



**ACTUALISATION N°1 DU DOCUMENT DE REFERENCE RELATIVE A L'EXERCICE
2019**

Enregistrement de l'Autorité Marocaine du Marché des Capitaux (AMMC)

Conformément aux dispositions de la circulaire de l'AMMC, la présente actualisation du document de référence a été enregistrée par l'AMMC en date du 17/12/2020 sous la référence EN/EM/029/2020.

Le document de référence enregistré par l'AMMC en date du 31/08/2020 sous la référence EN/EM/018/2020 n'a pas fait l'objet d'actualisation.

Le document de référence précité ainsi que ses actualisations ne peuvent servir de base pour effectuer du démarchage ou pour la collecte des ordres dans le cadre d'une opération financière que s'ils font partie d'un prospectus dument visé par l'AMMC.

AVERTISSEMENT

Enregistrement du Document de Référence

La présente actualisation modifie et complète les données contenues dans le document de référence relatif à l'exercice 2019 enregistré par l'AMMC en date du 31/08/2020 sous la référence EN/EM/018/2020.

Ledit document de référence n'a pas fait l'objet d'une rectification ou actualisation.

L'enregistrement du document de référence ou de ses actualisations et rectifications n'implique pas authentification des informations présentées. Il a été effectué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée.

L'attention du public est attirée sur le fait que le présent document de référence ainsi que ses actualisations et rectifications ne peuvent servir de base pour le démarchage financier ou la collecte d'ordres de participation à une opération financière s'ils ne font pas partie d'un prospectus visé par l'AMMC.

Le document de référence peut faire l'objet d'actualisations ou de rectifications. Les utilisateurs dudit document de référence sont appelés à s'assurer de disposer, le cas échéant, desdites actualisations et rectifications.

ABREVIATIONS

AGE	Assemblée Générale Extraordinaire
AGO	Assemblée Générale Ordinaire
AMMC	Autorité marocaine des Marchés de capitaux
BAM	Bank Al Maghrib
BCP	Banque Centrale Populaire
BDT	Bons Du Trésor
DH	Dirham Marocain
EC	Etablissement de Crédit
GBP	Groupe Banque Populaire
GPBM	Groupement Professionnel des Banques Marocaines
IFRS	International Financial Reporting Standards
KDH	Milliers de Dirhams
MAD	Dirham Marocain
MDH	Millions de Dirhams
MDM	Marocains Du Monde
Mds	Milliards
MMDH	Milliards de Dirhams
PME	Petite et Moyenne Entreprise
PMI	Petite et Moyenne Industrie
PNB	Produit Net Bancaire
RBE	Résultat Brut d'Exploitation
RN	Résultat Net
SA	Société Anonyme
UCF	Upline Corporate Finance
USD	Dollar Américain
AGE	Assemblée Générale Extraordinaire
AGO	Assemblée Générale Ordinaire
AMMC	Autorité marocaine des Marchés de capitaux
BAM	Bank Al Maghrib
BCP	Banque Centrale Populaire
BDT	Bons Du Trésor
DH	Dirham Marocain
EC	Etablissement de Crédit
GBP	Groupe Banque Populaire
GPBM	Groupement Professionnel des Banques Marocaines
IFRS	International Financial Reporting Standards
KDH	Milliers de Dirhams
MAD	Dirham Marocain
MDH	Millions de Dirhams
MDM	Marocains Du Monde
Mds	Milliards
MMDH	Milliards de Dirhams
PME	Petite et Moyenne Entreprise
PMI	Petite et Moyenne Industrie
PNB	Produit Net Bancaire
RBE	Résultat Brut d'Exploitation
RN	Résultat Net
SA	Société Anonyme
UCF	Upline Corporate Finance
USD	Dollar Américain
AGE	Assemblée Générale Extraordinaire
AGO	Assemblée Générale Ordinaire
AMMC	Autorité marocaine des Marchés de capitaux
BAM	Bank Al Maghrib
BCP	Banque Centrale Populaire
BDT	Bons Du Trésor
DH	Dirham Marocain
EC	Etablissement de Crédit
GBP	Groupe Banque Populaire
GPBM	Groupement Professionnel des Banques Marocaines

DEFINITIONS

Banque Offshore : La loi, n°58-90 relative aux places financières offshore, promulguée par le dahir n°1-91-131 du 21 Chaabane 1412 (26 février 1992) et publiée au B.O. n° 4142 du 18 mars 1992, a institué dans la municipalité de Tanger une place financière offshore ouverte aux activités de banques et des sociétés de gestion de portefeuille et de prise de participations. On entend par banque offshore :

- Toute personne morale, quelle que soit la nationalité de ses dirigeants et des détenteurs de son capital, ayant un siège dans une place financière offshore et qui :
- Exerce comme profession habituelle et principale la réception de dépôts en monnaies étrangères convertibles ;
- Effectue, en ces mêmes monnaies, pour son propre compte ou pour le compte de ses clients toutes opérations financières, de crédit, de bourse ou de change.
- Toute succursale créée, pour l'exercice d'une ou de plusieurs des missions visées ci-dessus, dans une place financière offshore par une banque ayant son siège hors de ladite place.

Cross-Selling : Concept qui consiste à croiser les métiers de l'entreprise pour proposer au même client une gamme complète de produits et services et répondre au mieux à l'ensemble de ses besoins.

Comité Directeur : Le Comité Directeur est chargé d'exercer un contrôle administratif, technique et financier sur l'organisation et la gestion du CPM et en particulier de veiller au respect par la société des dispositions législatives et réglementaires la régissant, ainsi que des décisions, règles, normes, procédures et généralement toutes prescriptions édictées par le Comité Directeur dans le cadre de ses attributions.

Business Unit : Segment d'une entreprise (comme la comptabilité, production, marketing), représentant une fonction de gestion spécifique, et une place bien définie dans l'organigramme. Aussi appelée département, division ou un secteur fonctionnel.

Middle Market : Il s'agit du segment des entreprises à fort potentiel de développement ayant une taille intermédiaire entre la PME et la grande entreprise.

Sommaire

AVERTISSEMENT	2
ENREGISTREMENT DU DOCUMENT DE REFERENCE.....	2
ABREVIATIONS	3
DEFINITIONS	4
PARTIE I ATTESTATIONS ET COORDONNEES.....	7
I. Le Président du Conseil d'Administration.....	8
II. Les commissaires aux comptes de La Banque Centrale populaire	9
III. Le conseil financier.....	10
IV. Le responsable de l'information et de la communication financières	11
V. Agences de notation.....	11
PARTIE II PRINCIPAUX FAITS MARQUANTS LIES A L'ACTIVITE DE LA BCP DEPUIS L'ENREGISTREMENT DU DOCUMENT DE REFERENCE RELATIF A L'EXERCICE 2019	12
I. Renseignements sur le capital de la BCP.....	13
II. Gouvernance	19
PARTIE III ACTIVITE DE LA BANQUE CENTRALE POPULAIRE	21
I. Historique et faits marquants de la BCP.....	22
II. Appartenance de la BCP au CREDIT POPULAIRE DU MAROC.....	22
III. Filiales, fonds d'investissement et fondations de la BCP	23
IV. Secteur d'activité de la BCP	34
PARTIE IV ANALYSE DE LA SITUATION FINANCIERE INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE A FIN JUIN 2020	39
I. Présentation des indicateurs semestriels sélectionnés.....	40
II. Attestations d'examen limité des commissaires aux comptes	42
III. Présentation de la situation intermédiaire consolidée IFRS.....	48
IV. Analyse du compte de résultat consolidé IFRS	50
V. Analyse du bilan consolidé IFRS.....	63
VI. Tableau de variation des capitaux propres consolidés	75
VII. Tableau des flux de trésorerie	77
PARTIE V ANALYSE DE LA SITUATION AU 30 SEPTEMBRE 2020	79
VIII. Présentation des indicateurs trimestriels sélectionnés	80
I. Analyse du CPC.....	81
II. Analyse du bilan	82
PARTIE VI PERSPECTIVES.....	84
I. ORIENTATIONS STRATEGIQUES DU GROUPE BCP : LE PLAN STRATEGIQUE 2026.....	85
II. CREATION D'UN OPC I.....	86
PARTIE VII FAITS EXCEPTIONNELS.....	87
I. NOTES ANNEXES DES CAC	88
II. PROVISIONS POUR RISQUES GENERAUX	88
III. FONDS DE SOUTIEN	88
IV. DONATION AU FONDS COVID	88

V.	CHAABI BANK.....	88
PARTIE VIII FACTEURS DE RISQUES DE L'EMETTEUR.....		89
I.	Risques de crédit.....	90
II.	Risques Pays.....	91
III.	Risques de marché.....	91
IV.	Risques ALM.....	92
V.	Dispositif d'évaluation de l'adéquation globale des fonds propres.....	93
PARTIE IX ANNEXES.....		94
I.	Rapport financier annuel 2019.....	95
II.	Statuts de la BCP.....	95
III.	Rapports annuels & semestriels.....	95
IV.	Communiqués trimestriels.....	95
V.	Rapports de notation.....	95

PARTIE I

ATTESTATIONS ET COORDONNEES

I. LE PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Dénomination ou raison sociale	Banque Centrale Populaire
Représentant légal	Mohamed Karim MOUNIR
Fonction	Président Directeur Général
Adresse	101, Bd Zerktouni 20 100 - Casablanca
Numéro de téléphone	05 22 20 25 33
Numéro de télécopieur	05 22 22 26 99
Adresse électronique	mkmounir@cpm.co.ma

Attestation

Objet : Actualisation n°1 du document de référence de la Banque Centrale Populaire relatif à l'exercice 2019

Le Président du conseil d'administration atteste que les données de la présente actualisation du document de référence dont il assume la responsabilité, sont conformes à la réalité.

Par ailleurs, il atteste que le document de référence relatif à l'exercice 2019 tel qu'enregistré par l'AMMC en date du 31/08/2020 sous la référence EN/EM/018/2020 a été réexaminé et que l'ensemble des informations qu'il contient demeurent valides, hormis celles faisant l'objet de la présente actualisation.

Mohamed Karim Mounir
Président du Conseil d'Administration
Banque Centrale Populaire

II. LES COMMISSAIRES AUX COMPTES DE LA BANQUE CENTRALE POPULAIRE

Prénoms et noms :	Faïçal MEKOUAR	Fouad LAHGAZI
Dénomination ou raison sociale	GRANT THORNTON	KPMG
Adresse	47, Rue Allal Ben Abdellah, 5ème étage, 20 000, Casablanca	11, Avenue Bir KACEM Souissi, 10170 Rabat
Numéro de téléphone	05 22 54 48 00	05 37 63 37 02
Numéro de télécopieur	05 22 29 66 70	05 37 63 37 11
Adresse électronique	Faical.mekouar@ma.gt.com	Flahgazi@kpmg.com
Premier exercice soumis au contrôle	2019	2019
Date d'expiration du mandat	AGO statuant sur l'exercice 2021	AGO statuant sur l'exercice 2021

Attestation de concordance des commissaires aux comptes, relative aux comptes sociaux et consolidés en norme IFRS de la BCP au 30 juin 2019 et 30 juin 2020

Objet : Actualisation n°1 du document de référence de la Banque Centrale Populaire relatif à l'exercice 2019

Nous avons procédé à la vérification des informations comptables et financières contenues dans la présente actualisation du document de référence en effectuant les diligences nécessaires et compte tenu des dispositions légales et réglementaires en vigueur. Nos diligences ont consisté à nous assurer de la concordance desdites informations avec :

- La situation intermédiaire des comptes sociaux ayant fait l'objet d'une revue limitée par nos soins au titre des semestres clos aux 30 juin 2019 et 2020 ;
- La situation intermédiaire relative aux comptes consolidés en normes IFRS ayant fait l'objet d'une revue limitée par nos soins au titre des semestres clos aux 30 juin 2019 et 2020.

Sur la base des diligences ci-dessus, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la concordance des informations comptables et financières fournies dans la présente actualisation du document de référence, avec les états de synthèse précités.

Les commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON
Faïçal MEKOUAR
Associé

KPMG
Fouad LAHGAZI
Associé

III. LE CONSEIL FINANCIER

Organisme conseil	UPLINE CORPORATE FINANCE
Représentant légal	Nabil AHABCHANE
Fonction	Directeur Général
Adresse	162, Boulevard d'Anfa, Angle Rue Molière - Casablanca
Numéro de téléphone	05 22 99 71 71
Numéro de télécopieur	05 22 95 49 62
Adresse électronique	nabil.ahabchane@uplinegroup.ma

Attestation

Objet : Actualisation n°1 du document de référence de la Banque Centrale Populaire relatif à l'exercice 2019

La présente actualisation du document de référence de la Banque Centrale Populaire relatif à l'exercice 2019 tel qu'enregistré par l'AMMC en date du 31/08/2020 sous la référence EN/EM/018/2020 a été préparée par nos soins et sous notre responsabilité.

Nous attestons avoir effectué les diligences nécessaires pour nous assurer de la sincérité des informations qu'elle contient.

Ces diligences ont notamment concerné l'analyse de l'environnement économique et financier de la Banque Centrale Populaire, à travers les éléments suivants :

- Les commentaires, analyses et statistiques de la Direction Générale de la Banque Centrale Populaire notamment lors des due diligences effectuées auprès de celle-ci ;
- Les rapports et statistiques du GPBM relatifs au 30 juin 2019 et 30 juin 2020;
- Les situations intermédiaires des comptes semestriels consolidés IFRS et sociaux de la Banque Centrale Populaire au 30 juin 2019 et au 30 juin 2020 ;
- Les attestations d'examen limité des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés IFRS et sociaux de la Banque Centrale Populaire au 30 juin 2020 et au 30 juin 2020 ;
- Les procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration et des Assemblées Générales Ordinaires et Extraordinaires de la Banque Centrale Populaire relatifs à l'exercice en cours jusqu'à la date d'enregistrement.

Par ailleurs, nous attestons avoir procédé au réexamen du document de référence précité en effectuant les diligences nécessaires pour nous assurer que l'ensemble des informations qu'il contient demeurent valides, hormis celles faisant l'objet de la présente actualisation.

Upline Corporate Finance est une filiale à 100% d'Upline Groupe, filiale à 100% de la Banque Centrale Populaire. Nous attestons avoir mis en œuvre toutes les mesures nécessaires pour garantir l'objectivité de notre analyse et la qualité de la mission pour laquelle nous avons été mandatée.

Nabil AHABCHANE
Directeur Général
Upline Corporate Finance

IV. LE RESPONSABLE DE L'INFORMATION ET DE LA COMMUNICATION FINANCIERES

Dénomination ou raison sociale	Banque Centrale Populaire
Représentant légal	Ghizlane BOUZOUBAA
Fonction	Directeur Pôle Finances, Stratégie et Performances
Adresse	101, Bd. ZERKTOUNI 20 100 - Casablanca
Numéro de téléphone	05 22 46 91 72
Numéro de télécopieur	05 22 22 25 69
Adresse électronique	gbouzoubaa@cpm.co.ma

V. AGENCES DE NOTATION

Dénomination ou raison sociale	Standard & Poor's
Adresse	23, rue Balzac 75 406 Paris cedex - France
Numéro de téléphone	00 33 1 44 20 66 50
Numéro de télécopieur	00 33 1 44 20 66 51
Adresse électronique	FIG_Europe@standardandpoors.com
Dénomination ou raison sociale	Moody's Investors Service
Adresse	Kanika Business Centre, 319, 28th October Avenue, PO Box 53205 - UAE
Numéro de téléphone	00 971 4 237 95 05
Numéro de télécopieur	-
Adresse électronique	badis.shubailat@moodys.com

PARTIE II

**PRINCIPAUX FAITS MARQUANTS LIES A L'ACTIVITE
DE LA BCP DEPUIS L'ENREGISTREMENT DU
DOCUMENT DE REFERENCE RELATIF A L'EXERCICE
2019**

I. RENSEIGNEMENTS SUR LE CAPITAL DE LA BCP

I.1. Actionnariat de la BCP

I.1.1. Evolution historique de l'actionnariat

Actionnaire	31-déc-19		30/09/2020	
	nombre de titres détenus	% Capital et droits de vote	nombre de titres détenus	% Capital et droits de vote
BPR	104 406 380	51,62%	104 496 380	51,67%
Trésor	1	0,00%	1	0,00%
Personnel	12 295 976	6,08%	13 341 491	6,60%
BPCE Maroc	8 224 241	4,07%	8 224 241	4,07%
Institutionnels sélectionnées dont:	56 126 872	27,75%	57 288 992	28,33%
MCMA	9 198 589	4,55%	9 198 590	4,55%
CIMR	13 076 044	6,47%	13 095 898	6,47%
RCAR	11 092 510	5,48%	11 092 510	5,48%
MAMDA	9 427 452	4,66%	9 058 352	4,48%
Divers actionnaires	21 115 083	10,44%	18 691 806	9,24%
Actions auto-détenues	86 103	0,04%	211 745	0,10%
TOTAL	202 254 656	100,00%	202 254 656	100,00%

Source : BCP

I.1.1. Négociabilité des titres

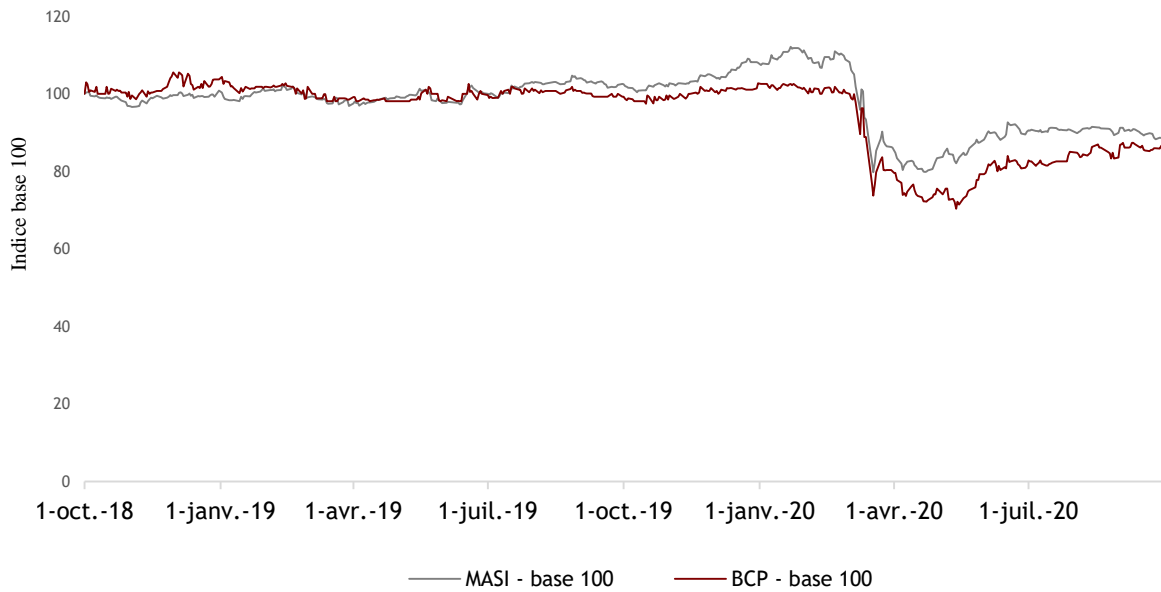
La valeur BCP est cotée à la Bourse de Casablanca sous le code de cotation 11 884.

Caractéristiques des actions BCP

Date de cotation des actions	08 juillet 2004
Libellé	BCP
Ticker	BCP
Code ISIN	MA0000011884
Compartiment	Marché principal
Secteur	Banques

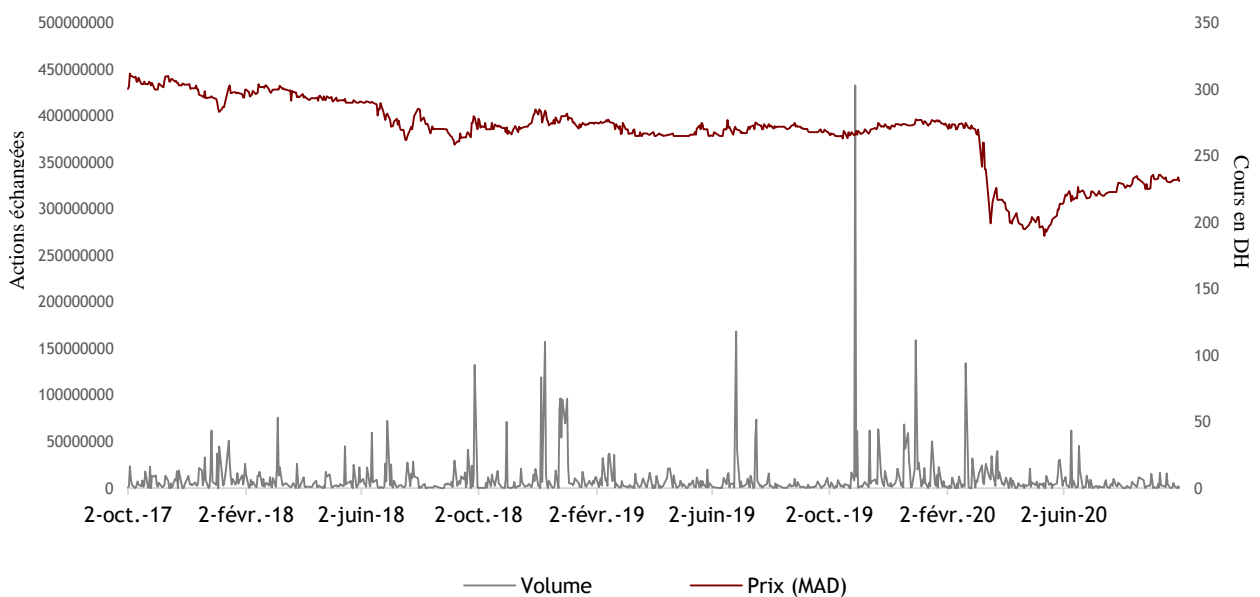
Source : Bourse de Casablanca

Le graphe ci-dessous retrace l'évolution de l'action BCP du 30 septembre 2018 au 30 septembre 2020, en comparaison avec l'indice MASI (Moroccan All Shares Index) :



Source : Bourse de Casablanca

Le graphe ci-dessous retrace l'évolution du cours de l'action BCP ainsi que les volumes échangés sur les trois dernières années :



Source : Bourse de Casablanca

Le tableau suivant présente le cours le plus bas et le plus haut en fonction des périodes ainsi que le volume total échangé.

		Cours le plus bas (Dh)	Cours le plus haut (Dh)	Volume des transactions (MDh)
du 30/09/2019 au 30/09/2020		190.0	277,5	2 732,2
Par trimestre sur la dernière année	T1 2020	199.2	277.0	775.4
	T2 2020	190.0	226.75	453.8
	T3 2020	219.9	236.0	208.8
	Avril-20	195.0	215,0	107.2

Mai-20	190,0	214,0	136,8
Juin-20	214,0	226,75	209,8
Juill-20	219,9	229,8	65,4
Août-20	225,0	234,9	55,5
Sept-20	230,15	236,0	87,9

Source : Bourse de Casablanca

Au 30 septembre 2020, le cours de la BCP s'établit à 231,01 dh, en baisse de 13,8% par rapport au cours du 30 septembre 2019. Le MASI a quant à lui baissé de 13,6% pour atteindre une valeur de 9 987,3 au 30 septembre 2020.

La valeur BCP n'a fait l'objet d'aucune suspension durant l'exercice 2019.

I.1.2. Politique de distribution de dividendes

Le tableau ci-dessous indique le montant des dividendes à distribuer par la société pour l'année 2019 :

(MDH)	2019
Résultat social	2 581
Dividendes distribués (*)	1 618
Taux de distribution des dividendes	62%
Résultat net par action (DH)	14,6
Dividende par action (DH)	8
Nombre d'actions	182 254 656

(*) Les dividendes issus du résultat de l'année N ne seront distribués que lors de l'année N+1

Les actions auto détenues ne bénéficient pas de dividendes

Source : BCP-Comptes sociaux

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie extraordinairement le 02/10/2020 a fixé la distribution de dividendes d'un montant de 1 618 037 248 MAD à titre exceptionnel. A noter que la décision de non-distribution de dividendes lors l'AGO du 29 juin 2020 est venue suite aux recommandations de Bank Al-Maghrib.

I.1.3. Endettement

I.1.3.1 Dette privée

I.1.3.1.1. Certificats de Dépôts

L'encours des émissions de Certificats de Dépôt de la BCP s'élève à 1,0 milliards de dirhams, au 30 septembre 2020 et se répartit comme suit :

- Un encours de 1,0 milliards de dirhams relatif aux émissions de Certificats de Dépôt Standards ;
- Un encours de 0,01 milliards de dirhams relatif aux Certificats de Dépôt Structurés.

Caractéristiques du programme	
Nature du programme	Certificats de Dépôts
Plafonds	12 MMDh
Encours du programme au 30/09/2020	1,000 MMDh
Valeur Nominale des Titres	100 KDh
Nombre de Titre en circulation	10 000

Source : BCP

Le tableau ci-dessous présente l'encours des certificats de dépôts et leurs caractéristiques :

MDH	2019	30/09/2020
Certificats de dépôts	2 510	1 000

Source : comptes sociaux BCP

Emissions décidées par les instances mais non encore réalisées

L'Assemblée Générale Ordinaire datant du 07 novembre 2017, ayant pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration relatif à un programme d'émission obligataire, et en faisant usage de la faculté qui lui est réservée par l'article 294 de la loi n 17-95 relative aux sociétés anonymes, telle que modifiée et complétée, autorise le Conseil d'Administration à émettre un ou plusieurs emprunts obligataires subordonnés avec ou sans appel public à l'épargne, jusqu'à concurrence d'un montant, pour la totalité des emprunts à émettre, plafonné à huit milliards de dirhams (8 000 000 000 DH).

L'autorisation ainsi conféré par l'AGO est valable pour une durée de 5 ans à compter de la date de tenue de la présente assemblée.

Date de tenue de l'AGO autorisant le programme de l'émission obligataire :	07 novembre 2017
Montant autorisé :	8 000 000 000 DH
Montant des émissions obligataires précédentes :	6 000 000 000 DH
Reliquat* :	2 000 000 000 DH

*La Banque Centrale Populaire compte procéder à une émission obligataire subordonnée avant fin 2020 d'un montant maximal de 1,5 milliards de dirhams, sous réserve du visa de l'AMMC.

En cas de plusieurs émissions, chaque émission est considérée comme un emprunt obligataire au sens de l'article 298 de la loi 17/95 relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée. A ce titre, le montant de chaque émission pourra être limité au montant des souscriptions effectivement reçues.

I.1.3.2 Dettes bancaires

Au regard de son activité d'intermédiation bancaire, la BCP se finance en ayant recours notamment aux dettes envers les établissements de crédits et assimilés et dépôts de la clientèle.

Les dettes envers les établissements de crédits et assimilés de la BCP s'élèvent à 145 milliards de dirhams au 30 septembre 2020.

Durant le premier semestre 2020, la BCP a contracté deux lignes de financement totalisant 144 millions de dollars auprès de la BERD.

Dans le cadre de son endettement auprès d'institutions financières multilatérales et internationales, la BCP est engagée à respecter des covenants notamment certains qui convergent avec la réglementation bancaire Marocaine en matière de ratios prudentielle (LCR, ratio de solvabilité...). Aussi, la BCP respecte des engagements RSE ainsi que le droit international en matière de financement du terrorisme, lutte d'anti-blanchiment ...

I.1.3.3 Engagements hors bilan

Evolution des Engagements donnés par signature

En MDH	2 019	Var 18/19	30/06/2019	30/06/2020	Var 06-19/20
Engagements de financement donnés en faveur d'EC	316	-49%	561	326	-41%
Engagements de financement en faveur de la clientèle	20 897	-8%	22 448	24 389	9%
Engagements de garantie d'ordre d'EC	7 587	24%	9 600	17 422	81%
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	9 476	2%	9 688	9 504	-2%
Autres titres à livrer	-				
Total engagements donnés	38 276	-1%	42 298	51 641	22%

Source : BCP - Comptes sociaux

A fin juin 2020, les engagements donnés s'établissent à 51,6 MMDH et sont composés majoritairement des engagements en faveur de la clientèle (24,4 MMDH).

Evolution des Engagements reçus par signature

En MDH	2 019	Var 19/18	30/06/2019	30/06/2020	Var 06-19/20
Engagements de financement reçus d'EC	3	-44%	3	4	33%
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	14 763	26%	13 067	26 283	>100%
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	1 913	>100%	1 218	2 139	76%
Autres titres à recevoir	10	-89%	-	-	
Total engagements reçus	16 689	32%	14 288	28 426	99%

Source : BCP - Comptes sociaux

A fin juin 2020, les engagements reçus augmentent de 99% par rapport à fin juin 2019 pour s'établir à 28,4 MMDH. Cette hausse est principalement portée par les engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers qui s'élèvent à 2,1 MMDH (+75%) et les engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés qui atteignent 26,3 MMDH (+101%).

I.2. Notation de la BCP

Au 15 décembre 2020, à l'occasion de la publication des résultats semestriels la notation Moody's a été mise à jour comme suit :

Les notations Ba1 des dépôts à long terme du Groupe Banque Centrale Populaire (BCP) intègrent la Baseline Credit Assessment (BCA) de la banque b1 ainsi qu'une augmentation de trois crans de la BCA de la banque basée sur notre évaluation d'une très forte probabilité de soutien du gouvernement du Maroc (Ba1 stable) en cas de besoin.

L'augmentation de l'aide du gouvernement reflète l'importance de la banque pour le système financier local, sa position en tant qu'entreprise stratégique pour le Maroc ainsi que sa désignation en tant que D-SIB par Bank Al Maghrib.

La notation des dépôts à long terme de la banque (en devise locale et étrangère) présente une perspective stable. La banque bénéficie également d'une notation de Aa1.ma/MA-1 pour les dépôts en monnaie locale et en devises étrangères à l'échelle nationale. La note BCA de b1 reflète sa structure de banque coopérative établie, qui lui permet d'afficher une rentabilité saine, un financement stable et granulaire, ainsi qu'une liquidité élevée. Ces atouts sont modérés par le ralentissement économique dû à la pandémie de coronavirus, les fortes concentrations des crédits de la banque ainsi que l'expansion en Afrique subsaharienne qui posent des risques pour la qualité des actifs, combinés à des réserves de capital modestes.

L'évolution de la notation *Moody's* attribué à la BCP a évolué comme suit :

	2019	13/04/2020	15/12/2020
Perspective	Stable	Stable	Stable
Évaluation de base de crédit (Baseline Credit Assessment-BCA)	B1	B1	B1
Dépôts bancaires – En Monnaie locale – Base globale	Ba1 / Not Prime	Ba1 / Not Prime	Ba1 / Not Prime
Dépôts bancaires – En Devise – Base globale	Ba2 / Not Prime	Ba2 / Not Prime	Ba2 / Not Prime
Évaluation du risque de contrepartie	Ba1 (cr) / Not Prime (cr)	Ba1 (cr) / Not Prime (cr)	Ba1 (cr) / Not Prime (cr)
Dépôts bancaires – En Devise – Base nationale	Aa3.ma/MA-1	Aa1.ma/MA-1	Aa1.ma/MA-1
Dépôts bancaires – En Monnaie locale – Base nationale	Aa1.ma/MA-1	Aa1.ma/MA-1	Aa1.ma/MA-1

II. GOUVERNANCE

Suite à la promulgation des circulaires de Bank AL Maghrib 4/W/2018 et 5/W/2018, fixant les conditions et modalités de fonctionnement des comités d'Audit et des Risques, le Conseil d'Administration du 12 Novembre 2020 a agréé la structure des Comités Techniques se déclinant comme suit :

- Comité d'Audit :

Monsieur Adriano ARIETTI, Président du Comité ;
Monsieur Hicham BELMRAH, membre ;
Madame Zineb ABBAD EL ANDALOUSSI, membre ;
Monsieur Samir KLAOUA, membre.

- Comité des Risques :

Monsieur Alberto ROSSETTI, Président du Comité ;
Monsieur Khalid CHEDDADI, membre ;
Madame Bouchra BERRADA, membre ;
Monsieur Ahmed MAHROUS, membre.

- Comité des Nominations et de Rémunération :

Madame Christine FABRESSE, Présidente du Comité ;
Monsieur Mohamed Karim MOUNIR, membre ;
Madame Zineb Abbad EL ANDALOUSSI, membre ;
Monsieur Adriano ARIETTI, membre.

- Comité des Grands Risques Groupe :

Monsieur Hicham BELMRAH, Président du Comité ;
Monsieur Mohamed Karim MOUNIR, membre ;
Monsieur Adriano ARIETTI, membre ;
Madame Bouchra BERRADA, membre.

- Comité des Cessions et des Acquisitions de Biens Immobiliers hors exploitation :

Monsieur Hicham BELMRAH, Président du Comité ;
Monsieur Adriano ARIETTI, membre ;
Monsieur Ahmed MAHROUS, membre ;
Monsieur Mohamed AFFANE, membre.

- Comité Ethique et Gouvernance :

Monsieur Khalid CHEDDADI, Président du Comité ;
Madame Zineb ABBAD EL ANDALOUSSI, membre ;
Monsieur Samir KLAOUA, membre.

- Comité Stratégie :

Monsieur Mohamed Karim MOUNIR, Président du Comité ;
Monsieur Adriano ARIETTI, membre ;
Monsieur Mostafa TERRAB, membre ;
Monsieur Hicham BELMRAH, membre ;
Madame Christine FABRESSE, membre ;
Monsieur Larbi LARAICHI, membre.

PARTIE III

ACTIVITE DE LA BANQUE CENTRALE POPULAIRE

I. Historique et faits marquants de la BCP

- Création de BCP Middle East
- Acquisition de BCP Technologies
- Signature d'une convention de partenariat avec la CDG pour le financement des PME de plus de 1 Mrd de dirhams
- 2020
 - Adoption d'une nouvelle identité visuelle
 - Lancement d'un nouveau portail Web
 - Crise sanitaire COVID-19
 - Présentation du nouveau projet de la loi 32-20 modifiant et complétant la 12-96 portant réforme du CPM

Source : BCP

II. Appartenance de la BCP au CREDIT POPULAIRE DU MAROC

II.1. PRESENTATION DU CREDIT POPULAIRE DU MAROC

Le Crédit Populaire du Maroc est un groupement de banques constitué de la Banque Centrale Populaire et des Banques Populaires Régionales et placé sous la tutelle du Comité Directeur. Il participe au financement des PME et de l'artisanat et assure les transferts MRE. Par ailleurs, il joue un rôle actif dans la collecte et la mobilisation de l'épargne et contribue à son utilisation au niveau des diverses régions du pays.

II.2. LES BANQUES POPULAIRES REGIONALES

L'évolution de la structure des sociétaires détenant des parts sociales ordinaires dans les BPR

	2019	Structure	30/09/2020	Structure
Particuliers Locaux	271 752	76,24%	269 896	75,27%
Sociétaires MDM*	82 424	23,13%	86 384	24,09%
Entreprises	2 252	0,63%	2 281	0,64%
Total	356 428	100%	358 561	100,00%

MDM : Marocains Du Monde

Source : BCP

Evolution des principaux indicateurs des BPR (base sociale)

En MDH	BPR	2019				30/06/2020			
		D(1)	C(2)	RN(3)	FP (4)	D(1)	C(2)	RN(3)	FP (4)
	Centre Sud	19 489	9 312	179	5 005	20 106	8 859	19	4 899
	Fès-Taza	30 915	14 772	199	5 865	31 881	13 579	-600	5 105
	Laâyoune	3 703	3 047	51	1 377	3 960	3 127	30	1 368
	Marrakech - Beni Mellal	28 977	12 867	154	3 091	29 974	12 898	79	3 064
	Meknès	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
	Nador - Al Hoceima	28 398	3 149	126	5 065	28 524	3 141	68	5 065
	Oujda	18 213	6 792	123	3 392	18 557	6 625	-33	3 277
	Tanger -Tétouan	22 747	7 933	204	3 280	23 163	7 941	-205	2 938

Rabat-Kénitra	36 206	23 191	381	4 878	36 233	22 740	203	4 867
Total	188 648	81 063	1 416	31 954	192 398	78 910	-439	30 573

(1) D : Dépôts clientèle

(2) C : Créances sur la clientèle

(3) RN : Résultat net

(4) FP : Fonds Propres

(NA*)En 2018, fusion absorption de la BPR Meknès par la BPR Fès

Source: BCP

Au 30 juin 2020, les dépôts de la clientèle s'élèvent à 192 398 MDH dont les principaux dépôts ont été enregistrés au niveau des régions de régions Rabat-Kénitra (36 233 MDH), Fès-Taza (31 881 MDH) et Marrakech-Béni Mellal (29 974 MDH).

III. Filiales, fonds d'investissement et fondations de la BCP

III.1. PRESENTATION DES FILIALES

La Banque Centrale Populaire contrôle plusieurs filiales. Au 30 juin 2020, les principales filiales de la BCP se présentent comme suit :

Principales filiales (*)	Domaine d'activité	% en capital	% en droits de vote	% d'intérêt	% de contrôle**
BP Centre Sud	Banque	51,32%	51,32%	51,00%	51,00%
BP Fès Meknès	Banque	51,25%	51,25%	51,00%	51,00%
BP Laayoune	Banque	52,31%	52,31%	52,36%	52,36%
BP Marrakech Béni Mellal	Banque	51,60%	51,60%	51,62%	51,62%
BP Nador Al Hoceima	Banque	51,35%	51,35%	52,63%	52,63%
BP Oujda	Banque	51,81%	51,81%	51,73%	51,73%
BP Tanger Tetouan	Banque	51,56%	51,56%	51,00%	51,00%
BP Rabat Kenitra	Banque	51,13%	51,13%	51,89%	51,89%
CIB Off Shore	Banque	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
BPMC	Banque	75,00%	75,00%	75,00%	75,00%
MAI	Assistance	77,00%	77,00%	77,43%	77,43%
CCI	Fonds d'investissement	54,10%	100,00%	77,78%	100,00%
IMC	Fonds d'investissement	43,50%	50,03%	48,58%	50,03%
VIVALIS	Crédit consommation	87,28%	87,28%	87,28%	87,28%
Mediafinance	Marché des capitaux	60,00%	100,00%	95,62%	100,00%
CHAABI LLD	Location Longue Durée	83,62%	83,62%	84,35%	85,00%
Chaabi International Bank	Banque Offshore	70,00%	100,00%	85,46%	100,00%
Bank Al Amal	Banque	38,50%	48,10%	43,50%	48,10%
Upline Group	Banque d'affaires	77,39%	100,00%	89,06%	100,00%
Maroc Leasing***	Crédit-bail	53,11%	53,11%	53,11%	53,11%
BP Shore Group	Holding	56,80%	100,00%	79,08%	100,00%
ABI	Holding	79,83%	79,83%	79,83%	79,83%
Maroc Traitement de Transactions (M2T)	Etablissement de paiement	83,74%	83,74%	83,74%	83,74%
BP REM	Immobilier	43,13%	100,00%	77,98%	100,00%
Fonds Moussahama II	Fonds d'investissement généraliste	63,97%	64,00%	NC	64,00%
Atlantic Microfinance For Africa	Holding	100,00%	100,00%	NC	100,00%
Africa Transaction Processing & services Group (ATPS)	Gestion de valeur mobilière	100,00%	100,00%	NC	100,00%
Al Akaria Invest	Fonds d'investissement	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Banque Populaire Patrimoine	Banque	100,00%	99,87%	NC	99,87%
BCP Bank (Mauritius)	Banque	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Bank Al Youssr	Banque	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%

(*) Les BPR ont été présentées au niveau de la section II.2

(**) Pourcentage de détention dans le capital directe et indirecte

(***) Société cotée à la Bourse de Casablanca

Source : BCP

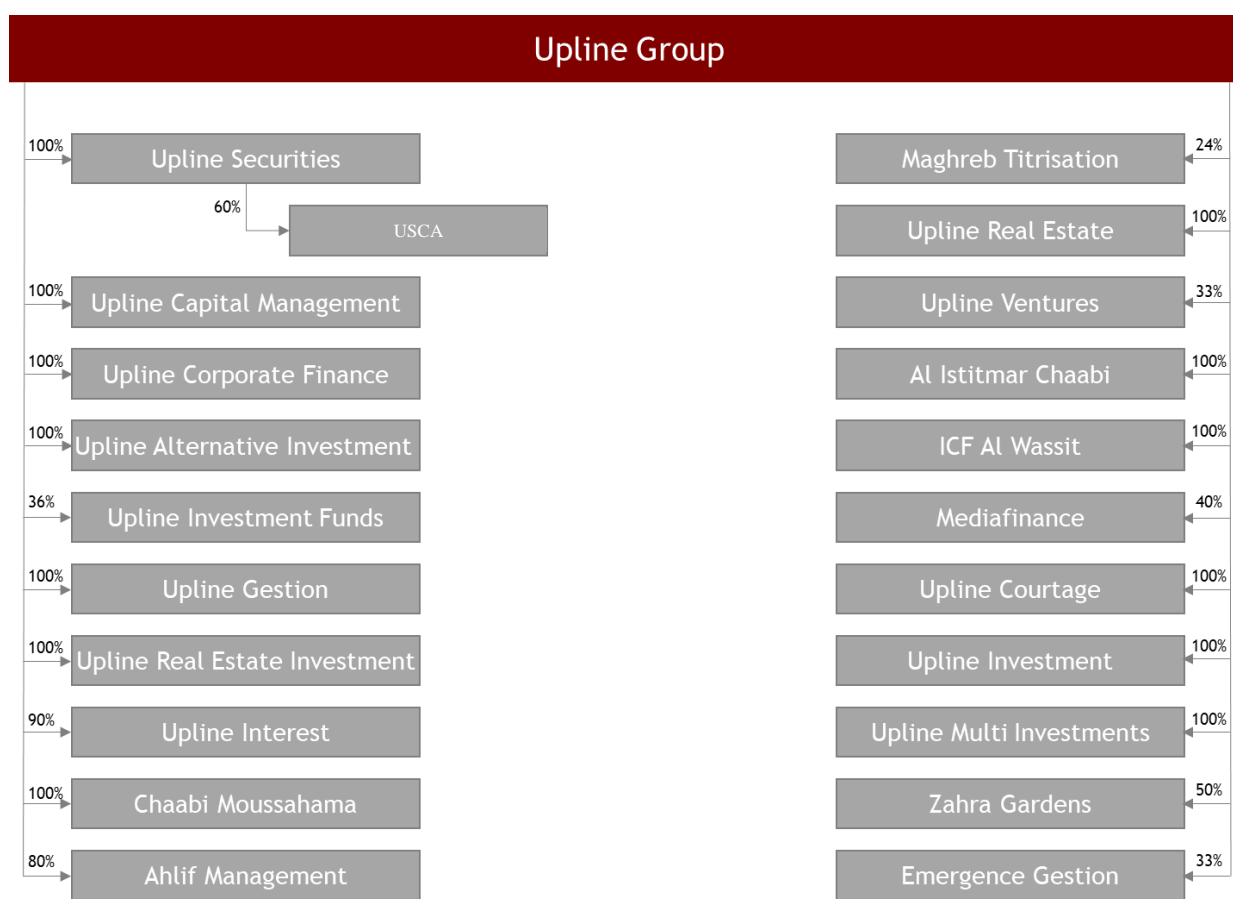
Parmi ses principales filiales, la BCP a augmenté son portefeuille de participations via la détention à hauteur de 79,83% de la société Atlantic Bank International (ABI).

III.1.1. FAITS MARQUANTS CONCERNANT LES FILIALES

Les filiales concernées:

UPLINE GROUP

Nouvel Organigramme d'Upline Group :



Source : BCP

Création de la société Upline Securities Central Africa (USCA) au capital social de 300 M FCFA avec pour objet la pratique des opérations de marché et de capitaux. Son actionnariat se répartit entre Upline Securities à hauteur de 60% et la BICEC à hauteur de 40%.

M2T

L'Assemblée Générale Extraordinaire (AGE) de M2T a décidé en date du 20 juillet 2020 une augmentation de capital de 42 MDH en vue de se conformer au capital minimum réglementaire exigé par Bank Al-Maghrib et accompagner le plan de développement de M2T sur l'année 2020.

VIVALIS SALAF

En anticipation de la dégradation du portefeuille des créances clients, Vivalis Salaf a constaté une Provision pour Risques Généraux de 20 MDHS au 30 juin 2020.

Suite à la recommandation de BAM, il n'y a pas eu de distribution de dividendes sur le résultat de 2019 ce qu'a renforcé les fonds propres de Vivalis Salaf au 30 juin 2020 à 1,1 MMDH (+28,73%).

CIB OFFSHORE

Les Fonds Propres ont progressé de 10% à 295,9 MDH en raison des dividendes non distribués suite à la demande de BAM de suspendre, jusqu'à nouvel ordre, toute distribution de dividendes au titre de l'exercice 2019

BANQUE POPULAIRE MAROCO CENTRAFRICAINE (BPMC)

- **Actionnariat actuel au 30 juin 2020 :**

Capital social : 15 000 000 000 FCFA

Valeur nominale : 10 000 FCFA

Actionnaires	Titres détenus	% en capital	Droits de vote
BCP	1 125 000	75,00%	75,00%
Etat Centrafricain	375 000	25,00%	25,00%
Total	1 500 000	100,00%	100,00%

Source : BCP

L'Etat Centrafricain a baissé sa participation à 25% du capital au profit de la BCP désormais actionnaire à hauteur de 75% de la BPMC.

BP SHORE GROUP

- **Actionnariat actuel au 30 juin 2020 :**

Capital social : 5 000 000 DH

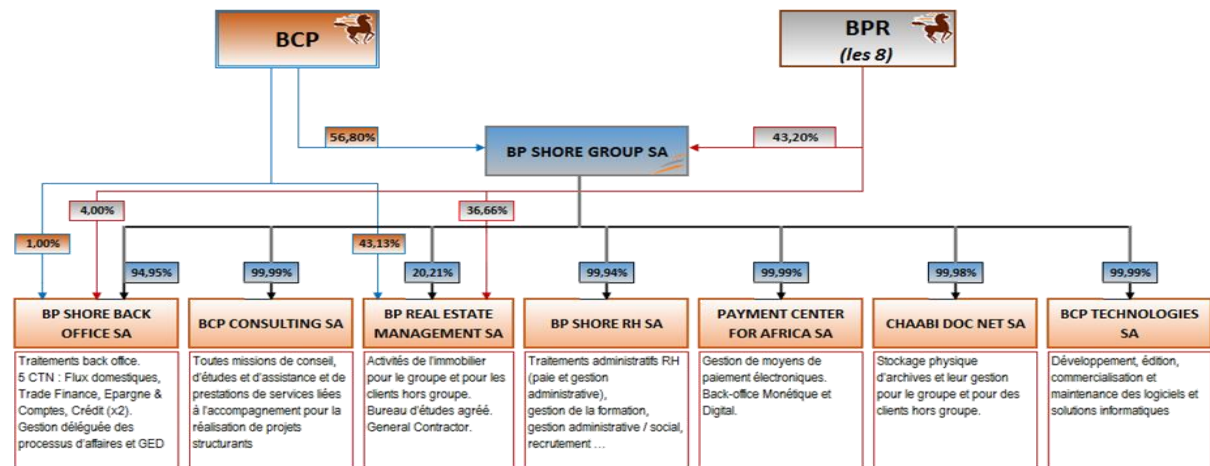
Valeur nominale : 100 DH

Actionnaires	Titres détenus	% en capital	Droits de vote
B.C.P	28 395	57%	56,79%
BP CENTRE SUD	2 400	5%	4,80%
BP FES-MEKNES	4 800	10%	9,60%
BP RABAT-KENITRA	2 395	5%	4,79%
BP TANGER/TETOUAN	2 400	5%	4,80%
BP MARRAKECH-BENI MELLAL	2 400	5%	4,80%

BP NADOR - AL HOCEIMA	2 400	5%	4,80%
BP OUJDA	2 400	5%	4,80%
BP LAAYOUNE	2 400	5%	4,80%
DIVERS	10	0%	0,02%
Total	50 000	100,00%	100,00%

La BCP a baissé sa participation à 38 395 titres détenus au profit de la BP Rabat-Kénitra désormais détentrice de 2 395 titres de BP SHORE GROUP.

▪ **Organigramme juridique de BP Shore Group au 30 juin 2020:**

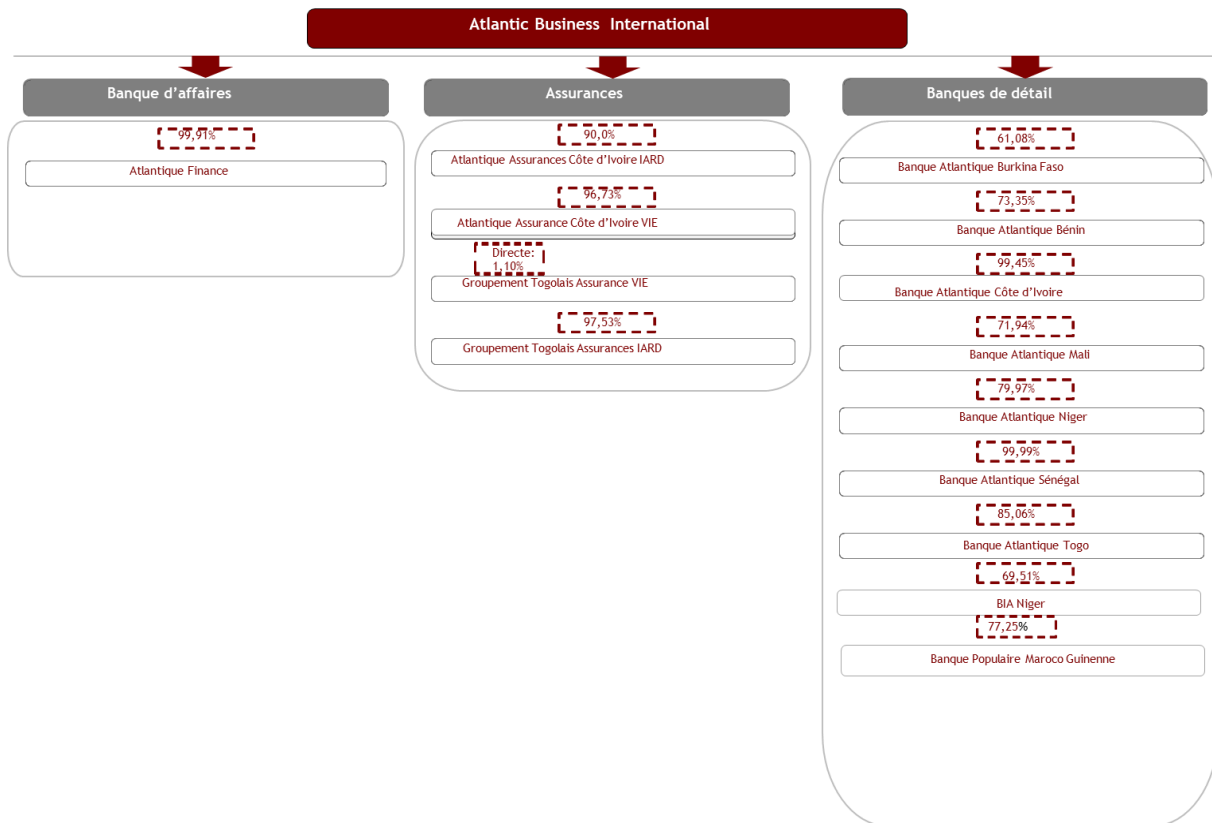


Source : BCP

Il y a lieu de noter que BP Shore Group a détenu 100% de Chaabi Doc Net en 2018, suite à un reclassement de la participation du GBP au sein de BP Shore Group.

ATLANTIC BANK INTERNATIONAL

Organigramme & Pourcentage de contrôle d'ABI au 30 juin 2020



Source : BCP

Au niveau de l'organigramme d'ABI, il est à noter deux mouvements sur la Banque Atlantique Mali (BAML) en faveur de deux minoritaires et portant sur 0,23% et 0,45% et portant la participation d'ABI de 76,63% à 71,94%.

AFRICA STONE

Une augmentation de capital de 6 MDH a été réalisée portant le capital d'Africa Stone de 1 MDH à 7 MDH.

BANQUE PARTICIPATIVE DU MAROC (BANK AL YOUSR)

- **Actionnariat actuel au 30 juin 2020 :**

Capital social : 460.000.000 DH

Valeur nominale : 100 DH

Actionnaires	Titres détenus	% en Capital	Droits de vote
BCP	3 680 000	80%	80%
GUIDANCE INTERNATIONAL FINANCE (DIFC) Ltd	920 000	20%	20%
Total	4 600 000	100,00%	100,00%

Source : BCP

Le capital social de la Banque Participative du Maroc est passé de 340 MMAD à 460 MMAD, en préservant la répartition du capital entre la BCP et Guidance International Finance.

BANKY FIRST (ex. Banque des Mascareignes)

Pour pallier l'insuffisance des Fonds Propres et répondre aux besoins du plan de développement de la Banque, il est proposé de procéder à :

- Une opération d'accordéon qui se déclinerait comme suit :
 - Réduction du capital pour absorber les pertes antérieures : le capital sera réduit de 4.396,5 M MGA (923,2 K€), pour le ramener de 13.836,050 (2,9 M€) à 9.439,55 M MGA (1,99 M€), et ce par absorption d'une partie du report à nouveau déficitaire ;
 - Augmentation du capital pour revenir au niveau initial : l'opération de réduction de capital sera suivie d'une augmentation de capital d'un montant de 4.396,5 M MGA (923,2 K€) (dont la quote-part de la Banque Centrale Populaire est de 2,23 Mrds MGA (~480 K€))
- Une recapitalisation de la Banque de 22 Mds MGA (4,62 M€) à réaliser en 2 étapes en 2021 et en 2023, soit un montant de 11 Mds MGA (2,31 M€) à chaque augmentation. La quote-part de la Banque Centrale Populaire serait de 11,15 Mrds MGA (~ 2,34 M€)

I.1.1. FLUX AVEC LES PARTIES LIEES

I.1.1.1 Eléments de bilan relatifs aux opérations réalisées avec les parties liées

En KDH	2019*	30/06/2020
Actif	-102 046 600	-118 213 118
Prêts, avances et titres	-100 967 572	-117 752 947
Comptes ordinaires	-4 765 151	-3 241 350
Prêts	-44 313 944	-49 635 838
Titres	-51 888 476	-64 875 759
Opération de location financement	-	-
Actif divers	-1 079 028	-460 172
Total	-102 046 600	-118 213 118
Passif	-53 200 536	-57 227 247
Dépôts	-45 752 259	-48 846 120
Comptes ordinaires	-2 689 256	-2 334 535
Autres emprunts	-43 063 003	-46 511 585
Dettes représentées par un titre	-416 077	-404 201
Passif divers	-7 448 277	-7 976 925
Total	-53 616 613	-57 227 247

Source : BCP

(*) Entreprises consolidées par intégration globale

Lors de la consolidation des comptes du groupe un montant de 57 milliard de dirhams a été retraité du fait des échanges entre les différentes sociétés du groupe (filiales-BCP ; filiales-BPR, BPR-BCP ...).

I.1.1.2 Eléments de résultat relatifs aux opérations réalisées avec les parties liées

En KDH	Entreprises consolidées par intégration globale au 30/06/2020
Intérêts et produits assimilés	-738 209
Intérêts et charges assimilées	-762 031

Commissions (produits)	-92 431
Commissions (charges)	-
Prestations de services données	-437 252
Prestations de services reçues	-18 124
Loyers reçus	-
Autres	-267 762

Source : BCP

Les opérations intra-groupes se situent au niveau des intérêts et produits assimilés d'un montant de 738 millions de dirhams et des intérêts et charges assimilés d'un montant de 762 millions de dirhams.

La rubrique Autres correspond au résultat des autres activités, notamment les assurances, les sociétés commerciales.

I.2. PARTICIPATIONS DANS LES FILIALES NON CONSOLIDÉES ET HORS FILIALES DE LA BCP

La situation nette sur la période entre 2019 et juin 2020 et le pourcentage des actions détenues dans les participations des filiales non consolidées et des participations hors filiales de la BCP se présentent comme suit :

En Dh	Sociétés	Actions détenues en%	Valeur comptable nette 2019	Valeur comptable nette 06/2020
Filiales Non consolidées	Atlantic Microfinance For Africa (AMIFA)	100,00%	334 828 500	334 827 500
	Africa Transaction Processing & Services Group (ATPS)	100,00%	2 350 890	1 707 688
	Banque Populaire Patrimoine	100,00%	150 299 600	150 299 600
Participations	Centre Monétique Interbancaire	13,24%	12 853 000	12 853 000
	Casablanca Finance City Authority	12,50%	49 999 999	50 000 000
	Casablanca Transports	0,38%	10 534 498	9 374 584
	Société De Bourse De Casablanca	8,00%	31 373 417	31 373 417
	MAMDA Re	16,67%	100 889 798	100 889 798
	Université Internationale De Rabat	38,17%	50 000 000	50 000 000
	L'immobilière Interbancaire	13,33%	2 370 000	2 370 000
	Société Marocaine D'assurance A L'export (SMAEX)	3,65%	2 067 000	2 067 000
Euler Hermès (ACMAR)	2,50%	1 250 000	1 250 000	

British Arab & Commercial Bank (BACB)	6,17%	128 036 000	128 036 142
Union Des Banques Arabes & Françaises (UBAF)	4,99%	140 877 710	140 877 710
Banca UBAE (UBAE)	2,85%	93 067 916	93 067 916
Banque Maghrébine De L'industrie Et Du Commerce Extérieur (BMICE)	4,00%	55 552 800	55 996 200
AFREXIMBANK	0,08%	9 674 819	9 750 599
Attijariwafa Bank Morocco-Mauritania	33,03%	82 477 712	82 477 712
Société De Gestion Du Parc Industriel D'ouled Saleh (SOGEPOS)	13,20%	4 621 500	4 621 500
Société Nationale D'aménagement Communal (SONADAC)	2,03%	12 000 000	11 731 259
Casa Aménagement	12,50%	5 000 000	5 000 000
Rabat Région Aménagements	11,49%	2 000 000	2 000 000
IDMAJ SAKANE	10,00%	2 000 000	2 000 000
Société Nationale Des Autoroutes Du Maroc (ADM)	0,06%	9 240 000	9 240 000
Moroccan Information Technopark Company (MITC)	17,50%	8 050 000	8 050 000
PORTNET	2,65%	300 000	300 000
SOREAD	0,02%	-	-
Swift	0,03%	717 656	717 565
MAROCLEAR	4,55%	1 005 000	1 005 000
Arab Financial Services Co (AFSCO)	0,77%	1 649 909	1 649 909
Arab Trade Financial Program (ATFP)	0,04%	2 040 775	2 040 775
Société Marocaine De Gestion Des Fonds De Garantie Des Dépôts Bancaires (SMGFGDB)	5,88%	58 800	58 800
TOTAL		787 896 660	1 310 255 174

Source : BCP

La valeur nette du portefeuille des autres participations de la BCP s'élève à 1,3 Milliards de dirhams en juin 2020.

I.3. FONDS D'INVESTISSEMENT DE LA BCP

Au 30 juin 2020, les fonds d'investissements de la BCP sont au nombre de 5 :

Objectifs	Date d'entrée dans le capital	Taille actuelle	Engagements cible	Société de gestion	Capital social	Fonds propres (06/2020)	
Fonds d'investissement de l'oriental (FIRO)	Développement de la région de l'Oriental	oct-05	150 MDh	300 Mdh	FIROGEST	150 Mdh	71,5 MDh
Fonds d'investissement IGRANE	Développement de la région du Souss Massa Draa	2005	54,6MDh	500 Mdh	REGIONAL GESTION	54,6 Mdh	52,5 MDh
Fonds Chaabi Capital Investissement	Prise de participations dans des fonds d'investissement couvrant divers secteurs de l'activité économique nationale	juin-09	2 227,9 MDh	NA	UPLINE MUTLI INVESTMENT	2 227,9 Mdh	1 673,8 MDh
Fonds Moussahama 2	Prise de participations dans des entreprises couvrant divers secteurs de l'activité économique nationale	nov-08	162,9 MDh	NA	Chaabi Moussahama/ UPLINE INVESTMENT	162,9 Mdh	162,9 MDh
Infra Maroc Capital	Prise de participations dans des entreprises couvrant divers secteurs de l'activité économique nationale	oct-11	105,3 MDh	NA	UPLINE MUTLI INVESTMENT	105,3 Mdh	4 179,7 Mdh

(*) *Détention de la Banque Populaire Régionale Centre Sud*

(**) *Détention de la Banque Populaire Régionale d'Oujda*

Source : BCP

I.4. FONDACTIONS DE LA BCP

Les fondations du GBP sont au nombre de 3 :

	Objectifs	Résultat		
		30/06/2019	30/06/2020	Var 06-19/20
ATTAWFIQ MICROFINANCE	Contribue efficacement, aux côtés de l'État et d'autres organisations non gouvernementales (ONG), à l'effort national de lutte contre la pauvreté et le chômage et pour la promotion de l'emploi.	51 300	- 119 499	-
FONDATION BANQUE POPULAIRE (Ex FONDATION EDUCATION ET CULTURE)	L'exercice des activités relatives au social, la santé, l'art, la culture, le patrimoine, l'environnement, l'éducation et ce par tous les moyens, notamment le sponsoring, le mécénat, les subventions et autres contributions en faveur de tous auteurs, artistes ou porteurs de projets.	859	5 834 (*)	-
FONDATION CREATION D'ENTREPRISES	Oeuvre pour la diffusion d'une culture entrepreneuriale citoyenne et moderne, promouvoir et faciliter l'acte d'investir aux niveaux régional et national et faciliter l'accès au financement aux porteurs de projets accompagnés	- 222	-250	13%

(*) Le résultat arrêté au 30/06/2020 s'explique par les produits perçus durant le 1er semestre de l'année 2020 et consommés partiellement suite à l'annulation des festivals sponsorisés habituellement par la Fondation

Source : BCP

IV. Secteur d'activité de la BCP

Les indicateurs sectoriels suivants correspondent aux agrégats sociaux agrégés en date du 30 juin 2020.

Evolution des créances du secteur bancaire Marocain durant la période 2019 – 06/2020 :

En millions de DH	2019	juin-20	Var 19/06-20
Crédits à l'économie	938 899	968 885	5%
1- Créances sur les sociétés de financement	55 065	55 385	-2%
Compte Ordinaire des SF	4 222	4 833	61%
Valeur reçue en pension au jour le jour et à terme des sociétés de financement	768,96	499,9	14%
Comptes et prêts de trésorerie au SF	10 284	8 258	-39%
Prêts financiers	39 736	41 743	5%
Créances en souffrance brutes sur SF	53,7	51,7	-9%
Créances Brutes sur la clientèle	883 835	913 500	3%
Crédits de trésorerie	106 795	205 333	19%
Crédits à l'équipement	209 237	209 516	3%
Crédits à la consommation	55 294	53 193	-2%
Crédits immobiliers	269 844	269 127	1%
Autres Crédits	90 602	100 302	16%
Créances en souffrance brutes sur la clientèle	69 310	76 080	12%
Taux de contentieux	7,8%	8,3%	0,49 pts

Source : GPBM

A fin juin 2020, les crédits à l'économie ont évolué de 5% suite à la hausse des créances clientèles (représentant 94% du total des créances). En effet une hausse sur les différents crédits est à noter dont crédits de trésorerie (+19%) et des crédits immobiliers (+1%). Les créances en souffrance sur la clientèle totalisent 76 080 MDH ayant subi une hausse de 12% entre juin 2019 et 2020.

Le taux de contentieux augmente de 0,49 points entre fin 2019 et Juin 2020 passant de 7,8% à 8,3% sur cette période.

Les créances du secteur bancaire marocain s'affichent à 968 885 MDH au 30 juin 2020.

Evolution des ressources du secteur bancaire Marocain durant la période 2019 – 06/2020 :

En millions de DH	2019	juin-20	Var 19/06-20
Dettes envers les Sociétés de Financement	3 423	4 619	35%
Comptes ordinaires des sociétés de financement	968	2332	141%
Valeurs données en pension au jour le jour et à terme aux Sociétés de Financement	219,964	53	-76%
Emprunts de trésorerie SF (J/J et à terme)	0	10	-
Emprunt Financier SF	2 183	2 210	1%
Autres Comptes Créiteurs et Dettes Diverses en Instance	51	13	-73%
Dépôts de la clientèle	950 042	969 483	2%
Comptes chèques	427 918	452 129	6%
Comptes courants	160 653	168 050	5%
Comptes d'épargne	152 369	152 040	0%
Dépôts à terme	168 820	157 258	-7%
Autres dépôts et comptes créditeurs	40 282	40 006	-1%

Emprunts Financiers Extérieurs	8 769	13 776	57%
Titres de créance émis	73 963	69 845	-6%
Certificats de Dépôts	64 511	60 562	-6%
Emprunts obligataires émis	9 097	9 030	-1%
Autres titres émis	355	253	-29%

Source : GPBM

A fin juin 2020, on observe une hausse des dépôts de la clientèle à 969 MMDH (+2% par rapport à juin 2019). On observe une tendance haussière sur les comptes courants à +5% et les comptes chèques à +6%. Les dépôts à terme baissent de 7% entre juin 2019 et 2020 pour atteindre 157 MMDH. Les titres de créance émis connaissent une baisse à 70 MDH suite à la baisse conjuguée des certificats de dépôts (-6%), emprunts obligataires émis (-1%) et des autres titres émis (-29%).

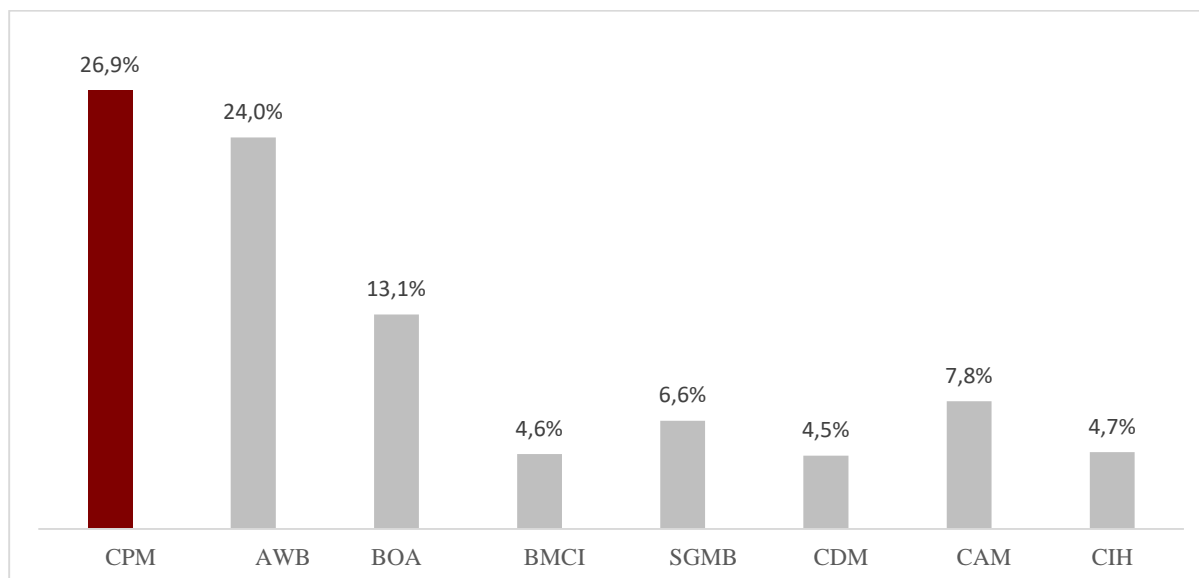
Parts de marché des dépôts du secteur bancaire Marocain au 30/06/2020 :

Parts de marchés	CPM	AWB	BOA	BMCI	SGMB	CDM	CAM	CIH	Cumul
Dettes envers les sociétés de financement	59,9%	11,1%	5,0%	2,0%	3,3%	0,9%	0,1%	14,5%	96,8%
Dépôts de la clientèle	26,7%	24,1%	13,2%	4,6%	6,6%	4,5%	7,9%	4,7%	92,3%
Total dépôts	26,9%	24,0%	13,1%	4,6%	6,6%	4,5%	7,8%	4,7%	92,3%

Source : GPBM

A fin juin 2020, les parts de marché du CPM atteignent 26,9% dans les dépôts du secteur bancaire en hausse de 0,8 points par rapport à fin 2019.

Parts de marché du secteur bancaire Marocain pour les dépôts au 30/06/2020 :



Parts de marché des crédits du secteur bancaire Marocain au 30/06/2020 :

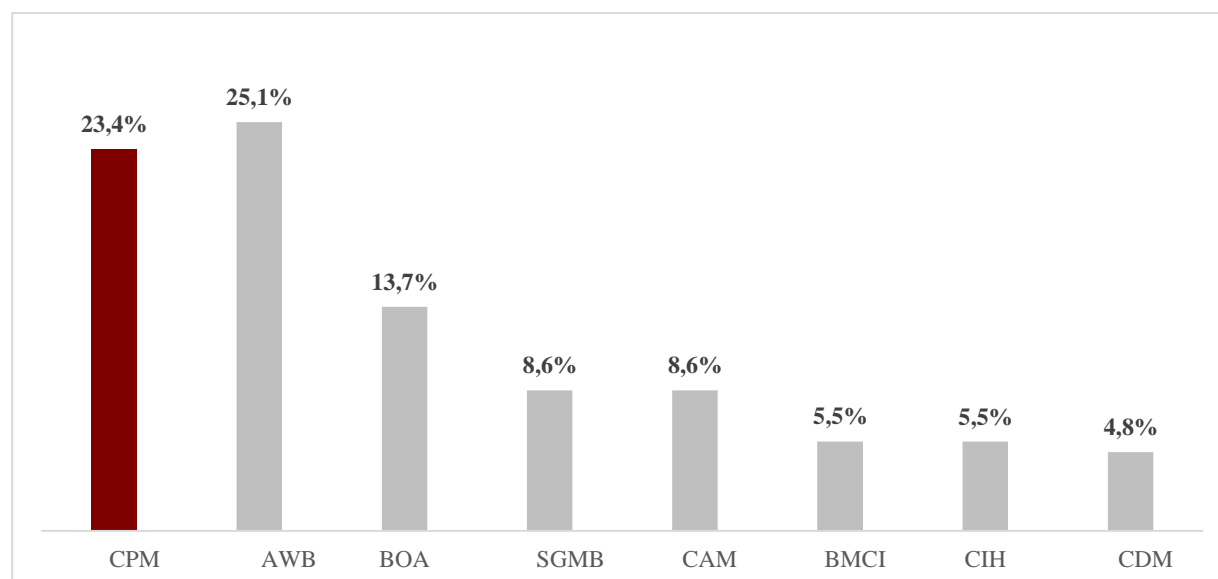
Parts de marchés	CPM	AWB	BOA	BMCI	SGMB	CDM	CAM	CIH	Cumul
Créances sur les sociétés de financement	35,9%	31,4%	10,6%	6,8%	7,9%	4,8%	0,7%	1,5%	99,7%
Créances sur la clientèle	22,7%	24,7%	13,9%	5,4%	8,7%	4,8%	9,1%	5,7%	95,1%

Total crédits	23,4%	25,1%	13,7%	5,5%	8,6%	4,8%	8,6%	5,5%	95,3%
----------------------	--------------	--------------	--------------	-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	--------------

Source : GPBM

A fin juin 2020, les parts de marché du CPM atteignent 23,4% dans les crédits à l'économie en baisse de 0,3 points par rapport à fin 2019.

Parts de marché du secteur bancaire Marocain pour les crédits au 30/06/2020 :



IV.1. ACTIVITES DE LA BCP

IV.1.1. Evolution des Principaux Indicateurs d'Exploitation de la BCP

Evolution des crédits

L'encours net des crédits à la clientèle par type de crédit est réparti de la manière suivante :

En MDH	2019	juin-20	Var 19/06-20
Crédits de trésorerie et à la consommation	24 771	29 332	18,40%
Crédits à l'équipement	33 404	32 387	-3,00%
Crédits immobiliers	25 925	25 438	-1,90%
Autres crédits	17 132	17 009	-0,70%
Encours net des crédits clientèle	101 232	104 166	2,90%
Créances en souffrance brutes	8 736	8 808	0,82%

Source : BCP-Comptes sociaux

Au 30 juin 2020, l'encours net des crédits clientèle a enregistré une hausse de 2,9% en se situant à 104,2 MMDH contre 101,2 MMDH à fin 2019. Cette évolution provient de la hausse des crédits de trésorerie et à la consommation de 18,4% contrebalancée par une baisse des crédits immobiliers et des crédits à l'équipement de, respectivement, 1,9% et 3,0%.

Les créances en souffrance brutes se chiffrent à 8 808 MDH en juin 2020 contre 8 736 MDH à fin 2019, soit un niveau quasi-stable sur ladite période.

L'encours net des créances sur les établissements de crédits et assimilés est réparti comme suit :

En MDH	2019	juin-20	Var 19/06-20
A vue	4 687	5 651	20,55%
A terme	29 970	32 928	9,87%
Encours net des créances sur les établissements de crédits et assimilés	34 657	38 578	11,32%

Source : BCP-Comptes sociaux

Au 30 juin 2020, l'encours net des créances sur les établissements de crédits et assimilés se chiffre à 38 578 MDH contre 34 657 MDH à fin 2019, l'équivalent de 11,32% de hausse sur ladite période.

Evolution des dépôts clientèle

L'encours des dépôts de la clientèle par type de produit est réparti de la manière suivante :

En MDH	2019	Part	30/06/2020	Part
Comptes à vue créditeurs	38 486	64,53%	46 372	68,51%
Comptes d'épargne	7 855	13,17%	7 861	11,61%
Dépôts à terme (DAT)	11 454	19,20%	12 196	18,02%
Autres comptes créditeurs	1 845	3,09%	1 254	1,85%
Dépôts de la clientèle	59 640	100,00%	67 682	100,00%
% de croissance	-4%		13%	

Source : BCP - Comptes sociaux

A fin juin 2020, les dépôts de la clientèle atteignent 67,7 MMDH en hausse de 13% par rapport au début d'année, principalement grâce à la hausse des comptes à vue créditeurs et des dépôts à terme.

L'encours net des dettes sur les établissements de crédits et assimilés est réparti comme suit :

En MDH	2019	juin-20	Var 19/06-20
A vue	112 108	126 160	12,53%
A terme	30 587	25 212	-17,57%
Dettes envers les établissements de crédits et assimilés	142 695	151 372	6,08%

Source : BCP-Comptes sociaux

Au 30 juin 2020, l'encours des dettes envers les établissements de crédits et assimilés se chiffre à 151 372 MDH contre 142 695 MDH à fin 2019, l'équivalent de 6,08% de hausse sur ladite période.

IV.2. STRATEGIE D'INVESTISSEMENT ET MOYENS TECHNIQUES

IV.2.1. Stratégie de développement

Dénomination ou raison sociale de la société émettrice	Nature de l'Opération	Capital Social	Montant DH
ATTIJARIWABA BANK MAROCO-MAURITANIA	Augmentation du Capital en numéraire	22 439 598,00 EUR	26 834 315,17
BCP MIDDLE EAST	Création	822 000,00 USD	8 038 388,00
ATLANTIC BUSINESS INTERNATIONAL (ABI)	Augmentation du Capital en numéraire	172 039 570 000,00 XOF	36 391 535,57
AFRICA STONE MANAGEMENT	Augmentation du Capital en numéraire	1 000 000,00 MAD	183 454,00
TOTAL			71 447 692,74

Source : BCP

Au 30 juin 2020, 3 opérations sur capital et 1 création ont été réalisés par la BCP d'un montant total de 71 millions de dirhams.

IV.2.2. Stratégie d'investissement

En MDH	30/06/2019	30/06/2020	Var 06-19/20
Immobilisations incorporelles	22 455	76 727	241,7%
Droit au bail	-	-	-
Immobilisations en R&D	-	-	-
Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	22 455	76 727	241,7%
Immobilisation incorporelles hors exploitation	-	-	-
Immobilisations corporelles	131 400	38 424	-70,8%
Immeubles d'exploitation	4 937	1 535	-68,9%
Mobilier et matériel d'exploitation	13 155	13 507	2,7%
Autres immobilisations corporelles d'exploitation	9 172	-	-
Immobilisations corporelles hors exploitation	104 136	13 042	-87,5%
Total	153 854	115 152	-25,2%

Source : BCP comptes sociaux

Au 30 juin 2020, la BCP a réalisé un investissement de 115,1 MDH dont 33% en immobilisations corporelles et 67% en immobilisations incorporelles. En baisse par rapport à Juin 2019, on observe un ralentissement des investissements en immobilisations corporelles (-70,8%) qui passent de 131 MDH en Juin 2019 à 38 MDH en Juin 2020. Notamment suite à la baisse des immobilisations des immeubles d'exploitation de -68,9% et la baisse des immobilisations corporelles hors exploitation de -87,5%

PARTIE IV

**ANALYSE DE LA SITUATION FINANCIERE
INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE A FIN JUIN 2020**

Avertissement

Les comptes consolidés de la Banque Centrale Populaire regroupent l'ensemble des entreprises sous contrôle exclusif, contrôle conjoint ou sous influence notable hormis celles dont la consolidation présente un caractère non significatif pour l'établissement des comptes consolidés de la BCP.

Une filiale est consolidée à partir de la date à laquelle la BCP obtient effectivement son contrôle.

Les entités temporairement contrôlées sont également intégrées dans les comptes consolidés jusqu'à la date de leur cession. Il est à noter que les BPR sont intégrées, à partir de 2010, dans le périmètre de consolidation de la BCP.

I. PRESENTATION DES INDICATEURS SEMESTRIELS SELECTIONNES

L'analyse des principaux indicateurs semestriels d'exploitation et bilanciers du Groupe BCP se présentent comme suit :

Evolution des principaux indicateurs d'exploitation consolidés entre juin 2019 et juin 2020

En Mdh	juin-19	juin-20	Δ 06/19-06/20
Produit net bancaire	8 786	10 003	13,9%
Résultat brut d'exploitation	4 381	4 567	4,3%
Coût du risque	-1 379	-2 964	114,8%
Résultat net - Part du Groupe	1 641	1 015	-38,1%

Source : BCP comptes consolidés IFRS

L'analyse des principaux indicateurs d'exploitation de la BCP entre juin 2019 et juin 2020 fait ressortir ce qui suit :

- Une progression du produit net bancaire selon un taux de 13,9% pour se chiffrer à 10 003 MDH en juin 2020 contre 8 786 MDH en juin 2019 en raison, notamment, de l'intégration de nouvelles filiales (BMOI, BICEC, BCI)¹ dans le périmètre de consolidation de la BCP comparé à juin 2019 ;
- Une hausse du résultat brut d'exploitation qui passe de 4381 MDH en juin 2019 à 4 567 MDH en juin 2020 ;
- Une hausse du coût du risque de 1 584 MDH entre juin 2019 et juin 2020 ;
- Une diminution du résultat net part du groupe selon un taux de -38% pour atteindre 1 015 MDH à fin juin 2020.

Evolution des principaux indicateurs bilanciers consolidés entre fin décembre 2019 et fin juin 2020

En Mdh	2019	juin-20	Δ 19/06-20
Prêts et créances sur la clientèle	258 930	261 132	0,9%
Dettes envers la clientèle	309 572	327 334	5,7%
Total Bilan	431 428	448 453	3,9%

Source : BCP comptes consolidés IFRS

¹ BMOI (Banque de Madagascar et de l'Océan Indien), BICEC (Banque internationale du Cameroun pour l'Épargne et le Crédit), BCI (Banque Commerciale Internationale)

L'analyse des principaux indicateurs bilanciaux de la BCP entre fin décembre 2019 et juin 2020 fait ressortir ce qui suit :

- Une progression des prêts et créances sur la clientèle de 0,9% sur la période en s'enregistrant à 261 132 MDH en juin 2020 suite, notamment, à la hausse des crédits d'équipement et de trésorerie chez la BCP ;
- Une hausse continue des dépôts de la clientèle qui totalisent 327 334 MDH au titre du premier semestre 2020 suite à la hausse des dépôts chez la BCP et les banques internationales ;
- Une hausse du total bilan à 448 453 MDH à fin juin 2020, soit une hausse de 3,9% entre fin 2019 et juin 2020.

II. ATTESTATIONS D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

II.1. Attestation d'examen limité de la situation intermédiaire consolidée au 30 juin 2020 et au 30 juin 2019

Situation intermédiaire des comptes consolidés au 30 juin 2020

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la Banque Centrale Populaire et ses filiales (Groupe Banque Centrale Populaire) comprenant le bilan, le compte de résultat, l'état du résultat global, 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 1er janvier au 30 juin 2020.

Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 46.586.268, dont un bénéfice net consolidé de KMAD 1.033.821. Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le conseil d'administration le 28 juillet 2020, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 intermédiaire des états financiers consolidés 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.

Dans le cadre de la solidarité nationale, le groupe Banque Populaire a accordé au fonds spécial de gestion de la pandémie du Covid-19, un don de 1 milliard de dirhams. Au 30 juin 2020, le groupe a comptabilisé dans ses charges consolidées 50% du montant accordé soit MMAD 500 millions. Rappelons que les normes IFRS exigent la comptabilisation de la totalité de la charge à la date de son engagement. Le groupe a pris la décision de comptabiliser la totalité de la charge liée au don au 31 décembre 2020.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence de la situation décrite ci-dessus, 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 de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe Banque Centrale Populaire arrêtés au 30 juin 2020, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note annexe relative aux effets de l'épidémie de Covid-19 sur la situation intermédiaire au 30 juin 2020.

Casablanca, le 11 septembre 2020

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

Faiçal MEKOUAR
Associé

KPMG

Fouad LAHGAZI
Associé

Situation intermédiaire des comptes consolidés au 30 juin 2019

Nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la Banque Centrale Populaire et ses filiales (Groupe Banque Centrale Populaire) comprenant le bilan, le compte de résultat, l'état du résultat global, 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 1er janvier au 30 juin 2019.

Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant 44.610.348 KMAD, dont un bénéfice net consolidé de 1.998.745 KMAD.

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 intermédiaire des états financiers consolidés 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 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 Banque Centrale Populaire arrêtés au 30 juin 2019, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Casablanca, le 18 septembre 2019

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

Faiçal MEKOUAR
Associé

KPMG

Fouad LAHGAZI
Associé

II.2. Attestation d'examen limité de la situation intermédiaire des comptes sociaux au 30 juin 2020 et au 30 juin 2019

Situation intermédiaire des comptes sociaux au 30 juin 2020

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-14-193 du 24 décembre 2014 portant promulgation de la loi n° 103-12 et conformément à la circulaire 4/W/16 qui fixe les conditions selon lesquelles les établissements de crédit doivent publier leurs états de synthèse, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la Banque Centrale Populaire (BCP) comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2020. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 44.859.517 KMAD dont un bénéfice net de 1.555.445 KMAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur. Cette situation intermédiaire a été arrêtée par le conseil d'administration le 28 juillet 2020, dans un contexte évolutif de la crise sanitaire de l'épidémie de Covid-19, sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Banque Centrale Populaire (BCP) arrêtés au 30 juin 2020, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note annexe relative aux effets de l'épidémie de Covid-19 sur la situation intermédiaire au 30 juin 2020.

Casablanca, le 11 septembre 2020

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

Faïçal MEKOUAR
Associé

KPMG

Fouad LAHGAZI
Associé

Situation intermédiaire des comptes sociaux au 30 juin 2019

En application des dispositions du Dahir portant loi n° 1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la Banque Centrale Populaire (BCP) comprenant le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2019. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant 40.492.456 KMAD dont un bénéfice net de 1.801.213 KMAD, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

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 la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Banque Centrale Populaire (BCP) arrêtés au 30 juin 2019, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 18 septembre 2019

Les Commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

Faiçal MEKOUAR
Associé

KPMG

Fouad LAHGAZI
Associé

Note sur les comptes consolidés

L'élaboration des comptes consolidés à fin Juin 2020 a été réalisée dans un contexte mondial et national marqué par la propagation de la pandémie COVID 19. Cet évènement a eu deux impacts directs sur les résultats du premier semestre :

Traitement comptable du don COVID 19

Dans un élan national de solidarité et à l'instar des grandes institutions du pays, le groupe BCP a fait un don de 1 milliard de dirhams au fonds de lutte contre le COVID 19. Les résultats semestriels du Groupe BCP intègrent une charge de 50% de ce don, soit un montant de 500 millions de dirhams.

Crise sanitaire et impact IFRS 9

Le Groupe Banque Populaire applique les normes comptables internationales (International Financial Reporting Standards – IFRS) à ses comptes consolidés.

Sous IFRS 9, les actifs financiers sont classés en trois catégories (coût amorti, juste valeur par résultat et juste valeur par capitaux propres) en fonction des caractéristiques de leurs flux contractuels et de la manière dont l'entité gère ses instruments financiers (modèle de gestion ou « business model »). Les critères de classement et d'évaluation dépendent du modèle de gestion appliqué à un portefeuille et de la nature de l'actif financier.

Cette norme instaure un modèle de dépréciation qui exige de comptabiliser les pertes de crédit attendues (« Expected Credit Losses » ou « ECL ») sur les crédits et les instruments de dettes évalués au coût amorti ou à la juste valeur par capitaux propres recyclables, sur les engagements de prêts et sur les contrats de garantie financière qui ne sont pas comptabilisés à la juste valeur, ainsi que sur les créances résultant de contrats de location et créances commerciales. Cette approche vise à anticiper le plus tôt la comptabilisation des pertes de crédit attendues.

La dégradation significative du risque de crédit est évaluée à travers la détérioration des paramètres de risques des contreparties. Cette détérioration peut être d'ordre qualitatif ou quantitatif : variation de notes internes ou externes, enregistrement d'arriéré de paiement, Watch List, créances restructurées...

Les pertes attendues sur les différents portefeuilles sont calculées en s'appuyant sur les trois principaux paramètres de risque modélisés à partir des données historiques disponibles par segment de portefeuille : la probabilité de défaut 'LGD' et le montant de l'exposition en cas de défaut 'EAD'. Des méthodes basées sur les pertes historiques sont retenues pour des portefeuilles appropriés. L'anticipation des pertes attendues prévoit également la prise en compte des évolutions macro-économiques dans la détermination des paramètres de risque (Forward looking).

Dans le contexte particulier de l'arrêté du 30 juin 2020, le Groupe Banque Populaire a déroulé un certain nombre de simulations et de scénarios afin d'anticiper, estimer et piloter les impacts de cette crise.

Les projections macro-économiques sont élaborées sur la base d'une matrice de risques sectoriels combinés permettant d'appréhender le risque intrinsèque du secteur d'une part et l'impact de la crise sur ce même secteur d'autre part en tenant compte de scénarii raisonnables.

Ainsi, dans une approche prudentielle anticipative en matière de gestion des risques, les chocs appliqués permettent d'identifier les potentielles poches à risques lors des prochains mois.

Les estimations sont réalisées en fonction de la situation et des informations disponibles au moment de l'établissement des comptes du Groupe.

Ces projections seront naturellement réajustées selon l'évolution de la situation sanitaire et économique au Maroc et dans les différents pays d'implantation du Groupe, tout en incluant les effets positifs escomptés de l'ensemble des initiatives nationales visant à atténuer l'effet de cette crise et la relance de l'économie des pays de présence du Groupe.

Note sur les comptes sociaux

L'élaboration des comptes sociaux à fin juin 2020 a été réalisée dans un contexte mondial et national marqué par la propagation de la pandémie COVID-19.

Dans un élan national de solidarité et à l'instar des grandes institutions du pays, la BCP a fait un don de 1 milliard de dirhams au fonds de lutte contre le COVID 19. Les résultats semestriels sociaux de la BCP intègrent une charge non courante de 50% de ce don, soit un montant de 500 millions de dirhams.

Parallèlement, la BCP a renforcé sur ses comptes sociaux la PRG, à travers une dotation en couverture du risque COVID. L'encours de la PRG s'établit ainsi à 4,2 milliards de Dirhams.

III. PRESENTATION DE LA SITUATION INTERMEDIAIRE CONSOLIDEE IFRS

III.1. Périmètre de consolidation

Périmètre de consolidation 30 Juin 2020

Sociétés Consolidées	% d'intérêt	% de contrôle	Capital social en KDH	Méthode de Consolidation
Banque Centrale Populaire	100,00%	100,00%	2 022 547	Entité consolidante
BP Centre Sud	51,00%	51,00%	1 194 020	IG
BP Fes Taza	51,00%	51,00%	2 018 712	IG
BP Laayoune	52,36%	52,36%	587 035	IG
BP Marrakech B Mellal	51,62%	51,62%	1 139 235	IG
BP Nador Al Hoceima	52,63%	52,63%	867 839	IG
BP Oujda	51,73%	51,73%	757 438	IG
BP Tanger Tetouan	51,00%	51,00%	1 003 886	IG
BP Rabat Kenitra	51,89%	51,89%	1 929 776	IG
CHAABI BANK (EN KEURO)	100,00%	100,00%	47 478	IG
BPMC (EN KCFA)	75,00%	75,00%	15 000 000	IG
MAI	77,43%	77,43%	50 000	IG
CCI	77,78%	100,00%	2 227 900	IG
IMC	48,58%	50,03%	105 333	IG
VIVALIS	87,28%	87,28%	177 000	IG
MEDIA FINANCE	95,62%	100,00%	206 403	IG
CHAABI LLD	84,35%	85,00%	31 450	IG
CIB (EN KUSD)	85,46%	100,00%	2 200	IG
BANK AL AMAL	43,50%	48,10%	740 000	IG
ATTAWFIQ MICRO FINANCE	100,00%	100,00%		IG
M2T	83,74%	83,74%	15 000	IG
ALHIF SA	38,83%	49,92%	1 081 624	IG
UPLINE GROUP	89,06%	100,00%	46 784	IG
UPLINE SECURITIES	89,06%	100,00%	55 000	IG
UPLINE CAPITAL MANAGEMENT	89,06%	100,00%	10 000	IG
UPLINE CORPORATE FINANCE	89,06%	100,00%	1 000	IG
UPLINE REAL ESTATE	89,06%	100,00%	1 000	IG
MAGHREB TITRISATION	21,37%	24,00%	5 000	MEE
UPLINE ALTERNATIVE INVESTMENTS	89,06%	100,00%	300	IG
UPLINE VENTURES	29,39%	33,00%	97 087	MEE
AL ISTITMAR CHAABI	89,06%	100,00%	44 635	IG
ICF AL WASSIT	89,06%	100,00%	29 355	IG
UPLINE COURTAGE	89,06%	100,00%	1 500	IG
UPLINE INVESTMENT FUND	32,06%	36,00%	100 000	MEE
UPLINE GESTION	89,06%	100,00%	1 000	IG
UPLINE INVESTEMENT	89,06%	100,00%	1 000	IG
UPLINE MULTI INVESTEMENTS	89,06%	100,00%	300	IG
UPLINE REAL ESTATE INVESTEMENTS	89,06%	100,00%	300	IG
UPLINE INTEREST	80,15%	90,00%	300	IG
ZAHRA GARDEN	44,53%	50,00%	100	MEE
ALHIF MANAGEMENT	71,25%	80,00%	5 000	IG
CHAABI MOUSSAHAMA	89,06%	100,00%	5 000	IG
EMERGENCE GESTION	29,39%	33,00%	300	MEE
SAPRESS	29,39%	33,00%	35 000	MEE
WARAK PRESS	29,39%	33,33%	5 000	MEE
MAROC LEASING	53,11%	53,11%	277 677	IG
BP SHORE GROUP	79,08%	100,00%	5 000	IG
BPREM	77,98%	100,00%	188 000	IG
PCA	79,08%	100,00%	35 000	IG
BP SHORE BO	78,18%	100,00%	3 000	IG
BP SHORE RH	79,08%	100,00%	1 000	IG
BCP CONSULTING	79,08%	100,00%	10 000	IG
BCP TECHNOLOGIES	79,08%	99,99%	300	IG
FPCT SAKANE	49,00%	100,00%		IG
AL AKARIA INVEST	100,00%	100,00%	1350300	IG
AL AKARIA TENSIFT	51,55%	99,87%	1 300	IG
BANK AL YOURS	80,00%	80,00%	410 000	IG

SOCINVEST	100,00%	100,00%	1 500	IG
UPLINE HORIZON	97,65%	100,00%	10 762 924	IG
UPLINE OPPORTUNITES	99,96%	100,00%	1 832 325	IG
AFRICA STONE	29,00%	29,00%	7 000	IG
BCP MAURITIUS (En KMUR)	100,00%	100,00%	2 218 065	IG
BANQUE DE MADAGASCAR ET DE L'OCEAN INDIEN (En KMGA)	71,00%	71,00%	60 000 000	IG
BANQUE INTERNATIONALE DU CAMEROUN POUR L'EPARGNE ET LE CREDIT (En KCFA)	78,43%	78,43%	49 080 000	IG
BANQUE COMMERCIALE INTERNATIONALE (En KCFA)	100,00%	100,00%	12 870 340	IG
ATLANTIC BANQUE INTERNATIONAL (En KCFA)	79,83%	79,83%	172 039 570	IG
ATLANTIQUE FINANCE (En KCFA)	79,75%	99,91%	360 000	IG
ATLANTIQUE ASSET MANAGEMENT (En KCFA)	79,75%	99,91%	100 000	IG
BANQUE ATLANTIQUE DU BURKINA FASSO (En KCFA)	48,76%	61,08%	12 246 850	IG
BANQUE ATLANTIQUE DU BENIN (En KCFA)	58,55%	73,35%	28 000 000	IG
BANQUE ATLANTIQUE DE LA COTE D'IVOIRE (En KCFA)	79,39%	99,45%	24 963 330	IG
BANQUE ATLANTIQUE DU MALI (En KCFA)	57,43%	71,94%	22 000 000	IG
BANQUE ATLANTIQUE DU NIGER (En KCFA)	63,84%	79,97%	11 619 600	IG
BANQUE ATLANTIQUE DU SENEGAL (En KCFA)	79,82%	99,99%	26 365 750	IG
BANQUE ATLANTIQUE DU TOGO (En KCFA)	67,90%	85,06%	10 619 260	IG
BIA NIGER (En KFCFA)	55,49%	69,51%	19 188 400	IG
BPMG (EN KGNF)	61,67%	77,25%	100 000 000	IG
ATLANTIQUE ASSURANCE COTE D'IVOIRE_IARD (En KCFA)	71,84%	90,00%	3 000 000	IG
ATLANTIQUE ASSURANCE COTE D'IVOIRE_VIE (En KCFA)	77,22%	96,73%	3 000 000	IG
GROUPEMENT TOGOLAIS ASSURANCE VIE (En KCFA)	53,15%	65,59%	3 000 000	IG
GROUPEMENT TOGOLAIS ASSURANCE_IARD (En KCFA)	77,85%	97,53%	3 000 000	IG

Les changements dans le périmètre de consolidation du groupe sont les suivants :

- Intégration des filiales (Upline Opportunities et Upline Horizon) dans le périmètre de consolidation du groupe
- Intégration d'Africa Stone dans le périmètre de consolidation du groupe
- Augmentation du taux de détention par la BCP dans les titres de la BICEC (Banque internationale du Cameroun pour l'Épargne et le Crédit), via une souscription au capital
- Augmentation du pourcentage d'intérêts et du taux de contrôle au sein d'Atlantic Bank International suite à une acquisition par la BCP des titres ABI détenus par le minoritaire AFG

III.2. Impact de la norme IFRS 16 et l'interprétation IFRIC 23

La mise en œuvre de la norme IFRS 16 a conduit à la constatation dans les comptes consolidés de la BCP au 30 juin 2020 des éléments suivants :

- ✓ Droits d'utilisation d'un montant de 1,3 milliard de MAD
- ✓ Charges d'intérêt de -32 millions de DH
- ✓ Dotations aux amortissements sur droits d'utilisation de 153 millions de DH
- ✓ Charges qui sont compensées par la réintégration des loyers entraînant un impact résultat de 185 millions de DH.

Variation des droits d'utilisation par actif sous-jacent

L'état de variation des droits d'utilisation par actif sous-jacent entre le 1^{er} janvier 2020 et le 30 juin 2020 se présente comme suit :

Immobilier en MDH	31/12/2019	Augmentation	Diminution	Autres	30/06/2020
Droit d'utilisation d'immeubles d'exploitation	1 397	-132	-15	-0	1 249
Valeur Brute	1 657	12	-29	0	1 639
Amortissements et dépréciations	-260	-144	14	-0	-390
Droit d'utilisation du mobilier et matériel d'exploitation	14	-3	-	0	12
Valeur Brute	17	-	-0	0	17
Amortissements et dépréciations	-3	-3	0	-0	-6
Droit d'utilisation des autres immobilisations corporelles d'exploitation	61	-6	-0	0	54
Valeur Brute	70	0	-1	0	69
Amortissements et dépréciations	-9	-6	1	-0	-15
Total droits d'utilisation	1 472	-141	-15	0	1 315

Source : BCP comptes consolidés IFRS

Variation de la dette locative

L'état de variation de la dette de location entre le 1^{er} janvier 2020 et le 30 juin 2020 se présente comme suit :

Passifs au titre de la dette locative en MDH	30/06/2020	31/12/2019
Comptes de régularisation et autres passifs	11 382	9 376
Dont : Dettes locatives	1 336	1 481

Source : BCP comptes consolidés IFRS

Détail des charges de contrats de location

Le détail des charges de contrats de location à fin juin 2020 se présente comme suit :

Détail des charges de contrats de location en MDH	30/06/2020
Charges d'intérêts sur dettes locatives	-32
Dotations aux amortissements sur droits d'utilisation	-153

Source : BCP comptes consolidés IFRS

IV. ANALYSE DU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE IFRS

En Mdh	juin-19	juin-20	Δ 06/19-06/20
Intérêts et produits assimilés	8 092	8 670	7%
Intérêts et charges assimilés	-2 608	-2 540	-3%
MARGE D'INTERÊTS	5 484	6 129	12%
Commissions perçues	1 552	1 798	16%
Commissions servies	-142	-150	6%
MARGE SUR COMMISSIONS	1 410	1 648	17%
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	1 323	1 545	17%
Gains ou pertes nets sur actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	196	223	14%
RESULTAT DES ACTIVITES DE MARCHE	1 519	1 768	16%

Produits des autres activités	862	1 224	42%
Charges des autres activités	-489	-766	57%
PRODUIT NET BANCAIRE	8 786	10 003	14%
Charges générales d'exploitation	-3 743	-4 703	26%
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	-662	-733	11%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	4 381	4 567	4%
Coût du risque	-1 379	-2 964	115%
RESULTAT D'EXPLOITATION	3 001	1 604	-47%
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	-1	-2	90%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-21	-10	-55%
Variations de valeurs des écarts d'acquisition	-	-	
RESULTAT AVANT IMPÔTS	2 979	1 592	-47%
Impôts sur les bénéfices	-981	-558	-43%
RESULTAT NET	1 999	1 034	-48%
Résultat - part BPR	-	-	
Résultat hors groupe	358	19	-95%
RESULTAT NET PART DU GROUPE BCP	1 641	1 015	-38%

Source : BCP comptes consolidés IFRS

Le résultat net consolidé part du Groupe se situe à 1 015 MDH à fin juin 2020, en baisse de 38% par rapport à juin 2019. Cette baisse trouve son origine dans la combinaison des éléments suivants :

- La hausse de la marge d'intérêts de 12% entre Juin 2019 et Juin 2020 en raison d'une croissance des intérêts perçus et une diminution des intérêts payés, atteignant 6 129 MDH en Juin 2020 ;
- La hausse de la marge sur commissions de 17% entre Juin 2019 et Juin 2020 en raison d'une croissance plus rapide des commissions perçues par rapport aux commissions servies ;
- Un résultat des activités de marché en progression de 249 MDH entre juin 2019 et juin 2020 porté principalement par les gains nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat;
- Un coût du risque en hausse de 1 584 MDH pour s'afficher à -2 964 MDH en juin 2020 ;
- La constatation de 43% de moins en impôts sur les bénéfices en phase avec la baisse du résultat avant impôts entre juin 2019 et juin 2020.

IV.1. Détail des Marges du PNB

Ventilation de la Marge d'intérêts :

En Mdh	juin-19	juin-20	Δ 06/19-06/20
Opérations avec la clientèle	6 968	7 479	7%
Comptes et prêts/emprunts	6 548	7 018	7%
Opérations de pensions	19	18	-9%
Opérations de location-financement	401	444	11%
Opérations interbancaires	304	173	-43%
Comptes et prêts/emprunts	177	60	-66%
Opérations de pensions	127	113	-11%
Actifs disponibles à la vente	561	779	39%
Actifs détenus jusqu'à échéance	259	236	-9%
Autres intérêts assimilés	-	3	NA
Total des produits d'intérêts ou assimilés	8 092	8 670	7%

Source : BCP comptes consolidés IFRS

En Mdh	juin-19	juin-20	Δ 06/19-06/20
Opérations avec la clientèle	1 813	1 911	5%
Comptes et prêts/emprunts	1 727	1 795	4%
Opérations de pensions	15	31	>100%
Opérations de location-financement	71	85	19%
Opérations interbancaires	605	425	-30%
Comptes et prêts/emprunts	306	164	-46%
Opérations de pensions	299	260	-13%
Emprunts émis par le groupe	190	204	7%
Dettes représentées par un titre	-	-	NA
Actifs disponibles à la vente	0	1	>100%
Actifs détenus jusqu'à échéance	-	-	NA
Autres intérêts assimilés	-	-	NA
Total des charges d'intérêts ou assimilés	2 608	2 540	-3%

Source : BCP comptes consolidés IFRS

En Mdh	juin-19	juin-20	Δ 06/19-06/20
MARGE D'INTERÊTS	5 484	6 129	12%

Source : BCP comptes consolidés IFRS

Entre juin 2019 et juin 2020, la marge d'intérêts a augmenté de 12% en passant de 5 584 MDH à 6 129 MDH principalement sous l'effet de :

- La hausse de 7% des produits d'intérêts qui s'élèvent à 8 670 MDH à fin juin 2020. Les intérêts sur opérations avec la clientèle, représentant 86% du total des produits d'intérêt, ont augmenté de 512 MDH en passant à 7 479 MDH en juin 2020 contre 6 968 MDH en juin 2019. Les produits sur opérations interbancaires ont, diminué de 43% en s'affichant à 173 MDH en juin 2020. Quant aux actifs disponibles à la vente et les actifs détenus jusqu'à échéance, ils se situent respectivement à 779 MDH et 236 MDH en juin 2020 contre 561 MDH et 259 MDH en juin 2019.
- La baisse des charges d'intérêts de 3% entraînée, principalement, par la diminution des charges d'intérêt de 30% passant de 605 MDH en Juin 2019 à 425 MDH en Juin 2020.

La part de la marge d'intérêt dans le total PNB se chiffre ainsi à 61% à fin juin 2020 contre 62% enregistré à fin juin 2019.

Ventilation des commissions :

En Mdh	juin-19	juin-20	Δ 06/19-06/20
Commissions nettes sur opérations	151	151	0%
- avec la clientèle	-	-	NA
- sur titres	151	151	0%
- de change	-	-	NA
- avec établissements de crédit	-	-	NA
Prestation de services bancaires et financiers	1 401	1 647	18%
- Produits nets sur moyen de paiement	247	252	2%
- Autres ^(*)	1 154	1 395	21%
Commissions nettes perçues	1 552	1 798	16%

() Il s'agit des commissions nettes perçues hors celles sur titres et sur moyens de paiement et comprend, notamment, les commissions sur les produits d'assurance et sur les packs commercialisés à la clientèle*

Source : BCP comptes consolidés IFRS

En Mdh	juin-19	juin-20	Δ 06/19-06/20
Commissions nettes sur opérations	1	11	>100%
- sur titres	1	11	>100%
- de change	-	-	NA
Prestation de services bancaires et financiers	142	139	-2%
- Produits nets sur moyen de paiement	20	14	-32%
- Autres ^(*)	121	125	4%
Commissions nettes servies	142	150	6%

() Il s'agit principalement des commissions nettes sur opération de change (au niveau du CPM) et d'autres charges sur prestations de services autres que titres et moyens de paiement*

Source : BCP comptes consolidés IFRS

En Mdh	juin-19	juin-20	Δ 06/19-06/20
MARGE SUR COMMISSIONS	1 410	1 648	17%

Source : BCP comptes consolidés IFRS

A fin juin 2020, la marge sur commissions a augmenté de 17% pour s'établir à 1 648 MDH contre 1 410 MDH en juin 2019 due à une hausse plus rapide des commissions nettes perçues (+246 MDH) par rapport aux commissions nettes servies (+8 MDH) :

- Les commissions nettes perçues s'élèvent à 1 798 MDH soit une hausse de 16% durant le premier semestre 2020 due essentiellement aux commissions nettes perçues sur prestations de services bancaires qui sont passées de 1 401 MDH en juin 2019 à 1 647 MDH en juin 2020. Cette hausse est liée à l'entrée dans le périmètre des nouvelles filiales BCI, BICEC et BMOI.
- Les commissions nettes servies ont enregistré 8 MDH de plus en juin 2020 par rapport à juin 2019 suite à l'augmentation des commissions sur prestation de services bancaires et financiers.

Ventilation des activités de marché :

En Mdh	juin-19	juin-20	Δ 06/19-06/20
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	1 323	1 545	17%
Gains ou pertes nets sur actifs/passifs de transaction	1 296	1 502	16%
Titres à revenu fixe	561	984	76%
Titres à revenu variable	464	162	-65%
Instruments financiers dérivés	271	356	31%
Gains ou pertes nets sur actifs/passifs à la juste valeur par résultat	27	43	60%
Actions et autres revenus à titres variable	-19	16	>100%
Plus-values nettes de cession	46	27	-41%
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	196	222	13%
Rémunération des instruments capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables (dividendes)	195	222	14%
Gains ou pertes nets sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables : plus ou moins-values nettes sur les titres de placement	-4	-	-100%
Dotations nettes sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables : charges de dépréciation	6	-	-100%

Source : BCP comptes consolidés IFRS

En Mdh	juin-19	juin-20	Δ 06/19-06/20
RESULTATS / ACTIVITES DE MARCHE	1 519	1 767	16%

Source : BCP comptes consolidés IFRS

Au titre du premier semestre 2020, le résultat des activités de marché a enregistré une progression de 16%, par rapport à fin juin 2019, pour s'établir à 1 767 MDH. Cette hausse est accompagnée par la progression des gains sur les titres à revenu fixe de 76%, en raison de l'évolution du portefeuille OPCVM de la BCP et celle des instruments financiers dérivés de 31%. Cette hausse est contrebalancée par le recul des titres à revenu variable de 65% expliquée, principalement, l'annulation chez la BCP de la plus-value interne sur des OPCVM, nouvellement intégrés dans le périmètre de consolidation, pour -168 MDH.

Ainsi, le poste des gains ou pertes nets sur actifs/passifs de transaction totalise 1 502 MDH en juin 2020, soit 97% du total des gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat, eu égard du renforcement du portefeuille transaction et d'une évolution favorable de la courbe des taux.

Par ailleurs, les gains nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres ont aussi connu une hausse de 13% pour atteindre 222 MDH en Juin 2020 contre 196 MDH en Juin 2019. Cette hausse est liée à l'augmentation des dividendes hors groupe perçus par la BCP de 14%.

La part du résultat des activités de marché dans la constitution du PNB s'établit à 18% au titre du premier semestre 2020 contre 17% en juin 2019, soit une hausse de 0,4 points.

Ventilation des autres activités :

En Mdh	juin-19	juin-20	Δ 06/19-06/20
Produits de l'activité d'assurance	676	685	1%
Autres produits	186	539	>100%
Total produits autres activités	862	1 224	42%

Source : BCP comptes consolidés IFRS

En Mdh	juin-19	juin-20	Δ 06/19-06/20
Charges de l'activité d'assurance	467	449	-4%

Autres charges	22	317	>100%
Total charges autres activités	489	766	57%

Source : BCP comptes consolidés IFRS

En Mdh	juin-19	juin-20	Δ 06/19-06/20
Résultat des autres activités	373	458	23%

Source : BCP comptes consolidés IFRS

Le résultat des autres activités concerne principalement le résultat des activités de l'assurance (Maroc Assistance Internationale, Chaabi LLD, Assurances vie et non vie des filiales africaines).

A fin juin 2020, le résultat des autres activités s'élève à 458 MDH contre 373 MDH à fin juin 2019, soit une hausse de 23% provenant de la progression des autres produits qui correspondent notamment aux résultats de l'entité Akaria Invest.

Par ailleurs, les produits de l'activité d'assurance maintiennent une activité quasi-stable pour atteindre 685 MDH en Juin 2020, conjugué à une amélioration des charges de l'activité d'assurance qui atteignent 449 MDH en Juin 2020 contre 467 MDH en Juin 2019.

IV.2. Evolution du PNB

En Mdh	juin-19	juin-20	Δ 06/19-06/20
Intérêts et produits assimilés	8 092	8 670	7%
Intérêts et charges assimilés	-2 608	-2 540	3%
MARGE D'INTERÊTS	5 484	6 129	12%
Commissions perçues	1 552	1 798	16%
Commissions servies	-142	-150	-6%
MARGE SUR COMMISSIONS	1 410	1 648	17%
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	1 323	1 545	17%
Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente	196	223	14%
RESULTAT DES ACTIVITES DE MARCHE	1 519	1 768	16%
Produits des autres activités	862	1 224	42%
Charges des autres activités	-489	-766	-57%
PRODUIT NET BANCAIRE	8 786	10 003	14%

Source : BCP comptes consolidés IFRS

STRUCTURE DU PNB

En % du PNB	juin-19	juin-20	Δ 06/19-06/20
Marge d'intérêts	62,4%	61,3%	-1,1 pts
Marge sur commissions	16,1%	16,5%	0,4 pts
Résultat des opérations de marché	17,3%	17,7%	0,4 pts
Divers	4,2%	4,6%	0,4 pts
Produit net bancaire	100,0%	100,0%	

Source : BCP comptes consolidés IFRS

En juin 2020, le PNB évolue de 14% pour s'établir à 10 003 MDH suite aux évolutions enregistrées au niveau des éléments suivants :

- L'augmentation de 12% de la marge d'intérêts à 6 129 MDH ;
- La hausse de 17% de la marge sur commissions à 1 648 MDH ;

- L'amélioration du résultat des activités de marché de 16% passant de 1 519 MDH en juin 2019 à 1 768 MDH en juin 2020 essentiellement suite aux gains réalisés sur les instruments financiers à la juste valeur par résultat ;
- L'augmentation de 23% du résultat net des autres activités suite à la progression des activités d'assurance et la constatation de produits de Akaria Invest

**PRESENTATION DE LA CONTRIBUTION AU PNB CONSOLIDE PAR FILIALE AU TITRE DES EXERCICES
JUN 2019 ET JUN 2020**

Constituant par filiale	Raison sociale	Produit Net Bancaire - Juin 2019	Part	Produit Net Bancaire - Juin 2020	Part	Δ 06/19- 06/20
BPR :	Banques Populaires Régionales	3 063	35%	3 051	31%	-0,4%
BP Centre Sud	<i>BP Centre Sud</i>	372	4%	362	4%	-2,7%
BP Fes Taza ⁽¹⁾	<i>BP Fes Taza</i>	533	6%	532	5%	-0,2%
BP Laayoune	<i>BP Laayoune</i>	112	1%	112	1%	0,0%
BP Marrakech Beni Mellal	<i>BP Marrakech Beni Mellal</i>	465	5%	463	5%	-0,4%
BP Meknes	<i>BP Meknes</i>	-	NA	-	NA	NA
BP Nador Al Hoceima	<i>BP Nador Al Hoceima</i>	281	3%	269	3%	-4,3%
BP Oujda	<i>BP Oujda</i>	276	3%	295	3%	6,9%
BP Tanger Tetouan	<i>BP Tanger Tetouan</i>	350	4%	341	3%	-2,6%
BP Rabat Kenitra	<i>BP Rabat Kenitra</i>	674	8%	677	7%	0,4%
BCP	Banque Centrale Populaire	2 990	34%	2 877	29%	-3,8%
Groupe ABI⁽²⁾	Atlantic Bank International	1 559	18%	1 683	17%	8,0%
MAROC LEASING	MAROC LEASING	281	3%	331	3%	17,8%
CIB OFF SHORE	Chaabi International Bank Offshore	37	0%	51	1%	37,8%
FBPMC	Fondation Banque Populaire pour le Microcrédit	363	4%	361	4%	-0,6%
VIVALIS	VIVALIS	293	3%	349	3%	19,1%
BCP Mauritius	BCP Mauritius	74	1%	84	1%	13,5%
BMOI	Banque de Madagascar et de l'Océan Indien	NA	NA	213	2%	NA
BICEC	Banque Internationale du Cameroun pour l'Épargne et le Crédit	NA	NA	383	4%	NA
BCI	Banque Commerciale Internationale	NA	NA	95	1%	NA
Autres		126	1%	525	5%	>100%
Total		8 786	100%	10 003	100%	13,9%

(1) Fusion BP Fès Taza avec BP Meknès en 2018

(2) BPMG fait partie des filiales du Groupe ABI depuis 2018 suite à la cession de la BCP d'une partie de ses parts dans BPMG à ABI

Source : BCP comptes consolidés IFRS

A fin juin 2020, la contribution des BPR dans la constitution du PNB est de 31% avec un montant de 3 051 MDH. En outre, la BCP a réalisé 29% du PNB consolidé, soit 2 877 MDH. Concernant les filiales, elles représentent 41% du PNB se situant à 4 075 MDH dont le Groupe ABI qui représente 17% du PNB se situant à 1 683 MDH et les filiales nouvellement intégrées qui représentent 7% du PNB se situant à 692 MDH.

PRESENTATION DU PNB PAR SECTEUR D'ACTIVITE AU TITRE DES EXERCICES JUIN 2019 ET JUIN 2020

Secteur d'activité	PNB - Juin 2019	PNB - Juin 2020	Δ 06/19-06/20
Banque Maroc & banque off shore	7 042	7 320	4%
Sociétés de financement spécialisées	478	535	12%
Banque de détail & assurance à l'international	1 866	2 679	44%
Total agrégé	9 387	10 533	12%
Interco	-601	-530	12%
Total	8 786	10 003	14%

Source : BCP comptes consolidés IFRS

Le PNB est généré, principalement, par la « Banque Maroc et banque Offshore » à hauteur de 73% en se chiffrant à 7 320 MDH en juin 2020 contre 7 042 MDH en juin 2019, soit +4% de croissance sur la période.

La « Banque de détail et assurance à l'international » enregistre un PNB de 2 679 MDH en juin 2020 contre 1 866 MDH en juin 2019.

Par ailleurs, le PNB des « Sociétés de financement spécialisées » se chiffre à 535 MDH en juin 2020 contre 478 MDH en juin 2019.

IV.3. Résultat brut d'exploitation

En Mdh	juin-19	juin-20	Δ 06/19-06/20
Produit net bancaire	8 786	10 003	14%
Charges générales d'expl.	-3 743	-4 703	26%
Dotations amort. et dépréc.	-662	-733	11%
Résultat brut d'exploitation	4 381	4 567	4%
<i>Coefficient d'exploitation (*)</i>	50,1%	54,3%	4,2 pts

(*)(Charges générales d'exploitation + dotations)/PNB

Source : BCP comptes consolidés IFRS

A fin juin 2020, le résultat brut d'exploitation (RBE) a augmenté de 4% pour s'établir à 4 567 MDH contre 4 381 MDH en juin 2019 :

- La hausse de 26% des charges générales d'exploitation qui se situent à 4 703 MDH en juin 2020 contre 3 743 MDH en juin 2019 ;
- L'augmentation des dotations aux amortissements et dépréciations à 733 MDH en juin 2020 contre 662 MDH en juin 2019 trouvant son origine dans l'application de la norme IFRS 16 ayant engendré un impact de 153 MMAD (droit d'utilisation).

Le coefficient d'exploitation se chiffre à 54,3% en juin 2020 contre 50,1% en juin 2019 traduisant une croissance plus rapide des charges d'exploitation par rapport au PNB.

PRESENTATION DU RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION PAR SECTEUR D'ACTIVITE AU TITRE DES SEMESTRES JUIN 2019 ET JUIN 2020

Secteur d'activité	RBE - Juin 2019	RBE - Juin 2020	Δ 06/19-06/20
Banque Maroc & banque off shore	3 546	3 261	-8%
Sociétés de financement spécialisées	273	321	18%
Banque de détail & Assurance à l'international	562	985	75%
Total	4 381	4 567	4%

Source : BCP comptes consolidés IFRS

Le RBE est généré, principalement, par la « Banque Maroc et banque Offshore » à hauteur de 71% en se chiffrant à 3 261 MDH en juin 2020 contre 3 546 MDH en juin 2019, soit -8% de diminution sur la période.

La « Banque de détail et assurance à l'international » et les « Sociétés de financement spécialisés » enregistrent un RBE, respectif, de 985 MDH et 321 MDH en juin 2020, en hausse par rapport à juin 2019 suite à une hausse du PNB plus rapide que celle des charges d'exploitations afférentes à ces secteurs opérationnels.

Le tableau ci-dessous reprend la ventilation des charges d'exploitation :

En Mdh	juin-19	juin-20	Δ 06/19-06/20
Charges de personnel	2 186	2 476	13%
Impôts et taxes	118	154	31%
Charges externes	1 208	1 375	14%
Autres charges générales d'expl.	231	698	>100%
Charges générales d'exploitation	3 743	4 703	26%

Source : BCP comptes consolidés IFRS

Au titre du premier semestre 2020, les charges générales d'exploitation ont augmenté de 26% pour s'établir à 4 703 MDH contre 3 743 MDH en juin 2019. Ce poste est composé majoritairement des charges du personnel et des charges externes qui s'élèvent à, respectivement, 2 476 MDH et 1 375 MDH en juin 2020 eu égard de l'intégration des nouvelles filiales BCI, BICEC et BMOI dans le périmètre de consolidation et la hausse générale des charges du personnel au niveau du CPM.

Les impôts et taxes ont augmenté de 31% entre juin 2020 et juin 2019, provenant principalement des nouvelles filiales BCI, BICEC et BMOI, AKARIA Invest et ses filiales et le CPM.

IV.4. Coût du risque

En Mdh	juin-19	juin-20	Δ 06/19-06/20
Dotations nettes de reprises des dépréciations sur actifs sains (Bucket 1, Bucket 2 et Bucket 3)	1 246	2 055	65%
Bucket 1 : Pertes évaluées au montant des pertes de crédit attendues pour les 12 mois à venir	87	202	>100%
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables			
Instruments de dettes comptabilisés au coût amorti	87	186	>100%
Engagements par signature	1	15	>100%
Bucket 2 : Pertes évaluées au montant des pertes de crédit attendues pour la durée de vie	123	631	>100%
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables			
Instruments de dettes comptabilisés au coût amorti	61	431	>100%
Engagements par signature	62	200	>100%
Bucket 3 : Actifs dépréciés	1 036	1 222	18%
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables			
Instruments de dettes comptabilisés au coût amorti	1 029	1 207	17%
Engagements par signature	6	15	>100%
Autres provisions pour risques et charges	28	63	>100%
Autres variations des provisions	106	846	>100%

Plus ou moins-values de cessions réalisées sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables dépréciés			
Gains ou pertes réalisés sur instruments de dettes comptabilisés au coût amorti dépréciés			
Pertes sur prêts et créances irrécouvrables non dépréciés	192	888	>100%
Récupérations sur prêts et créances comptabilisés au coût amorti	87	42	-52%
Décotes sur crédits restructurés			
Pertes sur engagements par signature			
Autres pertes			
Autres produits			
Coût du risque	1 379	2 964	>100%

Source : BCP comptes consolidés IFRS

Le coût du risque augmente à 2 964 MDH à fin juin 2020 contre 1 379 MDH à fin juin 2019. Il se compose de ce qui suit :

- Les dotations nettes de reprises des dépréciations sur actifs sains qui se chiffrent à 2 055 MDH à fin juin 2020 dont :
 - 202 MDH relatifs aux pertes évaluées au montant des pertes de crédit attendues pour les 12 mois à venir (Bucket 1)
 - 631 MDH correspondant aux pertes évaluées au montant des pertes attendues pour la durée de vie (Bucket 2)
 - 1 222 MDH relatifs aux actifs dépréciés (Bucket 3)
- Les autres provisions pour risques et charges se chiffrent à 63 MDH à fin juin 2020
- Les pertes sur prêts et créances irrécouvrables non dépréciés se chiffrent à 888 MDH à fin juin 2020, soit +696 MDH en plus qu'en juin 2019.

Le coût de risque consolidé se renforce à ~3 milliards de dirhams suite, notamment, à l'intégration des provisions IFRS « Forward Looking » en anticipation des impacts de la pandémie du Covid-19 sur les opérateurs économiques et ce dans le cadre de la politique prudente de provisionnement. En outre, un recouvrement faible a été constaté au titre du premier semestre 2020 attribuable au confinement de la population dans les différents pays d'implantation du Groupe.

PRESENTATION DES CONTRIBUTIFS AU COUT DU RISQUES PAR FILIALE DES SEMESTRES JUIN 2019 ET JUIN 2020

Contributif par filiale	Raison sociale	Coût du risque - Juin 2019	Part	Coût du risque - Juin 2020	Part	Δ 06/19-06/20
BPR :	Banques Populaires Régionales	505	37%	1 065	36%	111,1%
BP Centre Sud	BP Centre Sud	69	5%	35	1%	-48,5%
BP Fes Taza	BP Fes Taza	112	8%	408	14%	>100%
BP Laayoune	BP Laayoune	59	4%	45	2%	-23,8%
BP Marrakech Beni Mellal	BP Marrakech Beni Mellal	84	6%	-47	-2%	<-100%
BP Meknes	BP Meknes	-	NA	-	NA	NA
BP Nador Al Hoceima	BP Nador Al Hoceima	11	1%	-33	-1%	<-100%
BP Oujda	BP Oujda	50	4%	322	11%	>100%
BP Tanger Tetouan	BP Tanger Tetouan	68	5%	190	6%	>100%
BP Rabat Kenitra	BP Rabat Kenitra	52	4%	146	5%	>100%
BCP	Banque Centrale Populaire	507	37%	966	33%	90,7%
Groupe ABI	Atlantic Bank International	229	17%	429	14%	87,3%
MAROC LEASING	MAROC LEASING	70	5%	74	2%	5,6%

CIB OFF SHORE	Chaabi International Bank Offshore	-15	-1%	15	1%	<-100%
FBPMC	Fondation Banque Populaire pour le Microcrédit	36	3%	16	1%	-55,3%
VIVALIS	VIVALIS	13	1%	59	2%	>100%
BCP Mauritius	BCP Mauritius	-4	0%	55	2%	<-100%
BMOI	Banque de Madagascar et de l'Océan Indien	NA	NA	23	1%	NA
BICEC	Banque Internationale du Cameroun pour l'Épargne et le Crédit	NA	NA	167	6%	NA
BCI	Banque Commerciale Internationale	NA	NA	-35	-1%	NA
Autres		38	3%	130	4%	>100%
Total		1 379	100%	2 964	100%	>100%

Source : BCP comptes consolidés IFRS

A fin juin 2020, les BPR enregistrent un coût de risque de 1 065 MDH soit une participation de 36% à la formation du coût de risque constatée, majoritairement, sur les dossiers de la GE (Grande Entreprise) au niveau de BP Fès Taza. La BCP contribue à la formation du coût de risque à hauteur de 33% (966 MDH) avec des dotations aux provisions qui atteignent 1 183 MDH. Le reliquat de 932 MDH provient des filiales, soit 31% du coût de risque total dont, principalement, 429 MDH provenant de ABI et 155 MDH des filiales nouvellement intégrées dans périmètre de consolidation (BICEC, BMOI, BCI) qui intègrent, à leur tour, l'impact de la crise sanitaire dans la politique de provisionnement (Forward Looking).

Le tableau ci-dessous présente le taux de contentieux, le taux de couverture et le taux de risque :

En Mdh	juin-19	juin-20	Δ 06/19-06/20
Créances nettes (C)	247 085	261 132	6%
Coût du risque (D)	1 379	2 964	115%
Taux du risque (D)/(C)	0,56%	1,14%	0,58 pts

Source : BCP comptes consolidés IFRS

Le coût du risque a atteint 2 964 MDH en Juin 2020, soit une hausse de 1 584 MDH entre Juin 2019 et Juin 2020, ceci a impacté le taux du risque qui se situe à 1,1% en Juin 2020 contre 0,5% en Juin 2019.

IV.5. Résultat d'exploitation

En Mdh	juin-19	juin-20	Δ 06/19-06/20
Résultat brut d'exploitation	4 381	4 567	4%
Coût du risque	-1 379	-2 964	<-100%
Résultat d'exploitation	3 001	1 604	-47%

Source : BCP comptes consolidés IFRS

A fin juin 2020, le résultat d'exploitation a enregistré une baisse de 47% pour s'établir à 1 604 MDH contre 3 001 MDH en juin 2020.

IV.6. Résultat net part du groupe

En Mdh	juin-19	juin-20	Δ 06/19-06/20
Résultat d'exploitation	3 001	1 604	-47%
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	-1	-2	-90%

Gains ou pertes nets sur autres actifs	-21	-10	55%
Variations de valeurs des écarts d'acquisition	-	-	NA
Résultat avant impôts	2 979	1 592	-47%
Impôts sur les bénéfices	-981	-558	43%
Résultat net	1 999	1 034	-48%
Résultat - part BPR	-	-	NA
Résultat hors groupe	358	19	-95%
Résultat net part du groupe	1 641	1 015	-38%

Source : BCP comptes consolidés IFRS

Le résultat net consolidé connaît un recul de 48% en se chiffrant à 1 034 MDH à fin juin 2020 contre 1 999 MDH à fin juin 2019 provenant d'un provisionnement important en IFRS lié à la crise sanitaire (Forward looking) au niveau du CPM et des filiales bancaires à l'international. L'évolution du résultat net résulte de l'effet combiné du :

- Recul du résultat d'exploitation de 47% contrebalancée par la réduction des pertes nettes sur autres actifs de 55% atteignant -10 MDH à fin juin 2020 ;
- Constatation de 558 MDH en impôt sur les résultats en juin 2020

PRESENTATION DE LA CONTRIBUTION DES FILIALES AU RNPG AU TITRE DES EXERCICES JUIN 2019 ET JUIN 2020

Constituant par filiale	Raison sociale	RNPG - Juin 2019	Part	RNPG - Juin 2020	Part	Δ 06/19-06/20
BPR :	Banques Populaires Régionales	207	13%	-152	-15%	<-100%
BP Centre Sud	BP Centre Sud	29	2%	47	5%	60,9%
BP Fes Taza	BP Fes Taza	27	2%	-248	-24%	<-100%
BP Laayoune	BP Laayoune	0,2	0%	7,5	1%	>100%
BP Marrakech Beni Mellal	BP Marrakech Beni Mellal	17	1%	60	6%	>100%
BP Meknes	BP Meknes	-	NA	-	NA	NA
BP Nador Al Hoceima	BP Nador Al Hoceima	29	2%	49	5%	69,2%
BP Oujda	BP Oujda	14	1%	-65	-6%	<-100%
BP Tanger Tetouan	BP Tanger Tetouan	12	1%	-70	-7%	<-100%
BP Rabat Kenitra	BP Rabat Kenitra	79	5%	68	7%	-14,1%
BCP	Banque Centrale Populaire	765	47%	448	44%	-41,5%
Groupe ABI	Atlantic Bank International	192	12%	182	18%	-5,5%
MAROC LEASING	MAROC LEASING	15	1%	18	2%	26,6%
CIB OFF SHORE	Chaabi International Bank Offshore	63	4%	49	5%	-22,6%
FBPMC	Fondation Banque Populaire pour le Microcrédit	65	4%	43	4%	-33,1%
VIVALIS	VIVALIS	73	4%	54	5%	-26,2%
BCP Mauritius	BCP Mauritius	9	1%	-52	-5%	<-100%
BMOI	Banque de Madagascar et de l'Océan Indien	NA	NA	61	6%	NA
BICEC	Banque Internationale du	NA	NA	-58	-6%	NA

	Cameroun pour l'Épargne et le Crédit					
BCI	Banque Commerciale Internationale	NA	NA	41	4%	NA
Autres		252	15%	380	37%	51,0%
Total		1 641	100%	1 015	100%	-38,1%

Source : BCP comptes consolidés IFRS

Au titre du premier semestre 2020, la BCP contribue à hauteur de 44% à la constitution du résultat net part du groupe avec un montant de 448 MDH. La contribution des BPR a chuté suite, notamment à la constatation de résultat net négatif chez BP Fès Taza, BP Oujda et BP Tanger Tétouan émanant de l'enregistrement d'un coût de risque plus élevé en juin 2020. Il s'agit, principalement, du déclassement des créances irrécouvrables en contentieux au niveau de ces BPRs.

Les filiales ont contribué à la réalisation du RNPG pour un montant total de 719 MDH en juin 2020 dont 18% provenant du Groupe ABI. Les autres filiales qui totalisent 380 MDH comprennent notamment Upline Horizon qui affiche un RNPG de 246 MDH à fin juin 2020.

PRESENTATION DU RNPG PAR SECTEUR D'ACTIVITE AU TITRE DES EXERCICES JUIN 2019 ET JUIN 2020

Secteur d'activité	RNPG - Juin 2019	RNPG - Juin 2020	Δ 06/19-06/20
Banque Maroc & banque off shore	1 334	821	-38%
Sociétés de financement spécialisées	94	79	-16%
Banque de détail & Assurance à l'international	212	115	-46%
Total	1 641	1 015	-38%

Source : BCP comptes consolidés IFRS

Au titre du premier semestre 2020, la « Banque Maroc et banque offshore » participe à raison de 81% au RNPG (821 MDH en juin 2020) tandis que la « Banque de détail et assurance à l'international » affiche 115 MDH, soit 11% du RNPG baisse essentiellement due aux provisions IFRS dues à la crise sanitaire. Les « Sociétés de financement spécialisées » ont enregistré un RNPG de 79 MDH en juin 2020 contre 94 MDH en juin 2019.

RENTABILITE DES FONDS PROPRES ET RENTABILITE DES ACTIFS

La rentabilité financière de la banque a évolué, comme suit, au cours de la période considérée :

En Mdh	juin-19	juin-20	Δ 06-19/06-20
Résultat net consolidé	1 999	1 034	-48,3%
Fonds propres consolidés	44 610	34 248	-23%
Total bilan	407 555	448 453	10%
Return On Equity (ROE) ⁽¹⁾	4,48%	3,02%	-1,46 pts
Return On Assets (ROA) ⁽²⁾	0,49%	0,23%	-0,26 pts

(1) Résultat net / Fonds propres

(2) Résultat net / Total actifs

Source : BCP comptes consolidés IFRS

Le ROE s'affiche à 3,02% au titre du premier semestre 2020 contre 4,48% en juin 2019 en raison de la réalisation d'un résultat semestriel moins important en 2020 et de la baisse des capitaux propres

consolidés, notamment, due à l'acquisition des parts d'AFG (*Atlantic Financial Group*) dans ABI par la BCP.

Le ROA a également baissé à 0,23% en juin 2020 contre 0,49% en juin 2019 en raison de la hausse du total des actifs de 10% combinée au recul du résultat net sur ladite période.

V. ANALYSE DU BILAN CONSOLIDE IFRS

Présentation de l'ACTIF

En Mdh	2019	juin-20	Δ 19/06-20
Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	16 462	18 774	14%
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	65 568	70 504	8%
<i>Actifs financiers détenus à des fins de transactions</i>	<i>53 357</i>	<i>57 390</i>	<i>8%</i>
<i>Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat</i>	<i>12 211</i>	<i>13 114</i>	<i>7%</i>
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	31 747	36 544	15%
<i>Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables</i>	<i>27 081</i>	<i>31 875</i>	<i>18%</i>
<i>Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables</i>	<i>4 666</i>	<i>4 669</i>	<i>0%</i>
<i>Actifs financiers disponibles à la vente</i>			<i>NA</i>
Titres au coût amorti	10 487	9 523	-9%
Prêts et créances sur les Etablissements de crédit et assimilés	14 512	14 711	1%
Prêts et créances sur la clientèle	258 930	261 132	1%
Actifs d'impôt exigible	1 343	1 623	21%
Actifs d'impôt différé	3 709	3 771	2%
Comptes de régularisation et autres actifs	8 435	11 839	40%
Participations dans des entreprises mises en équivalence	37	23	-38%
Immobilisations corporelles	16 605	16 338	-2%
Immobilisations incorporelles	1 123	1 194	6%
Ecarts d'acquisition	2 471	2 477	0%
TOTAL ACTIF IFRS	431 428	448 453	4%

Présentation du PASSIF

En Mdh	2019	juin-20	Δ 19/06-20
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	999	1 633	63%
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	-	-	NA
Instruments dérivés de couverture	-	-	NA
Dettes envers les Etablissements de crédit et assimilés	43 154	40 935	-5%
Dettes envers la clientèle	309 572	327 334	6%
Dettes représentées par un titre	-	-	NA
Titres de créance émis	3 264	1 723	-47%
Passifs d'impôt courant	1 517	1 627	7%
Passifs d'impôt différé	811	838	3%
Comptes de régularisation et autres passifs	9 376	11 382	21%
Provisions techniques des contrats d'assurance	1 369	1 692	24%
Provisions pour risques et charges	5 147	5 426	5%
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	3 427	4 436	29%
Dettes subordonnées	9 216	9 277	1%
Capital et réserves liées	28 307	29 812	5%

Réserves consolidées	11 439	11 181	-2%
- Part du groupe	3 243	3 015	-7%
- Part des BPR	-	-	NA
- Part des minoritaires	8 197	8 167	0%
Gains ou pertes latents ou différés, part du groupe	-58	124	>100%
- Part du groupe	117	264	>100%
- Part des BPR	-	-	NA
- Part des minoritaires	-174	-141	19%
Résultat net de l'exercice	3 888	1 034	-73%
- Part du groupe	2 999	1 015	-66%
- Part des BPR	-	-	NA
- Part des minoritaires	889	19	-98%
TOTAL PASSIF IFRS	431 428	448 453	4%

Source : BCP comptes consolidés IFRS

A fin juin 2020, le total bilan consolidé de la BCP s'est élevé à 448 453 MDH, soit une évolution de 4% par rapport à fin 2019 :

- Le poste « Prêts et créances sur la clientèle » s'enregistre à 261 132 MDH en juin 2020 contre 258 930 MDH à fin 2019, soit une hausse légère de 1% (correspondant à 58% du total actif).
- Le poste « Dettes envers la clientèle » a atteint 327 334 MDH en juin 2020 contre 309 572 MDH à fin 2019 (soit 73% du total passif).
- Le poste des « Actifs financiers à la juste valeur par résultat » a augmenté de 8% entre juin 2020 et fin 2019 pour atteindre 70 504 MDH ;
- Le poste des « Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres » a augmenté de 15% entre juin 2020 et fin 2019 pour atteindre 36 544 MDH ;
- Le poste des « Immobilisations corporelles » se chiffre à 16 338 MDH, soit 2% de baisse par rapport à fin 2019 ;
- Le poste « Titres de créances émis » a connu une baisse de 47% pour s'établir à 1 723 MDH en juin 2020 contre 3 264 MDH à fin 2019 à cause du remboursement des certificats de dépôts chez la BCP
- Le poste « Comptes de régularisation et autres actifs » a augmenté de 40% en passant de 8 435 MDH en 2019 à 11 839 MDH en Juin 2020 à cause de l'augmentation des autres débiteurs divers de 1,4 Milliards DH par rapport au premier semestre 2019
- Le poste « Comptes de régularisation et autres passifs » a augmenté en passant de 9 376 MDH en 2019 à 11 382 MDH en juin 2020 suite à :
 - L'impact IFRS16 pour 1 315 MMAD représentant la dette sur le droit d'utilisation ;
 - La hausse des créditeurs divers de -2,6 milliards par rapport au premier semestre 2019
- Le poste « Provisions techniques des contrats d'assurance » se chiffre à 1 692 MDH en juin 2020 contre 1 369 MDH à fin 2020

V.1. Emplois

Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor public, Service des chèques postaux

En Mdh	2019	juin-20	Δ 19/06-20
Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor public, Service CCP	16 462	18 774	14,0%
Dont : Réserve monétaire (*)	3 267	-	-100%
Dont : Réserve monétaire des BPR	2 524	-	-100%
<i>Valeurs en caisse / Bilan</i>	<i>3,8%</i>	<i>4,2%</i>	<i>0,4 pts</i>

(*) La réserve monétaire du CPM constitue une partie du poste « Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service CCP » qui comprend également la part des filiales du groupe.

Source : BCP comptes consolidés IFRS

A fin juin 2020, le poste « Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor public, Service CCP » s'affiche à 18 774 MDH et représente 4,2% du total bilan.

Prêts et créances sur les Etablissements de Crédit : créances à vue et à terme

En Mdh	2019	juin-20	Δ 19/06-20
Comptes à vue	6 525	6 123	-6,20%
Prêts	8 075	8 691	8%
Opérations de pension	1	-	-100%
Prêts et créances EC (Bruts)	14 601	14 814	1%
Dépréciation	89	103	16%
Prêts et créances EC (Nets)	14 512	14 711	1%
<i>Taux de couverture</i>	<i>0,61%</i>	<i>0,70%</i>	<i>0,08 pts</i>
<i>Prêts et créances EC nets / Bilan</i>	<i>3,40%</i>	<i>3,30%</i>	<i>-0,10 pts</i>

Source : BCP comptes consolidés IFRS

A fin juin 2020, une légère hausse de 1% est constatée au niveau des prêts et créances, avant dépréciation, sur les établissements de crédit qui se situent à 14 814 MDH due, principalement à la progression de 8% des prêts sur établissement de crédits qui atteignent 8 691 MDH à fin juin 2020 contre 8 075 MDH en 2019.

Les prêts et créances, après dépréciation, suivent la même tendance haussière en s'affichant à 14 711 MDH à fin juin 2020 contre 14 512 MDH à fin 2019, pour un niveau de dépréciation de 103 MDH.

Répartition des prêts et créances nets de dépréciation sur les établissements de crédits par secteur d'activité pour décembre 2019 et juin 2020

Secteur d'activité	Prêts et créances envers EC - Déc 2019	Prêts et créances envers EC - Juin 2020	Δ 19/06-20
Banque Maroc & banque off shore	29 596	30 878	4%
Sociétés de financement spécialisées	37	143	>100%
Banque de détail & Assurance à l'international	6 031	5 288	-12%
Total agrégé	35 665	36 309	2%
Interco	-21 153	-21 598	-2%
Total	14 512	14 711	1%

Source : BCP comptes consolidés IFRS

Répartition des prêts et créances nets de dépréciation sur les établissements de crédits par zone géographique pour décembre 2019 et juin 2020

En Mdh	2019	juin-20	Δ 19/06-20
Maroc	8 847	9 889	12%
Zone off-shore	771	725	-6%
Afrique	4 354	3 532	-19%
Europe	541	564	4%

Prêts et créances nets sur les établissements de crédit	14 512	14 711	1%
--	---------------	---------------	-----------

Source : BCP comptes consolidés IFRS

Les prêts et créances nets de dépréciation sur EC sont engendrés à hauteur de 67% par l'activité au Maroc et 24% par l'activité en Afrique totalisant respectivement 9 889 MDH et 3 532 MDH.

Créances sur la clientèle

L'encours des crédits par type de produit a évolué comme suit sur la période considérée :

En Mdh	2019	juin-20	Δ 19/06-20
Comptes ordinaires débiteurs	21 302	21 898	3%
Prêts consentis à la clientèle	241 641	245 617	2%
Operations de pension	5 129	4 388	-14%
Opérations de location financement	15 993	16 047	0,3%
Prêts et créances sur la clientèle bruts	284 065	287 951	1%
Dépréciation des prêts et créances clientèle	25 135	26 819	7%
Prêts et créances sur la clientèle nets	258 930	261 132	1%
<i>Prêts et créances sur la clientèle nets / Bilan</i>	<i>60,0%</i>	<i>58,2%</i>	<i>-1,8 pts</i>

Source : BCP comptes consolidés IFRS

A fin juin 2020, les prêts et créances sur la clientèle bruts ont évolué de 1% pour s'établir à 287 951 MDH. Cette hausse résulte essentiellement de l'effet combiné des éléments suivants :

- La hausse de 2% des prêts consentis à la clientèle qui se sont élevés à 245 617 MDH en juin 2020 ;
- La hausse de 3% des comptes ordinaires débiteurs à 21 898 MDH en juin 2020 contre 21 302 MDH à fin 2019 ;
- Le recul de 14% des opérations de pension à 4 388 MDH en juin 2020 contre 5 129 MDH à fin 2019 dû à la baisse des opérations de pension chez la BCP ;
- La hausse de 0,3% des opérations de location financement qui se situent à 16 047 MDH à fin juin 2020.

La dépréciation des prêts et créances clientèle s'affiche à 26 810 MDH à fin juin 2020 contre 25 135 MDH à fin 2019, provenant de l'impact de la crise sanitaire au Maroc et à l'international ainsi que la poursuite, par le Groupe, de l'application d'une politique de provisionnement prudentielle.

Les prêts et créances sur la clientèle nets passent, ainsi, de 258 930 MDH en 2019 à 261 132 MDH en juin 2020.

Enfin, le poids des prêts et créances nets sur la clientèle représente 58,2% du total bilan à fin juin 2020, soit l'équivalent de -1,8 points par rapport à 2019.

Répartition des prêts et créances sur la clientèle au coût amorti nets de dépréciation par secteur d'activité pour décembre 2019 et juin 2020

Secteur d'activité	Prêts et créances envers clientèle - Déc 2019	Prêts et créances envers clientèle - Juin 2020	Variation 12/06-2020
Banque Maroc & banque off shore	193 700	194 784	0,6%
Sociétés de financement spécialisées	19 767	19 886	0,6%
Banque de détail & Assurance à l'international	46 854	47 925	2,3%
Total agrégé	260 320	262 595	0,9%

Interco	-1 391	-1 463	5,2%
Total	258 930	261 132	0,9%

Source : BCP comptes consolidés IFRS

Répartition des prêts et créances sur la clientèle au coût amorti nets de dépréciation par zone géographique

En Mdh	2019	juin-20	Δ 19/06-20
Maroc	209 819	210 635	0,4%
Zone off-shore	2 257	2 571	14,0%
Afrique	45 255	45 817	1,2%
Europe	1 599	2 108	31,9%
Prêts consentis et créances sur la clientèle	258 930	261 132	0,9%

Source : BCP comptes consolidés IFRS

Les prêts et créances consentis sur la clientèle sont engendrés à hauteur de 81% par l'activité au Maroc et 18% par l'activité en Afrique totalisant respectivement 210 635 MDH et 45 817 MDH. Cette période est caractérisée par une évolution des crédits à la clientèle par zone géographique, principalement en zones offshore et en Europe.

Structure des Prêts consentis à la clientèle :

En Mdh	2019	%	juin-20	%	Δ 19/06-20
Comptes à vue débiteurs	21 302	9%	21 898	8%	2,8%
Crédits de trésorerie	25 691	11%	29 311	11%	14,1%
Crédits à l'équipement	47 695	20%	45 895	18%	-3,8%
Crédits à la consommation	23 000	9%	21 884	8%	-4,9%
Crédits immobiliers	67 582	28%	66 524	25%	-1,6%
Autres créances sur la clientèle	15 123	6%	15 413	6%	1,9%
Créances en souffrance sur la clientèle brutes	24 703	10%	27 189	10%	10,1%
Provisions pour dépréciation sur les sains_Bucket 1	1 972	1%	2 135	1%	8,3%
Provisions pour dépréciation_Bucket 2	5 237	2%	5 680	2%	8,5%
Provisions pour dépréciation des créances en souffrance_Bucket 3	16 946	7%	17 993	7%	6,2%
Opérations de location financement encours sains	14 856	6%	14 943	6%	0,6%
Créances en souffrance sur opérations de crédit-bail	1 136	0%	1 104	0%	-2,8%
Provisions pour dépréciation sur opérations de crédit-bail_Bucket 3	980	0%	1 011	0%	3,2%
Créances acquises par affacturage	10 699	4%	10 513	4%	-1,7%
Autres crédits filiales à l'étranger	32 278	13%	33 276	13%	3,1%
Prêts et créances sur la clientèle (Nets)	258 930	100%	261 131	100%	0,9%

Source : BCP

Ventilation des Prêts consentis à la clientèle par Bucket :

En KMAD	Encours			Provisions			Taux de couverture		
	Buscket 1	Bucket 2	Bucket 3	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3
Prêts et créances sur la clientèle	222 463	37 195	28 292	2 135	5 679	19 004	0,96%	15,27%	67,17%

Au titre du premier semestre 2020, les crédits immobiliers diminuent par rapport à fin 2019 en se chiffrant à 66 524 MDH, soit -1,6% du total des prêts et créances sur la clientèle. Cette baisse provient notamment de la BCP (-771 MDH), de BP Oujda (-133 MDH) et BP Marrakech Beni Mellal (-111 MDH).

Le crédit à l'équipement représente 18% dans le total des prêts et créances sur la clientèle en enregistrant un total de 45 895 MDH en juin 2020. En outre, les crédits à la consommation ont enregistré 1 116 MDH de moins qu'en fin 2019 en s'affichant à 21 884 MDH à fin juin 2020 en raison notamment du recul des crédits de consommation chez la BCP de -584 MDH. Les crédits de trésorerie ont enregistré une tendance haussière de 14,1% en passant de 25 691 MDH en 2019 à 29 311 MDH à fin juin 2020. Les postes des autres créances sur la clientèle ont subi une hausse en passant de 15 123 MDH en 2019 à 15 413 MDH en Juin 2020. Le poste des créances acquises par affaturages a enregistré une baisse en allant de 10 699 MDH en 2019, à 10 513 MDH à fin juin 2020.

Evolution et répartition des titres détenus par la BCP :

En Mdh	2019	juin-20	Δ 19/06-20
Actifs financiers détenus à des fins de transaction	53 357	57 390	8%
Effets publics et valeurs assimilées	29 812	39 688	33%
Obligations et autres titres à revenu fixe	823	3 743	>100%
Actions et autres titres à revenu variable	22 453	13 733	-39%
Instruments dérivés	269	226	-16%
Actifs financiers désignés à la juste valeur par résultat	12 211	13 114	7%
Actions et autres titres à revenu variable	6 723	6 996	4%
Titres de participation non consolidés	5 488	6 118	11%
Total des actifs financiers en valeur de marché par résultat	65 568	70 504	8%
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	27 081	31 875	18%
Bons du Trésor et autres effets mobilisables auprès de la banque centrale	9 169	13 492	47%
Autres titres de créance négociables	855	686	-20%
Obligations	17 058	17 696	4%
<i>Dont provisions pour dépréciation des Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables actifs disponibles à la vente</i>	<i>515</i>	<i>576</i>	<i>12%</i>
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	4 666	4 669	0%
Actions et autres titres à revenu variable	4 666	4 669	0%
Total des actifs disponibles à la vente avant dépréciation	31 747	36 544	15%
Titres de créance négociables	9 490	8 573	-10%
Bons du trésor et autres effets mobilisables auprès des banques centrales	9 325	8 422	-10%
Autres titres de créance négociables	165	151	-8%
Obligations	997	950	-5%
Total des placements détenus jusqu'à l'échéance	10 487	9 523	-9%
Valeur nette du portefeuille	107 802	116 571	8%
<i>Titres/ Bilan</i>	<i>25%</i>	<i>26%</i>	

Source : BCP comptes consolidés IFRS

La valeur nette du portefeuille détenu par la BCP s'établit à 116 571 MDH en juin 2020, enregistrant les évolutions suivantes :

- La croissance des actifs financiers en valeur de marché par résultat, représentant 49% du portefeuille, de 8% suite à la hausse des actifs détenus à des fins de transaction de 8% en se situant à 57 390 MDH en juin 2020 contre 53 357 MDH à fin 2019. Ce poste est principalement constitué des :
 - Effets publics et valeurs assimilés qui ont progressé de 33% à 39 688 MDH à fin juin 2020 dont +2 204 MDH enregistrés chez Médiastock, +1 876 MDH chez BCP et près de +7 000 MDH relatifs au portefeuille OPCVM
 - Les actifs financiers désignés à la juste valeur par résultat ont augmenté de 7% pour atteindre 13 114 MDH en juin 2020 ;
 - Actions et autres titres à revenu variable qui ont baissé à 13 733 MDH en juin 2020 contre 22 453 MDH à fin 2019 suite à l'élimination des titres détenus par la BCP chez les OPCVM nouvellement intégrées dans le périmètre
- L'augmentation des actifs disponibles à la vente de 15% en s'affichant à 36 544 MDH en juin 2020 contre 31 747 MDH à fin 2019 eu égard, principalement, de la hausse des bons du trésor au titre du premier semestre 2020.
- Le recul des placements détenus jusqu'à échéance à 9 523 MDH en juin 2020 contre 10 487 MDH à fin 2019 composés à hauteur de 88% des bons de trésor et autres effets mobilisables auprès des banques centrales se chiffrant à 8 422 MDH à fin juin 2020.

Immobilisations corporelles et incorporelles

En Mdh	2019	juin-20	Δ 19/06-20
Immobilisations corporelles	16 605	16 338	-2%
Terrains et constructions	11 104	10 968	-1%
Equipement, Mobilier, Installations	1 553	1 534	-1%
Biens mobiliers donnés en location	-	-	NA
Autres immobilisations	2 476	2 521	2%
Droit d'utilisation	1 472	1 315	-11%
Immobilisations incorporelles	1 123	1 194	6%
Droit au bail	324	315	-3%
Brevets et marque	86	119	38%
Logiciels informatiques acquis	120	179	50%
Autres immobilisations incorporelles	593	581	-2%
Droit d'utilisation	-	-	NA
Total des immobilisations	17 728	17 532	-1%

Source : BCP comptes consolidés IFRS

A fin juin 2020, les immobilisations du groupe s'élèvent à 17 532 MDH, en baisse de 1% par rapport à fin 2019. Cette baisse résulte, notamment, du recul des immobilisations corporelles de 2% en raison de l'enregistrement d'un droit d'utilisation de 1 315 MDH à fin juin 2020 contre 1 472 MDH à fin 2019 et le recul du poste terrains et constructions à 10 968 MDH en juin 2020. Les immobilisations incorporelles, par ailleurs, ont évolué de 6% suite à la progression du poste « Logiciels informatiques acquis » qui concerne, essentiellement, le projet CFC et le poste « brevets et marque » qui se chiffrent respectivement à 179 MDH et 119 MDH à fin juin 2020.

V.2. Ressources

DEPOTS

En Mdh	2019	juin-20	Δ 19/06-20
Comptes à vue	1 681	3 181	89,2%

Emprunts	17 965	23 153	28,9%
Opérations de pension	23 508	14 601	-37,9%
Dettes envers EC et assimilés	43 154	40 935	-5,1%
Comptes ordinaires créditeurs	199 816	214 538	7,4%
Comptes à terme	56 200	56 858	1,2%
Comptes d'épargne à taux administré	41 268	40 217	-2,5%
Bons de caisse	2 626	2 508	-4,5%
Opérations de pension	2 098	5 849	>100%
Autres dettes envers la clientèle	7 564	7 365	-2,6%
Dettes envers la clientèle	309 572	327 334	5,7%
Total dépôts	352 726	368 270	4,4%
<i>Dettes envers EC / Bilan</i>	<i>10%</i>	<i>9%</i>	<i>-0,87 pts</i>
<i>Dettes envers la clientèle / Bilan</i>	<i>72%</i>	<i>73%</i>	<i>1,24 pts</i>

Source : BCP comptes consolidés IFRS

A fin juin 2020, les dépôts collectés s'élèvent 368 270 MDH, soit +15 543 MDH qu'à fin 2019 engendrée, notamment, par la collecte des dépôts auprès de la clientèle. En effet, les dettes envers la clientèle progressent à 327 334 MDH en juin 2020 contre 309 572 MDH à fin 2019.

Les dettes envers les EC et assimilés se situent à 40 935 MDH en juin 2020, soit -2 219 MDH en moins par rapport fin 2019 suite, notamment, à la baisse des opérations de pension à 14 601 MDH en juin 2020.

La part des dettes envers la clientèle dans le total bilan maintient un niveau quasi-stable en se situant à 73% à fin juin 2020. De son côté, la part des dettes envers les établissements de crédits dans le total bilan se situe à 9% en juin 2020.

Répartition des dépôts clientèle par zone géographique au titre des exercices décembre 2019 et juin 2020

Répartition des dépôts par zone géographique	2019	juin-20	Δ 19/06-20
Maroc	250 197	262 445	5%
Zone off-shore	702	2 080	>100%
Afrique	57 242	61 198	7%
Europe	1 431	1 611	13%
Total des dépôts clientèle	309 572	327 334	6%

Source : BCP

Les dépôts clientèle sont engendrés à hauteur de 80% par l'activité au Maroc et 19% par l'activité en Afrique totalisant respectivement 262 445 MDH et 61 198 MDH.

Répartition des dépôts clientèle par filiales au titre des exercices décembre 2019 et juin 2020

Contributif par filiale	Raison sociale	Dettes envers la clientèle - 2019	Part	Dettes envers la clientèle - Juin 2020	Part	Δ 19-06/20
BPR :	Banques Populaires Régionales	188 648	61%	192 398	59%	2,0%
BP Centre Sud	BP Centre Sud	19 489	6%	20 106	6%	3,2%
BP Fes Taza ⁽¹⁾	BP Fes Taza	30 915	10%	31 881	10%	3,1%
BP Laayoune	BP Laayoune	3 703	1%	3 960	1%	7,0%

BP Marrakech Beni Mellal	<i>BP Marrakech Beni Mellal</i>	28 977	9%	29 974	9%	3,4%
BP Meknes	<i>BP Meknes</i>	-	NA	-	NA	NA
BP Nador Al Hoceima	<i>BP Nador Al Hoceima</i>	28 398	9%	28 524	9%	0,4%
BP Oujda	<i>BP Oujda</i>	18 213	6%	18 557	6%	1,9%
BP Tanger Tetouan	<i>BP Tanger Tetouan</i>	22 747	7%	23 163	7%	1,8%
BP Rabat Kenitra	<i>BP Rabat Kenitra</i>	36 206	12%	36 233	11%	0,1%
BCP	Banque Centrale Populaire	59 630	19%	67 520	21%	13,2%
Groupe ABI⁽²⁾	Atlantic Bank International	37 631	12%	40 593	12%	7,9%
VIVALIS	VIVALIS	1 035	0%	926	0%	-10,5%
BCP Mauritius	BCP Mauritius	3 681	1%	3 828	1%	4,0%
BMOI	Banque de Madagascar et de l'Océan Indien	4 156	1%	4 305	1%	3,6%
BICEC	Banque Internationale du Cameroun pour l'Épargne et le Crédit	9 726	3%	10 158	3%	4,4%
BCI	Banque Commerciale Internationale	1 492	0%	1 749	1%	17,2%
Autres		3 573	1%	5 858	2%	63,9%
Total		309 572	100%	327 334	100%	5,7%

(1) Fusion BP Fès Taza avec BP Meknès en 2018

(2) BPMG fait partie des filiales du Groupe ABI depuis 2018 suite à la cession de la BCP d'une partie de ses parts dans BPMG à ABI

Source : BCP

En juin 2020, la contribution des BPR dans la constitution des dettes envers la clientèle s'élève à 59% avec un montant de 192 398 MDH. En outre, les dettes envers la clientèle chez la BCP totalisent 67 520 MDH, soit 21% du total des dettes envers la clientèle. Concernant les filiales, elles représentent 21% du total des dettes envers la clientèle se situant à 67 416 MDH dont le Groupe ABI qui représente 60% se situant à 40 593 MDH.

Ratios de transformation des dépôts en crédits au titre des exercices 2019 et juin 2020

En Mdh	2019	juin-20	Δ 19/06-20
<i>Base consolidé</i>			
Créances brutes sur la clientèle (C)	284 065	287 951	1,40%
Dépôts de la clientèle (D)	309 572	327 334	5,70%
Ratio de transformation (C/D)	91,80%	88,00%	-3,80 pts
<i>Base sociale</i>			
Créances brutes sur la clientèle (C)	107 660	110 253	2,41%
Dépôts de la clientèle (D)	59 640	67 682	13,48%
Ratio de transformation (C/D)	180,52%	162,90%	-17,62 pts
<i>Secteur bancaire marocain</i>			
Créances brutes sur la clientèle (C)	883 835	913 552	3,40%
Dépôts de la clientèle (D)	950 042	969 483	2,00%
Ratio de transformation (C/D)	93,00%	94,20%	1,20 pts

Source : BCP comptes sociaux, BCP comptes consolidés, GPBM

A fin juin 2020, le ratio de transformation sur base sociale se situe à 162,9%, en baisse par rapport à fin 2019 suite à une transformation moins rapide des dépôts en créances sur la clientèle. Le ratio de transformation sur base consolidé et le ratio de transformation sectoriel suivent la même tendance baissière en atteignant, respectivement, 88,0% et 94,2% au titre du premier semestre 2020 suite à une croissance plus rapide des dépôts sur la clientèle par rapport aux créances de la clientèle.

Il est à noter que le ratio de transformation sur base consolidé est moins important que le ratio de transformation sur base sociale en raison d'un ratio de transformation plus faible chez les BPRs notamment, BP Nador Hoceima, BP Tanger Tétouan et BP Oujda conjuguée à des ratios de transformation avoisinant en moyenne 85% pour les banques africaines d'ABI et 97% pour BCP Bank Mauritius.

FONDS PROPRES ET ASSIMILES

En Mdh	2019	juin-20	Δ 19/06-20
Dettes subordonnées	9 216	9 277	1%
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie (*)	3 427	4 436	29%
Capital et réserves liées	28 307	29 812	5%
Réserves consolidées	11 439	11 181	-2%
- Part du groupe	3 243	3 015	-7%
- Part des BPR	-	-	NA
- Part des minoritaires	8 197	8 167	0%
Gains ou pertes latents ou différés, part du groupe	-58	124	>100%
- Part du groupe	117	264	>100%
- Part des BPR	-	-	NA
- Part des minoritaires	-174	-141	19%
Résultat net de l'exercice	3 888	1 034	-73%
- Part du groupe	2 999	1 015	-66%
- Part des BPR	-	-	NA
- Part des minoritaires	889	19	-98%
Fonds propres part du groupe**	38 093	38 542	1%
Fonds propres consolidés**	47 004	46 586	-1%
Fonds propres et quasi-fonds propres	56 220	55 863	-1%
<i>Fonds propres et quasi-fonds propres / Bilan consolidé</i>	<i>13%</i>	<i>12%</i>	<i>-4%</i>

(**) Fonds de soutien principalement

(***) Y compris subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie

Source : BCP comptes consolidés IFRS

A fin juin 2020, les fonds propres consolidés ont enregistré une baisse de 1% pour se situer à 46 586 MDH contre 47 004 MDH à fin 2019 en raison, notamment, de la baisse du résultat net de l'exercice Juin 2020 de 73% à 1 034 MDH contre 3 888 MDH à fin 2019.

Par ailleurs, les fonds propres part du groupe se chiffrent à 38 542 MDH à fin juin 2020 comparé au fonds propres part du groupe à fin 2019 qui se chiffrent à 38 093 MDH.

Enfin, les dettes subordonnées s'affichent à 9 277 MDH à fin juin 2020 contre 9 216 MDH à fin 2019.

Ainsi, les fonds propres et quasi-fonds propres représentent 12% du total passif à fin juin 2020.

FONDS DE SOUTIEN

Evolution du fonds de soutien

En Mdh	2019	juin-20	Δ 19/06-20
Encours début d'exercice	3 221	3 373	4,7%

Alimentations	153	1 000	>100%
Contribution des organismes du CPM	-	-	NA
Dotation complémentaire	153	1 000	>100%
Prélèvements	-	-	NA
Encours fin d'exercice	3 373	4 373	29,6%

Source : BCP

A fin juin 2020, l'encours fin d'exercice du fonds de soutien a augmenté de 29,6% pour atteindre 4 373 MDH contre 3 373 MDH en 2019. Cette hausse est liée à l'augmentation de la dotation complémentaire à 1 000 MDH en Juin 2020.

Participation de la BCP au Fonds de Soutien

En Mdh	2019	juin-20	Δ 19/06-20
Encours début de période	130	283	>100%
Alimentations	153	1 000	>100%
Dotation ordinaire	153	1 000	>100%
Dotation complémentaire	-	-	NA
Prélèvements	-	-	NA
Encours fin de période	283	1 283	>100%

Source : BCP

A fin juin 2020, la participation de la BCP au fonds de soutien a augmenté à 1 283 MDH grâce à la hausse de la dotation ordinaire de 153 MDH en 2019 à 1 000 MDH en Juin 2020. L'affectation de dotation ordinaire au fonds de soutien a été décidée par l'AGO du 29 juin 2020 pour renforcer la solidité financière du Groupe.

RATIOS REGLEMENTAIRES DU CPM

En Mdh	2019	juin-20	Δ 19/06-20
Ratios de solvabilité sur base individuelle :			
Ratio de fonds propres de base (Tier 1 - min 9%)	11,05%	9,82%	-1,2 pts
Ratio de solvabilité global (Tier 2 – min 12%)	15,35%	13,90%	-1,5 pts
Ratio de solvabilité sur base consolidée :			
Ratio de fonds propres de base (Tier 1 - min 9%)	10,49%	9,87%	-0,6 pts
Ratio de solvabilité global (Tier 2 – min 12%)	13,34%	12,87%	-0,5 pts
Division des risques (*)			
Sur base individuelle	7 760	7 348	-5%
Sur base consolidée	9 470	9 569	1%
Ratio de liquidité (LCR)	154%	160%	6,0 pts

(*) Le maximum des risques encourus sur un même bénéficiaire affecté à un taux de pondération en fonction du degré de risque, dans la limite de 20% des fonds propres nets de la banque

Source : BCP

Au titre du premier semestre 2020, le ratio de solvabilité global s'établit à 13,90% sur base individuelle et à 12,87% sur base consolidée, en baisse de 1,5 point et 0,5 point respectivement.

Concernant la division de risques du Groupe, il enregistre une baisse en juin 2020 par rapport à fin 2019 de 5% sur base individuelle et une hausse de 1% sur base consolidée pour s'établir respectivement à 7 348 MDH et 9 569 MDH.

Le ratio de liquidité (LCR) se situe à 160% à fin juin 2020, contre 154% à fin 2019.

V.3. Hors bilan

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT

En Mdh	2019	juin-20	Δ 19/06-20
Engagements de financement donnés	37 261	39 251	5%
- Aux établissements de crédit	2 065	332	-84%
- A la clientèle	35 196	38 919	11%
<i>Ouverture de crédit</i>	28 499	34 277	20%
<i>Autres engagement en faveur de la clientèle</i>	6 698	4 642	-31%
Engagements de financement reçus	5 383	2 211	-59%
- Des établissements de crédit	1 272	672	-47%
- De l'Etat et d'autres organismes de garantie	4110	1539	-63%

Source : BCP comptes consolidés IFRS

A fin juin 2020, les engagements de financement donnés ont augmenté de 5% en s'affichant à 39 251 MDH contre 37 261 MDH à fin 2019. Ceci est dû à la hausse des engagements de financement donnés à la clientèle de 3 723 MDH pour atteindre 38 919 MDH en juin 2020 contre 35 196 MDH en 2019. Cette hausse est conjuguée à la baisse des engagements de financement donnés aux établissements de crédit à 332 MDH contre 2 065 MDH à fin 2019.

Les engagements de financement reçus ont subi une baisse de 3 172 MDH en se situant à 2 211 MDH à fin juin 2020 en raison de la baisse des engagements reçus de l'Etat et d'autres organismes de garantie au titre du premier semestre 2020.

ENGAGEMENTS DE GARANTIE

En Mdh	2019	juin-20	Δ 19/06-20
Engagements de garantie donnés	23 309	25 319	9%
- D'ordre des établissements de crédit	4 004	7 595	90%
- D'ordre de la clientèle	19 305	17 723	-8%
<i>Cautions administratives et fiscales et autres</i>	10 614	8 173	-23%
<i>Autres garanties d'ordre à la clientèle</i>	8 692	9 550	10%
Engagements de garantie reçus	43 958	33 724	-23%
- Des établissements de crédit	18 698	20 783	11%
- De l'Etat et d'autres organismes de garantie	25 260	12 941	-49%

Source : BCP comptes consolidés IFRS

A fin juin 2020, les engagements de garantie donnés par la BCP ont augmenté de 9% par rapport à fin 2019 en se situant à 25 319 MDH contre 23 309 MDH suite à l'évolution des éléments suivants :

- Hausse des engagements de garantie donnés aux établissements de crédit à hauteur de 90% en atteignant 7 595 MDH ;
- Conjuguée à la baisse des engagements de garantie donnés aux clients à hauteur de 8% en se situant à 17 723 MDH.

Les engagements de garantie reçus ont diminué de 23% suite à la baisse du poste engagements de l'Etat et d'autres organismes de garantie (- 12 319 MDH) pour atteindre 12 941 MDH en Juin 2020 contre 25 260 MDH en 2019.

VI. TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES

En MDH	Capital	Réserves liées au capital	Actions propres	Réserves et résultats consolidés	Gains ou pertes latents ou différés en capitaux propres recyclables	Gains ou pertes latents ou différés en capitaux propres non recyclables	Capitaux propres part Groupe	Intérêts minoritaires	Total
Capitaux propres clôture 31/12/2018	1 823	20 507		9 351	157	-215	31 623	9 796	41 418
Opérations sur capital	200	4 770					4 970	846	5 816
Paiements fondés sur des actions									
Opérations sur actions propres								-2 760	-2 760
Affectation du résultat		2 456		-2 456					
Dividendes		-1 367					-1 367	348	-1 019
Résultat de l'exercice				2 999			2 999	889	3 888
Immobilisations corporelles et incorporelles : Réévaluations et cessions (D)									
Instruments financiers : variations de juste valeur et transferts en résultat (E)					438	-148	290	-31	259
Ecarts de conversion : variations et transferts en résultat (F)				72	-97		-26	-20	-46
Gains ou pertes latents ou différés (D) + (E) + (F)				72	341	-148	265	-52	213
Variation de périmètre				-160	-3	-15	-178	24	-154
Autres variations(*)		-82		-137			-219	-180	-399
Capitaux propres clôture 30/06/2019	2 023	26 285		8 306	171	-245	36 539	8 071	44 610*
Opérations sur capital	200	4 770					4 970	846	5 816
Paiements fondés sur des actions									
Opérations sur actions propres								-2 760	-2 760
Affectation du résultat		2 456		-2 456					
Dividendes		-1 367					-1 367	348	-1 019
Résultat de l'exercice				2 999			2 999	889	3 888
Immobilisations corporelles et incorporelles : Réévaluations et cessions (D)									
Instruments financiers : variations de juste valeur et transferts en résultat (E)					438	-148	290	-31	259
Ecarts de conversion : variations et transferts en résultat (F)				72	-97		-26	-20	-46

Gains ou pertes latents ou différés (D) + (E) + (F)				72	341	-148	265	-52	213
Variation de périmètre				-160	-3	-15	-178	24	-154
Autres variations		-82		-137			-219	-180	-399
Capitaux propres clôture 31/12/2019	2 023	26 285		9 669	495	-378	38 093	8 911	47 004
Opérations sur capital								154	154
Paiements fondés sur des actions									
Opérations sur actions propres								-412	-412
Affectation du résultat		2 582		-2 582					
Dividendes								-406	-406
Résultat de l'exercice				1 015			1 015	19	1 034
Immobilisations corporelles et incorporelles : Réévaluations et cessions (D)									
Instruments financiers : variations de juste valeur et transferts en résultat (E)					166	1	167	8	175
Ecarts de conversion : variations et transferts en résultat (F)				-47	-6		-52	13	-39
Gains ou pertes latents ou différés (D) + (E) + (F)				-47	160	1	115	21	136
Variation de périmètre				-554	-10	-3	-567	-228	-795
Autres variations		-1 077		963			-114	-14	-128
Capitaux propres clôture 30/06/2020	2 023	27 789		8 465	645	-380	38 542	8 045	46 586

**Incluant subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie*

Source : BCP comptes consolidés IFRS

Les capitaux propres consolidés ont enregistré une baisse de 418 MDH entre fin décembre 2019 et juin 2020 pour s'établir à 46 586 MDH. Cette baisse est principalement due à l'acquisition de la BCP des parts d'AFG (Atlantic Financial Group) dans le capital d'ABI (au prix de 824 MDH).

VII. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En Mdh	juin-19	juin-20	Δ 06/19-06/20
Résultat avant impôts	2 979	1 592	-47%
+/- Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	589	733	24%
+/- Dotations nettes pour dépréciation des écarts d'acquisition et des autres immobilisations	-5	0	>100%
+/- Dotations nettes pour dépréciation des actifs financiers	1 167	1 908	63%
+/- Dotations nettes aux provisions	48	287	>100%
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	1	2	90%
+/- Perte nette/(gain net) des activités d'investissement	-462	-509	-10%
+/- Perte nette/(gain net) des activités de financement	-	-	NA
+/- Autres mouvements	97	241	>100%
Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements	1 436	2 663	85%
+/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit et assimilés	1 836	-3 950	<-100%
+/- Flux liés aux opérations avec la clientèle	-1 562	13 649	>100%
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	-6 394	-8 339	-30%
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	1 364	-2 973	<-100%
- Impôts versés	-764	-854	-12%
Diminution/(augmentation) nette des actifs et des passifs provenant des activités opérationnelles	-5 520	-2 467	55%
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	-1 104	1 788	>100%
+/- Flux liés aux actifs financiers et aux participations	1 074	1 278	19%
+/- Flux liés aux immeubles de placement	-	-	NA
+/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	-804	-449	44%
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	270	829	>100%
+/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	1 642	-1 219	<-100%
+/- Autres flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	-65	-1 645	<-100%
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	1 577	-2 863	<-100%
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie	-111	23	>100%
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	632	-223	<-100%
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	18 539	20 306	10%
Caisse, Banques centrales, CCP (actif & passif)	13 892	15 463	11%
Comptes (actif & passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	4 647	4 844	4%
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	19 171	20 084	5%
Caisse, Banques centrales, CCP (actif & passif)	14 942	17 141	15%
Comptes (actif & passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	4 229	2 942	-30%
Variation de la trésorerie nette	632	-223	<-100%

Source : BCP comptes consolidés IFRS

A fin juin 2020, la variation de la trésorerie nette consolidée de la BCP s'est établie à -223 MDH contre 632 MDH à fin juin 2019 trouvant son explication dans :

- Les flux nets de trésorerie générés par l'activité opérationnelle qui se chiffrent à 1 788 MDH en raison de la constatation :
 - De flux liés aux opérations avec les établissements de crédit et assimilés à -3 950 MDH à fin juin 2020 contre 1 836 MDH en juin 2019. Cette variation s'explique au niveau du CPM par un déblocage de prêt plus

-
- important au titre du premier semestre 2020 conjugué à une baisse des dettes sur la même période ;
- De flux liés aux opérations avec la clientèle qui s'enregistrent à 13 649 MDH à fin juin 2020 contre -1 562 MDH à fin juin 2019 compte tenu d'un développement continu de la collecte des crédits ;
 - De flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers s'affichant à -2 973 MDH en Juin 2020 contre 1 364 MDH en juin 2019 incluant le prorata du don Covid-19 restant à répartir
- Les flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement qui se sont situés à 829 MDH à fin juin 2020 contre 270 MDH à fin juin 2019 en raison, principalement, d'un investissement moins important en juin 2020 comparé à juin 2019
- Les flux nets provenant des activités de financement se sont établis à -2 863 MDH à fin juin 2020 dont -1 219 MDH des flux de trésorerie nets provenant ou à destination des actionnaires et -1 645 MDH des flux de trésorerie nets provenant des activités de financement contre respectivement 1 642 MDH et -65 MDH à fin juin 2019.

PARTIE V

ANALYSE DE LA SITUATION AU 30 SEPTEMBRE 2020

VIII. PRESENTATION DES INDICATEURS TRIMESTRIELS SELECTIONNES

Avertissement : Les comptes arrêtés au 30 septembre 2020 n'ont pas fait l'objet d'une revue par les commissaires aux comptes

L'analyse des principaux indicateurs trimestriels d'exploitation et bilanciaux du Groupe BCP se présentent comme suit :

Evolution des principaux indicateurs d'exploitation consolidés entre septembre 2019 et septembre 2020

En Mdh	30/09/2019	30/09/2020	Δ 09-19/09-20
Produit net bancaire	13 057	14 513	11%
Résultat brut d'exploitation	6 516	6 435	-1%
Coût du risque	-2 376	-4 113	73%
Résultat net - Part du Groupe	2 182	1 389	-36%

Source : BCP comptes consolidés IFRS

L'analyse des principaux indicateurs d'exploitation de la BCP entre septembre 2019 et septembre 2020 fait ressortir ce qui suit :

- Une progression du produit net bancaire de 11% pour se chiffrer à 14 513 MDH en septembre 2020 contre 13 057 MDH en septembre 2019 ;
- Une baisse du résultat brut d'exploitation qui passe de 6 516 MDH en septembre 2019 à 6 435 MDH en septembre 2020 ;
- Une hausse de 73% du coût du risque de 2 376 MDH en septembre 2019 à 4 113 en septembre 2020 ;
- Un recul du résultat net part du groupe de -36% pour atteindre 1 389 MDH à fin septembre 2020.

Evolution des principaux indicateurs bilanciaux consolidés entre fin décembre 2019 et fin septembre 2020

En Mdh	2019	30/09/2020	Δ 19/09-20
Prêts et créances sur la clientèle	258 930	256 606	-1%
Dettes envers la clientèle	309 572	324 672	5%
Total Bilan	431 428	442 859	3%

Source : BCP comptes consolidés IFRS

L'analyse des principaux indicateurs bilanciaux de la BCP entre fin décembre 2019 et septembre 2020 fait ressortir ce qui suit :

- Une diminution des prêts et créances sur la clientèle de 1% sur la période en s'enregistrant à 256 606 MDH en septembre 2020 ;
- Une hausse continue des dépôts de la clientèle qui totalisent 324 672 MDH à fin septembre 2020 ;
- Une hausse du total bilan à 442 859 MDH à fin septembre 2020, soit une hausse de 3% par rapport à fin 2019.

I. ANALYSE DU CPC

Le CPC de la BCP se présente comme suit au 30/09/2020 :

En Mdh	30/09/2019	30/09/2020	Δ 09-19/09-20
Intérêts et produits assimilés	12 022	12 825	7%
Intérêts et charges assimilés	-3 799	-3 786	0%
MARGE D'INTERÊTS	8 223	9 039	10%
Commissions perçues	2 319	2 706	17%
Commissions servies	-248	-260	5%
MARGE SUR COMMISSIONS	2 071	2 446	18%
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	1 992	2 010	1%
Gains ou pertes nets sur actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	225	302	34%
RESULTAT DES ACTIVITES DE MARCHE	2 218	2 312	4%
Produits des autres activités	1 310	1 728	32%
Charges des autres activités	-765	-1 012	32%
PRODUIT NET BANCAIRE	13 057	14 513	11%
Charges générales d'exploitation	-5 549	-6 991	26%
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	-992	-1 088	10%
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	6 516	6 435	-1%
Coût du risque	-2 376	-4 113	73%
RESULTAT D'EXPLOITATION	4 140	2 322	-44%
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	-2	-3	26%
Gains ou pertes nets sur autres actifs	-34	-27	-20%
Variations de valeurs des écarts d'acquisition	-	-	N.A
RESULTAT AVANT IMPÔTS	4 105	2 292	-44%
Impôts sur les bénéfices	-1 375	-855	-38%
RESULTAT NET	2 730	1 437	-47%
Résultat - part BPR	-	-	N.A
Résultat hors groupe	548	48	-91%
RESULTAT NET PART DU GROUPE BCP	2 182	1 389	-36%

Source : BCP comptes consolidés IFRS

Au 30 septembre 2020, le produit net bancaire s'est établi à près de 14 513 MDH en hausse de 1 456 MDH par rapport au 30 septembre 2019. Cette hausse trouve son origine dans, principalement, l'amélioration de la marge d'intérêts et de la marge sur commissions à, respectivement, 9 039 MDH et 2 446 MDH.

Une dégradation de la rentabilité se traduisant par un résultat net en diminution de 36%, pour s'établir à 1 389 MDH au 30 septembre 2020 contre 2 182 MDH au 30 septembre 2019. Cette diminution est principalement liée à l'augmentation du coût de risque de 73% à 4 113 MDH en ligne avec la politique de provisionnement prudente incluant un provisionnement Forward Looking en anticipation de la dégradation des conditions économiques.

II. ANALYSE DU BILAN

Le Bilan de la BCP se présente comme suit au 30/09/2020 :

Présentation de l'Actif

En Mdh	2019	30/09/2020	Δ 19/09-20
Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	16 462	16 824	2%
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	65 568	74 581	14%
<i>Actifs financiers détenus à des fins de transactions</i>	<i>53 357</i>	<i>62 123</i>	<i>16%</i>
<i>Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat</i>	<i>12 211</i>	<i>12 458</i>	<i>2%</i>
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	31 747	35 524	12%
<i>Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables</i>	<i>27 081</i>	<i>30 825</i>	<i>14%</i>
<i>Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables</i>	<i>4 666</i>	<i>30 825</i>	<i>561%</i>
<i>Actifs financiers disponibles à la vente</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>N.A</i>
Titres au coût amorti	10 487	9 687	-8%
Prêts et créances sur les Etablissements de crédit et assimilés	14 512	13 464	-7%
Prêts et créances sur la clientèle	258 930	256 606	-1%
Actifs d'impôt exigible	1 343	2 136	59%
Actifs d'impôt différé	3 709	3 932	6%
Comptes de régularisation et autres actifs	8 435	10 151	20%
Participations dans des entreprises mises en équivalence	37	22	-39%
Immobilisations corporelles	16 605	16 322	-2%
Immobilisations incorporelles	1 123	1 164	4%
Écarts d'acquisition	2 471	2 446	-1%
TOTAL ACTIF IFRS	431 428	442 859	3%

Présentation du Passif

En Mdh	2019	30/09/2020	Δ 19/09-20
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	999	1 166	17%
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	-	-	N.A
Instruments dérivés de couverture	-	-	N.A
Dettes envers les Etablissements de crédit et assimilés	43 154	38 646	-10%
Dettes envers la clientèle	309 572	324 672	5%
Dettes représentées par un titre	-	-	N.A
Titres de créance émis	3 264	1 719	-47%
Passifs d'impôt courant	1 517	2 071	37%
Passifs d'impôt différé	811	835	3%
Comptes de régularisation et autres passifs	9 376	11 144	19%
Provisions techniques des contrats d'assurance	1 369	1 636	19%
Provisions pour risques et charges	5 147	5 465	6%
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	3 427	4 468	30%
Dettes subordonnées	9 216	9 345	1%
Capital et réserves liées	28 307	28 194	0%
Réserves consolidées	11 439	12 152	6%
- Part du groupe	3 243	3 113	-4%
- Part des BPR	-	-	N.A
- Part des minoritaires	8 197	9 040	10%

Gains ou pertes latents ou différés, part du groupe	-58	-92	59%
- Part du groupe	117	60	-48%
- Part des BPR	-	-	N.A
- Part des minoritaires	-174	-152	-13%
Résultat net de l'exercice	3 888	1 437	-63%
- Part du groupe	2 999	1 389	-54%
- Part des BPR	-	-	N.A
- Part des minoritaires	889	48	-95%
TOTAL PASSIF IFRS	431 428	442 859	3%

Source : BCP comptes consolidés IFRS

Au 30 septembre 2020, l'encours des prêts et créances de la BCP diminue et enregistre 270 070 MDH, dont 95% relatifs aux prêts et créances sur la clientèle.

Par ailleurs, les dépôts auprès de la BCP se sont établis à 363 318 MDH marqués par la progression des dépôts clientèles de 5%, soit 15 100 MDH.

Le total bilan s'établit à 442 859 MDH au 30 septembre 2020, en hausse de 3% par rapport au 31 décembre 2019 engendré, essentiellement, la progression des actifs financiers à la juste valeur par résultat et des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres de, respectivement, +9013 MDH et +3 777 MDH. Il est à noter que les comptes au 30 septembre 2020 tiennent compte de l'impact de l'IFRS 9 et l'interprétation de l'IFRIC 23.

PARTIE VI

PERSPECTIVES

I. ORIENTATIONS STRATEGIQUES DU GROUPE BCP : LE PLAN STRATEGIQUE 2026

Ces deux dernières décennies ont été marquées par une transformation en profondeur du Groupe Banque Centrale Populaire.

Le Groupe a changé de taille et de complexité en menant une diversification sur des nouveaux métiers et en élargissant son champ d'action à de nouveaux territoires. Ce cycle de développement a permis de réaliser des avancées majeures (expansion à l'International, incursion réussie sur le segment Corporate, construction d'une position de leader sur la Bancassurance, développement de filiales spécialisées, ...), tout en renforçant le leadership du Groupe sur son activité bancaire cœur.

En vue de son centenaire qui sera célébré en 2026, le Groupe Banque Centrale Populaire engage une inflexion stratégique, visant à :

- Construire une nouvelle vague d'avantages compétitifs durables, afin de se positionner comme acteur des ruptures à venir ;
- Sécuriser les fondations du modèle actuel, pour bâtir sur un socle robuste ;
- Réaffirmer la vocation du Groupe, engagé dans le développement des territoires du continent par l'inclusion économique et financière de ses forces vives.

Dans ce contexte, les orientations stratégiques du Groupe BCP s'articulent désormais autour de six axes :

Axe 1 : Etre le leader de l'inclusion financière sur chacun des territoires du Groupe via des offres innovantes et des dispositifs de distribution fortement intégrés à la Banque ;

Axe 2 : Imposer un leadership technologique en accélérant la transformation data et digitale, pour offrir la meilleure expérience aux clients et leur proposer les services les plus pertinents en s'appuyant sur les agents de la banque, qui seront les porteurs de ces nouveaux outils ;

Axe 3 : Bâtir un modèle opérationnel performant et fortement ancré localement, en professionnalisant chacune des briques opérationnelles (producteurs, distributeurs, plateformes) pour les ouvrir sur le Groupe et sur des partenaires externes et bénéficier de l'effet d'échelle ;

Axe 4 : Accélérer l'innovation au travers de partenariats avec des acteurs financiers et non financiers, pour démultiplier l'offre de produits et de services, accroître la capillarité de notre réseau et maximiser l'utilisation des briques opérationnelles ;

Axe 5 : Installer un dispositif de pilotage robuste, adapté à la nouvelle dimension du Groupe, permettant d'accompagner l'impératif de performance, de qualité et de création de valeur de chacune des briques opérationnelles ;

Axe 6 : Réaffirmer la vocation du Groupe, en menant des actions à forte valeur et en mesurant l'impact sociétal sur le terrain. Le Groupe se positionnera de manière résolue dans les réflexions sur le développement, aux côtés des pouvoirs publics, des territoires et de leurs écosystèmes. Notamment, le Groupe se positionnera d'ores et déjà comme le principal acteur de la Stratégie Nationale d'inclusion financière au Maroc.

II. CREATION D'UN OPCI

Convaincue que les OPCI constituent un levier essentiel pour le développement économique du Royaume, la Banque Centrale Populaire a pris la décision stratégique de créer la filiale AFRICA STONE MANAGEMENT, Société De Gestion d'OPCI agréée par l'AMMC sous le n°AG/SDG/04/2019.

Les opérations entre la Banque Centrale Populaire (BCP) et sa filiale AFRICA STONE MANAGEMENT ont été concrétisées par l'agrément AMMC de l'OPCI PATRIMOINE PREMIUM SPI-RFA auquel la BCP et les BPR avaient apporté 170 agences représentant une valeur de cession de l'ordre d'un milliard de dirhams.

AFRICA STONE MANAGEMENT poursuivra son travail d'accompagnement et de création de valeur en faveur de partenaires de la Banque Centrale Populaire cherchant à optimiser la gestion de leur patrimoine immobilier et à créer de nouvelles opportunités et perspectives de rentabilité.

PARTIE VII

FAITS EXCEPTIONNELS

I. NOTES ANNEXES DES CAC

Voir la partie « Analyse de la situation financière intermédiaire »

II. PROVISIONS POUR RISQUES GENERAUX

La BCP a renforcé sur ses comptes sociaux la PRG à travers une dotation de 276,3 MDH en couverture du risque Covid-19. L'encours de la PRG s'établit ainsi à 4,2 milliards de Dirhams.

III. FONDS DE SOUTIEN

L'Assemblée Générale Ordinaire (AGO) tenue en date du 29 juin 2020 a décidé d'affecter au fonds de soutien du CPM un montant de 1 milliards de dirhams prélevé du résultat distribuable. L'encours dudit fonds à fin juin s'élève à 4,4 milliards de dirhams.

IV. DONATION AU FONDS COVID

La donation de 1 milliard de dirhams a été fournie à 100% par la Banque Centrale Populaire. Les résultats semestriels sociaux de la BCP intègrent une charge non courante de 50% de ce don, soit un montant de 500 millions de dirhams, puis 250 MDH ont été comptabilisés à la fin du troisième trimestre, soit un cumulé de 750 MDH à fin Septembre 2020.

Le don a été comptabilisé à 50% à fin juin 2020 et sera pris en totalité dans les charges des comptes consolidés en normes IFRS à fin décembre 2020.

V. CHAABI BANK

Le 6 octobre 2020, dans le cadre d'une enquête ordonnée par un juge d'instruction, des perquisitions et auditions ont été effectuées au niveau de la succursale belge de Banque Chaabi Du Maroc (BCDM), tant au niveau de son siège que de ses agences.

Des saisies de matériel et de documents ont également été effectuées dans le cadre de l'enquête et des collaborateurs ont été entendus en qualité de témoin.

Les 4 agences de la succursale continuent à servir la clientèle dans les conditions normales.

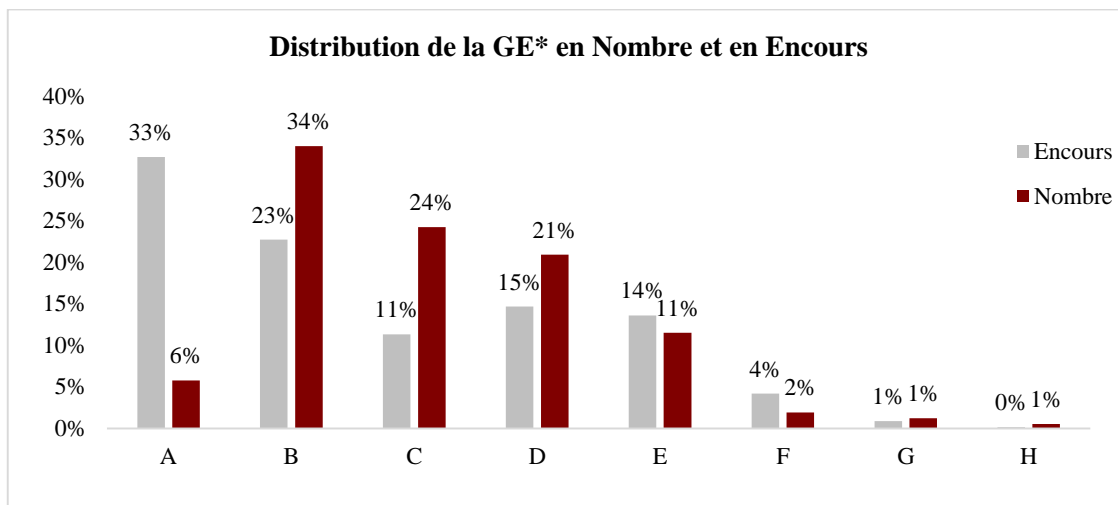
Le management de Banque Chaabi Du Maroc n'a pas encore eu accès aux éléments du dossier d'enquête, et ne dispose pas à ce jour, d'informations précises à ce sujet.

PARTIE VIII

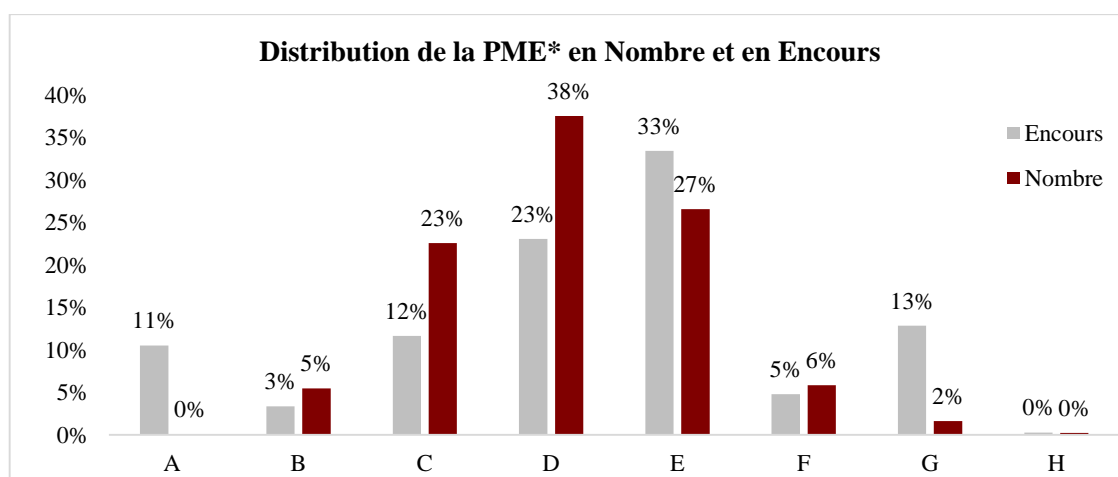
FACTEURS DE RISQUES DE L'EMETTEUR

I. RISQUES DE CREDIT

Au 30 Juin 2020, la distribution du portefeuille sain noté se présente comme suit :



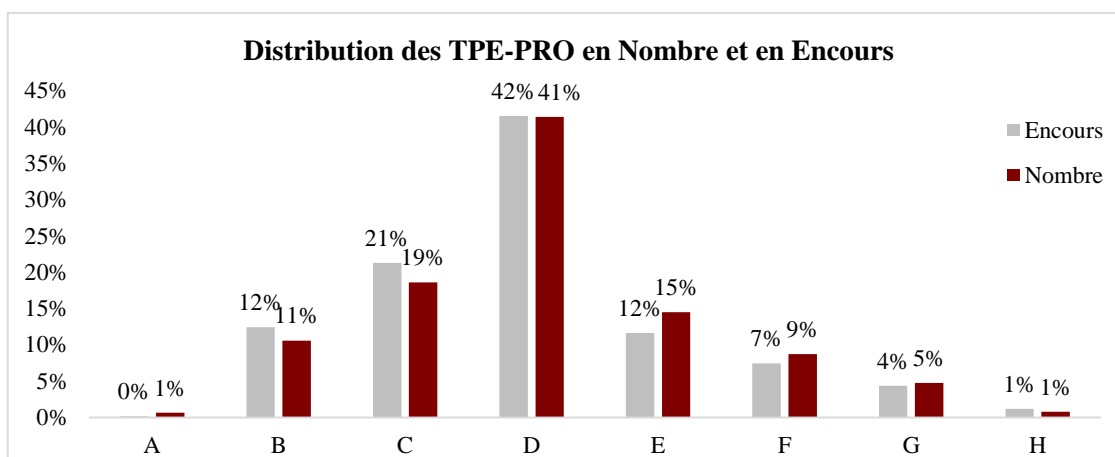
*GE : Entreprise avec un chiffre d'affaires supérieur ou égal à 50 millions de DH



*PME : Entreprise avec un chiffre d'affaires compris entre 3 et 50 millions de DH

L'analyse du portefeuille du segment PME-GE affiche une distribution rassurante des risques. En effet, le portefeuille, en nombre et en encours est concentré sur les notes se situant entre les classes A et E.

Les notes A, B, et C concentrent 67% des entreprises GE notées en encours, correspondant à 64% en nombre. Pour les PME, les classes C, D et E représentent 68% en encours et 88% en nombre.



L'analyse de la distribution des TPE/PRO fait ressortir une concentration sur les classes de notation B-E, ce qui révèle un niveau de risque maîtrisé pour ce segment. Ces classes concentrent 85% en nombre des TPE/PRO correspond à 87% de l'encours total sur ce segment.

II. RISQUES PAYS

Stress test

Dans le contexte particulier de la crise sanitaire COVID 19, le Groupe a déroulé un certain nombre de simulations et de scénarios spécifiques afin d'anticiper, estimer et piloter les impacts de cette crise. Ainsi, dans une approche prudentielle anticipative en matière de gestion des risques, tant au niveau consolidé qu'au niveau social, les provisions à constater lors des prochains mois ont été identifiées de manière prospective. Les projections macro-économiques ont été élaborées sur la base d'une matrice de risques sectoriels combinés permettant d'appréhender le risque intrinsèque du secteur d'une part et l'impact de la crise sur ce même secteur d'autre part en tenant compte de scénarios raisonnables. Ces projections seront réajustées selon l'évolution de la crise sanitaire et économique au Maroc et dans les différents pays d'implantation du Groupe.

III. RISQUES DE MARCHE

Stress test

Face au risque de dégradation prononcée de l'environnement économique et financier en conséquence de la crise sanitaire Covid 19, la Banque a mené dès le début de la crise, un exercice de stress test relatif au risque de marché afin d'évaluer l'impact de la dépréciation des différents marchés financiers sur ses activités. Ces stress tests ont été réalisés sur la base des scénarios de stress historiquement avérés et des scénarios hypothétiques.

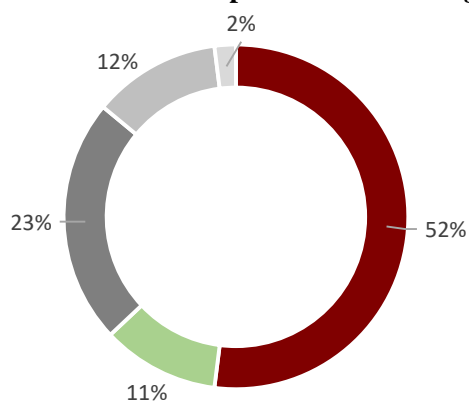
Evolution des expositions et du profil de risque

A fin juin 2020, l'encours brut global du portefeuille trading est arrêté à 116 MMDH, dont 52% placé en titres obligataires direct ou via OPCVM et 23% sur l'activité de change. La VaR globale (1-Jour à 99%) hors effet de diversification inter-portefeuilles est estimé à 111 MDH.

La VaR est concentrée principalement sur le portefeuille obligataire et les titres de propriétés, et accessoirement sur les opérations de change à terme, les opérations de trésorerie devises et les dérivés de change. Cela est dû à la taille de ces portefeuilles, à la forte volatilité des facteurs de risque les composant et à leurs poids par rapport aux autres éléments dans le portefeuille de négociation.

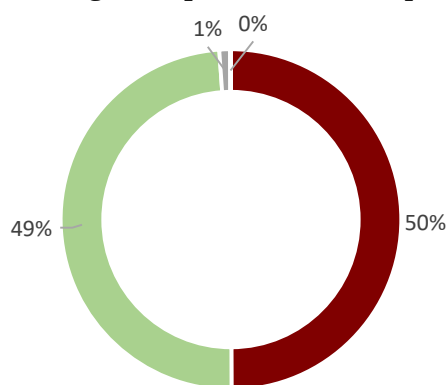
Les graphiques suivants présentent en juin 2020, la structure du portefeuille trading de la Banque et la contribution de chaque classe de facteurs de risque dans la VaR globale.

Structure de l'encours du portefeuille Trading



■ PTF Obligataire ■ PTF Repo ■ PTF change brut ■ PTF MM ■ OPCVM diversifié et Actions

VaR globale par facteur de risque



■ Risque Equity ■ Risque Taux ■ Risque de change ■ Risque Volatilité

IV. RISQUES ALM

Evolution des indicateurs de risque de taux

Le profil des actifs et des passifs à court terme du portefeuille bancaire à fin juin 2020 est à peu près le même en termes d'écoulement en taux que celui à fin décembre 2019. Les principaux changements ayant un impact sur le risque de taux sont les suivants :

- la baisse du taux de la réserve monétaire de 2% à 0%
- la baisse des certificats de dépôts de (1,5 MdDH)
- La baisse de la durée résiduelle des dépôts à terme, qui est passée de 7 mois en déc. 2019 à 6 mois en juin 2020

En cas de hausse des taux de 100 points de base, le bénéfice varie de -113 Millions de DH contre -212 MDH en décembre 2019. A noter que la sensibilité des bénéfices à une variation des taux reste en dessous des limites des objectifs de risque du Groupe.

Le tableau suivant présente l'incidence potentielle d'une hausse des taux de 100 points de base, sur une période de 12 mois, sur le revenu net d'intérêt et sur la valeur économique de la Banque en Décembre 2019 et Juin 2020. L'impact d'une telle variation représente moins de 2% du PNB et des fonds propres réglementaires.

	30/06/2020	31/12/2019
Impact sur le bénéfice (<i>en millions de dirhams</i>)	-113	-212
Par rapport au produit net bancaire	0,9%	1,8%
Impact sur la valeur économique sur le CT (<i>en millions de dirhams</i>)	21	-33
Par rapport aux fonds propres réglementaires	0,05%	0,09%

Evolution des indicateurs de risque de liquidité

Le total des actifs du CPM s'est établi à 352 milliards de dirhams à fin juin 2020 contre 339 milliards de dirhams en décembre 2019, soit une augmentation de 3,9%.

En juin 2020 et par rapport à décembre 2019, les emplois devant être refinancés en cash représentent environ 10 milliards de dirhams. Il s'agit principalement des Crédits clientèle et prêts financiers (+1,4 MdDH), du portefeuille de participation (+1,3 MdDH) et du portefeuille titres (+7,3 MdDH). Ces montants ainsi que le non renouvellement des certificats de dépôts émis par la BCP (à hauteur de 1,5 MdDH) ont été refinancés par une augmentation des dépôts de la clientèle (+11,8 MdDH) principalement des dépôts à vue.

La situation de liquidité de la banque s'est améliorée et le recours au marché monétaire a diminué d'environ 1,3 MdDH. Le ratio de liquidité réglementaire (LCR) atteint un niveau de 160% largement supérieur au minimum réglementaire.

Les ressources du CPM collectées auprès de la clientèle ont augmenté de 4,8%, passant de 248 milliards de DH en décembre 2019 à 260 milliards de DH à fin juin 2020. Cette hausse concerne les comptes à vue créditeurs (+7,3%). Ainsi, la part des ressources non rémunérées a progressé à 69,2% en juin 2020 contre 67,6% en décembre 2019.

Le coefficient de transformation du CPM s'est situé à 85,7% en juin 2020 contre 88,7% en décembre 2019.

V. DISPOSITIF D'EVALUATION DE L'ADEQUATION GLOBALE DES FONDS PROPRES

Au 30 Juin 2020, le ratio de solvabilité de première catégorie (Tier1) du CPM s'affiche à 9,82%. Le ratio global de solvabilité (Tier 2) atteint quant à lui 13,90%, largement supérieur au minima réglementaire (12% ramené provisoirement par Bank Al Maghrib à 11,5% suite à la crise Covid).

PARTIE IX

ANNEXES

I. RAPPORT FINANCIER ANNUEL 2019

https://www.groupebcp.com/fr/GBP_Finances/Rapport-financier-BCP-2019.pdf

II. STATUTS DE LA BCP

https://www.groupebcp.com/fr/Documents%20partages/Statuts_BCP.pdf?csf=1&e=pSLYph

III. RAPPORTS ANNUELS & SEMESTRIELS

2019 :

https://www.groupebcp.com/fr/GBP_Finances/Rapport-financier-BCP-2019.pdf

2020 :

https://www.groupebcp.com/fr/GBP_Finances/Rapport-Financier-Semestriel_juin2020.pdf

IV. COMMUNIQUES TRIMESTRIELS

https://www.groupebcp.com/fr/GBP_Finances/cahiers-Trimestrielles_BP_31032020.pdf

https://www.groupebcp.com/fr/GBP_Finances/CP_P_CA_1S.pdf

https://www.groupebcp.com/fr/GBP_Finances/cahier_Financier_BP_30092020.pdf

V. RAPPORTS DE NOTATION

2019 :

https://www.groupebcp.com/fr/GBP_Finances/CreditOpinion-GBCP-29-May-19.pdf

https://www.groupebcp.com/fr/GBP_Finances/CreditOpinion-GBCP-06-Nov-19.pdf

2020 :

https://www.groupebcp.com/fr/gbp_finances/moodys-published-credit-opinion-groupe-banque-centrale-populaire-13a.pdf

https://www.groupebcp.com/fr/GBP_Finances/Ratings-Direct_Banque-Centrale-Populaire_JANVIER-2020.pdf

https://www.groupebcp.com/fr/GBP_Finances/Credit-Opinion-Groupe-Banque-Centrale-Populaire-15Dec20.pdf