 991
Résultat net part groupe	183 873	30 296	214 169

Le Crédit du Maroc, filiale du Groupe Crédit Agricole S.A., exerce trois métiers principaux : la banque de réseau, la banque de financement et d'investissement et la gestion d'actifs.

Le réseau du Crédit du Maroc, à couverture nationale, compte, à fin juin 2009, 261 agences dans le Royaume, organisées en groupes et régions. Il est présent également en Europe au travers de bureaux de représentation, et de sa succursale française CDM Europe.

LA BANQUE DE DÉTAIL

La banque de détail est structurée en directions régionales, au nombre de onze, couvrant l'ensemble du territoire. Elle commercialise une gamme complète de produits et de services destinés aux particuliers et aux professionnels et micro-entreprises.

CDM Patrimoine, organisme de placement collectif en valeurs mobilières, est chargé de la gestion des fonds de ses clients et des clients du Crédit du Maroc.

PRÊTS ET CRÉANCES

(en milliers de DH)

30/06/2009	Actifs non dépréciés (1)	Actifs dépréciés (Valeur brute comptable totale) (2)	(dépréciations individuelles)	(dépréciations collectives)	Valeur nette comptable totale
Prêts et créances					
Instruments de dette	373 218	-	-	-	373 218
Administrations centrales	216 580	-	-	-	216 580
Etablissements de crédit	156 638	-	-	-	156 638
Institutions non établissements de crédit	-	-	-	-	-
Grandes entreprises	-	-	-	-	-
Clientèle de détail	-	-	-	-	-
Prêts et avances	34 324 752	1 777 765	1 275 077	140 121	34 687 318
Administrations centrales	-	-	-	-	-
Etablissements de crédit	3 230 108	42	36	-	3 230 113
Institutions non établissements de crédit	14 308 732	730 670	450 331	66 085	14 522 986
Grandes entreprises	4 457 866	3	3	-	4 457 866
Clientèle de détail	12 328 046	1 047 050	824 707	74 036	12 476 353
Total	34 697 970	1 777 765	1 275 077	140 121	35 060 536
31/12/2008	Actifs non dépréciés (1)	Actifs dépréciés (Valeur brute comptable totale) (2)	(dépréciations individuelles)	(dépréciations collectives)	Valeur nette comptable totale
Prêts et créances					
Instruments de dette	373 218	-	-	-	373 218
Administrations centrales	216 580	-	-	-	216 580
Etablissements de crédit	156 638	-	-	-	156 638
Institutions non établissements de crédit	-	-	-	-	-
Grandes entreprises	-	-	-	-	-
Clientèle de détail	-	-	-	-	-
Prêts et avances	32 282 152	1 524 504	1 203 134	139 810	32 463 712
Administrations centrales	-	-	-	-	-
Etablissements de crédit	3 351 553	39	34	-	3 351 557
Institutions non établissements de crédit	14 656 957	604 023	510 843	44 945	14 705 192
Grandes entreprises	3 728 252	-	-	-	3 728 252
Clientèle de détail	10 545 391	920 441	692 256	94 865	10 678 711
Total	32 655 370	1 524 504	1 203 134	139 810	32 836 930

(1) Inclut les actifs dépréciés collectivement - (2) Valeur comptable brute des actifs dépréciés individuellement

ACTIFS FINANCIERS DISPONIBLES À LA VENTE

(en milliers de DH)

30/06/2009	Juste valeur des actifs non dépréciés (A)	Juste valeur des actifs dépréciés (B)	(dépréciation)	Valeur comptable nette totale (A + B)
Instruments de capitaux propres	51 069	20 649	6 759	71 718
Instruments de dette	1 461 313	-	-	1 461 313
Administrations centrales	1 461 313	-	-	1 461 313
Etablissements de crédit	-	-	-	-
Institutions non établissements de crédit	-	-	-	-
Grandes entreprises	-	-	-	-
Clientèle de détail	-	-	-	-
Total	1 512 382	20 649	6 759	1 533 031
31/12/2008	Juste valeur des actifs non dépréciés (A)	Juste valeur des actifs dépréciés (B)	(dépréciation)	Valeur comptable nette totale (A + B)
Instruments de capitaux propres	46 973	20 649	6 759	67 622
Instruments de dette	1 540 020	-	-	1 540 020
Administrations centrales	1 540 020	-	-	1 540 020
Etablissements de crédit	-	-	-	-
Institutions non établissements de crédit	-	-	-	-
Grandes entreprises	-	-	-	-
Clientèle de détail	-	-	-	-
Total	1 586 993	20 649	6 759	1 607 642

PLACEMENTS DÉTENUS JUSQU'À LEUR ÉCHÉANCE

(en milliers de DH)

	Actifs non dépréciés	Actifs dépréciés (Valeur brute comptable totale)	(dépréciations individuelles)	(dépréciations collectives)	Valeur nette comptable totale 30/06/2009	31/12/2008
Placements détenus jusqu'à leur échéance						
Instruments de dette						
Administrations centrales						
Etablissements de crédit						
Institutions non établissements de crédit						
Grandes entreprises						
Clientèle de détail						
Prêts et avances						
Administrations centrales						
Etablissements de crédit						
Institutions non établissements de crédit						
Grandes entreprises						
Clientèle de détail						
Total						

N É A N T

NOTES ET ANNEXES IFRS (SUITE)
INFORMATIONS SUR LA JUSTE VALEUR DES INSTRUMENTS FINANCIERS

(en milliers de DH)

30/06/2009	Valeur comptable (si différente de la juste valeur)	Juste valeur comptabilisée ou fournie dans les états financiers	dont déterminée selon des techniques de valorisation non basées sur des données de marché	dont montant comptabilisé en résultat selon une technique de valorisation pendant la période
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-	-	NA	-
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	5 097	-	-	13 556
Actifs financiers disponibles à la vente	1 533 031	-	22 170	-
Prêts et créances	-	-	NA	-
Placements détenus jusqu'à leur échéance	-	-	-	-
Autres actifs financiers	-	-	-	-
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	-	-	-	-
Passifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	6 256	-	-	11 772
Passifs financiers au coût amorti	-	-	-	-
Autres passifs financiers	-	-	-	-

31/12/2008	Valeur comptable (si différente de la juste valeur)	Juste valeur comptabilisée ou fournie dans les états financiers	dont déterminée selon des techniques de valorisation non basées sur des données de marché	dont montant comptabilisé en résultat selon une technique de valorisation pendant la période
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	-	-	NA	-
Actifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	18 652	-	-	1 269
Actifs financiers disponibles à la vente	1 607 642	-	22 170	-
Prêts et créances	-	-	NA	-
Placements détenus jusqu'à leur échéance	-	-	-	-
Autres actifs financiers	-	-	-	-
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	-	-	-	-
Passifs financiers désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	18 028	-	-	12 283
Passifs financiers au coût amorti	-	-	-	-
Autres passifs financiers	-	-	-	-

IMMOBILISATIONS CORPORELLES ÉVALUÉES SELON LE MODÈLE DU COÛT

(en milliers de DH)

	30/06/2009		31/12/2008	
	Terrains et bâtiments occupés par le propriétaire (immo d'exploitation)	Valeur comptable totale (de toutes les immo corporelles)	Terrains et bâtiments occupés par le propriétaire (immo d'exploitation)	Valeur comptable totale (de toutes les immo corporelles)
Pertes de valeur comptabilisées en résultat	-	-	-	-
Reprises de pertes de valeur en résultat	-	-	-	-
Solde de clôture	627 408	1 405 152	592 860	1 316 174
Cumul des dépréciations	-	-	-	-
Cumul des amortissements	79 762	500 222	75 743	474 992
Actifs détenus dans le cadre d'un contrat de location-financement	-	-	-	-
Actifs loués en location-simple	-	-	-	-

PROVISIONS PASSIF

(en milliers de DH)

	Risques légaux et fiscaux	Obligations au titre des avantages postérieurs à l'emploi	Engagements de prêts et garanties	Contrats déficitaires	Autres provisions	Valeur comptable totale
Solde d'ouverture	44 930	79 014	41 916	-	25 298	191 157
Dotations	3 000	15 753	4 188	-	358	23 298
Montants utilisés	2 395	67	-	-	2 829	5 290
Montants non utilisés repris au cours de la période	2 900	5 900	6 739	-	15	15 553
Autres mouvements	-	-	-	-	-	-
Solde de clôture	42 635	88 800	39 365	-	22 812	193 612

INFORMATIONS SUR LES CONTRATS DE LOCATION-FINANCEMENT

(en milliers de DH)

Durée résiduelle	Investissement brut total	Valeur actualisée des paiements minimaux à recevoir au titre de la location	Produits financiers non acquis	Correction de valeur cumulée des paiements minimaux au titre de la location non recouvrables
≤ 1 an	450 436	365 604	84 832	332 427
> 1 an ≤ 5 ans	780 716	676 872	103 844	780 716
> 5 ans	144 658	121 801	22 857	144 658
Total	1 375 810	1 164 277	211 533	1 257 801

Les contrats de Leasing sont classés en tant que contrats de location financement. La quasi totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété est transférée au preneur locataire.

Le contrat de location donne au preneur l'option d'acheter l'actif à un prix suffisamment inférieur à sa juste valeur à la date à laquelle l'option peut être levée. En effet, la valeur résiduelle est de 1% du montant de financement pour le mobilier et de 10% pour l'immobilier. La durée du contrat de location couvre la majeure partie de vie économique de l'actif loué. La valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location s'élève à la totalité de la juste valeur de l'actif loué.

Dans le bilan, les actifs donnés en location sont comptabilisés comme des créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location.

ENGAGEMENTS DE PRÊTS, GARANTIES FINANCIÈRES ET AUTRES ENGAGEMENTS

(en milliers de DH)

	30/06/2009
Engagements de prêt	9 319 540
Donnés :	
Administrations centrales	
Etablissements de crédit	337 451
Institutions non établissements de crédit	158 061
Grandes entreprises	8 146 764
Clientèle de détail	677 265
Reçus :	
Garanties financières	3 172 344
Données :	
Administrations centrales	
Etablissements de crédit	1 314 782
Institutions non établissements de crédit	25 038
Grandes entreprises	1 774 654
Clientèle de détail	57 871
Garanties reçues :	6 823 425
Administrations centrales	
Etablissements de crédit	6 823 425
Institutions non établissements de crédit	
Grandes entreprises	
Clientèle de détail	
Dérivés de crédit reçus	
Autres engagements	
Donnés	
Reçus	
Engagements et garanties financières en défaut	
- Engagements de prêt donnés :	
- Garanties financières données :	
- Autres engagements donnés à une autre contrepartie :	-

NOTES ET ANNEXES IFRS (SUITE)

IMPÔTS EXIGIBLES ET DIFFÉRÉS

(en milliers de DH)

IMPÔTS COURANTS ET IMPÔTS DIFFÉRÉS	30/06/2009	31/12/2008
Impôts courants	12 837	5 147
Impôts différés	93 255	107 023
Actifs d'impôts courants et différés	106 092	112 170
Impôts courants	26 519	50 577
Impôts différés	105 138	98 417
Passifs d'impôts courants et différés	131 658	148 994
CHARGE NETTE DE L'IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES		
Charge d'impôts courants	126 321	219 858
Charge nette d'impôts différés de l'exercice	7 987	-2 949
Charges nettes de l'impôt sur les bénéfices	134 308	216 909
LE TAUX EFFECTIF D'IMPÔT		
Résultat net	223 991	363 824
Charges d'impôt sur les bénéfices	134 308	216 909
Taux d'impôt effectif moyen	37,48%	37,35%
ANALYSE DU TAUX EFFECTIF D'IMPÔT		
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	0,48%	0,35%
Taux d'impôt effectif moyen	37,48%	37,35%

INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIÉES

(en milliers de DH)

Montants à payer aux parties liées et montants à en recevoir	Société-mère	Filiales	Principaux dirigeants de l'entité ou de sa société-mère	Entités contrôlées par la même société mère	Autres parties liées	Total
Actifs : prêts et avances	1 245 854	132 489	-	-	-	1 378 342
Instruments de capitaux propres	-	-	-	-	-	-
Autres créances	-	-	-	-	-	-
Total des actifs	1 245 854	132 489	-	-	-	1 378 342
Passifs : dépôts et emprunts	130 339	1 248 003	-	-	-	1 378 342
Autres passifs financiers	-	-	-	-	-	-
Titres de dette	-	-	-	-	-	-
Passifs subordonnés	-	-	-	-	-	-
Paielements fondés sur des actions	-	-	-	-	-	-
Autres passifs	-	-	-	-	-	-
Total des passifs	130 339	1 248 003	-	-	-	1 378 342
Garanties émises par le groupe	699 668	-	-	-	-	699 668
Garanties reçues par le groupe	-	699 668	-	-	-	699 668
Dépréciations des créances douteuses	-	-	-	-	-	-

Charges et produits générés par des transactions entre parties liées	Société-mère	Filiales	Principaux dirigeants de l'entité ou de sa société-mère	Entités contrôlées par la même société mère	Autres parties liées	Total
Total des charges dont :	5 257	22 734	-	-	-	27 991
Charges d'intérêts	1 454	22 097	-	-	-	23 552
Honoraires et commissions	125	86	-	-	-	211
Total des produits dont :	55 574	9 083	-	-	-	64 657
Produits d'intérêts	21 999	1 553	-	-	-	23 552
Honoraires et commissions	86	125	-	-	-	211
Produits de dividendes	33 066	3 600	-	-	-	36 666

AVANTAGES AU PERSONNEL

L'engagement actualisé est calculé selon la méthode des unités de crédits projetées en tenant compte des hypothèses actuarielles, des augmentations de salaires, de l'âge de départ en retraite, de la mortalité, de la rotation du personnel ainsi que des taux d'actualisation.

Les modifications d'hypothèses actuarielles, ou la différence entre ces hypothèses et la réalité, donnent lieu à des écarts actuariels qui sont constatés en contrepartie du résultat de l'exercice lors de leur survenance conformément aux principes comptables appliqués.

Le calcul est effectué par individu et la population est sélectionnée à la date de l'arrêt.

RÉGIME À PRESTATIONS DÉFINIES :

Prime fin de carrière

- Prime servie aux collaborateurs au moment de leur départ en retraite ou en cas de décès.
- L'ancienneté minimum requise est de 20 ans
- Le montant de la prime est calculé en fonction du salaire au moment de la retraite et d'un coefficient déterminé par le nombre d'années d'ancienneté.
- Le montant de l'engagement dépend :
 - de l'évolution du salaire,
 - du nombre d'années d'ancienneté,
 - de la probabilité de survie (table de mortalité),
 - de la probabilité de présence (turn over),
 - du nombre d'années restant à la retraite et du taux d'actualisation.

Prime de Fidélité

- Prime servie aux collaborateurs à l'ancienneté de 15, 20, 25, 30, 35 et 45 ans.
- Le montant de la prime est déterminé à partir d'un barème et du salaire au moment de l'octroi.
- Le montant de l'engagement dépend :
 - de l'évolution du salaire,
 - du nombre d'années d'ancienneté (barème),
 - de la probabilité de survie (table de mortalité),
 - de la probabilité de présence (turn over),

EVOLUTION DU CAPITAL ET RESULTAT PAR ACTION

(en milliers de DH)

COMPOSITION DU CAPITAL AU 31/12/2008			
Au 31 décembre 2008 la répartition du capital et des droits de vote était la suivante :			
Actionnaires	Nombre d'actions	% du capital	% des droits de vote
A - ACTIONNAIRES MAROCAINS			
Wafa Assurance	2 602 791	31,22	31,22
CAISSE DE DEPOT ET DE GESTION	336 128	4,03	4,03
AUTRES	1 009 702	12,11	12,11
B - ACTIONNAIRES ETRANGERS			
CREDIT AGRICOLE S.A.	4 389 555	52,64	52,64
Total	8 338 176	100,00	100,00
La valeur nominal des actions est de 100 DH. Ces actions sont entièrement libérées.			
A la connaissance de la société, il n'existe pas d'autre actionnaire détenant directement ou indirectement 5% ou plus du capital ou des droits de vote.			
DIVIDENDES			
Au titre de l'exercice 2008, les membres du Directoire du Crédit du Maroc ont proposé un dividende net par action de 24,30 dh, avec l'approbation par l'Assemblée générale.			
Dividendes (en dirhams)	2008	2007	2006
Dividende net par action	24,30	25,20	25,20
Dividende global	24,30	25,20	25,20
Résultat net par action (en dirhams)			
Résultat net par action	43,35	32,92	35,96

NOTES ET ANNEXES IFRS (SUITE)

AVANTAGES AU PERSONNEL (SUITE)

(en milliers de DH)

	30/06/2009	31/12/2008
Provisions pour prime de fin carrière	29 369	27 911
Provisions pour indemnité de départ volontaire	13 849	13 094
Provisions pour prime de fidélité	23 524	21 642
Total	66 741	62 646

	30/06/2009	31/12/2008
Taux d'actualisation	3,45%	4,52%
Taux d'évolution des salaires	3,7%	3,7%

ATTESTATION DES COMMISSAIRES AUX COMPTES (COMPTES CONSOLIDÉS)



47, rue Allal Ben Abdellah
20000 Casablanca
Maroc



37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc

GROUPE CREDIT DU MAROC

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE
CONSOLIDEE AU 30 JUIN 2009**

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de Crédit du Maroc et ses filiales (Groupe Crédit du Maroc) comprenant le bilan, le compte de résultat, le tableau des flux de trésorerie, l'état de variation des capitaux propres et une sélection de notes explicatives au terme du semestre couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2009. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 2.516.564, dont un bénéfice net consolidé de KMAD 223.991.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation provisoire des états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus ne comportent 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 consolidés, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe Crédit du Maroc arrêtés au 30 juin 2009, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Casablanca, le 16 septembre 2009

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON



FIDAROC GRANT THORNTON
Membre du réseau Grant Thornton International
47, rue Allal Ben Abdellah - Casablanca
Tél: 022 54 48 00 - Fax: 022 29 86 70
Associé Gérant

ERNST & YOUNG



ERNST & YOUNG
37, Boulevard Abdellatif Ben Kaddour
- CASABLANCA
Tél: (212 31) 2 95 79 00 - Fax: (212 31) 2 19 05
Bachir TAZI
Associé