



GROUPE BCP

RÉSULTATS ANNUELS AU 31 DÉCEMBRE 2023



GROUPE BANQUE CENTRALE POPULAIRE

COMPTES CONSOLIDÉS AUX NORMES IFRS 31 DÉCEMBRE 2023

NORMES ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUÉS PAR LE GROUPE

1. CADRE GÉNÉRAL

1.1. BANQUE CENTRALE POPULAIRE

La Banque Centrale Populaire (BCP) est un établissement de crédit, sous forme de société anonyme à Conseil d'Administration. Elle est cotée en bourse depuis le 8 juillet 2004.

La BCP assure un rôle central au sein du groupe. Elle est investie de deux missions principales :

- Etablissement de crédit habilité à réaliser toutes les opérations bancaires ;
- Organisme central bancaire des Banques Populaires Régionales.

La BCP coordonne la politique financière du groupe, assure le refinancement des Banques Populaires Régionales et la gestion de leurs excédents de trésorerie ainsi que les services d'intérêt commun pour le compte de ses organismes.

1.2. BANQUES POPULAIRES RÉGIONALES

Les Banques Populaires Régionales (BPR), au nombre de 8, sont des établissements de crédit habilités à effectuer toutes les opérations de banque dans leurs circonscriptions territoriales respectives. Elles sont organisées sous la forme coopérative à capital variable, à Directoire et Conseil de Surveillance.

1.3. CRÉDIT POPULAIRE DU MAROC

Le Crédit populaire du Maroc (CPM) est un groupement de banques constitué par la Banque Centrale Populaire et les Banques Populaires Régionales. Il est placé sous la tutelle d'un comité dénommé Comité Directeur du Crédit Populaire du Maroc.

1.4. COMITE DIRECTEUR

Le Comité Directeur est l'instance suprême exerçant exclusivement la tutelle sur les différents organismes du CPM. Ses principales attributions sont :

- Définir les orientations stratégiques du groupe
- Exercer un contrôle administratif, technique et financier sur l'organisation et la gestion des organismes du CPM
- Définir et contrôler les règles de fonctionnement communes au groupe
- Prendre toutes les mesures nécessaires au bon fonctionnement des organismes du CPM et à la sauvegarde de leur équilibre financier.

1.5. MÉCANISME DE GARANTIE

Le Crédit Populaire du Maroc dispose d'un fonds de soutien destiné à préserver la solvabilité de ses organismes. Ce fonds de soutien est alimenté par la BCP et les BPR par le versement d'une contribution fixée par le Comité Directeur.

2. RÉSUMÉ DES PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUÉS PAR LE GROUPE BANQUE CENTRALE POPULAIRE

2.1. CONTEXTE

Les normes comptables internationales (International Financial Reporting Standards - IFRS) ont été appliquées aux comptes consolidés du Groupe Banque Centrale Populaire à compter du 1er janvier 2008 avec bilan d'ouverture et au 1er janvier 2007, conformément aux prescriptions énoncées par la norme IFRS 1 « Première application des normes d'information financière internationales », et par les autres normes du référentiel IFRS, en tenant compte de la version et des interprétations des normes telles qu'elles ont été adoptées par l'International Accounting Standards Board (IASB).

L'objectif primordial des autorités réglementaires est de doter les établissements de crédit d'un cadre de comptabilité et d'information financière conforme aux standards internationaux en termes de transparence financière et de qualité de l'information fournie.

2.2. NORMES COMPTABLES APPLIQUÉES

2.2.1. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Les comptes consolidés du Groupe 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 négligeable pour l'établissement des comptes consolidés du groupe BCP.

Une filiale est consolidée à partir de la date à laquelle le groupe 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 du groupe BCP.

Entreprises contrôlées : Filiales

Les entreprises contrôlées par le groupe BCP sont consolidées par intégration

globale. La BCP contrôle une filiale lorsqu'elle est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entité afin de bénéficier de ses activités. Le contrôle est présumé exister lorsque le groupe BCP détient, directement ou indirectement, plus de la moitié des droits de vote de la filiale.

Il est attesté lorsque le groupe BCP dispose du pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de l'entité en vertu d'un accord, ou de nommer, de révoquer ou de réunir la majorité des membres du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent.

La détermination du pourcentage de contrôle prend en compte les droits de vote potentiels qui donnent accès à des droits de vote complémentaires, dès lors qu'ils sont immédiatement exerçables ou convertibles.

2.2.1. Entreprises sous contrôle conjoint : Co-entreprises

Les entreprises sous contrôle conjoint sont consolidées par intégration proportionnelle ou par mise en équivalence. Le groupe BCP possède un contrôle conjoint lorsque, en vertu d'un accord contractuel, les décisions financières et opérationnelles nécessitent l'accord unanime des parties qui se partagent le contrôle.

2.2.2. Entreprises sous influence notable : Associées

Les entreprises sous influence notable sont mises en équivalence. L'influence notable est le pouvoir de participer aux décisions de politique financière et opérationnelle d'une entité, sans en détenir le contrôle.

Elle est présumée si le groupe BCP détient, directement ou indirectement, 20% ou plus des droits de vote dans une entité. Les participations inférieures à ce seuil sont exclues du périmètre de consolidation, sauf si elles représentent un investissement stratégique, et si le groupe BCP y exerce une influence notable effective.

Les variations de capitaux propres des sociétés mises en équivalence sont comptabilisées à l'actif du bilan sous la rubrique « Participations dans les entreprises mises en équivalence » et au passif du bilan sous la rubrique de capitaux propres appropriée.

L'écart d'acquisition sur une société consolidée par mise en équivalence figure également sous la rubrique « Participations dans les entreprises mises en équivalence ».

Si la quote-part du groupe BCP dans les pertes d'une entreprise mise en équivalence est égale ou supérieure à ses intérêts dans cette entreprise, le groupe BCP cesse de prendre en compte sa quote-part dans les pertes à venir. La participation est alors présentée pour une valeur nulle. Les pertes supplémentaires de l'entreprise associée sont provisionnées uniquement lorsque le groupe BCP a une obligation légale ou implicite de le faire ou lorsqu'elle a effectué des paiements pour le compte de l'entreprise.

2.2.3. Intérêts minoritaires

Les intérêts minoritaires sont présentés séparément dans le résultat consolidé, ainsi que dans le bilan consolidé au sein des capitaux propres.

2.2.2. OPTIONS RETENUES PAR LE GROUPE BANQUE CENTRALE POPULAIRE

2.2.2.1. Définition du périmètre

Afin de définir les sociétés à intégrer dans le périmètre de consolidation, les critères suivants doivent être respectés :

- Le groupe BCP doit détenir, directement ou indirectement, au moins 20% de ses droits de vote existants et potentiels.
- L'une des limites suivantes est atteinte :
 - Le total du bilan de la filiale est supérieur à 0,5% du total bilan consolidé.
 - La situation nette de la filiale est supérieure à 0,5% de la situation nette consolidée.
 - Le chiffre d'affaires ou produits bancaires de la filiale sont supérieurs à 0,5% des produits bancaires consolidés.

Les titres de participation sur lesquelles le groupe BCP n'a aucun contrôle ne sont pas intégrés au niveau du périmètre même si leur contribution remplit les critères présentés ci-avant.

Il est à noter que le groupe BCP a choisi la consolidation selon l'optique de la maison mère.

2.2.2.2. Exception

Une entité ayant une contribution non significative doit intégrer le périmètre de consolidation si elle détient des actions ou parts dans des filiales qui vérifient un des critères ci-dessus décrits.

2.2.2.3. La consolidation des entités ad hoc

La Fondation Banque Populaire pour le micro crédit a été intégrée dans le périmètre de consolidation. La présidence du conseil d'administration de la

GROUPE BANQUE CENTRALE POPULAIRE

COMPTES CONSOLIDÉS AUX NORMES IFRS 31 DÉCEMBRE 2023

fondation est assurée par le Président Directeur Général de la Banque Centrale Populaire suite à la modification de ses statuts.

Les exclusions du périmètre de consolidation :

Une entité contrôlée ou sous influence notable est exclue du périmètre de consolidation lorsque dès son acquisition, les titres de cette entité sont détenus uniquement en vue d'une cession ultérieure à brève échéance. Ces titres sont comptabilisés dans la catégorie des actifs destinés à être cédés, et évalués à la juste valeur par résultat. Les participations (hors participations majoritaires) détenues par des entités de capital-risque sont également exclues du périmètre de consolidation dans la mesure où elles sont classées en actifs financiers à la juste valeur par résultat sur option.

2.2.2.4. Les méthodes de consolidation

Les méthodes de consolidation sont fixées respectivement par les normes IAS 27, 28 et 31. Elles résultent de la nature de contrôle exercé par le groupe Banque Populaire sur les entités consolidables, quelle qu'en soit l'activité et qu'elles aient ou non la personnalité morale.

Les acquisitions d'intérêts minoritaires sont comptabilisées en utilisant la « parent equity extension method », par la quelle la différence entre le prix payé et la valeur comptable de la quote-part des actifs nets acquis est comptabilisée en goodwill.

2.3. IMMOBILISATIONS

Les immobilisations inscrites au bilan du groupe comprennent les immobilisations corporelles et incorporelles d'exploitation, hors exploitation ainsi que les immeubles de placement.

Les immobilisations d'exploitation sont utilisées à des fins de production de services, ou administratives. Elles incluent les biens autres qu'immobiliers, donnés en location simple.

Les immeubles de placement sont des biens immobiliers détenus pour en retirer des loyers et valoriser le capital investi.

2.3.1. COMPTABILISATION INITIALE

Les immobilisations sont enregistrées à leur coût d'acquisition augmenté des frais directement attribuables, et des coûts d'emprunt encourus lorsque la mise en service des immobilisations est précédée d'une longue période de construction ou d'adaptation.

Les logiciels développés en interne, lorsqu'ils remplissent les critères d'immobilisation, sont immobilisés pour leur coût direct de développement qui inclut les dépenses externes et les frais de personnel directement affectables au projet.

2.3.2. EVALUATION ET COMPTABILISATION ULTÉRIEURES

Après comptabilisation initiale, les immobilisations sont évaluées à leur coût diminué du cumul des amortissements et des pertes éventuelles de valeur. Il est également possible d'opter pour la réévaluation postérieurement à la comptabilisation initiale.

2.3.3. AMORTISSEMENT

Le montant amortissable d'une immobilisation est déterminé après déduction de sa valeur résiduelle. Seuls les biens donnés en location simple sont réputés avoir une valeur résiduelle, la durée d'utilité des immobilisations d'exploitation étant généralement égale à la durée de vie économique attendue du bien.

Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire sur la durée d'utilité attendue du bien pour l'entreprise. Les dotations aux amortissements sont comptabilisées sous la rubrique « Dotations aux amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles » du compte de résultat.

Lorsqu'une immobilisation est composée de plusieurs éléments pouvant faire l'objet de remplacement à intervalles réguliers, ayant des utilisations différentes ou procurant des avantages économiques selon un rythme différent, chaque élément est comptabilisé séparément et chacun des composants est amorti selon un plan d'amortissement qui lui est propre.

2.3.4. DÉPRÉCIATION

Les immobilisations amortissables font l'objet d'un test de dépréciation lorsqu'à la date de clôture, d'éventuels indices de perte de valeur sont identifiés. Les immobilisations non amortissables ainsi que les écarts d'acquisition font l'objet d'un test de dépréciation au moins une fois par an. S'il existe un tel indice de dépréciation, la valeur recouvrable de l'actif est comparée à la valeur nette comptable de l'immobilisation.

En cas de perte de valeur, une dépréciation est constatée en compte de résultat. La dépréciation est reprise en cas d'amélioration de la valeur recouvrable ou de disparition des indices de dépréciation.

Les dépréciations sont comptabilisées dans le poste « Dotations aux amortissements et provisions pour dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles » du compte de résultat.

2.3.5. PLUS OU MOINS-VALUES DE CESSION

Les plus ou moins values de cession des immobilisations d'exploitation sont enregistrées au compte de résultat dans le poste « Gains nets sur autres actifs ».

Les plus ou moins values de cession des immeubles de placement sont enregistrées au compte de résultat dans le poste « Produits des autres activités » ou « Charges des autres activités ».

2.3.6. OPTIONS RETENUES PAR LE GROUPE BANQUE CENTRALE POPULAIRE

Approche par composants

Dans les comptes sociaux, les constructions sont amorties linéairement sur 25 ans, alors qu'elles sont constituées de plusieurs composants qui n'ont pas, en principe, les mêmes durées d'utilité.

La définition des composants standards des différentes catégories de constructions a été effectuée suite à une expertise métier et à une étude réalisée auprès de certaines BPR. La répartition par composants s'applique de manière différente selon la nature des constructions.

Ainsi, quatre familles de constructions ont été définies, et pour chacune d'elle une répartition moyenne par composants a été établie. Chaque composant a fait l'objet d'un amortissement sur la durée d'utilité documentée en interne.

Evaluation

Le groupe a opté pour le modèle du coût, l'option de réévaluation prévue par IAS 16 n'a pas été retenue.

Après sa comptabilisation en tant qu'actif, une immobilisation corporelle doit être comptabilisée à son coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur.

Toutefois, selon IFRS 1, une entité peut décider d'évaluer une immobilisation corporelle à la date de transition aux IFRS à sa juste valeur et utiliser cette juste valeur en tant que coût présumé à cette date. Cette option a été retenue pour les terrains qui ont fait l'objet de réévaluation par des experts externes.

2.4. CONTRATS DE LOCATION

Les différentes sociétés du groupe peuvent être le preneur ou le bailleur de contrats de location.

2.4.1. LE GROUPE EST LE BAILLEUR

Les locations consenties par une société du groupe sont analysées comme des contrats de location-financement (crédit-bail, location avec option d'achat et autres) ou en contrats de location simple.

2.4.1.1. Contrats de location financement

Dans un contrat de location-financement, le bailleur transfère au preneur la quasi-totalité des risques et avantages de l'actif. Il s'analyse comme un financement accordé au preneur pour l'achat d'un bien.

La valeur actuelle des paiements dus au titre du contrat, augmentée le cas échéant de la valeur résiduelle, est enregistrée comme une créance.

Le revenu net de l'opération pour le bailleur ou le loueur correspond au montant d'intérêts du prêt et est enregistré au compte de résultat sous la rubrique « Intérêts et produits assimilés ». Les loyers perçus sont répartis sur la durée du contrat de location-financement en les imputant en amortissement du capital et en intérêts de façon à ce que le revenu net représente un taux de rentabilité constant sur l'encours résiduel. Le taux d'intérêt utilisé est le taux d'intérêt implicite du contrat.

Les dépréciations constatées sur ces prêts et créances, qu'il s'agisse de dépréciations individuelles ou collectives, suivent les mêmes règles que celles décrites pour les prêts et créances.

2.4.1.2. Contrats de location simple

Un contrat de location simple est un contrat par lequel, la quasi-totalité des risques et avantages de l'actif mis en location n'est pas transférée au preneur.

Le bien est comptabilisé à l'actif du bailleur en immobilisations et amorti linéairement sur la période de location après avoir déduit, le cas échéant, de son prix d'acquisition l'estimation de sa valeur résiduelle.

Les loyers sont comptabilisés en résultat pour leur totalité de manière linéaire sur la durée du contrat de location.

Ces loyers et ces dotations aux amortissements sont enregistrés au compte de résultat sur les lignes « Produits des autres activités » et « Charges des autres activités ».

2.4.2. LE GROUPE EST LE PRENEUR

Les contrats de location conclus par le groupe à l'exception des contrats d'une durée inférieure ou égale à 12 mois et des contrats de faible valeur sont comptabilisés au bilan à l'actif en tant que droits d'utilisation. Le droit d'utilisation est amorti linéairement et la dette financière est amortie actuariellement sur la durée du contrat de location.

GROUPE BANQUE CENTRALE POPULAIRE

COMPTES CONSOLIDÉS AUX NORMES IFRS 31 DÉCEMBRE 2023

Les principales hypothèses utilisées dans l'évaluation des droits d'utilisation et dettes de location sont les suivantes :

EXEMPTIONS :

La norme IFRS 16 prévoit des exemptions pour la comptabilisation du droit d'utilisation et de la dette locative. En effet, un contrat de location n'est pas éligible à la norme IFRS 16 si les deux conditions suivantes sont réalisées :

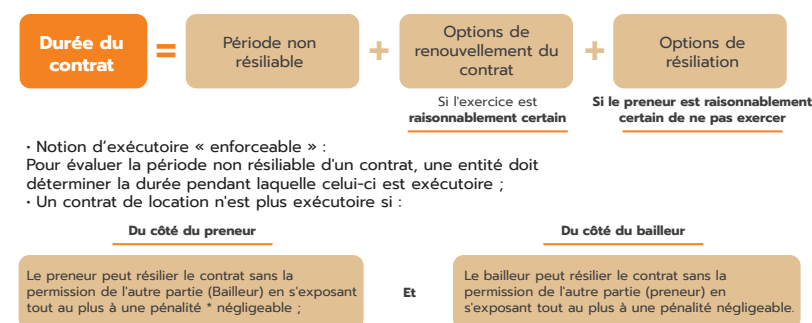
- Les contrats de location ayant une durée de 12 mois ou moins.
- Les contrats de location ayant une faible valeur : La norme elle-même ne définit pas de seuil strict sur les contrats de location portant sur un actif de faible valeur. Toutefois, les bases de conclusion indiquent que, lors des discussions en 2015, il s'agissait pour l'IASB des actifs d'une valeur individuelle à neuf de l'ordre de 5 000 USD.

Le Groupe Banque Centrale Populaire a fait le choix d'appliquer les exemptions de comptabilisation des contrats de location selon la norme IFRS 16.

DURÉE :

Selon la norme IFRS 16, la durée du contrat est réputée être la durée exécutoire du contrat (période pendant laquelle le contrat ne peut être résilié), additionné par les options de renouvellement dont le caractère de renouvellement est raisonnablement certain.

Le Groupe Banque Centrale Populaire a fait le choix de retenir la durée exécutoire ainsi que l'option de renouvellement : Période pendant laquelle le contrat est exécutoire selon le modèle suivant :



Composition des contrats du Groupe Banque Centrale Populaire par catégorie d'actif est la suivante :

- Baux commerciaux et baux à usage d'habitation
- Régime d'occupation temporaire du domaine public
- Véhicules en LLD
- Matériel informatique
- Mobilier de bureau

TAUX D'ACTUALISATION :

À la date de début, le preneur doit évaluer l'obligation locative à la valeur actualisée des paiements de loyers qui n'ont pas encore été versés. La valeur actualisée des paiements des loyers doit être calculée à l'aide du taux d'intérêt implicite du contrat de location s'il est possible de déterminer facilement ce taux. Sinon, le preneur doit utiliser son taux d'emprunt marginal.

Le taux d'actualisation retenu pour l'évaluation de la dette locative des contrats de location simple est le taux d'emprunt marginal d'endettement, qui correspond au taux de refinancement auprès des marchés financiers avec comme caractéristiques :

- Une durée similaire à celle du contrat
- Une garantie similaire à celle du contrat
- Un environnement économique similaire

2.5. ACTIFS FINANCIERS

2.5.1. CLASSIFICATION ET ÉVALUATION

A partir du 1^{er} janvier 2018, le groupe BCP applique la norme IFRS9 et classe ses actifs financiers dans les catégories suivantes :

- Actifs financiers au coût amorti ;
- Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat « juste valeur par résultat » ;
- Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres « juste valeur par capitaux propres ».

Le classement des actifs financiers requiert d'opérer une distinction entre instruments de dettes et instruments de capitaux propres.

2.5.1.1. Instruments de dettes

Un instrument de dette est défini comme étant un passif financier du point de vue de l'émetteur ; tel est le cas par exemple des prêts aux établissements de

crédit, des prêts à la clientèle, des bons du Trésor, des obligations émises par une entreprise privée, des créances commerciales achetées dans le cadre des contrats d'affacturage sans recours ou encore des créances commerciales des sociétés industrielles et commerciales.

La classification des instruments de dette (prêts, créances ou titres) et leur évaluation ultérieure dépendent des deux critères suivants :

- modèle de gestion de ces actifs ou portefeuilles d'actifs financiers,
- caractéristiques des flux contractuels de chaque actif financiers (SPPI : Solely Payments of Principal & Interests). Le test 'SPPI' regroupe un ensemble de critères, examinés cumulativement, permettant d'établir si les flux de trésorerie contractuels respectent les caractéristiques d'un financement simple (remboursements de nominal et versements d'intérêts sur le nominal restant dû). Le test est satisfait lorsque le financement donne droit seulement au remboursement du principal et lorsque le versement des intérêts perçus reflète la valeur temps de l'argent, le risque de crédit associé à l'instrument, les autres coûts et risques d'un contrat de prêt classique ainsi qu'une marge raisonnable, que le taux d'intérêt soit fixe ou variable.

Sur la base de ces deux critères, le groupe BCP classe ainsi les instruments de dettes détenus dans l'une des 3 catégories « coût amorti », « juste valeur par capitaux propres » ou « juste valeur en contrepartie du résultat » :

- Coût amorti : catégorie dans laquelle sont comptabilisés les instruments de dettes dont le modèle de gestion consiste à détenir l'instrument afin d'en collecter les flux de trésorerie contractuels et dont les flux de trésorerie contractuels sont uniquement constitués de paiements relatifs au principal et d'intérêts sur le principal (critère dit de « prêt basique »).
- Juste valeur par capitaux propres : catégorie dans laquelle sont comptabilisés les instruments de dettes :
 - dont le modèle de gestion est à la fois de détenir l'instrument afin de collecter les flux de trésorerie contractuels et de vendre les actifs pour en retirer des plus-values « modèle de gestion mixte » et,
 - dont les flux de trésorerie sont uniquement constitués de paiements du principal et d'intérêts sur le principal (critère de « prêt basique »). Lors de la cession des instruments classés dans cette catégorie, les gains ou pertes latents précédemment comptabilisés en capitaux propres sont constatés en compte de résultat dans la rubrique « Gains ou pertes nets sur actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres ».
 - Juste valeur par résultat : catégorie dans laquelle sont comptabilisés tous les instruments de dettes qui ne sont pas éligibles à un classement au coût amorti ou dans la catégorie juste valeur par capitaux propres. Cette catégorie inclut notamment les instruments de dette dont le modèle de gestion vise essentiellement à en retirer des résultats de cession, ceux qui ne répondent pas au critère de « prêt basique » (par exemple les obligations avec options de souscription d'actions) ainsi que les actifs financiers qui comportent un dérivé incorporé. Dans ce dernier cas, le dérivé incorporé n'est pas comptabilisé séparément du contrat hôte et ce dernier est comptabilisé dans son intégralité en juste valeur par résultat.

Les instruments de dette ne peuvent être désignés à la juste valeur par résultat sur option que si ce classement permet de réduire une incohérence en résultat (« mismatch comptable »).

Les instruments de dette comptabilisés dans les catégories « Coût amorti » et « juste valeur par capitaux propres » donnent lieu à dépréciation selon les modalités précisées dans ci après dans la note 2.9. La dépréciation qui en résulte est comptabilisée en compte de résultat, dans le « coût du risque ».

Les instruments de dette qui ne sont pas comptabilisés à la juste valeur par résultat sont initialement comptabilisés à leur juste valeur, coupon couru inclus, majorée des coûts de transaction directement attribuables à l'acquisition.

Les variations de juste valeur des instruments de dette qui sont comptabilisés à la juste valeur par résultat sont enregistrées dans la rubrique « Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat ».

Les variations de juste valeur des instruments de dette qui sont comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres sont enregistrées, hors revenus courus, sur une ligne spécifique des capitaux propres intitulée « Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres ».

Les revenus courus des instruments à revenu fixe sont calculés selon la méthode du taux d'intérêt effectif, intégrant les primes, décotes et frais d'acquisition s'ils sont significatifs. Ils sont enregistrés en compte de résultat dans le poste « Intérêts et produits assimilés », quel que soit leur classement comptable à l'actif.

Le groupe modifie la classification des instruments de dette en portefeuille d'une catégorie à l'autre si et seulement si le modèle de gestion de ces instruments est modifié. Le reclassement prend effet à compter du début de la période comptable qui suit celle au cours de laquelle le modèle de gestion est modifié. De tels changements ne devraient être que très rares en pratique.

GROUPE BANQUE CENTRALE POPULAIRE

COMPTES CONSOLIDÉS AUX NORMES IFRS 31 DÉCEMBRE 2023

2.5.1.2. Instruments de capitaux propres

Un instrument financier est un instrument de capitaux propres si et seulement si l'émetteur n'a aucune obligation contractuelle de remettre de la trésorerie ou un autre actif financier à des conditions qui lui seraient potentiellement défavorables. C'est le cas notamment des actions.

La norme IFRS 9 requiert d'enregistrer tous les instruments de capitaux propres détenus en portefeuille en juste valeur par résultat, sauf option pour la comptabilisation à la juste valeur par capitaux propres des instruments de capitaux propres qui ne sont pas détenus à des fins de transaction. Cette option est irrévocable. Dans ce cas, la variation des gains et pertes latents est comptabilisée en autres éléments du résultat global « gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres » sans jamais affecter le résultat, y compris en cas de cession. Il n'y a pas de test de dépréciation des instruments de capitaux propres en portefeuille, quel que soit leur classement comptable.

Les dividendes reçus ainsi que les pertes et gains latents ou réalisés sur instruments classés en juste valeur par résultat sont comptabilisés en « gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat ».

Les dividendes reçus pour les instruments de capitaux propres classés en juste valeur par capitaux propres non recyclables sont également comptabilisés en résultat en « gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres ».

Les pertes et gains latents ou réalisés sur instruments classés en juste valeur par capitaux propres sont comptabilisés en capitaux propres, dans la rubrique « Gains et pertes nets comptabilisés directement en capitaux propres ».

La politique du groupe BCP est de comptabiliser dans la catégorie « juste valeur par résultat » l'ensemble du portefeuille d'instruments de capitaux propres à l'exception de quelques lignes d'actions comptabilisées sur option irrévocable dans la catégorie des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres non recyclables.

Les parts d'OPCVM sont également comptabilisées dans la catégorie des actifs financiers à la juste valeur par résultat.

2.5.2. OPTIONS RETENUES PAR LE GROUPE BANQUE CENTRALE POPULAIRE

Les options retenues pour la classification des différents portefeuilles de titres sont les suivantes :

Actifs Financiers à la juste valeur par résultat

- Titres de transaction
- Produits dérivés
- OPCVM et actions
- Titres d'OPCVM détenus (titrisation)

Actifs à la juste valeur par capitaux propres

- Bons du trésor classés en titres de placement
- Obligations marocaines
- Bons du trésor reclassés des titres d'investissement

Titres au coût amorti

- Titres d'investissements (hors bons du trésor reclassés en juste valeur par OCI)
- Bons du trésor habitat économique classés en titres de placement.

2.6. ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

2.6.1. ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT

Les engagements de financement sont comptabilisés à leur juste valeur, qui est généralement le montant de la commission d'engagement perçue. Elles sont comptabilisées conformément aux règles énoncées ci-dessus.

Une provision au titre des pertes de crédit attendues est constituée en application des principes de la norme IFRS 9.

2.6.2. ENGAGEMENTS DE GARANTIES

Les engagements de garantie sont comptabilisés à leur juste valeur, qui est généralement le montant de la commission de garantie perçue. Ces commissions sont ensuite comptabilisées en résultat au prorata temporis sur la période de garantie.

Une provision au titre des pertes de crédit attendues est constituée en application des principes de la norme IFRS 9.

2.7. DETERMINATION DE LA JUSTE VALEUR

2.7.1. PRINCIPES GÉNÉRAUX

Tous les instruments financiers sont évalués à la juste valeur, soit au bilan (actifs et passifs financiers à la juste valeur par résultat, y compris les dérivés, et actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres), soit dans les notes aux états financiers pour les autres actifs et passifs financiers.

La juste valeur est le montant pour lequel un actif peut être échangé, un passif éteint, entre deux parties consentantes, informées et agissant dans le cadre d'un marché concurrentiel.

La juste valeur est le prix coté sur un marché actif lorsqu'un tel marché existe ou, à défaut, celle déterminée en interne par l'usage d'une méthode de valorisation, qui incorpore le maximum de données observables du marché en cohérence avec les méthodes utilisées par les acteurs du marché.

2.7.2. PRIX COTÉS SUR UN MARCHÉ ACTIF

Lorsque des prix cotés sur un marché actif sont disponibles, ils sont retenus pour la détermination de la juste valeur de marché. Sont ainsi valorisés les titres cotés et les dérivés sur marchés organisés comme les futures et les options.

2.7.3. PRIX NON COTÉS SUR UN MARCHÉ ACTIF

Lorsque le prix d'un instrument financier n'est pas coté sur un marché actif, la valorisation est opérée par l'usage de modèles généralement utilisés par les acteurs du marché (méthode d'actualisation des flux futurs de trésorerie, modèle de Black-Scholes pour les options).

Le modèle de valorisation incorpore le maximum de données observables du marché : prix de marché cotés d'instruments ou de sous-jacents similaires, courbe des taux d'intérêt, cours des devises, volatilité implicite, prix des marchandises.

La valorisation issue des modèles est effectuée sur des bases prudentes. Elle est ajustée afin de tenir compte du risque de liquidité et du risque de crédit, afin de refléter la qualité de crédit des instruments financiers.

2.7.4. MARGE DÉGAGÉE LORS DE LA NÉGOCIATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

La marge dégagée lors de la négociation de ces instruments financiers (day one profit) :

- Est immédiatement constatée en résultat si les prix sont cotés sur un marché actif ou si le modèle de valorisation n'incorpore que des données observables du marché ;
- Est différée et étalée en résultat sur la durée du contrat, lorsque toutes les données ne sont pas observables sur le marché ; lorsque les paramètres non observables à l'origine le deviennent ; la part de la marge non encore reconnue est alors comptabilisée en résultat.

2.7.5. ACTIONS NON COTÉES

La juste valeur des actions non cotées est déterminée par comparaison avec une transaction récente portant sur le capital de la société concernée, réalisée avec un tiers indépendant et dans des conditions normales de marché. En l'absence d'une telle référence, la valorisation est opérée, soit à partir de techniques communément utilisées (actualisation des flux futurs de trésorerie), soit sur la base de la quote-part d'actif net revenant au groupe calculée à partir des informations disponibles les plus récentes.

Les actions dont la valeur comptable est inférieure à 1 million de dirhams ne font pas objet d'une réévaluation.

2.8. OPÉRATIONS EN DEVICES

2.8.1. ACTIFS ET PASSIFS MONÉTAIRES LIBELLÉS EN DEVICES

Les actifs et passifs monétaires correspondent aux actifs et aux passifs devant être reçus ou payés pour un montant en numéraire déterminé ou déterminable. Les actifs et passifs monétaires libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle de l'entité concernée du groupe au cours de clôture.

Les écarts de change sont comptabilisés en résultat, à l'exception des écarts de change relatifs à des instruments financiers désignés comme instruments de couverture de résultats futurs ou de couverture d'investissement net en devises qui sont, dans ce cas, comptabilisés en capitaux propres.

Les opérations de change à terme sont évaluées au cours du terme restant à courir. Les écarts de conversion sont constatés en résultat sauf lorsque l'opération est qualifiée de couverture en flux de trésorerie. Les écarts de conversion sont alors constatés en capitaux propres pour la partie efficace de la couverture et comptabilisés en résultat de la même manière et selon la même périodicité que les résultats de l'opération couverte.

2.8.2. ACTIFS NON MONÉTAIRES LIBELLÉS EN DEVICES

Les écarts de change relatifs aux actifs non monétaires libellés en devises et évalués à la juste valeur (Titres à revenu variable) sont comptabilisés de la manière suivante :

Ils sont constatés en résultat lorsque l'actif est classé dans la catégorie « Actifs financiers à la juste valeur par résultat »

Ils sont constatés en capitaux propres lorsque l'actif est classé dans la catégorie « Actifs à la juste valeur par capitaux propres », à moins que l'actif financier ne soit désigné comme élément couvert au titre du risque de change dans une couverture de valeur en juste valeur ; les écarts de change sont alors constatés en résultat.

Les actifs non monétaires qui ne sont pas évalués à la juste valeur demeurent à leur cours de change historique.

GROUPE BANQUE CENTRALE POPULAIRE

COMPTES CONSOLIDÉS AUX NORMES IFRS 31 DÉCEMBRE 2023

2.9. DÉPRÉCIATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

2.9.1. CALCUL DES PERTES ATTENDUES

Le groupe évalue les pertes de crédit attendues au titre des instruments financiers suivants :

- prêts et créances aux établissements de crédit au coût amorti,
- prêts et créances à la clientèle au coût amorti,
- titres au coût amorti (bons du Trésor et autres titres de créances à revenu fixe gérés en modèle « collecte des flux de trésorerie contractuels »)
- titres classés en « actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres recyclables » (bons du Trésor et autres titres de créances à revenu fixe gérés),
- engagements de financement non comptabilisés comme des dérivés et garanties financières données dans le champ d'application de la norme IFRS9,
- créances commerciales et locatives (classées en « compte de régularisation et autres actifs »).

La mesure des pertes de crédit attendues reflète :

- un montant objectif et fondé sur des pondérations probabilistes qui est déterminé par l'évaluation d'un éventail de résultats possibles ;
- la valeur temps de l'argent ; et
- les informations raisonnables et justifiables sur les événements passés, la conjoncture actuelle et les prévisions de la conjoncture économique future, qu'il est possible, à la date de clôture, d'obtenir sans devoir engager des coûts ou des efforts excessifs.

Conformément à la norme IFRS 9, les actifs financiers concernés sont répartis en trois catégories en fonction des variations du risque de crédit observées depuis leur comptabilisation initiale et une provision pour perte de crédit attendue est enregistrée au titre de chacune de ces catégories selon les modalités suivantes :

Phase 1 (stage 1) – Actifs financiers dits « sains » :

Tous les actifs financiers qui ne sont pas en défaut dès leur date d'acquisition sont enregistrés initialement dans cette catégorie et leur risque de crédit fait l'objet d'un monitoring continu par le groupe.

Phase 2 (stage 2) – Actifs financiers dont le risque de crédit s'est dégradé de manière significative

Les actifs financiers ayant subi une dégradation significative du risque de crédit depuis l'entrée au bilan mais qui ne sont pas encore en défaut sont transférés à cette catégorie. Les critères d'appréciation de la dégradation significative du risque de crédit sont décrits en note première application de la norme IFRS9 « Instruments financiers ».

Phase 3 (stage 3) – Actifs financiers en défaut

Les actifs financiers pour lesquels une situation de défaut a été identifiée sont déclassés dans cette catégorie. L'application de la norme IFRS9 ne modifie pas la définition du défaut (ou des actifs dépréciés) retenue à ce jour par le groupe BCP pour les prêts aux établissements de crédit et les prêts à la clientèle sous IAS 39.

Pour les actifs financiers « sains », la perte de crédit attendue comptabilisée est égale à la portion de la perte de crédit attendue à maturité qui résulterait des événements de défaut qui pourraient survenir au cours des 12 prochains mois (perte attendue à un an). Pour les actifs financiers des catégories 2 et 3, la perte de crédit attendue est calculée sur la base des pertes attendues à maturité (« perte attendue à maturité »). La note première application de la norme IFRS9 « Instruments financiers » précise les hypothèses et modalités d'estimation des pertes attendues.

Pour la mesure des pertes de crédit attendues modélisées sur base collective, les expositions sont regroupées par classes homogènes de risque. Pour opérer ces regroupements, les critères retenus sont fonction des produits, clients, garanties, etc.

Un des principes fondamentaux de la norme IFRS 9 en matière de mesure des pertes attendues est la nécessaire prise en compte d'informations prospectives ou « forward-looking »

Dégradation significative du risque de crédit

Le groupe considère qu'un instrument financier a connu une dégradation significative du risque de crédit quand un ou plusieurs des critères quantitatifs, qualitatifs ou backstop ci-dessous sont remplis :

Critères quantitatifs

Pour certains portefeuilles, la dégradation du risque de crédit est appréciée en comparant les notes internes à la date de comptabilisation initiale aux notes à la date de clôture. Les indicateurs de dégradation significative du risque de crédit, lorsqu'ils sont exprimés en variation de notes, sont également définis en tenant compte des variations des probabilités de défaut qui y sont attachées.

Critères qualitatifs

Un actif financier est également considéré comme ayant subi une dégradation significative du risque de crédit lorsque l'un ou plusieurs des critères ci-après sont remplis :

- Actif financier sous surveillance (« Watchlist »)
- Restructuration pour difficultés de paiement sans pour autant être en défaut
- Existence d'impayés,
- Changements significatifs défavorables des conditions économiques, commerciales ou financières dans lesquelles opère l'emprunteur,
- Risques identifiés de difficultés financières, etc.

L'appréciation de la dégradation significative du risque de crédit est réalisée de manière trimestrielle.

L'appréciation de la dégradation du risque de crédit est également réalisée en tenant compte d'informations prospectives

Les critères de dégradation du risque de crédit font l'objet d'une revue périodique et sont ajustés le cas échéant des observations réalisées.

Présomption de dégradation significative du risque de crédit

Lorsqu'un actif financier fait l'objet d'un impayé de plus de 30 jours, le groupe constate une dégradation significative du risque de crédit et l'actif est classé en Phase 2 / Stage 2, indépendamment des critères quantitatifs ou qualitatifs ci-dessus.

Exception pour risque de crédit faible

La norme IFRS9 permet un traitement simplifié dans le cas d'expositions sur des titres considérées comme étant à risque de crédit faible (« low credit risk » ou LCR). Elle autorise l'utilisation d'une simplification opérationnelle sur les instruments financiers pour lesquels le risque est jugé faible à la date de clôture. En cas d'utilisation de cette simplification opérationnelle, les instruments sont classés en Phase 1 / Stage 1 et font l'objet d'une provision pour perte de crédit à 12 mois, sans qu'il soit nécessaire d'apprécier si le risque de crédit s'est dégradé de manière significative depuis la date de comptabilisation initiale.

Créances restructurées

Les principes de comptabilisation des restructurations pour difficultés financières restent analogues à ceux prévalant selon IAS 39.

Calcul des pertes de crédit attendues

La perte de crédit attendue (ECL) est calculée sur la base de 12 mois ou à maturité en cas d'augmentation significative du risque de crédit depuis la comptabilisation initiale ou si un actif financier est déprécié.

Lorsque la disponibilité des paramètres le permet, la perte attendue (ECL) est égale au produit actualisé des trois paramètres de risque que sont la probabilité de défaut (PD), l'exposition en cas de défaut (EAD) et la perte en cas de défaut (LGD), tels que définis ci-dessous :

- La probabilité de Défaut (PD) représente la probabilité qu'un emprunteur soit en défaut sur ses engagements financiers (selon la « Définition du défaut et de la dépréciation ci-dessus ») pendant les 12 prochains mois (12M PD) ou sur la maturité résiduelle du contrat (PD à maturité) ; ces probabilités de défaut sont obtenues à partir de systèmes de notation internes (cf. note 12) ;
- Exposition en cas de défaut (EAD : Exposure at default) : elle est basée sur le montant auquel le groupe s'attend à être exposé effectivement au moment du défaut, soit sur les 12 prochains mois, soit sur la maturité résiduelle. L'EAD est l'exposition du contrat donné en début de l'année t ;
- La perte en cas de défaut (LGD) représente la perte attendue au titre de l'exposition qui serait en défaut. La LGD varie selon le type de contrepartie, le type de créance sur cette contrepartie, l'ancienneté du contentieux et la disponibilité ou non de collatéraux ou garanties. La LGD est représentée par un pourcentage de perte par unité d'exposition au moment du défaut. La LGD est le pourcentage moyen de perte sur l'exposition au moment du défaut, quelle que soit la date de survenance du défaut au cours de la durée du contrat.

Les paramètres de risque utilisés pour le calcul des pertes de crédit attendues tiennent compte d'informations prospectives. Pour les modalités de prise en compte de ces informations, voir note ci-après.

Ces paramètres de risques sont réexaminés et actualisés périodiquement

En cas d'indisponibilité de données pour calibrer la PD et la LGD, le groupe a adopté un calcul simplifié en se basant sur les pertes ou provisions individuelles observées historiquement sur le portefeuille donné pour calculer un taux de pertes attendues.

2.9.1.1. Actifs financiers dépréciés dès leur acquisition ou leur origination

Les actifs concernés sont ceux qui, dès leur acquisition ou origination, sont en défaut. Ces actifs sont classés en Phase 3 au moment de leur comptabilisation initiale et font l'objet d'un traitement comptable ultérieur spécifique, tenant compte du fait qu'ils sont dépréciés dès leur comptabilisation initiale. Ainsi :

- il n'est pas comptabilisé de dépréciation à la date de leur comptabilisation

GROUPE BANQUE CENTRALE POPULAIRE

COMPTES CONSOLIDÉS AUX NORMES IFRS 31 DÉCEMBRE 2023

initiale car le prix de transaction tient en principe déjà compte des pertes de crédit attendues ;

- les produits d'intérêts doivent être calculés en appliquant le « taux d'intérêt effectif ajusté en fonction de la qualité de crédit » ; ce taux est calculé sur la base des flux de trésorerie futurs attendus, déduction faite des pertes de crédit attendues initialement ;
- à chaque date de clôture, l'entité doit comptabiliser en résultat net à titre de gain ou de perte de valeur (en coût du risque) le montant de la variation des pertes de crédit attendues sur la durée de vie par rapport à l'estimation effectuée à la date de comptabilisation initiale ;
- les produits d'intérêts sont calculés par application du taux d'intérêt effectif ajusté du risque de crédit au coût amorti de l'actif financier depuis sa comptabilisation initiale, c'est-à-dire après imputation des provisions pour dépréciation éventuellement comptabilisées après la date de comptabilisation initiale.

Le groupe n'a pas d'actifs financiers dépréciés dès leur origination ou acquisition.

En application des dispositions des normes IFRS, il est possible de faire appel à son jugement d'expert pour corriger les flux de recouvrement issus des données statistiques et les adapter aux conditions en vigueur au moment de l'arrêt.

2.9.12. Coût du risque

Le coût du risque comprend les éléments de résultat relatifs à la comptabilisation des pertes de crédit telles que définies par IFRS 9, y compris pour la part relative aux placements des activités d'assurance. Il comprend :

- les flux de provisions et dépréciations couvrant les pertes à douze mois et à maturité relatifs aux :
 - prêts et créances aux établissements de crédit et à la clientèle comptabilisés au coût amorti ;
 - instruments de dettes en portefeuille comptabilisés au coût amorti ou en juste valeur par capitaux propres ;
 - engagements de financement ne répondant pas à la définition d'instruments financiers dérivés ;
 - garanties financières données comptabilisées conformément à la norme IFRS9 ;
- les pertes sur créances irrécouvrables ainsi que les récupérations sur créances antérieurement comptabilisées en pertes.

Sont également comptabilisées en coût du risque les dépréciations éventuellement constituées en cas de risque de défaillance avéré de contreparties d'instruments financiers négociés de gré à gré ainsi que les charges liées aux fraudes et aux litiges inhérents à l'activité de financement.

2.10. DETTES REPRÉSENTÉES PAR TITRE ET ACTIONS PROPRES

2.10.1. DETTES REPRÉSENTÉES PAR UN TITRE

Les instruments financiers émis par le groupe sont qualifiés d'instruments de dettes s'il existe une obligation contractuelle pour la société du groupe émettrice de ces instruments de délivrer du numéraire ou un actif financier au détenteur des titres.

Il en est de même dans les cas où le groupe peut être contraint à échanger des actifs ou des passifs financiers avec une autre entité à des conditions potentiellement défavorables, ou de livrer un nombre variable de ses propres actions.

Les dettes émises représentées par un titre sont enregistrées à l'origine à leur valeur d'émission comprenant les frais de transaction, puis sont évaluées à leur coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les obligations remboursables ou convertibles en actions propres sont considérées comme des instruments hybrides comprenant à la fois une composante dette et une composante capitaux propres, déterminées lors de la comptabilisation initiale de l'opération.

2.10.2. OPTIONS RETENUES PAR LE GROUPE BANQUE CENTRALE POPULAIRE

Selon la réglementation interne des BPR, celles-ci se réservent le droit inconditionnel de répondre favorablement aux demandes de remboursement des porteurs de parts sociales. Cette disposition a pour effet de ne pas reclasser une quote-part du capital des BPR en passifs financiers.

2.10.3. ACTIONS PROPRES

Les actions propres détenues par le groupe sont portées en déduction des capitaux propres consolidés quel que soit l'objectif de leur détention et les résultats afférents sont éliminés du compte de résultat consolidé.

2.11. DÉRIVÉS ET DÉRIVÉS INCORPORÉS

Tous les instruments dérivés sont comptabilisés au bilan à leur juste valeur.

2.11.1. PRINCIPE GÉNÉRAL

Les dérivés sont comptabilisés à leur juste valeur au bilan dans les postes «

Actifs ou passifs financiers à la juste valeur par résultat ». Ils sont comptabilisés en actifs financiers lorsque la valeur est positive, en passifs financiers lorsqu'elle est négative.

Les gains et pertes réalisés et latents sont comptabilisés au compte de résultat en « Gains et pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat ».

2.11.2. DÉRIVÉS ET COMPTABILITÉ DE COUVERTURE

Les dérivés conclus dans le cadre de relations de couverture sont désignés en fonction de l'objectif poursuivi.

- La couverture en juste valeur est notamment utilisée pour couvrir le risque de taux d'intérêt des actifs et passifs à taux fixe.
- La couverture en flux de trésorerie est notamment utilisée pour couvrir le risque de taux d'intérêt des actifs et passifs à taux variables et le risque de change des revenus futurs hautement probables en devises.

Lors de la mise en place de la relation de couverture, le groupe établit une documentation formalisée : désignation de l'instrument et de risque couvert, stratégie et nature du risque couvert, désignation de l'instrument de couverture, modalités d'évaluation de l'efficacité de la relation de couverture.

Conformément à cette documentation, le groupe évalue, lors de sa mise en place et au minimum semestriellement, l'efficacité rétrospective et prospective des relations de couverture mises en place.

Les tests d'efficacité rétrospectifs ont pour but de s'assurer que le rapport entre les variations effectives de valeur ou de résultat des dérivés de couverture et celles des instruments couverts se situe entre 80 et 125 %.

Les tests prospectifs ont pour but de s'assurer que les variations de valeur ou de résultat des dérivés attendues sur la durée de vie résiduelle de la couverture compensent de manière adéquate celles des instruments couverts.

Concernant les transactions hautement probables, leur caractère s'apprécie notamment au travers de l'existence d'historiques sur des transactions similaires.

En cas d'interruption de la relation de couverture ou lorsque celle-ci ne satisfait plus aux tests d'efficacité, les dérivés de couverture sont transférés en portefeuille de transactions et comptabilisés selon les principes applicables à cette catégorie.

2.11.3. DÉRIVÉS INCORPORÉS

Lorsqu'un contrat hybride comporte un contrat hôte qui est un actif financier entrant dans le champ d'application de la norme IFRS 9, le contrat hybride (actif financier) est comptabilisé dans son intégralité conformément aux principes généraux applicables aux actifs financiers.

Lorsqu'un dérivé incorporé est la composante d'un contrat hybride qui n'est pas un actif financier entrant dans le champ d'application de la norme IFRS 9, il doit être extrait du contrat hôte et comptabilisé séparément dès lors que l'instrument hybride n'est pas évalué en juste valeur par résultat et que les caractéristiques économiques et les risques associés du dérivé incorporé ne sont pas étroitement liés au contrat hôte.

Néanmoins, lorsque l'instrument composé est comptabilisé dans son intégralité dans la catégorie « Actifs et passifs financiers à la juste valeur par résultat », aucune séparation n'est effectuée.

2.12. COMMISSIONS SUR PRÉSTATIONS DE SERVICES

Les commissions sur prestations de services sont comptabilisées de la manière suivante :

- Commissions qui font partie intégrante du rendement effectif d'un instrument financier : commissions de dossier, commissions d'engagement, etc. De telles commissions sont traitées comme un ajustement du taux d'intérêt effectif (sauf lorsque l'instrument est évalué en juste valeur par résultat).
- Commissions qui rémunèrent un service continu : locations de coffres forts, droits de garde sur titres en dépôt, abonnements télématiques ou cartes bancaires, etc. Elles sont étalées en résultat sur la durée de la prestation au fur et à mesure que le service est rendu.
- Commission rémunérant un service ponctuel : commissions de bourse, commissions d'encaissement, commissions de change, etc. Elles sont comptabilisées en résultat lorsque le service a été rendu.

2.13. AVANTAGES DU PERSONNEL

L'entité doit comptabiliser non seulement l'obligation juridique ressortant des termes formels du régime à prestations définies, mais aussi toute obligation implicite découlant de ses usages. Ces usages génèrent une obligation implicite lorsque l'entité n'a pas d'autre solution réaliste que de payer les prestations aux membres du personnel. Il y a, par exemple, obligation implicite si un changement des usages de l'entité entraîne une dégradation inacceptable des relations avec le personnel.

Typologie des avantages au personnel :

Les avantages consentis au personnel du groupe Banque Populaire sont classés en quatre catégories :

GROUPE BANQUE CENTRALE POPULAIRE

COMPTES CONSOLIDÉS AUX NORMES IFRS 31 DÉCEMBRE 2023

- Les avantages à court terme tels que les salaires, les congés annuels, l'intéressement, la participation... l'abondement ;
- Les avantages à long terme qui comprennent notamment les primes liées à l'ancienneté et au départ à la retraite ;
- Les indemnités de fin de contrat de travail ;
- Les avantages postérieurs à l'emploi constitués notamment par la couverture médicale des retraités.

2.13.1. AVANTAGES À COURT TERME

Le groupe comptabilise une charge lorsque les services rendus par les membres du personnel ont été utilisés en contrepartie des avantages consentis.

2.13.2. AVANTAGES À LONG TERME

Les avantages à long terme désignent les avantages, autres que les avantages postérieurs à l'emploi et les indemnités de fin de contrat de travail, qui ne sont pas dus intégralement dans les douze mois suivant la fin de l'exercice pendant lequel les membres du personnel ont rendu les services correspondants.

Sont notamment concernées les primes liées à l'ancienneté et au départ à la retraite. Ces avantages sont provisionnés dans les comptes de l'exercice auquel elles se rapportent. La méthode d'évaluation actuarielle est similaire à celle qui s'applique aux avantages postérieurs à l'emploi à prestations définies, mais les écarts actuariels sont comptabilisés immédiatement. En outre, l'effet lié à d'éventuelles modifications de régime considérées comme afférent à des services passés est comptabilisé immédiatement.

2.13.3. INDEMNITÉS DE FIN DE CONTRAT DE TRAVAIL

Les indemnités de fin de contrat de travail résultent de l'avantage accordé aux membres du personnel lors de la résiliation par le groupe du contrat de travail avant l'âge légal du départ en retraite ou de la décision de membres du personnel de partir volontairement en échange d'une indemnité. Les indemnités de fin de contrat de travail exigibles plus de douze mois après la date de clôture font l'objet d'une actualisation.

2.13.4. AVANTAGES POSTÉRIEURS A L'EMPLOI

Le groupe distingue les régimes à cotisations définies et les régimes à prestations définies. Les régimes à cotisations définies ne sont pas représentatifs d'un engagement pour le groupe et ne font l'objet d'aucune provision. Le montant des cotisations appelées pendant l'exercice est constaté en charges.

Seuls les régimes qualifiés de « régimes à prestations définies » sont représentatifs d'un engagement à la charge du groupe qui donne lieu à évaluation et provisionnement. Le classement dans l'une ou l'autre de ces catégories s'appuie sur la substance économique du régime pour déterminer si le groupe est tenu ou pas, par les clauses d'une convention ou par une obligation implicite, d'assurer les prestations promises aux membres du personnel. Le principal régime à prestations définies identifié par le groupe est celui de la couverture médicale des retraités et de leur famille.

Les avantages postérieurs à l'emploi à prestations définies font l'objet d'évaluations actuarielles tenant compte d'hypothèses démographiques et financières.

Le montant provisionné de l'engagement est déterminé en utilisant les hypothèses actuarielles retenues par le groupe et en appliquant la méthode des unités de crédit projetées. Cette méthode d'évaluation tient compte d'un certain nombre de paramètres tels que des hypothèses démographiques, de départs anticipés, d'augmentations des salaires et de taux d'actualisation et d'inflation. La valeur des actifs éventuels de couverture est ensuite déduite du montant de l'engagement.

Lorsque le montant des actifs de couverture excède la valeur de l'engagement, un actif est comptabilisé s'il est représentatif d'un avantage économique futur pour le groupe prenant la forme d'une économie de cotisations futures ou d'un remboursement attendu d'une partie des montants versés au régime.

La mesure de l'obligation résultant d'un régime et de la valeur de ses actifs de couverture peut évoluer fortement d'un exercice à l'autre en fonction de changements d'hypothèses actuarielles et entraîner des écarts actuariels.

A partir du 30/06/2013, et conformément à la norme IAS 19 révisée, le groupe n'applique plus la méthodologie dite « du corridor » pour comptabiliser les écarts actuariels sur ces engagements.

La charge annuelle comptabilisée en frais de personnel au titre des régimes à prestations définies est représentative des droits acquis pendant la période par chaque salarié correspondant au coût des services rendus, du coût financier lié à l'actualisation des engagements, du produit attendu des placements.

Les calculs effectués par le groupe sont régulièrement examinés par un actuaire indépendant.

2.13.5. OPTIONS RETENUES PAR LE GROUPE BANQUE CENTRALE POPULAIRE

Conformément à l'option prévue dans IFRS 1, le montant cumulé des écarts actuariels à la date de transition a été imputé sur les capitaux propres.

Lors du passage aux IFRS, les engagements significatifs de couverture médicale

aux retraités et de départ volontaire anticipé ont été provisionnés pour la première fois.

Afin de réaliser les évaluations actuarielles, les hypothèses de base des calculs ont été déterminées spécifiquement pour chaque régime.

Les taux d'actualisation retenus sont obtenus par référence au taux de rendement des obligations émises par l'Etat marocain, auxquels une prime de risque est ajoutée, pour estimer les taux de rendement des obligations des entreprises de premières catégories de maturité équivalente à la durée des régimes.

Les actifs de couverture du régime de couverture médicale sont investis exclusivement en bons du trésor émis par l'Etat marocain. Le taux de rendement des placements est donc celui de ces dernières.

2.14. PROVISIONS AU PASSIF

Les provisions enregistrées au passif du bilan du groupe, autres que celles relatives aux instruments financiers et aux engagements sociaux concernent principalement les provisions pour litiges, pour amendes, pénalités et risques fiscaux. Une provision est constituée lorsqu'il est probable qu'une sortie de ressources représentative d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre une obligation née d'un événement passé et, lorsque le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable. Le montant de cette obligation est actualisé pour déterminer le montant de la provision, dès lors que cette actualisation présente un caractère significatif.

2.14.1. OPTIONS RETENUES PAR LE GROUPE BANQUE CENTRALE POPULAIRE

Les provisions pour risques et charges supérieures à 1 MDH ont été analysées, afin de s'assurer de leur éligibilité aux conditions prévues par les normes IFRS.

2.15. ACTIVITÉS D'ASSURANCE

A partir du 1^{er} janvier 2023, le groupe BCP applique la norme IFRS 17 publiée le 18 mai 2017 et modifiée par les amendements du 25 juin 2020 et du 9 décembre 2021, qui vient remplacer la norme IFRS 4 « Contrats d'assurance ». La date de transition à IFRS 17 est le 1^{er} janvier 2022 pour les besoins du bilan d'ouverture de la période comparative requise par la norme.

2.15.1. TRANSITION ET 1^{ERE} APPLICATION

2.15.1.1. NORME IFRS 17

La première application de la norme IFRS 17 au 1^{er} janvier 2023 est rétrospective à l'ensemble des contrats en cours à la date de transition, soit au 1^{er} janvier 2022. Les données comparatives de l'exercice 2022 ont été retraitées.

Les différences d'évaluation des actifs et passifs d'assurance résultant de l'application rétrospective de la norme IFRS 17 à la date du 1^{er} janvier 2022 sont comptabilisées directement dans les capitaux propres.

Trois méthodes de transition sont prévues par la norme :

- une approche rétrospective complète ;
- une approche rétrospective modifiée, et, si l'approche complète ne peut pas être mise en œuvre, qui doit conduire, en se fondant sur des informations raisonnables disponibles sans coût ou effort excessif, à des évaluations qui se rapprochent le plus possible de celles qui découleraient de l'application rétrospective de la norme ;
- une approche reposant sur la valeur de marché ou de modèle des contrats à la date de transition.

Le groupe BCP a appliqué une approche rétrospective modifiée sur la majorité des portefeuilles de contrats existants. En effet, l'ensemble des informations nécessaires n'étaient pas disponibles ou ne l'étaient pas à la granularité suffisante pour permettre une approche rétrospective complète.

2.15.2. COMPTABILISATION ET EVALUATION DES CONTRATS D'ASSURANCE

2.15.2.1. REGROUPEMENT DES CONTRATS

La comptabilisation et l'évaluation des contrats d'assurance s'effectuent par groupes de contrats au sein de portefeuilles regroupant les contrats couvrant des risques similaires et gérés ensemble. Les groupes de contrats sont définis en fonction de la profitabilité attendue à l'origine :

- contrats onéreux qui, au moment de la comptabilisation initiale, sont déficitaires ;
- contrats profitables avec un faible risque de devenir onéreux ;
- autres contrats.

Un groupe de contrats ne peut contenir que des contrats émis à un an d'intervalle au maximum (correspondant à une « cohorte » annuelle).

2.15.2.2. COMPTABILISATION ET ÉVALUATION DES CONTRATS

Un groupe de contrats d'assurance (ou de réassurance émis) est comptabilisé à compter de la première des dates suivantes : le début de la période de couverture du groupe de contrats, celle à laquelle le premier paiement d'un

GROUPE BANQUE CENTRALE POPULAIRE

COMPTES CONSOLIDÉS AUX NORMES IFRS 31 DÉCEMBRE 2023

assuré du groupe devient exigible (ou en l'absence d'une telle date, quand le premier paiement est reçu) et, dans le cas d'un groupe de contrats déficitaires, la date à laquelle le groupe devient déficitaire.

Modèle général d'évaluation (Building Block Approach – BBA)

Le modèle général d'évaluation des contrats d'assurance correspond à la meilleure estimation des flux de trésorerie futurs à payer ou à recevoir, nécessaires à l'exécution des obligations contractuelles. Cette estimation doit refléter les différents scénarios possibles et l'effet des options et des garanties incluses dans les contrats, sur l'horizon limite ou « frontière ». La détermination de cette frontière nécessite une analyse des droits et obligations issus du contrat et notamment de la capacité de l'assureur à en modifier le prix pour en refléter les risques.

Les flux de trésorerie sont actualisés pour tenir compte de la valeur temps de l'argent. Ils correspondent aux flux rattachables aux contrats d'assurance directement ou par des méthodes d'allocation : primes, frais d'acquisition et de gestion des contrats, sinistres et prestations, frais indirects, taxes et amortissements des actifs corporels et incorporels.

L'estimation des flux de trésorerie est complétée par un ajustement pour risque explicite pour couvrir l'incertitude au titre du risque non financier. Ces deux éléments constituent les flux d'exécution des contrats, auxquels s'ajoute une marge sur services contractuels représentant le résultat attendu sur les services futurs liés à un groupe de contrats.

- si la marge sur services contractuels est positive, elle est présentée au bilan dans l'évaluation des contrats et amortie au fur et à mesure des services rendus ;
- si elle est négative, elle est constatée immédiatement au compte de résultat.

A chaque clôture, la valeur comptable d'un groupe de contrats d'assurance correspond à la somme :

- du passif pour la couverture restante qui comprend les flux de trésorerie d'exécution liés aux services futurs et la marge sur services contractuels restante à cette date, et
- du passif pour les sinistres survenus qui comprend l'estimation des flux de trésorerie futurs et l'ajustement pour risque sans marge sur services contractuels.

Les hypothèses utilisées pour estimer les flux de trésorerie futurs et l'ajustement pour risque non financier, ainsi que le taux d'actualisation, sont mis à jour afin de refléter la situation à la clôture. La marge sur services contractuels est ajustée des changements d'estimation des hypothèses non financières relatifs aux services futurs, capitalisée au taux d'actualisation à l'origine puis amortie au compte de résultat au titre des services rendus sur la période en produits des activités d'assurance.

Le relâchement des flux d'exécution des contrats attendus au titre de la période et la variation des estimations au titre des services passés est enregistrée en « résultat des activités d'assurance ». L'effet de désactualisation du passif lié au passage du temps est enregistré en résultat ainsi que celui lié au changement de taux d'actualisation. Ce dernier peut toutefois être constaté sur option en capitaux propres.

Modèle d'évaluation des contrats participatifs directs (Variable Fee Approach – VFA)

Pour l'évaluation des contrats d'assurance émis avec participation directe aux bénéficiaires, le modèle général prévu par la norme IFRS 17 est adapté afin de prendre en compte la participation des assurés aux rendements des investissements sous-jacents aux contrats.

Cette approche, dénommée Variable Fee Approach (VFA), doit être utilisée pour la valorisation des groupes de contrats d'assurance pour lesquels :

- les clauses contractuelles précisent que le titulaire a droit à une part d'un portefeuille d'éléments sous-jacents clairement défini ;
- l'entité s'attend à verser au titulaire une somme correspondant à une part substantielle du rendement obtenu sur la juste valeur des éléments sous-jacents ; et
- l'entité s'attend à ce que toute variation des sommes à verser au titulaire soit attribuable, dans une proportion substantielle, à la variation de la juste valeur des éléments sous-jacents.

L'éligibilité à ce modèle d'évaluation est analysée à la date d'émission des contrats et ne peut être ultérieurement réappréciée qu'en cas de modification de ces derniers.

A chaque clôture, le passif de ces contrats est ajusté du rendement réalisé et des variations de la valeur de marché des éléments sous-jacents :

- la part revenant aux assurés est enregistrée dans les flux d'exécution des contrats par contrepartie des produits ou charges financiers d'assurance et
- la part revenant à l'assureur, correspondant aux honoraires variables, vient alimenter la marge sur services contractuels.

Le résultat de ces contrats est donc essentiellement représenté par le relâchement des flux d'exécution et par l'amortissement de la marge sur services contractuels. En effet, lorsque les éléments sous-jacents adossent parfaitement les passifs et sont évalués en valeur de marché ou de modèle par résultat, le résultat financier de ces contrats devrait être nul. Si certains actifs sous-jacents ne sont pas évalués en valeur de marché ou de modèle par résultat, l'assureur peut choisir de reclasser en capitaux propres la variation du passif liée à ces actifs.

Modèle d'évaluation simplifié (Premium Allocation Approach – PAA)

Les contrats dont la durée de couverture d'assurance est inférieure ou égale à 12 mois peuvent faire l'objet d'une approche simplifiée appelée méthode d'affectation des primes. Cette méthode est également applicable aux contrats de plus longue durée si elle conduit à des résultats similaires à ceux du modèle général pour le passif au titre de la couverture restante.

Pour les contrats profitables, le passif relatif à la couverture restante est évalué sur la base du report des primes encaissées selon une logique proche de celle utilisée sous IFRS 4. Les contrats onéreux et le passif pour les sinistres survenus sont évalués selon le modèle général. Dans ce cas, la méthode retenue pour déterminer l'ajustement pour risque est la même que pour le modèle général.

Les passifs pour les sinistres survenus sont actualisés si le règlement attendu des sinistres a lieu au-delà d'un an à compter de la connaissance de la survenance. La charge de désactualisation est enregistrée en produits ou charges financiers d'assurance comme dans le modèle général. Dans ce cas, l'option de classement en capitaux propres de l'effet des variations de taux d'actualisation est également applicable.

A chaque clôture, l'ajustement des passifs au titre de la couverture restante et des sinistres survenus est enregistré en résultat.

2.15.2.3. OPTIONS RETENUES PAR LE GROUPE

Le groupe BCP applique IFRS 17 aux contrats d'assurance émis, aux contrats de réassurance émis et détenus et aux contrats d'investissement à participation discrétionnaire émis dès lors que l'entité émet également des contrats d'assurance.

Les principaux contrats relevant d'IFRS 17 émis par le groupe correspondent à des contrats couvrant des risques liés aux personnes ou aux biens. Ces contrats sont évalués et comptabilisés selon le modèle général ou le modèle simplifié.

2.15.3. PRESENTATION AU BILAN ET AU COMPTE DE RESULTAT

Dans les comptes consolidés, le groupe a choisi de présenter les encours comptables liés aux activités d'assurance et de réassurance et leur résultat distinctement des actifs et passifs financiers de l'activité bancaire.

Au bilan consolidé, les éléments d'actifs et de passifs liés aux contrats d'assurance et de réassurance, ont été regroupés de la façon suivante :

- A l'actif, les « Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres », « Titres au coût amorti », « Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, au coût amorti », « Comptes de régularisation et autres actifs », sont dorénavant regroupés dans la rubrique « Placements des activités d'assurance » et « Actifs des contrats d'assurance ».
- Au passif, les postes de « Comptes de régularisation et autres passifs » et « Provisions techniques des contrats d'assurance » sont dorénavant présentés au sein des « Passifs relatifs aux contrats d'assurance ».

Au compte de résultat consolidé, les produits et charges relatifs aux activités d'assurance, y compris le résultat financier lié, étaient précédemment présentés dans les rubriques « Produits des autres activités » et « Charges des autres activités ». Désormais les résultats des activités d'assurance seront présentés de façon distincte dans la sous-rubrique « Produits nets des activités d'assurance » du « Produit net bancaire ». La note annexe précisera les détails suivants :

- Les « Produits des activités d'assurance » ;
- Les « Charges afférentes aux contrats d'assurance » ;
- Les « Produits nets des placements liés aux activités d'assurance » ;
- Les « Produits ou charges financiers afférents aux contrats d'assurance ».

2.16. IMPOTS COURANT ET DIFFÉRÉ

2.16.1. IMPÔT COURANT

La charge d'impôt sur le bénéfice exigible est déterminée sur la base des règles et taux en vigueur dans chaque pays d'implantation des sociétés du groupe, sur la période à laquelle se rapportent les résultats.

Lorsqu'il existe une incertitude sur le traitement fiscal à appliquer lors de la comptabilisation et l'évaluation de l'impôt sur les bénéficiaires, il convient de déterminer s'il est probable que le traitement retenu soit accepté par les autorités compétentes, en partant du principe qu'elles contrôleront le

GROUPE BANQUE CENTRALE POPULAIRE

COMPTES CONSOLIDÉS AUX NORMES IFRS 31 DÉCEMBRE 2023

traitement en question et disposeront de toutes les informations pertinentes. Cette incertitude doit être reflétée dans le montant des actifs et passifs d'impôts, sur la base d'une méthode traduisant la meilleure prévision quant au dénouement de l'incertitude.

2.16.2. IMPÔT DIFFÉRÉ

Des impôts différés sont comptabilisés lorsqu'existent des différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et passifs du bilan et leurs valeurs fiscales. Des passifs d'impôts différés sont reconnus pour toutes les différences temporelles taxables à l'exception :

- Des différences temporelles taxables générées par la comptabilisation initiale d'un écart d'acquisition ;
- Des différences temporelles taxables relatives aux investissements dans des entreprises sous contrôle exclusif et contrôle conjoint, dans la mesure où le groupe est capable de contrôler la date à laquelle la différence temporelle s'inversera et qu'il est probable que cette différence temporelle ne s'inversera pas dans un avenir prévisible.

Des actifs d'impôts différés sont constatés pour toutes les différences temporelles déductibles et les pertes fiscales reportables, dans la mesure où il est probable que l'entité concernée disposera de bénéfices imposables futurs, sur lesquels ces différences temporelles et ces pertes fiscales pourront être imputées.

Les impôts différés actifs et passifs sont évalués selon la méthode du report variable au taux d'impôt, dont l'application est présumée sur la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé ou le passif réglé, sur la base des taux d'impôt et réglementations fiscales qui ont été adoptés ou le seront avant la date de clôture de la période. Ils ne font pas l'objet d'une actualisation.

Les impôts différés actifs ou passifs sont compensés quand ils trouvent leur origine au sein d'un même groupe fiscal, relèvent de la même autorité fiscale, et lorsqu'existe un droit légal de compensation.

Les impôts exigibles et différés sont comptabilisés comme un produit ou une charge d'impôt dans le compte de résultat, à l'exception de ceux afférents aux gains et pertes latents sur les actifs disponibles à la vente et aux variations de valeur des instruments dérivés désignés en couverture de flux de trésorerie futurs, pour lesquels les impôts différés correspondants sont imputés sur les capitaux propres.

Les crédits d'impôt sur revenus de créances et de portefeuilles titres, lorsqu'ils sont effectivement utilisés en règlement de l'impôt sur les bénéfices dû au titre de l'exercice, sont comptabilisés dans la même rubrique que les produits auxquels ils se rattachent. La charge d'impôt correspondante est maintenue dans la rubrique « Impôt sur les bénéfices » du compte de résultat.

2.17. CAPITAUX PROPRES RECYCLABLES ET NON RECYCLABLES

Les ajustements FTA ont été inscrits dans les comptes consolidés de la banque en contrepartie des capitaux propres.

2.18. TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

Le solde des comptes de trésorerie et assimilés est constitué des soldes nets des comptes de caisse, banques centrales, offices des chèques postaux, ainsi que les soldes nets des prêts et emprunts à vue auprès des établissements de crédit.

Les variations de la trésorerie générée par l'activité opérationnelle enregistrent les flux de trésorerie générés par les activités du groupe, y compris ceux relatifs aux immeubles de placement, aux actifs financiers détenus jusqu'à l'échéance et titres de créances négociables. Les variations de la trésorerie liées aux opérations d'investissement résultent des flux de trésorerie liés aux acquisitions et aux cessions de filiales, entreprises associées ou co-entreprises consolidées, ainsi que ceux liés aux acquisitions et aux cessions d'immobilisations, hors immeubles de placement et immeubles donnés en location simple.

Les variations de la trésorerie liées aux opérations de financement comprennent les encaissements et décaissements provenant des opérations avec les actionnaires et les flux liés aux dettes subordonnées et obligataires, et dettes représentées par un titre (hors Titres de créances négociables).

2.19. ACTIFS NON COURANTS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS ET ACTIVITÉS ABANDONNÉES

Lorsque le groupe décide de vendre des actifs non courants, et lorsqu'il est hautement probable que cette vente interviendra dans les douze mois, ces actifs sont présentés séparément au bilan dans le poste « Actifs non courants destinés à être cédés ».

Les passifs qui leur sont éventuellement liés sont présentés séparément dans le poste « Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés ».

Dès lors qu'ils sont classés dans cette catégorie, les actifs non courants et

groupes d'actifs et de passifs sont évalués au plus bas de leur valeur comptable et de leur juste valeur minorée des coûts de vente. Les actifs concernés cessent d'être amortis.

En cas de perte de valeur constatée sur un actif ou un groupe d'actifs et de passifs, une dépréciation est constatée en résultat.

Les activités abandonnées incluent à la fois les activités destinées à être cédées, les activités arrêtées, ainsi que les filiales acquises exclusivement dans une perspective de revente. L'ensemble des pertes et profits relatifs à ces opérations est présenté séparément au compte de résultat, sur la ligne « Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession ».

2.20. INFORMATION SECTORELLE

Le groupe Banque Populaire est organisé autour de trois pôles d'activité principaux :

- Banque Maroc comprenant le Crédit populaire du Maroc, Média Finance, Chaabi International Bank Off Shore, Chaabi Capital Investissement (CCI), Upline Group, Upline Courtage, Maroc Assistance Internationale, Chaabi Bank, Bank Al Amal, Attawfiq Micro Finance, BP Shore Group, FPCT Sakane, Infra Maroc Capital (IMC), Maroc traitement de transactions (M2T), Alhif SA, Bank Al Youssr, Al Akaria Invest, Socinvest, BCP International, Africa Stone Management et les OPCVM.
- Sociétés de financement spécialisées comprenant Vivalis, Maroc Leasing et Chaabi LLD.
- Banque de détail à l'international comprenant, Banque Populaire Marocco-Centrafricaine, Atlantic Bank International, BCP Mauritius, Banque Internationale du Cameroun pour l'Épargne et le Crédit, Banque de Madagascar et de l'Océan Indien et Banque Commerciale Internationale.

Chacun de ces métiers enregistre les charges et produits, ainsi que les actifs et passifs qui lui sont rattachés après élimination des transactions intragroupe.

2.21. UTILISATION D'ESTIMATIONS DANS LA PRÉPARATION DES ÉTATS FINANCIERS

La préparation des états financiers du groupe exige de la Direction et des gestionnaires la formulation d'hypothèses et la réalisation d'estimations, qui se traduisent dans la détermination des produits et des charges du compte de résultat, comme dans l'évaluation des actifs et passifs du bilan et dans la confection des notes associées.

Cet exercice suppose que les gestionnaires fassent appel à l'exercice de leur jugement et utilisent les informations disponibles à la date d'élaboration des états financiers pour procéder aux estimations nécessaires. Les résultats futurs définitifs des opérations pour lesquelles les gestionnaires ont recouru à des estimations peuvent à l'évidence s'avérer différents de celles-ci et avoir un effet significatif sur les états financiers. Ce qui est notamment le cas pour :

- Des dépréciations opérées pour couvrir les risques de crédit ;
- De l'usage de modèles internes pour la valorisation des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur des marchés actifs ;
- Du calcul de la juste valeur des instruments financiers non cotés classés en « Actifs à la juste valeur par capitaux propres » ou en « Instruments financiers à la juste valeur par résultat » à l'actif ou au passif, et plus généralement du calcul des valeurs de marché des instruments financiers pour lesquels cette information doit être portée dans les notes aux états financiers ;
- Des tests de dépréciation effectués sur les actifs incorporels ;
- De la détermination des provisions destinées à couvrir les risques de pertes et charges.

2.22. PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS

2.22.1. FORMAT DES ÉTATS FINANCIERS

En l'absence de format préconisé par les IFRS, les états financiers du groupe sont établis conformément aux modèles prescrits par Bank Al-Maghrib.

2.22.2. RÈGLES DE COMPENSATION DES ACTIFS ET PASSIFS

Un actif financier et un passif financier sont compensés et un solde net est présenté au bilan, si et seulement si le groupe a un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et s'il a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément.

GROUPE BANQUE CENTRALE POPULAIRE

COMPTES CONSOLIDÉS AUX NORMES IFRS 31 DÉCEMBRE 2023

EFFET DE LA PREMIÈRE APPLICATION D'IFRS 17

EFFET DE LA PREMIÈRE APPLICATION D'IFRS 17 SUR LE BILAN AU 31 DÉCEMBRE 2021

(en milliers de DH)

ACTIF CONSOLIDÉ IFRS	31/12/2021	Effet de la 1 ^{ère} application d'IFRS 17	01/01/2022 R
Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	21 757 204		21 757 204
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	80 534 741	-110 400	80 424 341
Actifs financiers détenus à des fins de transactions	65 134 119		65 134 119
Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat	15 400 622	-110 400	15 290 222
Instruments dérivés de couverture			
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	41 593 189	-1 451 540	40 141 649
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	35 867 864	-1 211 442	34 656 422
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	5 725 325	-240 097	5 485 228
Titres au coût amorti	6 590 129	-193 350	6 396 779
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, au coût amorti	17 180 872		17 180 872
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	259 516 844		259 516 844
Ecart de réévaluation actif des portefeuilles couverts en taux			
Placements des activités d'assurance		1 755 290	1 755 290
Actifs des contrats d'assurance		440 968	440 968
Actifs d'impôt exigible	1 913 244		1 913 244
Actifs d'impôt différé	4 211 890		4 211 890
Comptes de régularisation et autres actifs	11 070 459	-446 435	10 624 024
Actifs non courants destinés à être cédés			
Participations dans des entreprises mises en équivalence	21 344		21 344
Immeubles de placement	7 142 134		7 142 134
Immobilisations corporelles	10 005 786		10 005 786
Immobilisations incorporelles	1 094 664		1 094 664
Ecarts d'acquisition	2 381 660		2 381 660
TOTAL ACTIF IFRS	465 014 160	-5 467	465 008 693

BILAN IFRS CONSOLIDÉ

LES MONTANTS DE L'ANNÉE 2022 ONT ÉTÉ RETRAITÉS (IDENTIFIÉS PAR UN « R ») SUITE À LA PREMIÈRE APPLICATION RÉTROSPECTIVE DE LA NORME IFRS 17 « CONTRATS D'ASSURANCE » PAR LES FILIALES DU SECTEUR DE L'ASSURANCE.

(en milliers de DH)

ACTIF CONSOLIDÉ IFRS	Annexes	31/12/2023	31/12/2022 R	01/01/2022 R
Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	3.11	15 498 734	18 854 284	21 757 204
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	3.1	90 483 733	80 130 668	80 424 341
Actifs financiers détenus à des fins de transactions		62 356 412	57 035 271	65 134 119
Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat		28 127 321	23 095 397	15 290 222
Instruments dérivés de couverture				
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	3.2/3.11	34 454 879	49 186 213	40 141 649
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables		27 251 567	43 199 261	34 656 422
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables		7 203 312	5 986 952	5 485 228
Titres au coût amorti	3.3	30 891 572	14 759 852	6 396 779
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, au coût amorti	3.4/3.11	23 041 915	24 018 477	17 180 872
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	3.5/3.11	289 685 697	277 667 144	259 516 844
Ecart de réévaluation actif des portefeuilles couverts en taux				
Placements des activités d'assurance	3.12	2 212 285	2 018 016	1 755 290
Actifs des contrats d'assurance		160 987	317 682	440 968
Actifs d'impôt exigible		1 814 650	1 775 290	1 913 244
Actifs d'impôt différé		4 507 012	4 727 376	4 211 890
Comptes de régularisation et autres actifs		7 095 878	7 211 303	10 624 024
Actifs non courants destinés à être cédés				
Participations dans des entreprises mises en équivalence		25 140	22 647	21 344
Immeubles de placement		6 620 984	7 389 989	7 142 134
Immobilisations corporelles	3.6	10 204 159	9 008 640	10 005 786
Immobilisations incorporelles	3.6	1 132 996	1 061 497	1 094 664
Ecarts d'acquisition	3.7	2 414 780	2 479 455	2 381 660
TOTAL ACTIF IFRS		520 245 401	500 628 533	465 008 693

(en milliers de DH)

PASSIF CONSOLIDÉ IFRS	31/12/2021	Effet de la 1 ^{ère} application d'IFRS 17	01/01/2022 R
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	1 923		1 923
Passifs financiers à la juste valeur par résultat			
Passifs financiers détenus à des fins de transaction			
Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option			
Instruments dérivés de couverture			
Dettes envers les Etablissements de crédit et assimilés	36 557 938	-60 782	36 497 156
Dettes envers la clientèle	341 889 927		341 889 927
Dettes représentées par un titre			
Titres de créance émis	509 203		509 203
Ecart de réévaluation passif des portefeuilles couverts en taux			
Passifs d'impôt courant	2 979 957		2 979 957
Passifs d'impôt différé	903 108	2 157	905 265
Comptes de régularisation et autres passifs	12 866 278	-188 709	12 677 569
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés			
Provisions techniques des contrats d'assurance	1 854 526	-1 854 526	
Passifs des contrats d'assurance		2 090 306	2 090 306
Provisions pour risques et charges	5 862 638		5 862 638
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	4 216 883		4 216 883
Dettes subordonnées	9 775 057		9 775 057
Capitaux propres	47 596 722	6 087	47 602 809
Capital et réserves liées	28 909 705		28 909 705
Actions propres			
Réserves consolidées	16 497 881	6 171	16 504 052
- Part du groupe	2 320 566	4 572	2 325 138
- Part des minoritaires	14 177 315	1 599	14 178 914
Gains ou pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-536 227	-84	-536 311
- Part du groupe	-340 640	-62	-340 702
- Part des minoritaires	-195 587	-22	-195 609
Résultat net de l'exercice	2 725 363		2 725 363
- Part du groupe	1 764 618		1 764 618
- Part des minoritaires	960 745		960 745
TOTAL PASSIF IFRS	465 014 160	-5 467	465 008 693

(en milliers de DH)

PASSIF CONSOLIDÉ IFRS	Annexes	31/12/2023	31/12/2022 R	01/01/2022 R
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		16 876	222	1 923
Passifs financiers à la juste valeur par résultat				
Passifs financiers détenus à des fins de transaction				
Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option				
Instruments dérivés de couverture				
Dettes envers les Etablissements de crédit et assimilés	3.8	52 910 752	42 260 052	36 497 156
Dettes envers la clientèle	3.9	371 636 646	367 965 841	341 889 927
Dettes représentées par un titre				
Titres de créance émis		444 402	644 632	509 203
Ecart de réévaluation passif des portefeuilles couverts en taux				
Passifs d'impôt courant		2 782 229	2 032 016	2 979 957
Passifs d'impôt différé		999 923	960 045	905 265
Comptes de régularisation et autres passifs		12 799 933	12 235 433	12 677 569
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés				
Passifs des contrats d'assurance		2 331 035	2 290 271	2 090 306
Provisions pour risques et charges	3.10/3.11	6 421 148	5 898 492	5 862 638
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		3 770 567	3 766 394	4 216 883
Dettes subordonnées		11 572 652	10 274 796	9 775 057
Capitaux propres		54 559 238	52 300 339	47 602 809
Capital et réserves liées		29 931 194	29 436 565	28 909 705
Actions propres				
Réserves consolidées		21 126 245	20 130 119	16 504 052
- Part du groupe		1 999 552	1 476 784	2 325 138
- Part des minoritaires		19 126 693	18 653 335	14 178 914
Gains ou pertes comptabilisés directement en capitaux propres		-631 538	-777 526	-536 311
- Part du groupe		-500 274	-700 640	-340 702
- Part des minoritaires		-131 264	-76 886	-195 609
Résultat net de l'exercice		4 133 337	3 511 181	2 725 363
- Part du groupe		3 475 287	2 749 077	1 764 618
- Part des minoritaires		658 050	762 104	960 745
TOTAL PASSIF IFRS		520 245 401	500 628 533	465 008 693

GROUPE BANQUE CENTRALE POPULAIRE

COMPTES CONSOLIDÉS AUX NORMES IFRS 31 DÉCEMBRE 2023

COMPTE DE RÉSULTAT IFRS CONSOLIDÉ

	Annexes	31/12/2023	31/12/2022 R
(en milliers de DH)			
Intérêts et produits assimilés	4.1	19 735 265	19 510 822
Intérêts et charges assimilés	4.1	-5 714 946	-5 752 103
MARGE D'INTÉRÊTS		14 020 319	13 758 719
Commissions perçues	4.2	4 495 691	4 303 632
Commissions servies	4.2	-498 250	-603 679
MARGE SUR COMMISSIONS		3 997 441	3 699 953
+/- Gains ou pertes nets résultant des couvertures de position nette			
+/- Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par résultat		2 973 725	1 302 079
Gains ou pertes nets sur actifs/passifs de transaction		2 700 037	408 313
Gains ou pertes nets sur autres actifs/passifs à la juste valeur par résultat		273 688	893 766
+/- Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres		942 228	1 060 082
Gains ou pertes nets sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables		519	587 590
Rémunération des instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables (dividendes)		941 709	472 492
+/- Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti			
+/- Gains ou pertes nets résultant du reclassement d'actifs financiers au coût amorti en actifs financiers à la juste valeur par résultat			
+/- Gains ou pertes nets résultant du reclassement d'actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres en actifs financiers à la juste valeur par résultat			
RÉSULTAT DES ACTIVITÉS DE MARCHE		3 915 953	2 362 161
Produits des autres activités		583 479	563 183
Charges des autres activités		-176 898	-207 559
PRODUITS NETS DES ACTIVITÉS D'ASSURANCE	4.3	454 480	431 581
PRODUIT NET BANCAIRE		22 794 774	20 608 038
Charges générales d'exploitation		-9 837 829	-9 398 444
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles		-1 379 072	-1 335 238
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION		11 577 873	9 874 356
Coût du risque	4.4	-5 358 228	-4 293 502
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		6 219 645	5 580 854
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence		-1 536	-470
Gains ou pertes nets sur autres actifs		44 524	45 497
Variations de valeurs des écarts d'acquisition			
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS		6 262 633	5 625 881
Impôts sur les bénéfices		-2 129 296	-2 114 700
RÉSULTAT NET		4 133 337	3 511 181
Intérêts minoritaires		658 050	762 104
RÉSULTAT NET-PART DU GROUPE		3 475 287	2 749 077
Résultat par action (en dirham)		17,09	13,52
Résultat dilué par action (en dirham)		17,09	13,52

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

	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
(en milliers de DH)									
Capitaux propres clôture 31/12/2021	2 033 125	26 876 580		8 303 067	120 909	-461 673	36 872 008	14 941 597	51 813 605
Effets de la 1 ^{ère} application d'IFRS 17				4 572	-62		4 510	1 577	6 087
Capitaux propres clôture au 1^{er} Janvier 2022 R	2 033 125	26 876 580		8 307 639	120 847	-461 673	36 876 518	14 943 174	51 819 692
Opérations sur capital								-12 062	-12 062
Paiements fondés sur des actions									
Opérations sur actions propres								3 154 126	3 154 126
Affectation du résultat		2 309 745		-2 309 745					
Dividendes		-1 728 156					-1 728 156	330 579	-1 397 577
Résultat de l'exercice				2 749 077			2 749 077	762 104	3 511 181
Immobilisations corporelles et incorporelles : Réévaluations et cessions (D)									
Instruments financiers : variations de juste valeur et transferts en résultat (E)					-470 281	-330 275	-800 556	16 963	-783 593
Écarts de conversion : variations et transferts en résultat (F)				-356 468	441 298		84 830	104 389	189 219
Gains ou pertes latents ou différés (D) + (E) + (F)				-356 468	-28 983	-330 275	-715 727	121 353	-594 374
Variation de périmètre				-354 896	-121	-434	-355 451	19 661	-335 790
Autres variations		-54 729		-43 353			-98 082	19 618	-78 464
Capitaux propres clôture 31/12/2022 R	2 033 125	27 403 440		7 992 254	91 743	-792 382	36 728 180	19 338 553	56 066 733
Opérations sur capital								110 336	110 336
Paiements fondés sur des actions									
Opérations sur actions propres								-443 401	-443 401
Affectation du résultat		2 380 187		-2 380 187					
Dividendes		-1 829 812					-1 829 812	114 661	-1 715 151
Résultat de l'exercice				3 475 287			3 475 287	658 050	4 133 337
Immobilisations corporelles et incorporelles : Réévaluations et cessions (D)									
Instruments financiers : variations de juste valeur et transferts en résultat (E)				-191 041	413 873	21 350	244 182	-5 106	239 076
Écarts de conversion : variations et transferts en résultat (F)				125 952	-244 570		-118 618	-52 102	-170 720
Gains ou pertes latents ou différés (D) + (E) + (F)				-65 089	169 303	21 350	125 564	-57 208	68 356
Variation de périmètre				200 137	10 269	-557	209 849	-71 422	138 427
Autres variations		-55 746		23 004			-32 742	3 910	-28 832
Capitaux propres clôture 31/12/2023	2 033 125	27 898 069		9 245 406	271 315	-771 589	38 676 326	19 653 479	58 329 805

GROUPE BANQUE CENTRALE POPULAIRE

COMPTES CONSOLIDÉS AUX NORMES IFRS 31 DÉCEMBRE 2023

RÉSULTAT NET ET GAINS ET PERTES COMPTABILISÉS DIRECTEMENT EN CAPITAUX PROPRES

	(en milliers de DH)	
	31/12/2023	31/12/2022 R
Résultat net	4 133 337	3 511 181
Éléments recyclables en résultat net :	33 810	-253 411
Écarts de conversion	-170 720	189 219
Réévaluation des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres recyclables	226 648	-406 099
Réévaluation des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres recyclables de l'activité d'assurance	-22 118	-36 531
Réévaluation des instruments dérivés de couverture d'éléments recyclables		
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres des entreprises mises en équivalence		
Autres éléments comptabilisés par capitaux propres et recyclables		
Impôts liés		
Éléments non recyclables en résultat net :	34 546	-340 962
Réévaluation des immobilisations		
Réévaluation (ou écarts actuariels) au titre des régimes à prestations définies	-63 405	115 408
Réévaluation du risque de crédit propre des passifs financiers ayant fait l'objet d'une option de comptabilisation à la juste valeur par résultat		
Réévaluation des instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres	87 856	-458 021
Réévaluation des instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres de l'activité d'assurance	10 095	1 651
Quote-part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres sur entreprises mises en équivalence non recyclables		
Autres éléments comptabilisés par capitaux propres non recyclables		
Impôts liés		
Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	68 356	-594 373
Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	4 201 693	2 916 808
Dont part du Groupe	3 600 851	2 033 351
Dont part des intérêts minoritaires	600 842	883 458

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

	(en milliers de DH)	
	31/12/2023	31/12/2022 R
Résultat avant impôts	6 262 633	5 625 881
+/- Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	1 379 072	1 335 238
+/- Dotations nettes pour dépréciation des écarts d'acquisition et des autres immobilisations	149 899	-2 756
+/- Dotations nettes pour dépréciation des actifs financiers	1 291 619	1 391 928
+/- Dotations nettes aux provisions	668 504	213 300
+/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence	1 536	470
+/- Perte nette/(gain net) des activités d'investissement	-2 471 219	-1 173 131
+/- Perte nette/(gain net) des activités de financement		
+/- Autres mouvements	-1 153 404	-64 133
Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements	-133 992	1 700 916
+/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit et assimilés	8 407 893	-3 901 743
+/- Flux liés aux opérations avec la clientèle	-7 808 283	5 454 290
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers	-13 694 623	-6 250 978
+/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers	348 590	3 487 243
- Impôts versés	-1 337 275	-3 714 584
Diminution/(augmentation) nette des actifs et des passifs provenant des activités opérationnelles	-14 083 698	-4 925 772
Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle	-7 955 057	2 401 025
+/- Flux liés aux actifs financiers et aux participations	3 081 139	-8 818 210
+/- Flux liés aux immeubles de placement	600 698	-143 716
+/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles	-1 787 670	-1 455 956
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement	1 894 167	-10 417 882
+/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires	-1 376 638	1 883 314
+/- Autres flux de trésorerie nets provenant des activités de financement	1 056 874	539 751
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	-319 764	2 423 065
Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie	-392 615	774 672
Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	-6 773 269	-4 819 120
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture	24 059 626	28 878 746
Caisse, Banques centrales, CCP (actif & passif)	18 854 061	21 755 281
Comptes (actif & passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	5 205 565	7 123 465
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture	17 286 357	24 059 626
Caisse, Banques centrales, CCP (actif & passif)	15 481 858	18 854 061
Comptes (actif & passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit	1 804 499	5 205 565
Variation de la trésorerie nette	-6 773 269	-4 819 120

3.1. ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT

	31/12/2023		31/12/2022 R	
	Actifs financiers détenus à des fins de transaction	Autres actifs financiers à la JV par résultat	Actifs financiers détenus à des fins de transaction	Autres actifs financiers à la JV par résultat
Créances sur les établissements de crédit				
Créances sur la clientèle				
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes				
Valeurs reçues en pension				
Effets publics et valeurs assimilées	44 273 544		40 106 410	
Obligations et autres titres à revenu fixe	3 597 912		3 240 158	
Actions et autres titres à revenu variable	14 041 666	6 869 371	13 179 618	6 133 518
Titres de participation non consolidés		21 257 950		16 961 879
Instruments dérivés	443 290		509 085	
TOTAL DES ACTIFS FINANCIERS A LA JUSTE VALEUR PAR RESULTAT	62 356 412	28 127 321	57 035 271	23 095 397

3.2. ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES

	31/12/2023			31/12/2022 R		
	Valeur au bilan	Gains latents	Pertes latentes	Valeur au bilan	Gains latents	Pertes latentes
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	34 454 879	802 310	-1 039 860	49 186 213	337 677	-1 497 030
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	27 251 567	644 672	-20 908	43 199 261	163 932	-313 929
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	7 203 312	157 638	-1 018 952	5 986 952	173 745	-1 183 101
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	Valeur au bilan	Gains latents	Pertes latentes	Valeur au bilan	Gains latents	Pertes latentes
Bons du Trésor et autres effets mobilisables auprès de la banque centrale (*)	4 789 368	505 245	-18 090	16 270 807	9 122	-272 781
Autres titres de créance négociables (*)	657 191		-2 818	342 114		-5 881
Obligations	21 805 008	139 427		26 586 340	154 810	-35 267
Total des instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	27 251 567	644 672	-20 908	43 199 261	163 932	-313 929
Impôts		-243 364	6 907		-60 655	115 711
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres sur intruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables (nets d'impôts)		401 308	-14 001		103 277	-198 218
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	Valeur au bilan	Gains latents	Pertes latentes	Valeur au bilan	Gains latents	Pertes latentes
Actions et autres titres à revenu variable						
Titres de participation non consolidés	7 203 312	157 638	-1 018 952	5 986 952	173 745	-1 183 101
Total des instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables	7 203 312	157 638	-1 018 952	5 986 952	173 745	-1 183 101
Impôts		-59 508	366 276		-64 286	436 295
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres sur intruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables (nets d'impôts)		98 130	-652 676		109 459	-746 806

(*) Voir note 3.11.Répartition des dépréciations par Bucket sous IFRS9

3.3. TITRES AU COÛT AMORTI

	31/12/2023	31/12/2022 R
Titres de créance négociables	28 285 104	13 980 996
Bons du trésor et autres effets mobilisables auprès des banques centrales	28 263 120	13 958 452
Autres titres de créance négociables	21 984	22 544
Obligations	2 606 468	778 856
TOTAL DES TITRES AU COÛT AMORTI	30 891 572	14 759 852

GROUPE BANQUE CENTRALE POPULAIRE

COMPTES CONSOLIDÉS AUX NORMES IFRS 31 DÉCEMBRE 2023

3.4. PRÊTS ET CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT AU COÛT AMORTI

3.4.1. Prêts et créances sur les établissements de crédit au coût amorti	(en milliers de DH)	
	31/12/2023	31/12/2022 R
Comptes à vue	7 006 595	8 668 342
Prêts	15 325 114	14 827 694
Opérations de pension	934 452	648 984
TOTAL DES PRÊTS CONSENTIS ET CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDITS AVANT DÉPRÉCIATION	23 266 161	24 145 020
Dépréciation des prêts et créances émis sur les établissements de crédit (*)	224 246	126 543
TOTAL DES PRÊTS CONSENTIS ET CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDITS NETS DE DÉPRÉCIATION	23 041 915	24 018 477

(*) Voir note 3.11.Répartition des dépréciations par Bucket sous IFRS9

3.4.2. Ventilation des prêts et créances sur les établissements de crédit au coût amorti par zone géographique	(en milliers de DH)	
	31/12/2023	31/12/2022 R
Maroc	15 538 538	15 705 999
Zone off shore	558 615	1 527 933
Afrique	6 436 754	6 549 357
Europe	508 008	235 188
TOTAL DES PRÊTS ET CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT NETS DE DÉPRÉCIATION (*)	23 041 915	24 018 477

(*) Voir note 3.11.Répartition des dépréciations par Bucket sous IFRS9

3.5. PRÊTS ET CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE AU COÛT AMORTI

3.5.1. Prêts et créances sur la clientèle au coût amorti	(en milliers de DH)	
	31/12/2023	31/12/2022
Comptes ordinaires débiteurs	21 247 085	17 926 932
Prêts consentis à la clientèle	274 003 433	266 625 832
Opérations de pension	5 005 583	5 009 535
Opérations de location-financement	19 150 249	18 140 489
TOTAL DES PRÊTS CONSENTIS ET CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE AU COÛT AMORTI AVANT DÉPRÉCIATION	319 406 350	307 702 788
Dépréciation des prêts et créances sur la clientèle (*)	29 720 653	30 035 644
TOTAL DES PRÊTS CONSENTIS ET CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE AU COÛT AMORTI NETS DE DÉPRÉCIATION	289 685 697	277 667 144

(*) Voir note 3.11.Répartition des dépréciations par Bucket sous IFRS9

3.5.2 Ventilation des créances sur la clientèle au coût amorti par zone géographique	(en milliers de DH)	
	31/12/2023	31/12/2022
Maroc	230 214 549	219 876 187
ZONE OFF SHORE	5 058 028	6 175 182
AFRIQUE	52 201 880	48 936 086
EUROPE	2 211 240	2 679 689
TOTAL DES PRÊTS CONSENTIS ET CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE AU COÛT AMORTI	289 685 697	277 667 144

3.6 IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

	31/12/2023			31/12/2022		
	Valeur brute comptable	Cumul des amortissements et pertes de valeur	Valeur nette comptable	Valeur brute comptable	Cumul des amortissements et pertes de valeur	Valeur nette comptable
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	22 090 380	11 886 220	10 204 159	19 997 527	10 988 887	9 008 640
Terrains et constructions	9 168 058	4 032 434	5 135 624	8 255 567	3 879 455	4 376 112
Équipement, Mobilier, Installations	5 350 024	3 603 983	1 746 041	5 248 175	3 490 805	1 757 370
Biens mobiliers donnés en location						
Autres immobilisations	5 116 502	2 870 185	2 246 317	4 877 122	2 734 164	2 142 958
Droit d'utilisation	2 455 796	1 379 618	1 076 178	1 616 663	884 463	732 200
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	3 144 758	2 011 762	1 132 996	2 893 149	1 831 652	1 061 497
Droit au bail	320 150		320 150	316 021		316 021
Brevets et marque	174 440		174 440	177 230		177 230
Logiciels informatiques acquis	2 436 206	2 011 762	424 444	2 168 475	1 831 652	336 823
Autres immobilisations incorporelles	213 962		213 962	231 423		231 423
Droit d'utilisation						
TOTAL DES IMMOBILISATIONS	25 235 138	13 897 982	11 337 155	22 890 676	12 820 539	10 070 137

CONTRATS DE LOCATION : DROITS D'UTILISATION - PRENEUR

CONTRATS DE LOCATION : DROITS D'UTILISATION - PRENEUR	(en milliers de DH)					
	31/12/2022	Augmentation	Diminution	Variation de périmètre	Autres	31/12/2023
DROIT D'UTILISATION D'IMMEUBLES D'EXPLOITATION	710 799	182 379	-28 497		162 076	1 026 756
Valeur Brute	1 535 682	474 597	-65 048		379 349	2 324 579
Amortissements et dépréciations	-824 883	-292 218	36 551		-217 273	-1 297 823
DROIT D'UTILISATION DU MOBILIER ET MATÉRIEL D'EXPLOITATION	5 788	1 552	-10		-1 812	5 519
Valeur Brute	27 021	7 134	-13 710		-1 461	18 984
Amortissements et dépréciations	-21 232	-5 582	13 700		-352	-13 466
DROIT D'UTILISATION DES AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES D'EXPLOITATION	15 613	-6 507	-4 966		39 763	43 903
Valeur Brute	53 960	9 954	-11 594		59 914	112 233
Amortissements et dépréciations	-38 348	-16 461	6 628		-20 150	-68 330
TOTAL DROITS D'UTILISATION	732 200	177 425	-33 473		200 026	1 076 178

ACTIFS AU TITRE DE DROITS D'UTILISATION - PRENEUR

ACTIFS AU TITRE DE DROITS D'UTILISATION - PRENEUR	(en milliers de DH)	
	31/12/2023	31/12/2022
Immobilisations corporelles	10 204 159	9 008 640
Dont : Droits d'utilisation	1 076 178	732 200
Immobilisations incorporelles	1 132 996	1 061 497
Dont : Droits d'utilisation		

PASSIFS AU TITRE DE LA DETTE LOCATIVE

PASSIFS AU TITRE DE LA DETTE LOCATIVE	(en milliers de DH)	
	31/12/2023	31/12/2022
Comptes de régularisation et autres passifs	12 953 307	12 464 619
Dont : Dettes locatives	1 124 172	791 866

GROUPE BANQUE CENTRALE POPULAIRE

COMPTES CONSOLIDÉS AUX NORMES IFRS 31 DÉCEMBRE 2023

DÉTAIL DES CHARGES DE CONTRATS DE LOCATION

DÉTAIL DES CHARGES DE CONTRATS DE LOCATION	31/12/2023	31/12/2022
Charges d'intérêts sur dettes locatives	-57 089	-39 691
Dotations aux amortissements sur droits d'utilisation	-314 261	-239 810

3.7 ÉCART D'ACQUISITION

	31/12/2022	Variation périmètre	Ecart de conversion	Autres mouvements	31/12/2023
Valeur Brute	2 479 455		-64 675		2 414 780
Cumul des pertes de valeur					
Valeur nette au bilan	2 479 455		-64 675		2 414 780

3.8 DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT

	31/12/2023	31/12/2022 R
Comptes à vue	5 202 095	3 434 840
Emprunts	10 320 599	18 554 637
Opérations de pension	37 388 058	20 270 575
TOTAL DES DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	52 910 752	42 260 052

3.9. DETTES ENVERS LA CLIENTÈLE

3.9.1 Dettes envers la clientèle	31/12/2023	31/12/2022
Comptes ordinaires créditeurs	262 433 721	255 359 454
Comptes à terme	45 738 582	49 611 628
Comptes d'épargne à taux administré	49 063 890	47 665 579
Bons de caisse	1 304 764	1 569 978
Opérations de pension	2 766 416	2 289 521
Autres dettes envers la clientèle	10 329 273	11 469 681
TOTAL DES DETTES ENVERS LA CLIENTÈLE	371 636 646	367 965 841

3.9.2 Ventilation des dettes sur la clientèle par zone géographique	31/12/2023	31/12/2022
Maroc	298 337 075	289 662 779
Zone off shore	2 498 357	3 171 645
Afrique	69 121 257	73 416 166
Europe	1 679 957	1 715 251
TOTAL DES DETTES ENVERS LA CLIENTÈLE	371 636 646	367 965 841

3.10 PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

	Provisions pour risques d'exécution des engagements par signature (*)	Provisions pour engagements sociaux	Autres provisions pour risques et charges	Valeur comptable au bilan
MONTANT AU 31/12/2022	2 989 377	1 179 088	1 730 027	5 898 492
Dotations	1 169 603	24 396	963 737	2 157 736
Reprises	710 261	32 185	746 783	1 489 229
Autres mouvements	-141 515	101 877	-106 213	-145 851
MONTANT AU 31/12/2023	3 307 204	1 273 176	1 840 768	6 421 148

3.11. VENTILATION DES ACTIFS ET PASSIFS FINANCIERS PAR BUCKET

Au 31 Décembre 2023	ENCOURS			PROVISIONS			TAUX DE COUVERTURE		
	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3
BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICES DES CHÈQUES POSTAUX	9 445 508								
ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES	28 245 379	1 231 963		1 989 921	235 854		7,05%	19,14%	
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables									
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables									
Titres de dettes	28 245 379	1 231 963		1 989 921	235 854		7,05%	19,14%	
ACTIFS FINANCIERS AU COÛT AMORTI	287 614 284	22 994 704	32 063 523	3 416 119	3 985 754	22 543 026	1,19%	17,33%	70,31%
Prêts et créances sur les établissements de crédit	23 253 654		12 507	217 732		6 514	0,94%		52,08%
Prêts et créances sur la clientèle	264 360 630	22 994 704	32 051 016	3 198 387	3 985 754	22 536 512	1,21%	17,33%	70,31%
Titres de dettes									
TOTAL DES ACTIFS FINANCIERS	325 305 171	24 226 667	32 063 523	5 406 040	4 221 608	22 543 026	1,66%	17,43%	70,31%
ENGAGEMENTS HORS BILAN	75 091 856	3 442 448	2 771 257	687 898	785 836	1 833 470	0,92%	22,83%	66,16%
Engagements hors bilan	75 091 856	3 442 448	2 771 257	687 898	785 836	1 833 470	0,92%	22,83%	66,16%

Au 31 Décembre 2022 R	ENCOURS			PROVISIONS			TAUX DE COUVERTURE		
	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3	Bucket 1	Bucket 2	Bucket 3
BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICES DES CHÈQUES POSTAUX	9 760 469								
ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES	44 385 217			1 185 956			2,67%		
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables									
Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables									
Titres de dettes	44 385 217			1 185 956			2,67%		
ACTIFS FINANCIERS AU COÛT AMORTI	274 103 640	27 014 335	30 729 833	3 123 596	5 378 365	21 660 226	1,14%	19,91%	70,49%
Prêts et créances sur les établissements de crédit	24 145 020			126 543			0,52%		
Prêts et créances sur la clientèle	249 958 620	27 014 335	30 729 833	2 997 053	5 378 365	21 660 226	1,20%	19,91%	70,49%
Titres de dettes									
TOTAL DES ACTIFS FINANCIERS	328 249 326	27 014 335	30 729 833	4 309 552	5 378 365	21 660 226	1,31%	19,91%	70,49%
ENGAGEMENTS HORS BILAN	80 443 288	4 139 971	3 071 469	654 315	549 072	1 785 990	0,81%	13,26%	58,15%
Engagements hors bilan	80 443 288	4 139 971	3 071 469	654 315	549 072	1 785 990	0,81%	13,26%	58,15%

GROUPE BANQUE CENTRALE POPULAIRE

COMPTES CONSOLIDÉS AUX NORMES IFRS 31 DÉCEMBRE 2023

3.12. PLACEMENTS DES ACTIVITÉS D'ASSURANCE

(en milliers de DH)

	31/12/2023	31/12/2022 R
Instruments financiers dérivés		
Instruments dérivés de couverture		
Actifs financiers en valeur de marché par résultat	89 096	182 619
Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres recyclables	1 556 310	1 327 224
Actifs financiers en valeur de marché par capitaux propres non recyclable	219 104	226 967
Actifs financiers au coût amorti	347 775	281 206
Placements des activités d'assurance	2 212 285	2 018 016

4.1 MARGE D'INTÉRÊT

(en milliers de DH)

	31/12/2023			31/12/2022 R		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
Opérations avec la clientèle	15 897 260	4 016 227	11 881 033	16 501 191	4 839 615	11 661 576
Comptes et prêts/emprunts	14 940 949	3 643 358	11 297 591	14 131 360	3 144 911	10 986 449
Opérations de pensions	19 105	185 439	-166 334	19 819	51 482	-31 663
Opérations de location-financement	937 206	187 430	749 776	2 350 012	1 643 222	706 790
Opérations interbancaires	1 184 521	1 281 943	-97 422	707 026	619 667	87 359
Comptes et prêts/emprunts	697 844	248 644	449 200	256 312	164 309	92 003
Opérations de pensions	486 677	1 033 299	-546 622	450 714	455 358	-4 644
Emprunts émis par le Groupe		414 101	-414 101		290 094	-290 094
Instruments à la juste valeur sur capitaux propres	1 597 623	2 675	1 594 948	1 963 489	2 728	1 960 761
Actifs financiers au coût amorti	1 055 861		1 055 861	339 117		339 117
TOTAL DES PRODUITS ET CHARGES D'INTÉRÊTS OU ASSIMILÉS	19 735 265	5 714 946	14 020 319	19 510 822	5 752 103	13 758 719

4.2 COMMISSIONS NETTES

(en milliers de DH)

	31/12/2023			31/12/2022		
	Produits	Charges	Net	Produits	Charges	Net
Commissions sur titres	392 509	31 334	361 175	440 515	18 766	421 749
Produits nets sur moyen de paiement	856 930	82 522	774 408	758 017	50 730	707 286
Autres commissions	3 246 252	384 394	2 861 858	3 105 101	534 182	2 570 918
PRODUITS NETS DE COMMISSIONS	4 495 691	498 250	3 997 441	4 303 632	603 679	3 699 953

4.3 PRODUITS NETS DES ACTIVITÉS D'ASSURANCE

(en milliers de DH)

	31/12/2023	31/12/2022 R
Produits des activités d'assurance	1 486 606	1 375 320
Charges afférentes aux contrats d'assurance	-1 180 009	-1 044 948
Produits nets des placements liés aux activités d'assurance	153 160	111 657
Produits ou charges financiers afférents aux contrats d'assurance	-5 277	-10 448
Produit nets des activités d'assurance	454 480	431 581

4.4 COÛT DU RISQUE

(en milliers de DH)

	31/12/2023	31/12/2022
Dotations nettes de reprises des dépréciations	1 683 838	1 231 314
Bucket 1 : Pertes évaluées au montant des pertes de crédit attendues pour les 12 mois à venir	1 196 660	75 115
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables		
Instruments de dettes comptabilisés au coût amorti	1 157 595	34 820
Engagements par signature	39 065	40 295
Bucket 2 : Pertes évaluées au montant des pertes de crédit attendues pour la durée de vie	-890 763	-566 687
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables		
Instruments de dettes comptabilisés au coût amorti	-1 127 572	-108 815
Engagements par signature	236 809	-457 872
Bucket 3 : Dotations nettes de reprises des dépréciations sur actifs dépréciés	1 377 941	1 722 886
Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables		
Instruments de dettes comptabilisés au coût amorti	1 242 674	1 307 164
Engagements par signature	135 267	415 722
Autres provisions pour risques et charges	489 108	315 291
Autres variations des provisions	3 185 282	2 746 897
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	3 344 992	3 025 145
Récupérations sur prêts et créances comptabilisés au coût amorti	159 710	278 249
Décotes sur crédits restructurés		
Pertes sur engagements par signature		
Autres pertes		
Autres produits		
Coût du risque	5 358 228	4 293 502

GROUPE BANQUE CENTRALE POPULAIRE

COMPTES CONSOLIDÉS AUX NORMES IFRS 31 DÉCEMBRE 2023

5 INFORMATION SECTORIELLE

(en milliers de DH)

5.1 BILAN AU 31 DECEMRBE 2023	banque Maroc & banque offshore	Sociétés de financement spécialisées	Banque de détail & Assurance à l'international	Interco	Total
Total Bilan	423 322 772	28 594 761	101 898 801	-33 570 933	520 245 401
dont					
Eléments d'Actifs					
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	88 591 725		1 892 008		90 483 733
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	20 177 276	3 867	22 599 387	-8 325 651	34 454 879
Placements détenus jusqu'à leur échéance	30 381 264		910 308	-400 000	30 891 572
Prêts et créances sur les Etablissements de crédit et assimilés	40 335 048	1 286	8 073 362	-25 367 781	23 041 915
Prêts et créances sur la clientèle	211 895 847	26 440 558	52 201 880	-852 588	289 685 697
Eléments du Passif					
Dettes envers les EC et assimilés	40 895 414	21 700 048	15 951 289	-25 635 999	52 910 752
Dettes envers la clientèle	301 732 277	783 340	69 202 177	-81 148	371 636 646
Capitaux propres	53 972 939	2 389 048	7 864 748	-5 896 930	58 329 805

(en milliers de DH)

5.2 COMPTE DE RÉSULTAT AU 31 DECEMBRE 2023	banque Maroc & banque off shore	Sociétés de financement spécialisées	Banque de détail & Assurance à l'international	Interco	Total
Marge d'intérêt	9 461 389	811 142	3 738 666	9 122	14 020 319
Marges sur commissions	2 441 711	45 247	1 558 167	-47 684	3 997 441
Produit net bancaire	16 085 529	1 107 994	6 056 829	-455 578	22 794 774
Résultat Brut d'exploitation	8 309 702	650 533	2 617 638		11 577 873
Résultat d'exploitation	5 330 054	290 282	599 309		6 219 645
Résultat net	3 213 973	184 833	734 531		4 133 337
RÉSULTAT NET PART DU GROUPE	2 735 159	161 086	579 042		3 475 287

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION DU GROUPE BANQUE POPULAIRE

PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION AU 31 DECEMBRE 2023	SECTEUR D'ACTIVITÉ	Pays	METHODE DE CONSOLIDATION	% INTERET	% CONTRÔLE
Banque Centrale Populaire	Banque	Maroc	TOP		
BP Centre Sud	Banque	Maroc	IG	51,33%	51,33%
BP Fes Taza	Banque	Maroc	IG	52,50%	52,50%
BP Laayoune	Banque	Maroc	IG	51,00%	51,00%
BP Marrakech B Mellal	Banque	Maroc	IG	52,46%	52,46%
BP Nador Al Hoceima	Banque	Maroc	IG	52,32%	52,32%
BP Oujda	Banque	Maroc	IG	51,05%	51,05%
BP Tanger Tetouan	Banque	Maroc	IG	51,01%	51,01%
BP Rabat Kenitra	Banque	Maroc	IG	51,46%	51,46%
CHAABI BANK	Banque	France	IG	100,00%	100,00%
BPMC	Banque	République centrafricaine	IG	75,00%	75,00%
MAI	Assistance	Maroc	IG	77,43%	77,43%
CCI	Fond d'investissement	Maroc	IG	77,85%	100,00%
IMC	Fond d'investissement	Maroc	IG	48,58%	50,03%
VIVALIS	Crédit à la consommation	Maroc	IG	87,27%	87,27%
BPC SECURITIES SERVICES	Marché des capitaux	Maroc	IG	100,00%	100,00%
CHAABI LLD	Location longue durée	Maroc	IG	84,35%	85,00%
CIB	Banque Offshore	Zone Franche	IG	85,47%	100,00%
BANK AL AMAL	Banque	Maroc	IG	42,26%	46,84%
ATTAWFIQ MICRO FINANCE	Micro-crédit	Maroc	IG	100,00%	100,00%
M2T	Services de paiements	Maroc	IG	84,79%	84,79%
ALHIF SA	Holding	Maroc	IG	39,36%	50,56%
UPLINE GROUP	Banque d'affaires	Maroc	IG	89,09%	100,00%
UPLINE COURTAGE	Assurance	Maroc	IG	100,00%	100,00%
MAROC LEASING	Crédit bail	Maroc	IG	87,12%	87,12%
BP SHORE GROUP	Holding	Maroc	IG	79,14%	99,98%
FPCT SAKANE	Immobilier	Maroc	IG	49,00%	100,00%
AL AKARIA INVEST	Holding	Maroc	IG	100,00%	100,00%
BANK AL YOUSR	Banque	Maroc	IG	80,00%	80,00%
SOCINVEST	Société d'investissement	Maroc	IG	100,00%	100,00%
UPLINE HORIZON	OPCVM	Maroc	IG	97,66%	100,00%
UPLINE OPPORTUNITES	OPCVM	Maroc	IG	99,96%	100,00%
AFRICA STONE MANAGEMENT	Gestion d'OPCI	Maroc	IG	29,00%	29,00%
BPC INTERNATIONAL	Holding	Maroc	IG	100,00%	100,00%
BPC MAURITIUS	Banque	Ile Maurice	IG	100,00%	100,00%
BANQUE DE MADAGASCAR ET DE L'OCEAN INDIEN	Banque	Madagascar	IG	66,71%	66,71%
BANQUE INTERNATIONALE DU CAMEROUN POUR L'EPARGNE ET LE CREDIT	Banque	Cameroun	IG	78,43%	78,43%
BANQUE COMMERCIALE INTERNATIONALE	Banque	République du Congo	IG	100,00%	100,00%
ATLANTIC BANQUE INTERNATIONALE	Holding	Côte d'Ivoire	IG	79,83%	79,83%
ATLANTIQUE FINANCE	Banque d'affaires	Côte d'Ivoire	IG	79,75%	99,91%
ATLANTIQUE ASSET MANAGEMENT	Gestion d'actif	Côte d'Ivoire	IG	79,75%	99,91%
BANQUE ATLANTIQUE DU BURKINA FASSO	Banque	Burkina Fasso	IG	48,76%	61,08%
BANQUE ATLANTIQUE DU BENIN	Banque	Bénin	IG	58,55%	73,35%
BANQUE ATLANTIQUE DE LA COTE D'IVOIRE	Banque	Côte d'Ivoire	IG	79,39%	99,45%
BANQUE ATLANTIQUE DU MALI	Banque	Mali	IG	57,46%	71,99%
BANQUE ATLANTIQUE DU NIGER	Banque	Niger	IG	63,85%	79,98%
BANQUE ATLANTIQUE DU SENEGAL	Banque	Sénégal	IG	79,82%	100,00%
BANQUE ATLANTIQUE DU TOGO	Banque	Togo	IG	67,91%	85,07%
BIA NIGER	Banque	Niger	IG	55,49%	69,51%
BPMG	Banque	Guinée	IG	61,66%	77,25%
ATLANTIQUE ASSURANCE COTE D'IVOIRE IARD	Assurance	Côte d'Ivoire	IG	71,84%	90,00%
ATLANTIQUE ASSURANCE COTE D'IVOIRE VIE	Assurance	Côte d'Ivoire	IG	73,75%	92,39%
GROUPEMENT TOGOLAIS ASSURANCE VIE	Assurance	Togo	IG	51,95%	66,69%
GROUPEMENT TOGOLAIS ASSURANCE IARD	Assurance	Togo	IG	77,86%	97,53%

GROUPE BANQUE CENTRALE POPULAIRE

COMPTES CONSOLIDÉS AUX NORMES IFRS 31 DÉCEMBRE 2023

EXPOSITION AUX RISQUES ET STRATÉGIE DE COUVERTURE

La Banque est dotée d'une organisation en ligne avec les meilleurs standards internationaux. Sa structure de gouvernance intégrée lui permet d'identifier les risques auxquels elle est confrontée, de mettre en œuvre un dispositif de contrôle interne adéquat et efficace et d'établir un système de suivi et de réajustement.

La responsabilité du contrôle, de la mesure et de la supervision des risques est partagée entre :

- Les instances de gouvernance et de pilotage du Groupe (Comité directeur, Conseil d'administration, Comité d'audit, Comités des risques, Comité placement...);
- La fonction Risques Groupe et les autres fonctions dédiées et/ou impliquées dans le suivi des risques (crédit, marché, financier et opérationnel);
- Les instances relevant du contrôle interne.

1. RISQUE DE CRÉDIT

Le risque de crédit est le risque de perte inhérent au défaut d'un emprunteur par rapport au remboursement de ses dettes (obligations, prêts bancaires, créances commerciales...). Ce risque se décompose en risque de défaut qui intervient en cas de manquement ou de retard de la part de l'emprunteur sur le paiement du principal et/ou des intérêts de sa dette, en risque sur le taux de recouvrement en cas de défaut, ainsi qu'en risque de dégradation de la qualité du portefeuille de crédit.

POLITIQUE GÉNÉRALE DE CRÉDIT

La politique générale de gestion du risque de crédit, adoptée par la Banque et approuvée par ses organes d'administration et de gestion, a pour objectif de définir un cadre global pour les activités générant un risque de crédit. Ses principes sont appliqués pour assurer à la Banque un développement serein de ses activités.

La politique de crédit s'articule autour des principes suivants :

- Normalisation de la gestion du risque de crédit au niveau de l'ensemble des organismes du CPM ;
- Sécurité et rentabilité des opérations ;
- Diversification des risques ;
- Respect des limites en vigueur ;
- Sélection stricte des dossiers lors de l'octroi ;
- Etablissement d'un dossier pour toute opération de crédit et sa revue au moins une fois par an pour les entreprises ;
- Notation des Entreprises/Professionnels et Particuliers, et scoring à l'octroi des crédits immobiliers et à la consommation ;
- Séparation entre les fonctions de vente de crédit et celles de l'appréciation et du contrôle des risques ;
- Collégialité des décisions se traduisant par l'instauration des comités à tous les niveaux de la filière ;
- Détection précoce des risques de défaillance des contreparties ;
- Réactivité dans le recouvrement.

La mise en pratique de la politique de crédit repose sur un corpus réglementaire interne étoffé. Celui-ci couvre l'intégralité du processus de gestion du risque de crédit, à travers des circulaires, des lettres circulaires et des normes fixant l'étendue et les conditions d'exercice des activités de prise, de suivi et de maîtrise des risques.

DISPOSITIF DE DÉCISION

Le dispositif décisionnel de la Banque est basé sur les principes suivants :

- Une première analyse des dossiers par les entités commerciales initiatrices des demandes ;
- Une deuxième lecture de risque faite par les entités Contre-étude au niveau des BPR et de la BCP ;
- La prévention du risque à travers le rôle déterminant de la fonction Contre-étude dans le filtrage des dossiers et dans la prise de décision ;
- L'exercice des pouvoirs dans le cadre des comités traduisant la collégialité de la décision ;
- Un schéma délégataire à plusieurs dimensions assurant une adéquation entre le niveau du risque et celui requis pour la décision ;
- Des limites de compétences établies par groupe de bénéficiaires liés ;
- L'exclusion des pouvoirs des BPR et des filiales, des crédits au profit des apparentés, quels que soient leurs montants. Ces derniers sont soumis aux comités internes de crédit tenus au niveau de la BCP ;

- La séparation des tâches entre les entités commerciales et celles chargées de l'évaluation, du suivi et de la gestion des risques liés au crédit.

DISPOSITIF DE SURVEILLANCE ET DE SUIVI DU RISQUE DE CRÉDIT

Le dispositif de surveillance et de suivi du risque de crédit est organisé autour d'un suivi individualisé des activités générant ce risque. Le suivi, déployé à tous les échelons de la Banque, s'articule autour d'un dispositif opérationnel à trois composantes :

- L'évaluation et le suivi indépendant de la qualité des risques ;
- Le suivi particulier des risques majeurs et des risques de concentration ;
- Le suivi permanent et rapproché des créances sensibles.

Ce dispositif s'appuie sur une structure de gouvernance des risques et une culture de gestion des risques solidement ancrée. Celui-ci est progressivement enrichi par un cadre d'appétence au risque. Il assure une remontée régulière au Management et aux Instances de Gouvernance de la Banque permettant ainsi de mettre en place :

- Les politiques adéquates pour un développement maîtrisé ;
- Les actions correctives pour sauvegarder les intérêts de la Banque.

SYSTÈME DE NOTATION INTERNE

La Banque a mis en place un système de notation global en ligne avec les exigences réglementaires en matière d'utilisation et d'usage, applicable à l'ensemble des contreparties, qu'il s'agisse d'états souverains, de banques, d'entreprises ou de particuliers. Celles opérant dans le secteur de la promotion immobilière sont qualifiées à travers la notation des projets. La clientèle des particuliers est, en outre, assujettie au scoring à l'octroi applicable aux crédits à la consommation et aux crédits immobiliers.

Le système de notation constitue le cœur du dispositif de gestion du risque de crédit et repose sur une série de modèles appropriés à chaque catégorie d'actif. La notation consiste à attribuer une note à chaque contrepartie selon une échelle interne dont chaque niveau correspond à une probabilité de défaut. Elle constitue un des critères clés de la politique d'octroi de crédit. Pour la clientèle des entreprises, la notation est attribuée au moment du montage du dossier de crédit et est révisée au moins une fois par an.

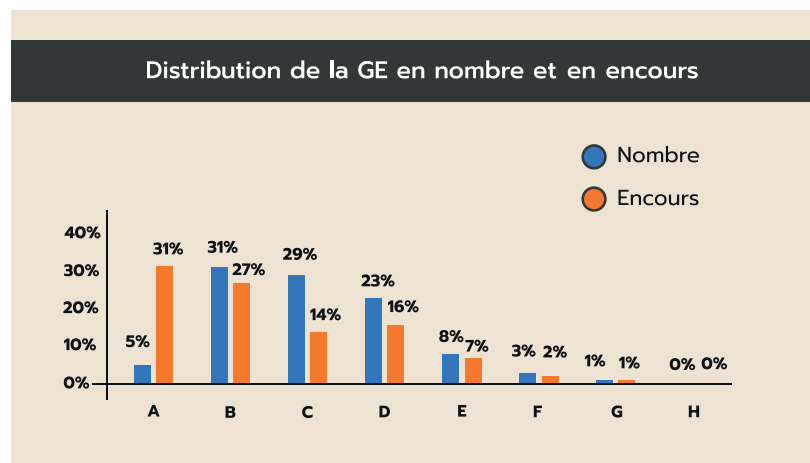
De plus, une attention est accordée à la cohérence entre les décisions prises et le profil de risque dégagé par chaque note ainsi que les composantes qualitatives et quantitatives prises en compte dans la grille.

La notation constitue un axe important dans l'évaluation de la qualité des expositions de la Banque à travers l'analyse du portefeuille noté et l'évolution de sa distribution. Un suivi particulier est par ailleurs assuré pour les contreparties présentant une détérioration de la qualité du risque.

En outre, le dispositif de notation est un élément fondamental du processus de provisionnement IFRS9.

Enfin, dans le cadre des travaux de maintenance continue de l'outil de notation des entreprises, le Groupe a défini une batterie de tests permettant d'évaluer la performance des modèles de notation en matière de discrimination, de prédiction de la défaillance et de stabilité. Ces tests, nommés backtesting, sont opérés afin de s'assurer de la solidité des modèles de notation et de mettre en place, si besoin, des actions correctives.

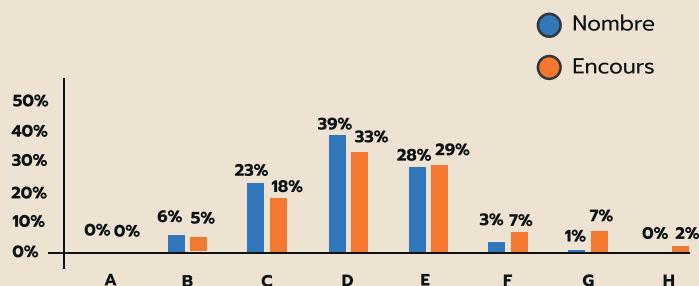
Au 31 décembre 2023, la distribution du portefeuille noté se présente ainsi :



GROUPE BANQUE CENTRALE POPULAIRE

COMPTES CONSOLIDÉS AUX NORMES IFRS 31 DÉCEMBRE 2023

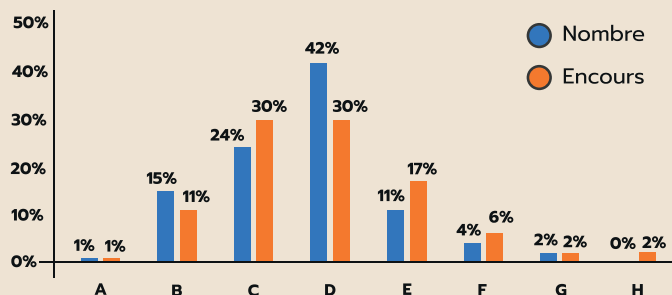
Distribution de la PME en nombre et en encours



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.

A fin Décembre 2023, les notes A, B et C concentrent 72% des entreprises GE notées en encours, correspondant à 65% en nombre. Pour les PME, les classes B, C, D et E représentent 88% en encours et 96% en nombre.

Distribution de la TPE/PRO en nombre et en encours



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 ces deux segments. Les classes B-E concentrent 92% des TPE/PRO en nombre avec 88% de l'encours total sur ce segment.

DISPOSITIF DE SUIVI DU RISQUE DE CONCENTRATION

Le risque de concentration fait l'objet d'un suivi minutieux par la Banque afin, d'une part, d'obéir aux règles prudentielles imposées par les exigences de la division des risques et, d'autre part, d'assurer la diversification nécessaire à la dilution et la maîtrise des risques.

Le dispositif de gestion et de suivi mis en place est construit autour des éléments suivants :

- Un processus de revue de portefeuille s'appuyant sur une base de données risques construite et enrichie en permanence par les différentes applications, permettant la remontée des informations nécessaires à l'examen d'un portefeuille donné (base des groupes et des engagements, centrale des bilans, base de notation...);
- Un dispositif de limites sectorielles et individuelles constituant une composante clé du cadre d'appétence au risque ;
- Une attention particulière apportée aux engagements dès que leur niveau dépasse 5% des fonds propres de la Banque ;
- Un processus d'examen des 100 premiers risques au sens contrepartie ou groupe de contreparties liées, pour l'ensemble des entités de la Banque.

Crédits par décaissement en % des emplois productifs (*)

100 premiers risques BCP (*)	69%
Contreparties éligibles à la déclaration BAM (*)	42%

(*) : Hors filiales

PROCESSUS DE REVUE DE PORTEFEUILLE

La revue de portefeuille constitue un outil indispensable du dispositif de surveillance et de gestion des risques, notamment majeurs et de concentration. Elle consiste en une analyse globale et simultanée d'un portefeuille donné aboutissant à une classification homogène des contreparties.

La notion de portefeuille concerne un ensemble d'actifs regroupés par secteur d'activité, par classe de risque, par niveau d'engagements...

La revue de portefeuille complète le processus classique de revue annuelle des dossiers et de suivi permanent des engagements en s'appuyant sur les paramètres d'usage en matière d'appréciation du risque de crédit (données propres aux secteurs, éléments qualitatifs et quantitatifs liés à la contrepartie et au groupe d'appartenance ...).

DISPOSITIF D'APPÉTENCE AU RISQUE DE CRÉDIT

Le Groupe poursuit la construction progressive de son dispositif global d'appétence au risque de crédit, qui se décline en des indicateurs quantitatifs et des limites internes opérationnelles :

Limites de concentration sectorielle : La démarche de fixation des limites sectorielles s'appuie sur des normes qualitatives et quantitatives, consistant à combiner la mesure du degré de sinistralité des secteurs avec leurs potentiels de développement. Ce dispositif constitue, depuis 2017, une composante importante du processus de planification dans la mesure où il permet de définir les orientations stratégiques en termes de part de marché sur un secteur/sous-secteur donné, en vue d'assurer un développement ciblé et maîtrisé. La mise à jour des limites sectorielles s'opère une fois par an. Leur monitoring est assorti de mesures en fonction du niveau atteint de la limite et de l'évolution des conditions du marché.

Limites de concentration individuelle : En s'appuyant sur le processus de revue de portefeuille, les risques majeurs de la Banque font l'objet d'une analyse groupée qui permet d'aboutir à une classification par niveau de risque. Sur la base de cette classification et en intégrant d'autres paramètres (nature et niveau d'activité, fonds propres de la contrepartie et de la Banque, limites sectorielles ...), des limites par groupe de contreparties sont définies après approbation des comités idoines.

La définition des limites intègre un processus de négociation avec les lignes métiers. Les résultats issus des modèles des limites sont ainsi, préalablement examinés avec ces dernières, pour intégrer toute composante éventuelle non modélisée dans les calculs. Les propositions issues de ces discussions sont soumises aux comités idoines pour décision et arbitrage.

Limites sur les contreparties bancaires : La démarche de fixation des limites encadrant les relations avec les contreparties bancaires marocaines ou étrangères et couvrant les activités de la Salle des Marchés et les opérations de Trade Finance, s'appuie sur les ratings des agences de notation pour les contreparties notées, et sur un modèle de notation interne pour les contreparties bancaires non notées.

Les limites sont revues annuellement. Elles peuvent être sujettes à une réévaluation ponctuelle en cas de changement significatif des conditions de marché pouvant impacter la perception ou l'évaluation du risque. Le suivi du respect des limites se fait par les fonctions concernées à travers des outils de monitoring et de reporting adéquats.

DISPOSITIF DE SUIVI DES CRÉANCES SENSIBLES

L'objectif du dispositif de suivi des risques sensibles est d'identifier en amont les signaux de détérioration potentielle du portefeuille sain. Cette détection précoce permet à la Banque d'entreprendre des actions de protection de ses intérêts plus efficaces et moins onéreuses. L'identification et le suivi de ces créances s'opèrent conjointement par les fonctions risques et les lignes métiers à fréquence mensuelle.

Le processus mis en place consiste à échanger en permanence, avec les gestionnaires de la relation, des informations sur chaque situation en vue d'entamer les négociations qui s'imposent pour la régularisation éventuelle de la créance. Les cas n'enregistrant pas une évolution favorable de leur situation sont inscrits sur la "Watch List", après décision des comités compétents.

La « Watch List », qui constitue l'aboutissement de toutes les actions de surveillance, fait elle-même l'objet d'un dispositif de suivi pour permettre à la Banque de préserver, dans le temps, son potentiel de recouvrement.

En matière de provisionnement, la « Watch List » constitue une composante importante du dimensionnement des provisions à la fois sur base sociale (PRG) et sur base consolidée (IFRS9).

Il est à souligner que les mesures transitoires, dans le cadre de la refonte de la circulaire 19G sur la classification des créances, continuent d'être déployées en anticipation de son entrée en vigueur. Ce projet de réforme vise à (i) assurer une application homogène en matière d'identification, de classification et de provisionnement des créances sensibles au sein du secteur bancaire (ii) intégrer de nouveaux critères en matière de définition de défaut (dépassements, restructurations...).

2. RISQUE PAYS

PROCESSUS DE GESTION DU RISQUE PAYS

Le risque pays est défini comme le risque que les conditions économiques, financières, politiques, juridiques ou sociales d'un pays affectent les intérêts financiers de la Banque. Il ne constitue pas une nature de risque différente des risques "élémentaires" (crédit, marché, opérationnel), mais une agrégation des risques résultant de la vulnérabilité à un environnement politique, social, macroéconomique et financier spécifique.

GROUPE BANQUE CENTRALE POPULAIRE

COMPTES CONSOLIDÉS AUX NORMES IFRS 31 DÉCEMBRE 2023

Le dispositif de mesure et de surveillance du risque pays mis en place repose sur les principes suivants :

- Une organisation dédiée capable d'opérer les choix importants et d'effectuer les arbitrages nécessaires. En effet, le pilotage des filiales se décline selon les trois niveaux suivants :
 - Strategic Business Review (SBR) de la BCP : Outil de pilotage en central, dédié au suivi des projets structurants, de la performance et de la revue des risques et des engagements, à fréquence trimestrielle ;
 - Business Review (BR) d'ABI : Instance managériale comprenant ABI et la BCP, dédiée au suivi des réalisations des filiales ABI ;
 - Business Review filiales : Comité chargé d'évaluer les performances commerciales et financières, d'examiner les indicateurs de risque et de suivre les chantiers stratégiques des filiales.
- Une architecture de décision et de délégations de pouvoirs (filiale, holding ABI, BCP) aussi bien en termes d'octroi de crédit que d'investissement ;
- Un dispositif de gestion du risque pays articulé autour des quatre composantes ci-dessous, régulièrement analysées par les instances de gouvernance et de direction du Groupe :

- **La mesure du risque pays** : La Banque dispose de modèles de notation interne permettant de quantifier le risque pays à partir de données et d'indicateurs macro-économiques, financiers, politiques et réglementaires. Ces notations internes sont déclinées en quatre types de mesure de risque : le risque de défaut souverain, le risque de non-transfert, le risque du système bancaire, ainsi que le risque de transmission d'un choc macro-économique généralisé au tissu des corporates du pays. Pour chacun de ces types de risque, des notations distinguent le risque à court terme (moins de 12 mois) et le risque à moyen terme (au-delà de 12 mois) ;

- **La maîtrise du risque pays** : Dans l'objectif de maîtriser les risques transfrontaliers, le Groupe a développé un processus de fixation et de suivi des limites d'exposition consolidée. Ce dispositif attribue aux organes de gouvernance un rôle important dans la définition de ces limites, en plus de leur rôle d'arbitrage et de validation, à travers notamment une expression explicite de l'appétit stratégique par pays. Ce processus permet la fixation des limites par pays d'exposition ainsi que leurs déclinaisons par grand type d'emprunteur (souverain, banque et clientèle).

- **La couverture du risque** : Le Groupe a mis en place un processus de provisionnement basé sur les ratings, pour se prémunir contre le risque pays généré par sa stratégie de croissance à l'international. A partir du 1er janvier 2018, ce dispositif a été intégré dans le dispositif de dépréciation IFRS9.

- **La veille pays** : Des fiches pays synthétisant les éléments clés de l'analyse du risque pays, à savoir, les ratings internes et externes, les principaux indicateurs macro-économiques, un descriptif de la situation économique, politique et financière des pays, ainsi qu'une synthèse sur les perspectives d'évolution des principaux agrégats à court terme, sont élaborées et annuellement actualisées. Une revue plus fréquente est réalisée notamment à la survenance d'un événement pouvant impacter significativement le profil de risque du pays.

PROCESSUS DE SURVEILLANCE DES FILIALES À L'INTERNATIONAL

Au niveau de la zone UEMOA, et en appui aux filiales bancaires de la région, le Groupe dispose d'une plateforme régionale qui lui permet d'assurer un déploiement uniforme de son dispositif de gestion des risques au niveau local. Pour les autres banques, la fonction centrale des risques assure une supervision fonctionnelle directe, avec pour objectif de déployer des normes homogènes en matière de gestion et de supervision des risques à l'ensemble des filiales à l'international.

Pour assurer un dispositif de surveillance rapprochée, le Groupe dispose d'un système de remontée et de consolidation des risques au niveau local et central, qui permet d'apprécier les zones de risque en vue de mettre en place les stratégies atténuantes. Ce dispositif, renforcé par le processus de la « Watch List », permet d'assurer un suivi rigoureux :

- Du profil de risque et de la qualité du portefeuille de chaque filiale ;
- Des créances sensibles ou en souffrance ;
- Du risque de concentration individuelle et sectorielle.

3. RISQUE DE MARCHÉ

Le risque de marché représente le risque de perte sur le portefeuille de négociation. Il résulte d'une évolution défavorable des paramètres de marché (taux d'intérêt, cours de change, prix des titres de propriété, cours des matières premières, volatilité des instruments financiers dérivés...).

La Banque, établissement financier de premier plan et intervenant important sur les activités de marché, est dotée d'un dispositif de gestion du risque de marché qui couvre l'ensemble des activités sur les opérations liées au portefeuille de négociation ou destinées à sa couverture ou son financement.

Ce dispositif est fondé sur des principes directeurs clairs, des politiques et des procédures internes en ligne avec les niveaux de tolérance au risque,

et en adéquation avec les fonds propres de la Banque.

Ainsi, le niveau de tolérance de la Banque au risque de marché est décliné à travers les dispositifs de limites et de délégation de pouvoirs. Ce niveau de tolérance est fixé de sorte que les expositions au risque de marché ne puissent générer des pertes qui pourraient compromettre la solidité financière de la Banque et l'exposer à des risques inconsidérés ou importants.

Par ailleurs, en vue de sécuriser le développement des activités de marché, la Banque a développé, dans le cadre de sa stratégie globale de gestion des risques, une culture de maîtrise et de surveillance rigoureuse du risque de marché, fondée sur des principes directeurs permettant de :

- Maîtriser le risque de marché sur les expositions du portefeuille trading ;
- Sécuriser le développement des activités de marché de la Banque dans le cadre de ses orientations stratégiques et conformément aux dispositions réglementaires ;
- Adopter les meilleures pratiques en matière de gestion du risque de marché pour l'ensemble des activités de négociation de la Banque.

DISPOSITIF DE GESTION ET DE SUIVI DU RISQUE DE MARCHÉ

Dans un objectif d'encadrer les risques sur les activités de marché et d'en assurer la surveillance, le dispositif de gestion du risque de marché adopté par la Banque est organisé autour des axes suivants :

- Un dispositif de gouvernance qui comprend une organisation claire assurant un partage de responsabilités bien défini, et garantissant une indépendance entre les opérationnels et les organes de gestion et de contrôle des risques ;
- Une activité de pilotage et d'arbitrage entre les différentes activités de marché via le Comité Placement ;
- Un système de délégation de pouvoirs définissant le processus de demande, de validation des limites et d'autorisation des dépassements ;
- Une activité de suivi et de surveillance des indicateurs de risque par les entités et les organes de contrôle du risque de marché ;
- Un ensemble d'outils de gestion et de contrôle du risque de marché.

Dispositif de limites régissant les activités de marché

Le dispositif de limites régissant les activités de marché est traduit par un système de limites internes encadrant les risques inhérents au portefeuille de négociation, notamment les limites de marché, les limites de transaction et les limites de contrepartie.

Le système de limites de marché consiste à définir une appétence au risque de marché à partir de la capacité de prise de risque. Cette tolérance est déclinée en enveloppes de risque autorisées et allouées à chaque ligne-produit ou classe d'actif, en fonction de sa performance ajustée au risque.

Les enveloppes de perte définies sont traduites par des limites de Value at Risk (VaR) globale et VaR par portefeuille, complétées par des limites de stop loss et des limites de sensibilité appropriées à chaque type de produit. Ceci, en tenant compte des tailles des portefeuilles et des chocs historiques des paramètres de marché observés dans des périodes de haute volatilité.

Le système des limites de transaction représente les délégations de pouvoirs en matière de montants des transactions à traiter, en fonction de la nature des instruments autorisés et du rang hiérarchique des intervenants de la filiale activités de marché.

Ce dispositif des limites de marché et des limites de transaction est régi par une circulaire interne encadrant le processus de renouvellement des limites et le système de gestion des dérogations.

En outre, les activités de marché sont également encadrées par des limites de contrepartie, dans le but de maîtriser le risque d'exposition résultant de l'incapacité totale ou partielle de la contrepartie à honorer ses engagements.

Outils de suivi et de gestion des risques

L'évaluation du risque de marché repose sur la combinaison de deux groupes de mesures permettant de quantifier les risques potentiels : Le calcul de la VaR d'une part, et l'utilisation des mesures de sensibilité et des scénarii de stress d'autre part.

La Banque a adopté une structure de gestion et de suivi du risque de marché qui inclut le recours à une approche VaR pour l'ensemble du portefeuille de négociation.

La VaR est définie comme étant la perte théorique maximale que peut subir un portefeuille en cas de mouvements défavorables des paramètres de marché, sur un horizon de temps et pour un intervalle de confiance donnés. La Banque retient un intervalle de confiance de 99 % et un horizon de temps d'un jour, en s'appuyant sur deux ans d'historique de données. Cela permet de suivre, au jour le jour, le risque de marché pris par la Banque sur les activités trading dans les conditions normales de marché.

La méthode retenue pour le calcul de la VaR est celle d'un modèle historique basé sur les scénarii historiques des facteurs de risque inhérents au portefeuille

GROUPE BANQUE CENTRALE POPULAIRE

COMPTES CONSOLIDÉS AUX NORMES IFRS 31 DÉCEMBRE 2023

trading. Ce modèle prend implicitement en compte les corrélations entre les différents facteurs de risque. Une VaR globale est calculée pour l'ensemble des activités de négociation, par nature d'instrument et par classe de facteurs de risque.

En complément de l'indicateur VaR, la Banque intègre dans son dispositif de surveillance des analyses et des limites de sensibilité. Ainsi, des impacts en termes de P&L, à partir des scénarii de stress, sont estimés pour l'ensemble du portefeuille de négociation. Ces scénarii sont choisis parmi deux catégories, à savoir des scénarii historiquement avérés et des scénarii hypothétiques. Les principaux scénarii retenus sont :

- Une variation des taux d'intérêt de +/-1 bp, +/-10 bps, +/- 25 bps, +/-50 bps et +/- 100 bps (chocs globaux et par tranche de maturité) ;
- Une variation extrême des taux d'intérêt de 200 bps ;
- Une variation des cours de change de +/- 1% et de +/-5%, en tenant compte de la corrélation entre l'EUR et l'USD dans la composition du panier MAD ;
- Des variations extrêmes calculées sur la base d'un historique des taux d'intérêt, des cours des différentes devises et de l'indice MASI.

Système de suivi des indicateurs de risque

Le suivi du risque de marché est assuré quotidiennement par les fonctions Middle Office et Management des Risques. Le Comité Gestion des Risques Groupe s'assure via un reporting périodique des niveaux d'exposition, des risques adossés aux activités de marché, du respect des exigences réglementaires et de la conformité au dispositif des limites. Ce reporting comprend également l'analyse de la sensibilité des portefeuilles et des simulations dans le cas de scénarii extrêmes, tenant compte à la fois de la structure des portefeuilles et des corrélations entre les différents facteurs de risque.

En complément des reportings réglementaires, le système de reporting des risques au sein de la Banque est instauré à travers les principaux reportings suivants :

- Un reporting interne quotidien relatif au processus de surveillance et de gestion du risque de marché, comprenant un suivi des indicateurs de risque et de consommation des limites par compartiment et par portefeuille ;
- Un reporting interne relatif à la surveillance et à la gestion du risque de marché destiné au Comité Gestion des Risques Groupe tenu à une fréquence régulière, et aux comités émanant de l'organe de gouvernance. Ce reporting, structuré par classe d'actif à un niveau de granularité assez fin, est basé sur l'approche VaR et sur des mesures systématiques de sensibilités des portefeuilles aux différents paramètres de marché. Il retrace l'évolution des expositions et des indicateurs de risque sur une année écoulée avec un zoom quotidien sur les trois derniers mois. Ces indicateurs de risque sont comparés à l'instar des mesures de positions, aux limites internes définies.

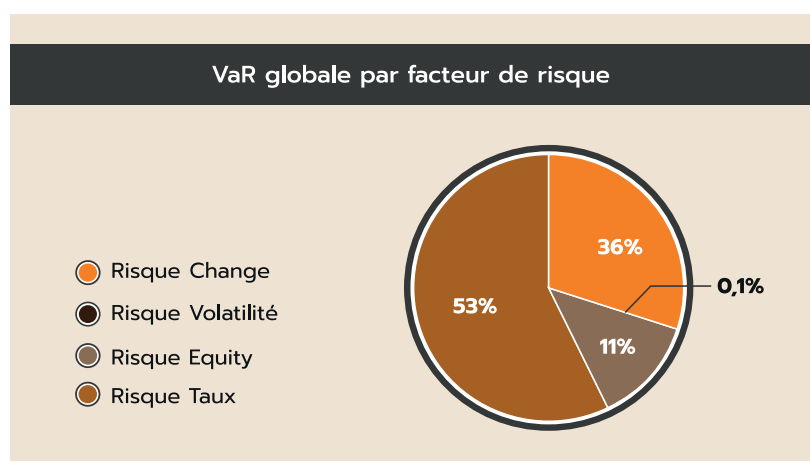
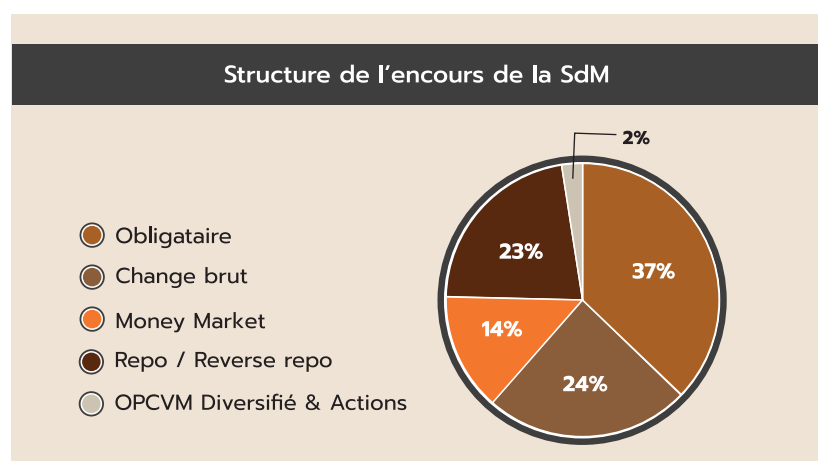
EVOLUTION DES EXPOSITIONS ET DU PROFIL DE RISQUE

A fin décembre 2023, l'encours brut global du portefeuille trading est arrêté à 145 MMDH, dont 37% placé en titres obligataires direct ou via OPCVM, 24% sur l'activité de change et 37% en monétaire. La VaR globale (1-Jour à 99%) hors effet de diversification inter-portefeuilles est estimée à 155 MDH.

La VaR est concentrée principalement sur le portefeuille obligataire, la trésorerie devises et les titres de propriété, et accessoirement sur le change à terme 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 global.

Le niveau du risque, estimé par la VaR, s'est inscrit dans une tendance globalement haussière en 2023, à un rythme plus accéléré au 1^{er} semestre suite à la correction haussière brusque et marquée de la courbe des taux en début d'année. Cette tendance s'est apaisée vers la fin d'année en réaction à la détente ressentie sur les taux obligataires, en conséquence directe des signes observés de baisse d'inflation et des décisions de statu quo de BAM eu égard à sa politique monétaire.

Les graphiques suivants présentent à fin décembre 2023, la structure du portefeuille trading de la Banque et la contribution de chaque classe de facteurs de risque dans la VaR globale :



4. RISQUES STRUCTURELS DE TAUX ET DE LIQUIDITÉ

Dans le cadre de ses activités, le groupe est exposé à des risques structurels de taux et de liquidité issus des mécanismes de transformation des dépôts en crédit et de refinancement des activités bancaires. Ces risques sont considérés comme le cœur du métier. A ce titre, le groupe attache une importance particulière à leur suivi et à leur contrôle.

1. STRATÉGIE RISQUES

La stratégie de gestion du risque global de taux et de liquidité obéit à l'objectif de maîtrise des risques inscrit dans le processus de développement planifié et adopté par le groupe.

Cette stratégie repose sur les principes directeurs suivants :

- Orienter les activités de développement dans le cadre d'un Plan Moyen Terme en tenant compte des risques de taux et de liquidité ;
- Maintenir une structure stable et variée des dépôts avec une maîtrise du potentiel de croissance des engagements de la Banque
- Améliorer progressivement le Gap global de taux en vue de maintenir un équilibre des différentes activités en termes de profil de taux et de liquidité;
- Développer les actifs à taux variables pour immuniser une partie du bilan suite à une évolution défavorable des taux d'intérêt.

2. POLITIQUES ET PROCÉDURES

Pour le cas des risques structurels, les organes de gouvernance sont directement impliqués dans la définition de la politique globale lors de la présentation de la note d'orientation stratégique adressée au Comité directeur. Ces orientations permettent de fixer des objectifs en matière de risques en accompagnement des plans de développement.

Le risque de liquidité fait l'objet d'une politique formalisée qui présente les principales composantes du dispositif d'identification, de normalisation et de suivi du risque de liquidité aussi bien dans le cadre d'activités normales que dans le cadre d'un plan de relève en cas de survenance d'une crise de liquidité.

Sur un horizon à court terme, la politique de gestion du risque de liquidité consiste à disposer d'un niveau minimal réserves de liquidité disponibles et réalisables permettant de :

- Couvrir les dépôts à vue instables (ou concentrés) 'wholesale' ainsi que les tombées des dépôts à terme à échoir dans 6 mois ;
- Couvrir les GAP de liquidité de la banque en situation normale et en situation de stress ;
- Respecter le seuil minimal exigé par BAM au niveau du nouveau ratio de liquidité (LCR).

Sur le long terme, il s'agit de couvrir les emplois stables par les ressources stables (horizon > 1 an).

La politique de gestion du risque de taux a pour objectif de gérer le risque de taux dans des conditions normales et de surmonter des chocs de taux plus ou moins sévères :

- Sur un horizon à court terme d'un an au plus, la banque s'assure que la variation de la Marge Nette d'Intérêt de son portefeuille bancaire (MNI), suite à une variation significative des taux d'intérêt ne dépassera pas la limite fixée en interne (en pourcentage de la MNI prévisionnelle sur une année) ;
- Sur le long terme, la banque s'assure que la variation de la valeur économique des fonds propres Tier1, suite à une variation significative des taux d'intérêt, ne dépassera pas la limite réglementaire.

Le processus de séparation du portefeuille de négociation et du portefeuille bancaire est réalisé conjointement entre la Division ALM Groupe et le Middle Office de la Salle Des Marchés (MO SDM) :

- Au niveau de l'ALM : une séparation analytique a été effectuée sur le bilan, en adoptant des principes de séparation validés par les fonctions et les organes de décision concernés (Comité ALM) ;

GROUPE BANQUE CENTRALE POPULAIRE

COMPTES CONSOLIDÉS AUX NORMES IFRS 31 DÉCEMBRE 2023

• Au niveau du MO SDM : implémentation de cette classification dans l'outil de gestion de la Salle Des Marchés, avec la création de portefeuilles spécifiques pour loger toutes les opérations hors trading de la banque.

3. DISPOSITIF DE GESTION DU RISQUE DE TAUX ET DE LIQUIDITÉ

Risque de liquidité

Le risque de liquidité correspond au risque de ne pas pouvoir faire face à ses flux de trésorerie sortants ou à ses besoins de collatéral au moment où ils sont dus et à un coût raisonnable. Il est évalué sur l'ensemble des périmètres bancaire et de négociation.

Ce risque peut découler de la structure du bilan en raison des décalages entre les échéances réelles des éléments de l'actif et du passif, des besoins de financement des activités futures, du comportement des clients, d'une éventuelle perturbation dans les marchés, ou de la conjoncture économique.

La gestion du risque de liquidité vise à garantir au groupe l'accès aux fonds nécessaires afin d'honorer ses engagements financiers lorsqu'ils deviennent exigibles. La gestion de ce risque se traduit par le maintien d'un niveau suffisant de titres liquides et un approvisionnement en fonds stables et diversifiés. Le portefeuille titres est constitué majoritairement de bons du Trésor, d'OPCVM et, dans une moindre mesure, de positions sur actions liquides.

Dispositif de gestion du risque de liquidité

L'évaluation des besoins en liquidité immédiats sont du ressort de la Banque des Marchés. Elle est responsable notamment de :

- gérer quotidiennement la liquidité et le compte chez Bank Al-Maghrib
- développer et recommander des actions d'atténuation du risque de liquidité et d'optimisation dans le cadre des travaux du Comité de Placement
- s'assurer du développement des outils adéquats de communication et de décision
- contribuer à la conformité aux exigences réglementaires (ratio de liquidité LCR) en forte collaboration avec le Pôle Finance & Performances Groupe

L'évaluation des besoins de liquidité prévisionnels sont du ressort de la fonction ALM. Cette évaluation se base sur :

- le suivi des ratios réglementaires de liquidité : le LCR (Liquidity Coverage Ratio) et à partir de 2023 le NSFR (Net Stable Funding Ratio) ;
- le suivi de la réserve de liquidité et des ratios de liquidité définis en interne ;
- les Gaps de liquidité produits par devise significative (MAD, EUR, USD) et construits selon une modélisation des postes bilanciels (notamment l'élaboration des conventions d'écoulement pour les produits n'ayant pas d'échéance contractuelle) ;
- l'évolution de la stabilité des dépôts clientèle, notamment les dépôts à vue (comptes courants et comptes d'épargne) qui constituent une part importante du financement global du Groupe ;
- le suivi de la concentration des dépôts par nature de produits et de contreparties avec un suivi régulier de la concentration des 10 plus grands déposants, et ce, par devise significative (MAD, EUR, USD) ;
- le maintien d'un éventail varié de sources de financement et le maintien des rapports privilégiés avec les investisseurs institutionnels et les grandes Corporate.

Risque global de taux

Le risque global de taux se définit comme le risque de perte ou de dévaluation d'actifs provoqué par une évolution défavorable des taux d'intérêt en lien avec l'activité commerciale et l'activité pour compte propre du groupe. Il est évalué uniquement sur le périmètre bancaire.

L'analyse du risque global de taux est complexe, en raison de la nécessité de formuler des hypothèses relatives au comportement des déposants concernant l'échéance de dépôts remboursables contractuellement sur demande et sur les actifs et les passifs non sensibles directement au taux d'intérêt.

Dispositif de gestion du risque global de taux

Le processus d'évaluation et de contrôle du niveau général du risque global de taux s'opère :

- une fois par mois sur la base des arrêtés mensuels ;
- en adossement au processus de planification (phase de la note d'orientations stratégiques et phase de cadrage du plan financier à moyen terme), et ce en tant que dispositif de validation définitive du PMT ;
- à l'occasion des changements importants des grilles tarifaires pour en évaluer les impacts.

Ce dispositif de surveillance repose sur :

- une méthodologie d'évaluation basée sur l'approche des gaps (impasses) :
 - le gap de taux représente la photographie du bilan échancé par prochaine révision des taux, en compensant les actifs et les passifs. Par convention, il est la résultante par bande temporelle des encours d'actif diminués des encours de passif. Le gap de taux est à la base de la majorité

des indicateurs de taux. Ventilé par type de taux (taux fixe, index ou regroupement d'index), il permet d'identifier les sensibilités contenues dans le bilan. Distribué par fixing, il permet d'identifier les décalages de révision.

- la MNI est la différence entre le taux moyen de l'actif (auquel la banque est rémunérée) et le taux moyen du passif (auquel la banque se refinance). La sensibilité de la MNI mesure l'évolution de la MNI en fonction de différents scénarios économiques (évolution des taux...).

- la Valeur Economique des fonds propres (EVE) est déterminée comme étant la Valeur Actuelle Nette (VAN) des fonds propres c'est-à-dire la différence entre les cash-flows actualisés générés par l'actif du bilan, et les cash-flows actualisés générés par le passif du bilan. La sensibilité l'EVE mesure sa variation à un choc de taux.

• un système de reporting trimestriel à l'attention du Comité ALM sur la structure du bilan par nature de taux, les niveaux d'exposition, les stress tests en matière d'impact sur la marge d'intérêt et les fonds propres, et l'évolution prévisionnelle des ratios prudentiels ;

• un système de limites en termes d'impacts des risques par rapport à la marge d'intérêt et aux fonds propres, défini par le Comité ALM et validé par le Comité directeur.

A travers ce dispositif, la gestion du risque global de taux vise à optimiser l'impact de taux sur le bénéfice et sur les fonds propres en s'appuyant sur le calcul des gaps statiques et dynamiques.

4. EVOLUTION DES EXPOSITIONS ET DU PROFIL DE RISQUE

Risque de liquidité

Le total des actifs du CPM s'est établi à 407 milliards de dirhams à fin décembre 2023 contre 391 milliards de dirhams en décembre 2022, soit une augmentation de 4,3%.

Au cours de l'année 2023, les crédits de la clientèle ont connu une progression de 5,9 milliards de dirhams. Les prêts financiers ont quant à eux augmenté de 1,0 MdDH.

Dans le même temps, le portefeuille titres a augmenté de 10,3 MdDH et les titres de participation ont progressé de 750 MDH.

Ces montants ont été refinancés par :

- L'augmentation des dépôts clientèle (+7,8 MdDH)
- La souscription de dette subordonnée (+1,3 MdDH)
- La hausse du résultat (+0,7 MdDH)
- La hausse des opérations diverses passif (+1,1 MdDH)
- La hausse du recours au marché monétaire (+6,7 MdDH)

Le niveau du ratio de liquidité réglementaire (LCR) atteint un niveau de 155% largement supérieur au minimum réglementaire.

Les ressources du CPM collectées auprès de la clientèle ont augmenté de 2,7% passant de 287 milliards de DH en décembre 2022 à 295 milliards de DH en décembre 2023. Cette hausse concerne les comptes à vue créditeurs (+3,8%) ainsi que les comptes sur carnet (+1,1%). La part des ressources non rémunérées poursuit sa progression en se situant à 75,7% en décembre 2023 contre 74,5% en décembre 2022.

Le coefficient de transformation s'est établi à 81,1% en décembre 2023 contre 80,3% en décembre 2022.

Risque global de taux

La banque détermine les indicateurs de gestion du risque de taux en conformité avec l'IRRBB (Interest Rate Risk in the Banking Book). Plusieurs scénarios de choc de taux sont effectués pour déterminer les impacts sur la marge nette d'intérêt et sur la valeur économique des fonds propres.

En application des scénarios réglementaires, les impacts les plus sévères sont les suivants :

- Pour la variation de la valeur économique : -3 178 MDH soit 8,7% des fonds propres Tier1, ce qui est inférieur à la limite réglementaire de 15%
- Pour la variation de la marge nette d'intérêt : -665 MDH soit 7,5% de la MNI prévisionnelle, ce qui reste en dessous des limites des objectifs de risque du Groupe.

5. RISQUE OPÉRATIONNEL ET PLAN DE CONTINUITÉ D'ACTIVITÉ

STRATEGIE DU RISQUE OPÉRATIONNEL

En ligne avec la réglementation, le Groupe définit le risque opérationnel comme étant le risque de subir un préjudice potentiel en raison d'une inadéquation ou d'une défaillance attribuable aux procédures, aux personnes, aux systèmes ou aux événements externes. Cette définition inclut le risque juridique et le risque d'image provenant d'un risque opérationnel, mais exclut les risques stratégiques et de réputation.

GROUPE BANQUE CENTRALE POPULAIRE

COMPTES CONSOLIDÉS AUX NORMES IFRS 31 DÉCEMBRE 2023

Au-delà des exigences réglementaires d'allocation des fonds propres au titre du risque opérationnel, le dispositif mis en place cherche à répondre au mieux aux recommandations de BAM et aux pratiques préconisées par les accords du Comité de Bâle. Globalement, ce dispositif s'inscrit dans un processus circulaire d'amélioration continue selon l'illustration suivante :



POLITIQUE DE GESTION DU RISQUE OPÉRATIONNEL

La politique de gestion du risque opérationnel adoptée par le Groupe et approuvée par ses organes de gouvernance, définit les lignes directrices des différentes composantes du dispositif de gestion du risque opérationnel. Les détails se rapportant à ces composantes sont déclinés dans des circulaires, procédures et manuels utilisateurs dédiés.

A travers cette politique, le Groupe souligne l'intérêt de classer le risque opérationnel selon un référentiel commun permettant l'agrégation, l'analyse et la production de reporting. A ce titre, le Groupe opte pour les sept grandes catégories baloises suivantes :

- Fraude Interne : Pertes dues à des actions visant à frauder, à détourner des biens ou à contourner les règlements, la législation ou la politique de l'entreprise impliquant au moins une partie interne à la Banque ;
- Fraude Externe : Pertes dues à des actions visant à frauder, à détourner des biens ou à contourner la législation, de la part d'une partie extérieure à la Banque ;
- Pratiques en matière d'emploi et de sécurité sur le lieu de travail : Pertes résultant d'actions non conformes à la législation ou aux conventions relatives à l'emploi, la santé ou la sécurité, de demandes d'indemnisation au titre d'un dommage personnel ou d'atteintes à l'égalité des droits/d'actes de discrimination ;
- Clients, produits et pratiques commerciales : Pertes résultant d'un manquement (non intentionnel ou dû à une négligence) à une obligation professionnelle (y compris l'exigence en matière de fiducie et de conformité) envers un ou des clients déterminés ou résultant de la nature ou de la conception d'un produit ;
- Dommages aux actifs corporels : Destruction ou dommages résultant d'une catastrophe naturelle ou d'autres sinistres ;
- Interruptions d'activité et dysfonctionnements des systèmes : Pertes résultant d'interruptions de l'activité ou de dysfonctionnements des systèmes ;
- Exécution, livraison et gestion de processus : Pertes résultant d'une erreur sur transaction ou d'un problème dans la gestion des processus ou pertes subies dans le cadre des relations avec les contreparties commerciales et les fournisseurs.

DISPOSITIF DE GESTION DU RISQUE OPÉRATIONNEL

Organisation de la filière risque opérationnel

L'organisation de la filière risque opérationnel au sein du Groupe s'articule autour de :

- La fonction centrale au niveau de la BCP qui a pour mission la conception et le pilotage des outils méthodologiques et informatiques tout en assurant la sensibilisation, la formation et l'assistance des différents intervenants ;
- Des gestionnaires de risques régionaux assurant les relais de la fonction centrale au niveau des Banques Régionales ;
- Des correspondants risque opérationnel désignés par métier dans le cadre du protocole de collecte des incidents. Ces correspondants ont pour rôle de recenser les pertes opérationnelles et de les répertorier dans l'outil de gestion du risque opérationnel mis à leur disposition ;
- Des homologues au niveau des filiales qui veillent à la mise en place de la méthodologie et des outils risque opérationnel en synergie avec le dispositif adopté au sein du Groupe.

La bonne gestion du risque opérationnel outrepassa cette filière et exige l'implication collégiale de l'ensemble des acteurs du Groupe, aussi bien sur le volet de la mise en œuvre du dispositif réglementaire que sur le volet de la gestion quotidienne du risque opérationnel.

Cartographies du risque opérationnel

La revue des cartographies de risque opérationnel s'inscrit dans la continuité des efforts déployés par la Banque pour la mise en place du dispositif de gestion du risque opérationnel, et la garantie de sa maîtrise et sa conformité à la réglementation du secteur. Dans ce contexte, la démarche de revue des

cartographies de risque opérationnel s'appuie sur le référentiel interne des processus. A l'aide d'ateliers avec les experts métiers, des événements de risque opérationnel sont identifiés et évalués. Cette évaluation s'effectue selon le paramètre de la fréquence et celui de l'impact unitaire moyen et ce, suivant deux grilles établies qui prévoient chacune 5 degrés de score. Les dispositifs de maîtrise des risques sont, quant à eux, appréciés par rapport à leurs pertinences et à leurs applicabilités selon les trois niveaux suivants : satisfaisant, satisfaisant avec réserve ou insatisfaisant.

Au 31 décembre 2023, les cartographies de risque opérationnel s'étendent à la quasi-totalité des processus de la Banque offrant une vue hiérarchisée des risques opérationnels potentiels. Des plans d'atténuation sont aussi définis afin d'améliorer les dispositifs de maîtrise des risques existants, couvrant ainsi les risques majeurs à forts.

Remontée des KRIs

Les indicateurs de suivi de risque (KRIs) constituent un outil de gestion active permettant l'anticipation de l'évolution de l'exposition d'un processus de la Banque aux risques opérationnels identifiés. Ils étoffent les cartographies de risque et sont définis face aux risques opérationnels potentiels majeurs à forts. Cette définition respecte des règles préétablies et prévoit la fixation de seuils minimums et maximums.

Tout au long de l'année les remontées des KRIs préalablement fixés ont été respectées.

Collecte des incidents

Conformément aux exigences réglementaires, un système de collecte des incidents liés au risque opérationnel basé sur un mécanisme déclaratif, est déployé. Ce système est géré, en temps réel, grâce à un outil dédié. En effet, les correspondants risque opérationnel désignés au niveau des différents métiers et filiales déclarent directement au niveau de cet outil. Ensuite, un workflow est prévu afin d'offrir aux managers une veille permanente de la survenance d'un risque opérationnel.

L'animation continue des acteurs du processus de collecte des incidents permet d'améliorer la qualité des déclarations et d'avoir une meilleure visibilité sur le profil de risque de la Banque.

Evolution des expositions et du profil de risque

Au 31 décembre 2023, le profil de risque en nombre d'incidents se concentre sur les trois catégories baloises habituelles à savoir la fraude externe, les dommages aux actifs et les erreurs.

Suivi des activités externalisées

Pour apprécier le risque encouru par la Banque, deux grilles d'évaluation sont mises en place :

- Grille de criticité comportant 8 axes (mise en place de la prestation, nombre de prestation en région, coût de la prestation, exigence réglementaire...) sur une échelle de 1 à 4, permettant d'ordonner les prestations selon leur exposition au risque ;
- Grille du niveau de contrôle incluant 5 axes (Santé financière, PCA, visite du prestataire...) sur une échelle de 1 à 4, mettant en exergue le niveau de maîtrise des risques entre les prestataires d'une même activité

STRATÉGIE DE CONTINUITÉ D'ACTIVITÉ

Le Groupe définit le plan de continuité d'activité (PCA) comme étant un plan d'actions écrit qui expose les procédures et détermine les processus et les systèmes nécessaires pour poursuivre ou rétablir les opérations d'une organisation en cas de perturbation opérationnelle majeure.

La stratégie de continuité d'activité prévoit le recensement des processus critiques. Ces processus constituent le périmètre de continuité d'activité en cas de survenance d'un sinistre tel que répertorié dans la cartographie des menaces pouvant mettre la Banque à l'arrêt.

Cette stratégie couvre les scénarii de la cartographie de menaces dont les conséquences seraient l'indisponibilité :

- Du personnel ;
- Du système d'information ;
- Des locaux ;
- Des prestataires essentiels.

POLITIQUE DE CONTINUITÉ D'ACTIVITÉ

Le plan de continuité d'activité du Groupe obéit à une politique approuvée par ses organes de gouvernance et de direction. Cette politique délimite les responsabilités en termes de gouvernance et de gestion du plan de continuité, ainsi que les lignes directrices des différentes composantes du dispositif PCA. Les détails se rapportant à ces composantes sont déclinés dans des documents dédiés.

DISPOSITIF DU PLAN DE CONTINUITÉ D'ACTIVITÉ

Le dispositif du plan de continuité d'activité mis en place cherche à bien se préparer à la survenance d'un sinistre de la cartographie de menaces de la Banque. Grâce à une méthodologie formalisée, les composantes de ce dispositif se présentent selon le schéma suivant :

GROUPE BANQUE CENTRALE POPULAIRE

COMPTES CONSOLIDÉS AUX NORMES IFRS 31 DÉCEMBRE 2023

Plan de Gestion de Crise (PGC) :

- Basé sur la cellule de crise qui constitue la « tour de contrôle » de tous les événements qui se déroulent pendant la crise : depuis le déclenchement jusqu'à la résolution complète de la crise ;
- Cellule de crise composée de membres des instances dirigeantes pour la BCP et pour les filiales et des membres de directoire pour les BPRs.
- Directeur de crise désigné.

Plan de Maintien en Condition Opérationnelle (PMCO) :

- Plans de tests et simulations visant à s'assurer du bon fonctionnement du PCA.

Plan de Communication (PCOM) :

- Production de la bonne information à l'ensemble des acteurs et des organisations touchées, directement ou indirectement, en cas de survenance d'un sinistre de la cartographie de menaces.



Plan de Secours Métier (PSM) :

- Recensement des processus critiques ;
- Bilans d'impacts selon une grille établie ;
- Estimation de la DMIA (Durée Maximum d'Interruption Admissible) ;
- Analyse des besoins en continuité d'activité selon les scénarii de la cartographie de menaces ;
- Définition du retour à la normale.

Plan de Secours Agence (PSA) :

- Identification des agences et/ou centres d'affaires de back up.

Plan de Secours Informatique (PSI) :

- Définition de l'ensemble des moyens et procédures organisationnels et techniques mis en place pour secourir les ressources informatiques, téléphoniques, télécom, supportant les processus critiques du Groupe, en cas de sinistres majeurs.

ACTIVATION DU PLAN DE CONTINUITÉ D'ACTIVITÉ

Le troisième trimestre de l'année a été marqué par la survenance du séisme Al Haouz dans la nuit du vendredi 8 au samedi 9 septembre 2023. Rapidement, les différentes parties prenantes se sont mobilisées afin de dresser le bilan et d'organiser la continuité de l'activité en toute sécurité. Il s'agit notamment de la prise en charge de la clientèle conformément au plan de secours agence en vigueur.

6. STRESS TESTS

Le Groupe conduit des stress tests afin d'apprécier sa capacité à faire face à des événements extrêmes inattendus.

Ces stress-tests sont basés sur un certain nombre de scénarii, et permettent d'évaluer l'impact des facteurs de risque sur la capacité de résistance de la Banque en termes de solvabilité, de rentabilité ou de liquidité. Ces stress tests peuvent être réglementaires ou internes.

Les simulations de défaut peuvent, à titre d'exemple, porter sur une typologie de crédit, un secteur, des contreparties ou des groupes de contreparties. La Banque définit un cadre de stress test et raisonnablement granulaire, fondé, sur un référentiel défini en interne, sur des scénarii de ralentissement macroéconomique plus ou moins sévères, ou sur une combinaison des deux.

Dans ce cadre, les typologies des stress tests arrêtés sont :

- Choc idiosyncratique : Simulation d'une situation de crise impactant les risques spécifiques auxquels le Groupe est exposé (Une aggravation du risque statistique de crédit, le défaut de contreparties significatives, une perte de réputation, ...)
- Choc systémique : Simulation d'une dégradation de la conjoncture économique (Une très forte tension sur les taux courts, une fuite des dépôts, une aggravation du risque statistique de crédit, une hausse du spread de la Banque, ...)
- Choc combiné : Simulation de l'avènement simultané d'une crise systémique et d'un risque spécifique.

L'ensemble de ces tests permettent au Groupe d'identifier les potentielles zones de vulnérabilité, de mettre en place des actions correctives, et de réorienter sa stratégie le cas échéant.

7. DISPOSITIF D'ÉVALUATION DE L'ADEQUATION DES FONDS PROPRES

Les fonds propres mettent en évidence le niveau de solvabilité et la capacité du Groupe à couvrir les risques non avérés, tout en offrant aux déposants et aux créanciers la protection nécessaire. Le Groupe détient des capitaux propres suffisants, qui lui procurent la flexibilité nécessaire pour accompagner le développement de son activité tant par la croissance interne que par des acquisitions stratégiques.

Depuis 2007, la Banque calcule les ratios de solvabilité selon les normes Bâle II. A partir de 2014, les nouvelles normes Bâle III concernant les fonds propres ont été adoptées par Bank Al-Maghrib. Cette réglementation, en plus de maintenir des minima élevés pour les ratios Tier1 et Tier2 (9% et 12% respectivement), instaure des critères d'éligibilité plus sévères, notamment pour les augmentations de capital financées par la Banque, les participations croisées avec les établissements de crédit, les intérêts minoritaires...

En total respect de ces normes, la Banque détient en permanence un coussin confortable en fonds propres lui permettant de couvrir les risques et réussir les stress tests réglementaires tout en restant au-dessus des minima exigés.

Par ailleurs, le processus d'évaluation de l'adéquation des fonds propres fait partie intégrante des analyses de cohérence des plans stratégiques qui interviennent au minimum une fois par an, lors de l'examen des impacts du Plan Moyen Terme sur les fonds propres et les ratios prudentiels.

L'estimation des ratios Common Equity Tier 1 (CET 1) sur les 18 prochains mois se présente comme suit :

Ratio CET1	Décembre 2022	Juin 2023	Décembre 2023*	Juin 2024**	Décembre 2024**	Juin 2025**
Social	11,74%	12,60%	11,84%	11,93%	12,02%	12,19%
Consolidé	11,03%	11,23%	10,86%	10,84%	10,83%	10,84%

* Estimé

**Projections réalisées lors de l'exercice PMT mené en 2023.

Enfin il convient de préciser que dans le but de renforcer le dispositif de pilotage des fonds propres, le Groupe a mis en place un dispositif d'estimation et de calcul du capital économique nécessaire à la couverture des risques.

GROUPE BANQUE CENTRALE POPULAIRE

COMPTES CONSOLIDÉS AUX NORMES IFRS 31 DÉCEMBRE 2023

CONTRÔLE PERMANENT

Le Contrôle Permanent Groupe (CPG) s'inscrit dans la continuité du processus de professionnalisation et de mutualisation de la filière de contrôle permanent de second niveau, en phase avec les orientations stratégiques du Groupe BCP, issues du plan stratégique 2021-2026, qui prévoit le renforcement des filières de contrôle, notamment la seconde ligne de défense, et ce à travers le rapprochement des filières front et back office, la centralisation progressive des activités de contrôle permanent CPM, l'optimisation des moyens mis en place à travers la digitalisation du contrôle, l'accompagnement des filiales pour la mise à niveau de leur dispositif de contrôle permanent et le renforcement de la synergie avec les entités du contrôle interne du Groupe.

En 2023, les travaux du contrôle permanent ont porté principalement sur les activités bancaires du réseau d'exploitation de la banque, notamment les activités de financements et les flux selon le plan de contrôle annuel prédéfinis. Le domaine des opérations à l'international a repris graduellement lors du 1er Semestre 2023, suite à la reconstitution de l'équipe de contrôle, et de nouveaux contrôles relatifs à l'activité flux et moyens de paiement ont été mis en place aussi bien à distance qu'au niveau des agences qui touchent plusieurs volets et surtout la gestion de la caisse.

En ce qui concerne les activités financières et les fonctions supports qui sont sous l'égide du CPG, des contrôles ont été réalisés au cours de l'année 2023 sur les activités de la salle des marchés (Obligataire, Monétaire et Changes), les Risques financiers et ALM (LCR social et consolidé), la comptabilité, le contrôle comptable du réseau et de la SDM, la réconciliation des comptes financiers et BAM ainsi que la logistique (Ordonnancement des factures, et Sécurité des biens physiques et des personnes).

Pour ce qui est du contrôle des fonctions CP décentralisées rattachées fonctionnellement au CPG, le déploiement du plan de contrôle s'est poursuivi au niveau des Systèmes d'informations, Ressources Humaines et Conformité.

En parallèle des campagnes régulières, la fonction Contrôle Permanent a réalisé des campagnes de contrôle thématiques sur des activités ou des risques spécifiques ou à la demande du top management pour rassurer sur une activité ou pour accompagner l'établissement dans des projets de forts enjeux ou sensibles.

En outre, l'optimisation et l'extension du dispositif de contrôle permanent au cours de l'année 2023, ont concerné principalement :

- La poursuite de l'accompagnement des filiales à travers le déploiement du dispositif du contrôle permanent, le suivi des activités de contrôle au niveau des filiales au Maroc et à l'international par le Contrôle Permanent Groupe et la transposition de la méthodologie Groupe de CP,
- L'optimisation du référentiel de contrôle de niveau 2 concernant les domaines des moyens de paiement et Epargne et Compte ;
- Le lancement du projet de la mise en place d'un dispositif de lutte contre la fraude ;
- La mise en place d'alertes dans le cadre de la prévention et la détection de la fraude ;
- Le chantier de la maintenance évolutive de l'outil FRONTCONTROL a pu démarrer durant le T4 2023 (phase de pré-cadrage) après l'aboutissement de la négociation commerciale menée durant le S1 2023 entre le Contrôle Permanent Groupe et l'éditeur. Le but de cette maintenance est l'intégration des indicateurs issus de la méthodologie Groupe, l'enrichissement des reporting et la mise en place de nouveaux dashboards et de nouvelles fonctionnalités
- Le déploiement du projet de la réorganisation de la Filière Contrôle Permanent qui permettra la mise en place d'une feuille de route suivant le scénario de réorganisation qui sera adopté.

Aussi, afin d'optimiser les moyens pour la mise en place d'une filière de contrôle permanent efficiente, la stabilisation et la généralisation de l'outil de gestion du contrôle permanent Front Control s'est poursuivie au cours de 2023 sur le périmètre de la BCP, des Banques Populaires Régionales (BPR) ainsi que les filiales bancaires et financières.

L'outil Front Control a été paramétré afin de tenir compte de :

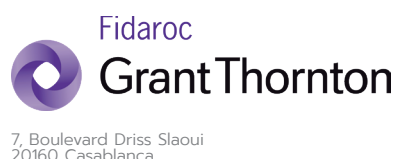
- La généralisation des contrôles des DAT et des encaisses sur l'outil, pour une meilleure intégration et centralisation des résultats des campagnes de contrôle,
- Le déploiement en cours de l'outil au niveau de la filiale PCA.

Par ailleurs, l'outil Front control sera par la suite adapté à la nouvelle démarche de contrôle permanent, via l'intégration des nouvelles métriques afin de fournir une plateforme pouvant accompagner le développement de l'activité du Contrôle Permanent Groupe, qui assurera une efficacité opérationnelle à travers :

- L'automatisation de l'activité de contrôle, allant de la planification des campagnes jusqu'à l'édition des rapports en passant par l'évaluation des références,
- Une flexibilité du système via une capacité de configuration, de paramétrage et de personnalisation,
- La production des indicateurs, des tableaux de bords et des reportings axés sur la nouvelle méthodologie.

GROUPE BANQUE CENTRALE POPULAIRE

COMPTES CONSOLIDÉS AUX NORMES IFRS 31 DÉCEMBRE 2023



GROUPE BANQUE CENTRALE POPULAIRE (GBCP) ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISOIRE DES COMPTES CONSOLIDES EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2023

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire 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 de l'exercice du 1er janvier au 31 décembre 2023. Cette situation provisoire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 58.329.805, dont un bénéfice net consolidé de KMAD 4.133.337.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que 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 31 décembre 2023, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous vous renvoyons à la note « 2.15 activités d'assurance » exposant les effets de la première application de la norme IFRS 17 aux activités d'assurance du Groupe.

Casablanca, le 14 mars 2024

Les commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
7 Bd. Driss Slaoui Casablanca
Tél : 05 22 54 48 00 - Fax : 05 22 29 66 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

MAZARS AUDIT ET CONSEIL

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
101, Bd. Abdelmoumen
20 360 CASABLANCA (L.C.)
Tél : 0522 423 423 (L.C.)
Fax : 0522 423 400 (17)

Abdou SOULEYE DIOP
Associé

BANQUE CENTRALE POPULAIRE

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2023

A1. ETAT DES PRINCIPES ET METHODES D'ÉVALUATION

Les établissements de crédit sont tenus d'établir à la fin de chaque exercice comptable des états de synthèse aptes à donner une image fidèle de leur patrimoine, de leur situation financière, des risques assumés et de leurs résultats.

Dans le cas où l'application de ces principes et de ces prescriptions ne suffit pas à obtenir des états de synthèse une image fidèle, l'établissement de crédit doit obligatoirement fournir dans l'état des informations complémentaires (ETIC) toutes indications permettant d'atteindre l'objectif de l'image fidèle.

A1.2 PRÉSENTATION :

Les états financiers contiennent les comptes du siège social et les agences du réseau Casablanca et El Jadida.

A1.2 PRINCIPES GÉNÉRAUX :

Les états financiers de la Banque Centrale Populaire respectent les principes comptables généraux applicables aux établissements de crédits. Ils sont présentés conformément au Plan Comptable des Etablissements de Crédit.

3.1 Créances et engagements par signature :

• Présentation générale des créances

Les créances se présentent principalement en deux catégories ; les créances sur les établissements de crédit et les créances sur la clientèle ; elles sont ventilées selon leur durée initiale et leur objet économique.

Les créances sont ventilées comme suit :

- Créances sur les établissements de crédit et assimilés à vue et à terme ;
- Crédits de trésorerie et de consommation, crédits à l'équipement, crédits immobiliers et autres crédits ;
- Créances acquises par affacturage.

Les engagements par signature comptabilisés en hors bilan correspondent à des engagements irrévocables de financement et à des engagements de garantie.

Les opérations de pension, matérialisées par des titres ou des valeurs, sont enregistrées sous les différentes rubriques de créances concernées (Etablissements de crédit, clientèle).

Les intérêts courus sur les créances sont portés en compte de créances rattachées en contrepartie du compte de résultat.

• Créances en souffrance sur la clientèle

Les créances en souffrance sur la clientèle sont comptabilisées et évaluées conformément à la réglementation bancaire en vigueur.

Les principales dispositions appliquées se résument comme suit :

Les créances en souffrance sont, après déduction des quotités de garantie prévues par la réglementation en vigueur, provisionnées à hauteur de :

- 20% pour les créances pré-douteuses ;
- 50% pour les créances douteuses ;
- 100% pour les créances compromises.

Les provisions relatives aux risques crédits sont déduites des postes d'actifs concernés.

- Dès le déclassement des créances saines en créances compromises, les intérêts ne sont plus décomptés et comptabilisés. Ils sont constatés en produits à leur encaissement.

- Les pertes sur créances irrécouvrables sont constatées lorsque les chances de récupérations des créances en souffrance sont jugées nulles.

- Les reprises de provisions pour créances en souffrance sont constatées lorsque celles-ci ont connu une évolution favorable (remboursements effectifs ou restructuration de la créance avec un remboursement partiel ou total).

3.2 Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle :

Les dettes envers les établissements de crédit et la clientèle sont présentées dans les états de synthèse selon leur durée initiale ou la nature de ces dettes :

- Dettes à vue et à terme envers les établissements de crédit
- Comptes à vue créditeurs, comptes d'épargne, dépôts à terme et autres comptes créditeurs.

Sont incluses dans ces différentes rubriques, en fonction de la nature de la contrepartie, les opérations de pension, matérialisées par des titres ou des valeurs.

Les intérêts courus sur ces dettes sont enregistrés en compte de dettes rattachées en contrepartie du compte de résultat.

3.3 Portefeuille titres :

• Présentation générale

Les opérations sur titres sont comptabilisées et évaluées conformément aux dispositions du Plan Comptable des Etablissements de Crédit.

Les titres sont classés d'une part, en fonction de la nature juridique du titre (titre de créance ou titre de propriété), d'autre part, en fonction de l'intention (titre de transaction, titre d'investissement, titre de placement, titre de participations).

• Titres de transaction

Sont des titres acquis en vue de leur revente à brève échéance et dont le marché de négociation est jugé actif.

Ces titres sont enregistrés à leur valeur d'achat, frais de transaction exclus, coupon couru inclus. A chaque arrêté comptable, la différence résultant des variations de prix de marché est portée au compte de produits et charges.

• Titres de placement

Sont considérés comme des titres de placement, les titres à revenu fixe ou à revenu variable détenus dans une optique de placement pour une période indéterminée et que l'établissement peut être amené à céder à tout moment.

Aucune condition n'est exigée pour classer les titres dans cette catégorie.

Les titres de créances sont enregistrés au pied de coupon. La différence entre le prix d'acquisition et le prix de remboursement est amortie sur la durée résiduelle du titre.

Les titres de propriété sont enregistrés frais inclus, coupon couru inclus.

A chaque arrêté comptable, la différence négative entre la valeur de marché et la valeur d'entrée des titres fait l'objet d'une provision pour dépréciation. Les plus-values latentes ne sont pas enregistrées.

• Titres d'investissement

Sont les titres à revenu fixe acquis avec l'intention de les détenir de façon durable, en principe jusqu'à la date de leur échéance.

A leur date d'acquisition, ces titres sont enregistrés à leur prix d'acquisition frais inclus et coupon couru inclus.

A chaque arrêté comptable, les titres sont maintenus pour leur valeur d'acquisition quel que soit la valeur de marché du titre. En conséquence, la perte ou le profit latent ne sont pas enregistrés.

• Titres de participation

Sont classés parmi ces valeurs, les titres dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la banque, permettant ou non d'exercer une influence notable, un contrôle conjoint ou un contrôle exclusif sur la société émettrice.

Ces titres sont ventilés selon les dispositions préconisées par le plan Comptable des Etablissements de Crédit en :

- Titres de participation
- Titres de participations dans les entreprises liées
- Titres de l'activité du portefeuille
- Autres emplois assimilés

Seules les moins-values latentes donnent lieu, au cas par cas, selon la valeur d'utilité de la participation à la constitution de provisions pour dépréciation.

• Pensions livrées

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et le montant encaissé représentatif de la dette à l'égard du cessionnaire, est enregistré au passif du bilan. Les titres cédés continuent d'être évalués suivant les règles applicables à leur catégorie.

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits au bilan, mais le montant décaissé représentatif de la créance sur le cédant est enregistré à l'actif du bilan. Aucune provision n'est constatée en cas de dépréciation des titres reçus mais les intérêts courus sur la créance sont constatés.

3.4 Opérations libellées en devises

Les créances et les dettes ainsi que les engagements par signature libellés en devises étrangères sont convertis en dirhams au cours de change moyen en vigueur à la date de clôture.

La différence de change constatée sur les emprunts en devises couverts contre le risque de change est inscrite au bilan dans la rubrique, autres actifs ou autres passifs selon le sens. La différence de change résultant de la conversion des titres immobilisés acquis en devises est inscrite en écart de conversion dans les postes de titres concernés.

La différence de change sur les comptes tenus en devises est enregistrée en compte de résultat. Les produits et les charges en devises étrangères sont convertis au cours du jour de leur comptabilisation.

3.5 Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles figurent au bilan à la valeur d'acquisition diminuée des amortissements cumulés, calculés selon la méthode linéaire sur les durées de vie estimées.

Les immobilisations incorporelles ventilées en immobilisations d'exploitation et hors exploitation sont amorties sur les durées suivantes :

Nature	Durée d'amortissement
Droit au bail	non amortissable
Brevets et marques	Durée de protection des brevets
Immobilisations en recherche et développement	1 an
Logiciels informatiques	5 ans

Les immobilisations corporelles ventilées en immobilisations d'exploitation et hors exploitation sont composées et sont amorties sur les durées suivantes :

Nature	Durée d'amortissement
Terrain	non amortissable
Immeubles d'exploitation	
Mobilier de bureau	10 ans
Matériel informatique	5 ans
Matériel roulant	5 ans
Agencements, aménagements et installations	10 ans
Parts des sociétés civiles	non amortissables

3.6. Charges à répartir

Les charges à répartir enregistrent des dépenses qui, eu égard à leur importance et leur nature, sont susceptibles d'être rattachées à plus d'un exercice.

3.7 Provisions

Ce poste recouvre les provisions destinées à couvrir des risques et des charges directement liés ou non à des opérations bancaires.

• **Les provisions pour risques et charges :** sont constituées en cas d'une obligation envers un tiers à la clôture et à l'absence de contrepartie équivalente attendue.

• **Provisions pour risques généraux :** Ces provisions sont constituées, à l'appréciation des dirigeants, en vue de faire face à des risques futurs relevant de l'activité bancaire, actuellement non identifiés et non mesurables avec précision. Les provisions ainsi constituées font l'objet d'une réintégration fiscale.

• **Les provisions réglementées :** sont constituées en application des dispositions législatives ou réglementaires, notamment fiscales.

3.8 Prise en compte des intérêts et commissions dans le compte de produits et charges

• Intérêts

Sont considérés comme intérêts les produits et charges calculés sur des capitaux effectivement prêtés ou empruntés.

Sont considérés comme intérêts assimilés les produits et charges calculés sur une base prorata temporis et qui rémunèrent un risque. Entrent notamment dans cette catégorie, les commissions sur engagements de garantie et de financement (caution, crédit documentaire ...).

Les intérêts courus sur les capitaux effectivement prêtés ou empruntés sont constatés dans les comptes de créances et dettes rattachées les ayant générés par la contrepartie du compte de résultat.

Les intérêts assimilés sont constatés en produits ou en charges dès leur facturation.

• Commissions

Les produits et charges qui rémunèrent une prestation de service, sont constatés en tant que commissions dès leur facturation.

Les commissions sont enregistrées selon la nature de la prestation.

3.9 Charges et produits non courants

Ils représentent exclusivement les charges et les produits à caractère extraordinaire et sont par principe rares puisque de nature inhabituelle et de survenance exceptionnelle.

BANQUE CENTRALE POPULAIRE

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2023

BILAN

(en milliers de DH)

ACTIF	31/12/2023	31/12/2022
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	3 615 187	2 675 687
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	49 889 888	50 193 659
A vue	7 220 046	9 830 310
A terme	42 669 842	40 363 349
Créances sur la clientèle	113 730 683	99 782 312
. Crédits et financements participatifs de trésorerie et à la consommation	31 414 688	31 935 646
. Crédits et financements participatifs à l'équipement	28 771 908	27 863 098
. Crédits et financements participatifs immobiliers	21 538 491	22 609 825
. Autres crédits et financements participatifs	32 005 596	17 373 743
Créances acquises par affectage	8 960 873	13 302 969
Titres de transaction et de placement	79 233 353	85 172 358
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	37 565 654	46 849 145
. Autres titres de créance	851 893	1 944 654
. Titres de propriété	40 815 806	36 378 559
. Certificats de Sukuks	-	-
Autres actifs	5 956 327	6 440 672
Titres d'investissement	31 915 350	15 654 693
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	30 007 609	14 814 447
. Autres titres de créance	1 907 741	840 246
. Certificats de Sukuks	-	-
Titres de participation et emplois assimilés	30 773 004	30 255 080
. Participation dans les entreprises liées	28 157 789	26 804 440
. Autres titres de participation et emplois assimilés	2 615 215	3 450 640
. Titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
Créances subordonnées	150 870	151 364
Dépôts d'investissement placés	1 770 000	1 500 000
Immobilisations données en crédit-bail et en location	3 387	3 547
Immobilisations données en Ijara	471	513
Immobilisations incorporelles	412 176	317 483
Immobilisations corporelles	2 612 214	2 431 334
TOTAL DE L'ACTIF	329 023 783	307 881 671

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

(en milliers de DH)

	31/12/2023	31/12/2022
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	16 067 163	13 924 993
Intérêts, rémunérations et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	1 993 614	1 362 188
Intérêts, rémunérations et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	4 571 239	4 290 346
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	1 093 029	708 027
Produits sur titres de propriété et certificats de Sukuks	1 611 563	1 837 426
Produits sur titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	160	160
Produits sur immobilisations données en Ijara	52	54
Commissions sur prestations de service	851 442	790 762
Autres produits bancaires	5 946 064	4 936 030
Transfert de charges sur dépôts d'investissement reçus	-	-
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	8 538 111	8 583 803
Intérêts et charges sur opérations avec les établissements de crédit et assimilés	3 820 074	2 625 998
Intérêts et charges sur opérations avec la clientèle	984 700	608 994
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	-	-
Charges sur titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	160	160
Charges sur immobilisations données en Ijara	42	42
Autres charges bancaires	3 733 135	5 348 609
Transfert de produits sur dépôts d'investissement reçus	-	-
Produit net bancaire	7 529 052	5 341 190
Produits d'exploitation non bancaire	1 665 962	1 610 937
Charges d'exploitation non bancaire	33 235	22 571
CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	3 410 189	3 395 892
Charges de personnel	1 139 766	1 143 940
Impôts et taxes	65 792	76 867
Charges externes	1 690 575	1 733 944
Autres charges générales d'exploitation	295 929	213 094
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	218 127	228 047
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES	4 126 386	2 128 291
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	2 433 774	1 381 444
Pertes sur créances irrécouvrables	1 115 157	517 265
Autres dotations aux provisions	577 455	229 582
REPRISES DE PROVISIONS ET RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	1 908 483	1 462 944
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	1 377 240	775 962
Récupérations sur créances amorties	24 760	47 317
Autres reprises de provisions	506 483	639 665
RÉSULTAT COURANT	3 533 687	2 868 317
Produits non courants	148 404	481 199
Charges non courantes	423 958	786 069
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS	3 258 133	2 563 447
Impôts sur les résultats	660 249	183 260
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	2 597 884	2 380 187

HORS BILAN

(en milliers de DH)

	31/12/2023	31/12/2022
ENGAGEMENTS DONNÉS	57 066 041	62 845 398
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	404 737	1 258 736
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	30 047 906	33 555 607
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	15 934 907	18 085 388
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	10 678 491	9 945 667
Titres achetés à réméré	-	-
Autres titres à livrer	-	-
ENGAGEMENTS REÇUS	29 182 520	28 155 486
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 455	1 456
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	22 750 988	23 501 848
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	6 362 569	4 638 995
Titres vendus à réméré	-	-
Autres titres à recevoir	67 508	13 187
Titres de Moucharaka et Moudaraba à recevoir	-	-

(en milliers de DH)

PASSIF	31/12/2023	31/12/2022
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	9	13
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	198 326 448	182 204 794
A vue	156 747 162	149 895 958
A terme	41 579 286	32 308 836
Dépôts de la clientèle	74 783 389	72 294 785
Comptes à vue créditeurs	54 778 585	54 071 305
Comptes d'épargne	8 533 535	8 435 560
Dépôts à terme	8 270 718	8 099 613
Autres comptes créditeurs	3 200 551	1 688 307
Dettes envers la clientèle sur produits participatifs	-	-
Titres de créance émis	-	-
Titres de créance négociables	-	-
Emprunts obligataires	-	-
Autres titres de créance émis	-	-
Autres passifs	3 227 918	2 710 297
Provisions pour risques et charges	4 895 052	4 894 225
Provisions réglementées	-	-
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	3 718 148	3 718 148
Dettes subordonnées	11 543 741	10 242 656
Dépôts d'investissement reçus	-	-
Ecarts de réévaluation	-	-
Réserves et primes liées au capital	27 309 123	26 838 895
Capital	2 033 125	2 033 125
Actionnaires. Capital non versé (-)	-	-
Report à nouveau (+/-)	588 946	564 546
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	-	-
Résultat net de l'exercice (+/-)	2 597 884	2 380 187
TOTAL DU PASSIF	329 023 783	307 881 671

ÉTAT DES SOLDES DE GESTION

(en milliers de DH)

I- TABLEAU DE FORMATION DE RESULTAT	31/12/2023	31/12/2022
(+) Intérêts et produits assimilés	7 657 865	6 360 528
(-) Intérêts et charges assimilées	4 804 774	3 234 992
MARGE D'INTÉRÊT	2 853 091	3 125 536
(+) Produits sur financements participatifs	17	33
(-) Charges sur financements participatifs	-	-
Marge sur financements participatifs	17	33
(+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	160	160
(-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	160	160
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL ET DE LOCATION	-	-
(+) Produits sur immobilisations données en Ijara	52	54
(-) Charges sur immobilisations données en Ijara	42	42
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS D'IJARA	10	12
(+) Commissions perçues	851 442	790 762
(-) Commissions servies	185 649	218 671
MARGE SUR COMMISSIONS	665 793	572 091
(+) Résultat des opérations sur titres de transaction	1 640 235	-893 944
(+) Résultat des opérations sur titres de placement	-59 328	-55 691
(+) Résultat des opérations de change	866 927	998 781
(+) Résultat des opérations sur produits dérivés	-8 270	-136 706
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ	2 439 564	-87 560
(+/-) Résultat des opérations sur titres de Moudaraba et Moucharaka	-	-
(+) Divers autres produits bancaires	1 701 445	1 851 794
(-) Diverses autres charges bancaires	130 868	120 716
(+/-) Part des titulaires de comptes de dépôts d'investissement	-	-
Produit net bancaire	7 529 052	5 341 190
(+) Résultat des opérations sur immobilisations financières	-89 856	-145 213
(+) Autres produits d'exploitation non bancaire	1 665 962	1 610 937
(-) Autres charges d'exploitation non bancaire	33 235	22 571
(-) Charges générales d'exploitation	3 410 189	3 395 892
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	5 661 734	3 388 451
(+) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-2 146 931	-1 075 430
(+) Autres dotations nettes des reprises aux provisions	18 884	555 296
RÉSULTAT COURANT	3 533 687	2 868 317
RÉSULTAT NON COURANT	-275 554	-304 870
(-) Impôts sur les résultats	660 249	183 260
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	2 597 884	2 380 187
II- CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	31/12/2023	31/12/2022
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	2 597 884	2 380 187
(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	218 127	228 047
(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	171 213	178 883
(+) Dotations aux provisions pour risques généraux	100 000	-
(+) Dotations aux provisions réglementées	-	-
(+) Dotations non courantes	107 599	-
(-) Reprises de provisions	469 871	603 628
(-) Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
(+) Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
(-) Plus-values de cession sur immobilisations financières	-	-
(+) Moins-values de cession sur immobilisations financières	-	-
(-) Reprises de subventions d'investissement reçues	-	-
(+) CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT	2 724 952	2 183 489
(-) Bénéfices distribués	1 829 812	1 728 156
(+) Autofinancement	895 140	455 333

BANQUE CENTRALE POPULAIRE

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2023

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

	(en milliers de DH)	
	31/12/2023	31/12/2022
1. (+) Produits d'exploitation bancaire perçus	14 523 899	12 403 951
2. (+) Récupérations sur créances amorties	24 760	47 317
3. (+) Produits d'exploitation non bancaire perçus	1 678 795	1 611 524
4. (-) Charges d'exploitation bancaire versées	(11 651 450)	(9 334 381)
5. (-) Charges d'exploitation non bancaire versées	(123 172)	(593 435)
6. (-) Charges générales d'exploitation versées	(3 192 019)	(3 167 801)
7. (-) Impôts sur les résultats versés	(660 249)	(183 260)
I. Flux de trésorerie nets provenant du compte de produits et charges	600 564	783 915
Variations des :		
8. (+) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	303 771	(10 536 932)
9. (+) Créances sur la clientèle	(9 583 778)	(7 517 930)
10. (+) Titres de transaction et de placement	(10 953 533)	(9 532 410)
11. (+) Autres actifs	188 875	3 120 573
12. (-) Titres Moudaraba et Moucharaka	-	-
13. (+) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-
14. (+) Immobilisations données en Ijara	-	-
15. (+) Dépôts d'investissement placés auprès des établissements de crédit et assimilés	(270 000)	(540 000)
16. (+) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	16 121 654	22 112 599
17. (+) Dépôts de la clientèle	2 432 858	5 239 825
18. (+) Dettes envers la clientèle sur financements participatifs	-	-
19. (+) Titres de créance émis	-	-
20. (+) Autres passifs	518 286	(788 435)
II. Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	(1 241 867)	1 557 290
III. FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (III+II)	(641 303)	2 341 205
21. (+) Produit des cessions d'immobilisations financières	1 134 594	1 157 492
22. (+) Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	-
23. (-) Acquisition d'immobilisations financières	(842 757)	(10 038 133)
24. (-) Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	(493 743)	(103 646)
25. (+) Intérêts perçus	743 619	379 163
26. (+) Dividendes perçus	1 611 563	1 837 426
IV. FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	2 153 276	(6 767 698)
27. (+) Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus	-	-
28. (+) Emission de dettes subordonnées	1 300 000	500 000
29. (+) Dépôts d'investissement reçus	-	-
30. (+) Emission d'actions	-	-
31. (-) Remboursement des capitaux propres et assimilés	-	(100 000)
32. (-) Dépôts d'investissement remboursés	-	-
33. (-) Intérêts versés	(42 656)	-
34. (-) Rémunérations versées sur dépôts d'investissement	-	-
35. (-) Dividendes versés	(1 829 813)	(1 728 156)
V. FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	(572 469)	(1 328 156)
VI. VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE (III+IV+V)	939 504	(5 754 649)
VII. TRÉSORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	2 675 674	8 430 323
VIII. TRÉSORERIE A LA CLÔTURE DE L'EXERCICE	3 615 178	2 675 674

ÉTAT DES CHANGEMENTS DE MÉTHODES

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATION DES CHANGEMENTS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS
I-Changement affectant les méthodes d'évaluation		NEANT
II-Changement affectant les règles de présentation		NEANT

ÉTAT DES DÉROGATIONS

INDICATIONS DES DÉROGATIONS	JUSTIFICATION DES DÉROGATIONS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIÈRE ET LES RÉSULTATS
I-Dérogations aux principes comptables fondamentaux		NEANT
II-Dérogations aux méthodes d'évaluation		NEANT
III-Dérogations aux règles d'établissement et de présentation des états de synthèse		NEANT

CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS

CREANCES	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	31/12/2023	31/12/2022
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	2 874 517	1 303 323	463 963	3 138 479	7 780 282	7 604 919
VALEURS RECUES EN PENSION	-	2 681 335	-	-	2 681 335	-
- au jour le jour	-	1 410 858	-	-	1 410 858	-
- à terme	-	1 270 477	-	-	1 270 477	-
PRETS DE TRÉSORERIE	-	2 957 898	5 799 831	7 417 864	16 175 593	19 013 646
- au jour le jour	-	895 181	-	-	895 181	3 991 770
- à terme	-	2 062 717	5 799 831	7 417 864	15 280 412	15 021 876
PRETS FINANCIERS	-	932 625	24 742 003	133 554	25 808 182	24 851 800
AUTRES CRÉANCES	-	125 581	-	53	125 634	330 232
INTÉRÊTS COURUS A RECEVOIR	2 774	22 527	131 690	36 389	193 380	166 455
CRÉANCES EN SOUFFRANCE	-	-	-	-	-	-
TOTAL	2 877 291	8 023 289	31 137 487	10 726 339	52 764 406	51 967 052

CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE

CRÉANCES	Secteur public	SECTEUR PRIVÉ			Total 31/12/2023	Total 31/12/2022
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
CRÉDITS DE TRÉSORERIE	4 191 397	566 598	23 712 774	411 653	28 882 422	29 367 496
- Comptes à vue débiteurs	2 115 932	566 598	8 369 367	258 604	11 310 501	8 358 424
- Créances commerciales sur le Maroc	-	-	2 142 726	194	2 142 920	2 109 670
- Crédits à l'exportation	-	-	135 264	-	135 264	140 694
- Autres crédits de trésorerie	2 075 465	-	13 065 417	152 855	15 293 737	18 758 708
CRÉDITS A LA CONSOMMATION	-	-	-	2 248 944	2 248 944	2 284 644
CRÉDITS A L'ÉQUIPEMENT	8 292 923	-	19 886 812	209 383	28 389 118	27 510 623
CRÉDITS IMMOBILIERS	12 599	-	5 667 463	15 682 432	21 362 494	22 432 486
AUTRES CRÉDITS	3 325 000	15 585 801	9 154 457	135 543	28 200 801	14 047 900
CRÉANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE	6 369 994	-	2 516 743	-	8 886 737	13 198 504
INTÉRÊTS COURUS A RECEVOIR	237 251	138 619	582 849	194 379	1 153 098	984 422
CRÉANCES EN SOUFFRANCE	-	21 704	2 499 188	1 047 050	3 567 942	3 259 206
- Créances pré-douteuses	-	-	178 088	119 304	297 392	298 018
- Créances douteuses	-	6	804 429	79 960	884 395	536 269
- Créances compromises	-	21 698	1 516 671	847 786	2 386 155	2 424 919
TOTAL	22 429 164	16 312 722	64 020 286	19 929 384	122 691 556	113 085 281

VENTILATION DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT

	Valeur comptable brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus-values latentes	Moins-values latentes	Provisions
TITRES DE TRANSACTION	57 246 718	57 246 718	31 958 293	-	-	-
Bons du trésor et valeurs assimilées	32 286 726	32 286 726	31 436 373	-	-	-
Obligations	519 120	519 120	521 920	-	-	-
Autres titres de créance	-	-	-	-	-	-
Titres de propriété	24 440 872	24 440 872	-	-	-	-
TITRES DE PLACEMENT	22 641 703	21 986 634	5 493 347	-	655 069	655 069
Bons du trésor et valeurs assimilées	5 287 380	5 278 928	5 164 029	-	8 452	8 452
Obligations	332 773	332 773	329 318	-	-	-
Autres titres de créance	-	-	-	-	-	-
Titres de propriété	17 021 550	16 374 933	-	-	646 617	646 617
TITRES D'INVESTISSEMENT	32 187 104	31 915 351	30 264 336	-	271 753	271 753
Bons du trésor et valeurs assimilées	30 249 307	30 007 609	28 352 600	-	241 698	241 698
Obligations	1 937 797	1 907 741	1 911 736	-	30 056	30 056
Autres titres de créance	-	-	-	-	-	-
TOTAL GÉNÉRAL	112 075 525	111 148 703	67 715 975	-	926 822	926 822

VENTILATION DES TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT PAR CATÉGORIE D'EMETTEUR

TITRES	Établissements de crédit et assimilés	Émetteurs publics	ÉMETTEURS PRIVÉS		31/12/23	31/12/22
			Financiers	Non financiers		
TITRES COTÉS	287 761	-	11 222	994 497	1 293 480	839 918
Bons du trésor et valeurs assimilées	-	-	-	-	-	-
Obligations	-	-	-	-	-	-
Autres titres de créance	-	-	-	-	-	-
Titres de propriété	287 761	-	11 222	994 497	1 293 480	839 918
TITRES NON COTÉS	417 505	67 573 263	40 026 090	1 838 365	109 855 223	99 987 133
Bons du trésor et valeurs assimilées	-	67 573 263	-	-	67 573 263	61 663 592
Obligations	417 505	-	590 242	1 751 887	2 759 634	2 784 127
Autres titres de créance	-	-	-	-	-	773
Titres de propriété	-	-	39 435 848	86 478	39 522 326	35 538 641
TOTAL	705 266	67 573 263	40 037 312	2 832 862	111 148 703	100 827 051

DÉTAIL DES AUTRES ACTIFS

RUBRIQUE	31/12/23	31/12/22
Instruments optionnels	6	6
Opérations diverses sur titres (débiteur)	-	-
Sommes réglées à récupérer auprès des émetteurs	-	-
Autres comptes de règlement relatif aux opérations sur titres	-	-
Débiteurs divers	907 094	948 348
- Sommes dues par l'Etat	164 958	105 390
- Sommes dues par les organismes de prévoyance	813	942
- Sommes diverses dues par le personnel	6 159	6 461
- Comptes clients de prestations non bancaire	-	-
- Divers autres débiteurs	735 164	835 555
Valeurs et emplois divers	2 635 829	2 980 944
- Valeurs et emplois divers	2 635 829	2 980 944
Comptes d'ajustement de hors bilan (débiteur)	459 368	290 402
Comptes d'écart sur devises et titres (débiteur)	665	14
Pertes potentielles sur opérations de couverture non dénouées	-	-
Pertes à étaler sur opérations de couvertures dénouées	-	-
Charges à répartir sur plusieurs exercices	524 021	594 704
Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc (débiteur)	-	135 914
Produits à recevoir et charges constatées d'avance	838 639	879 755
- Produits à recevoir	827 606	867 182
- Charges constatées d'avance	11 033	12 573
Comptes transitoires ou d'attente débiteurs	590 705	610 585
Créances en souffrance sur opérations diverses	-	-
Provisions pour créances en souffrance sur opérations diverses	-	-
TOTAL	5 956 327	6 440 672

BANQUE CENTRALE POPULAIRE

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2023

TITRES DE PARTICIPATIONS ET EMPLOIS ASSIMILÉS

(en milliers de DH)

Dénomination ou raison sociale de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital Social	Taux de participation	Valeur comptable brute	Ecart de conversion	Provisions cumulées	Valeur comptable nette	Extrait des derniers états de synthèse de la sté émettrice			PRODUITS INSCRITS AU CPC	
								Date de clôture de l'exercice	Situation nette	Résultat net		Devise
A) PARTICIPATION DANS LES E/SSES LIEES				29 249 149	-62 318	1 153 679	28 157 789					1 061 711
CHAABI INTER BANK OFFSHORE (CIB)	Banque	2 200	70,00%	15 235	2 345	-	12 890	30-juin-23	57 326	8 689	United States Dollar	
CHAABI BANK (BCDM)	Banque	57 478	100,00%	644 084	-4 587	-	648 671	30-juin-23	64 959	6 886	EURO	
BPMC	Banque	15 000 000	75,00%	101 738	176	-	101 562	30-juin-23	29 556 606	1 208 267	Franc CFA d'Afrique Centrale	15 537
ATLANTIC BUSINESS INTERNATIONAL (ABI)	Holding	172 039 570	79,83%	3 648 240	-58 425	-	3 706 665	30-juin-23	466 314 000	17 821 000	Franc cfa (bceao)	
BPC BANK MAURITIUS	Banque	2 398 825	100,00%	481 558	-13 566	-	495 124	30-juin-23	2 519 310	80 802	Roupie mauricienne	
BANQUE COMMERCIALE INTERNATIONALE	Banque	12 870 340	100,00%	98 501	1 023	-	97 477	30-juin-23	21 409 097	4 564 212	Franc CFA	
BANQUE INTERNATIONALE DU CAMEROUN	Banque	49 080 000	78,43%	748 896	7 633	-	741 263	30-juin-23	71 188 582	5 152 571	Franc CFA	
BANQUE MALGACHE DE L'OCEAN INDIEN	Banque	60 000 000	66,71%	696 125	2 581	-	693 544	30-juin-23	219 066 203	59 196 940	Ariary Malgache	119 022
BPC MIDDLE EAST	Services divers	822	100,00%	8 132	94	-	8 038	31-déc-22	6 026	2 651	United States Dollar	
BANKY FIRST	Banque	13 836 050	50,67%	19 866	408	-	19 458	31-déc-21	9 781 871	-25	Ariary Malgache	
BPC SECURITIES SERVICES	Banque	206 403	100,00%	396 852	-	-	396 852	30-juin-23	289 830	-9 388	MAD	
VIVALIS SALAF	Crédit Consommation	177 000	87,30%	288 179	-	-	288 179	30-juin-23	938 219	30 180	MAD	
BP REM	Immobilier / Aménagement	188 000	43,13%	81 075	-	-	81 075	30-juin-23	223 411	3 632	MAD	
CHAABI LLD	Services financiers	31 450	83,62%	32 352	-	-	32 352	30-juin-23	121 911	8 355	MAD	
MAROC ASSISTANCE INTERNATIONALE	Assurance	50 000	77,43%	71 267	-	-	71 267	30-juin-23	447 228	28 154	MAD	3 717
DAR ADDAMANE	Services financiers	75 000	6,21%	4 694	-	4 694	-	-	-	-	MAD	
STE H. PARTNERS GESTION	Fonds d'investissement	5 000	50,00%	2 500	-	-	2 500	31-déc-22	11 305	576	MAD	
UPLINE GROUP	Banque	46 784	77,39%	777 225	-	-	777 225	30-juin-23	573 354	106 828	MAD	88 995
GENEX PARTICIPATIONS	Services divers	1 250	100,00%	1 360	-	-	1 360	31-déc-22	1 325	-20	MAD	
SCI OASIS YVES	Immobilier / Aménagement	15	99,67%	3 282	-	3 282	-	-	-	-	MAD	
SCI OASIS PAPILLONS	Immobilier / Aménagement	8	99,33%	814	-	-	814	31-déc-22	-542	-13	MAD	
SCI OASIS JEAN	Immobilier / Aménagement	15	99,67%	1 936	-	-	1 936	31-déc-22	-140	-0	MAD	
CHAABI CAPITAL INVESTISSEMENT	Fonds d'investissement	2 827 900	54,10%	1 529 894	-	154 996	1 374 898	30-juin-23	2 093 545	33 898	MAD	
BANK AL YOUSR	Banque	700 000	80,00%	560 000	-	-	560 000	30-juin-23	364 185	1 341	MAD	
BANQUE POPULAIRE PATRIMOINE	Immobilier / Aménagement	150 300	100,00%	150 300	-	5 647	144 653	31-déc-22	144 653	752	MAD	
AL AKARIA INVEST	Immobilier / Aménagement	1 524 300	100,00%	1 524 300	-	819 601	704 699	31-déc-23	704 699	-154 117	MAD	
Maroc Traitement de Transactions (M2T)	Services Paiements	51 497	84,79%	211 782	-	-	211 782	30-juin-23	24 151	3 866	MAD	
BANK AL AMAL	Banque	740 000	38,50%	329 729	-	44 282	285 446	30-juin-23	741 335	-11 957	MAD	
SIBA	Immobilier / Aménagement	3 333	90,10%	59 200	-	-	59 200	31-déc-22	10 569	-390	MAD	
FONDS MOUSSAHAMA 2	Fonds d'investissement	162 880	63,97%	247 690	-	121 177	126 513	31-déc-22	169 885	9 806	MAD	
MAROC LEASING	Crédit bail	277 677	53,11%	493 623	-	-	493 623	30-juin-23	1 034 913	46 022	MAD	20 645
SCI DAIT ROUMI II	Immobilier / Aménagement	10	90,00%	9	-	-	9	31-déc-22	-146	-9	MAD	
BP SHORE GROUP	Holding	5 000	56,80%	2 840	-	-	2 840	30-juin-23	219 186	59 876	MAD	28 399
BP SHORE BACK OFFICE	Services divers	3 000	0,95%	30	-	-	30	30-juin-23	16 692	7 070	MAD	158
ATLANTIC MICROFINANCE FOR AFRICA	Holding	707 468	100,00%	707 468	-	-	707 468	31-déc-22	709 473	231	MAD	
IMC (INFRA MAROC CAPITAL)	Fonds d'investissement	105 333	43,50%	1 766 971	-	-	1 766 971	30-juin-23	4 322 838	276 044	MAD	105 157
BP CENTRE SUD	Banque	1 287 084	51,33%	1 814 645	-	-	1 814 645	31-déc-23	5 280 108	207 167	MAD	40 050
BP FES-MEKNES	Banque	2 161 316	52,50%	2 179 910	-	-	2 179 910	31-déc-23	6 088 210	136 531	MAD	68 902
BP LAAYOUNE	Banque	699 451	51,00%	565 468	-	-	565 468	31-déc-23	1 583 210	46 025	MAD	44 897
BP MARRAKECH-B MELLAL	Banque	1 204 386	52,46%	1 068 208	-	-	1 068 208	31-déc-23	3 441 263	159 242	MAD	68 441
BP NADOR-AL HOCEIMA	Banque	1 033 486	52,32%	1 622 249	-	-	1 622 249	31-déc-23	5 573 284	155 653	MAD	101 945
BP OUJDA	Banque	888 896	51,05%	1 281 335	-	-	1 281 335	31-déc-23	3 790 906	300 862	MAD	24 261
BP TANGER-TETOUAN	Banque	1 165 129	51,01%	1 139 191	-	-	1 139 191	31-déc-23	3 447 989	74 196	MAD	48 994
BP RABAT-KENITRA	Banque	2 235 519	51,46%	2 025 108	-	-	2 025 108	31-déc-23	5 949 332	386 204	MAD	238 160
SOCINVEST SARL	Holding	850 223	100,00%	850 223	-	-	850 223	30-juin-23	979 005	74 402	MAD	
BPC INTERNATIONAL	Services divers	200 000	100,00%	200 000	-	-	200 000	30-juin-23	195 607	-3 195	MAD	
AFRICA STONE MANAGEMENT	Services divers	7 000	29,00%	1 923	-	-	1 923	31-déc-22	11 863	3 024	MAD	
UPLINE COURTAGE	Assurance	1 500	100,00%	283 200	-	-	283 200	30-juin-23	35 248	27 767	MAD	34 000
HOLDPARTS	Holding	521 538	100,00%	503 944	-	-	503 944	30-juin-23	537 461	13 015	MAD	10 431
AVALON AFRICA		6 000	-	6 000	-	-	6 000	-	-	-	MAD	
B) AUTRES TITRES DE PARTICIPATION				768 456	-	31 073	737 383					9 041
ATPS	Services divers	300	100,00%	2 351	-	920	1 431	31-déc-22	1 431	-40	MAD	
SOGEPPOS	Immobilier / Aménagement	35 000	13,20%	4 622	-	-	4 622	31-déc-22	63 693	13 944	MAD	1 842
CENTRE MONETIQUE INTERBANCAIRE	Services financiers	98 200	13,24%	12 853	-	-	12 853	31-déc-22	175 644	39 345	MAD	3 900
CASABLANCA FINANCE CITY AUTHORITY	Services financiers	500 000	10,00%	50 000	-	-	50 000	31-déc-22	497 101	-2	MAD	
CASABLANCA TRANSPORTS	Services divers	5 301 000	0,28%	15 000	-	7 061	7 939	31-déc-22	2 805 654	-346 675	MAD	
SOCIETE DE BOURSE DE CASABLANCA	Services financiers	387 518	8,00%	31 373	-	-	31 373	31-déc-22	753 000	9 000	MAD	403
MAMDA RE	Assurance	600 000	41,67%	255 386	-	-	255 386	31-déc-22	620 545	1 158	MAD	
AUTRES				397 271	-	23 092	374 179	-	-	-		
BENAF	Immobilier / Aménagement	192	100,00%	22 828	-	22 828	-	-	-	-	MAD	
MTIC	Services divers	46 000	17,50%	8 050	-	-	8 050	31-déc-22	66 251	-336	MAD	
EUROCHEQUE	Services financiers	1 500	17,48%	84	-	84	-	-	-	-	MAD	
CASABLANCA ISKANE ET EQUIPEMENT SA	Immobilier / Aménagement	20 000	10,00%	2 000	-	2 000	-	31-déc-22	64 704	4 654	MAD	
REGIONAL GESTION	Fonds d'investissement	1 000	18,00%	180	-	180	-	31-déc-22	-1 024	-692	MAD	
FIROGEST	Fonds d'investissement	2 000	12,50%	250	-	-	250	31-déc-22	6 408	423	MAD	
CASABLANCA AMENAGEMENT	Immobilier / Aménagement	40 000	12,50%	5 000	-	-	5 000	31-déc-22	134 924	1 839	MAD	
MTIC CAPITAL	Fonds d'investissement	2 000	20,00%	400	-	-	400	31-déc-22	3 648	609	MAD	
RABAT REGION AMENAGEMENTS	Immobilier / Aménagement	17 400	11,49%	2 000	-	-	2 000	31-déc-22	350 314	63 491	MAD	
FONCIERE UNIVERSITE INTERNATIONALE DE RABAT (FUIR)	Immobilier / Aménagement	813 220	21,46%	328 145	-	-	328 145	31-déc-22	842 910	62 245	MAD	2 896
BAB CONSORTIUM	Pharmaceutique	10 000	33,33%	3 333	-	-	3 333	-	-	-	MAD	
TAAWOUNIATE TAAMINE	Assurance	50 000	50,00%	25 000	-	-	25 000	-	-	-	MAD	
C) TITRES ACTIVITE DE PORTEFEUILLE				116 488	-1 359	-	117 848					-
AWB MOROCCO MAURITANIE	Holding	22 440	33,03%	81 118	-1 359	-	82 478	31-juil-22	22 962	-211	EURO	
UNIVERSITE INTERNATIONALE DE RABAT	Enseignement supérieur	131 000	27,00%	35 370	-	-	35 370	30-sept-22	142 517	48 483	MAD	
D) EMPLOIS ASSIMILES				1 837 000	23 625	53 790	1 759 584					40 041
UBAF	Banque		4,99%	136 890	-3 987	-	140 878	31-déc-22	329 512	12 222 000	EURO	1 087
BACB	Banque		6,54%	61 835	-86	-	61 922	31-déc-22	207 266	15 100 000	Livre Sterling	
BACB				122 192	19 897	5 475	96 820	-	-	-		
UBAE	Banque		2,85%	90 434	-2 634	24 916	68 152	31-déc-22	198 672	11 752 052	EURO	
BMICE	Banque		4,00%	59 357	3 361	-	55 996	31-déc-22	130 339	-692 000	United States Dollar	
AUTRES (Y COMPRIS C/C)				1 366 291	7 075	23 399	1 335 817	-	-	-		38 954
TOTAL GÉNÉRAL				31 971 494	-40 053	1 238 542	30 773 004					1 110 793

CRÉANCES SUBORDONNÉES

(en milliers de DH)

	Montant Global	APPARENTES				31/12/23	31/12/22
		Ets De Cred & Assim	Eses Financières	Eses Non Financières	Autres Apparentes		
Créances subordonnées	150 870	150 000				150 870	151 364
Titres subordonnés des établissements de crédits et assimilés	150 870	150 000				150 870	

BANQUE CENTRALE POPULAIRE

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2023

CESSIONS DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

	Valeur comptable brute	Cumul des amortissements et/ou des provisions pour dépréciation	Valeur comptable nette	Produit de la cession	plus-value de cession	moins-value de cession
- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES						
Droit au bail						
Immobilisations en recherche et développement						
Autres immobilisations incorporelles d'exploitation						
Immobilisations incorporelles hors exploitation						
- IMMOBILISATIONS CORPORELLES						
- IMMEUBLE D'EXPLOITATION						
Terrain d'exploitation						
Immeubles d'exploitation bureaux						
Immeubles d'exploitation logement de fonction						
- MOBILIER ET MATÉRIEL D'EXPLOITATION						
Mobilier de bureau d'exploitation						
Matériel de bureau d'exploitation						
Matériel informatique						
Matériel roulant rattaché à l'exploitation						
Autres matériels d'exploitation						
- AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES D'EXPLOITATION						
- IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITATION						
Terrain hors exploitation						
Immeubles hors exploitation						
Mobilier et matériel hors exploitation						
Autres immobilisations corporelles hors exploitation						
TOTAL						

NEANT

DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS

DETTES	Établissements de crédit et assimilés au Maroc				Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/23	Total 31/12/22
	Bank Al Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc				
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS	-	154 101 979	314 667	60 418	154 477 064	144 603 951	
VALEURS DONNEES EN PENSION	32 661 604	727 738	165 037	-	33 554 379	20 164 696	
- au jour le jour	-	-	165 037	-	165 037	1 317 372	
- à terme	32 661 604	727 738	-	-	33 389 342	18 847 324	
EMPRUNTS DE TRESORERIE	-	1 160 000	3 543 256	964 974	5 668 230	12 307 615	
- au jour le jour	-	180 000	-	-	180 000	2 190 000	
- à terme	-	980 000	3 543 256	964 974	5 488 230	10 117 615	
EMPRUNTS FINANCIERS	-	-	591 003	1 036 398	1 627 401	2 243 141	
AUTRES DETTES	1 733	1 036 297	-	-	1 038 030	1 066 690	
INTERETS COURUS A PAYER	14 675	1 922 774	10 387	13 517	1 961 353	1 818 714	
TOTAL	32 678 012	158 948 788	4 624 350	2 075 307	198 326 457	182 204 807	

DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE

DÉPÔTS	Secteur public	SECTEUR PRIVÉ			Total 31/12/23	Total 31/12/22
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
COMPTES A VUE CREDITEURS	2 282 136	2 671 575	11 944 794	37 872 931	54 771 436	54 067 811
COMPTES D'ÉPARGNE	-	-	-	8 470 566	8 470 566	8 409 772
DEPOTS A TERME	40 790	709 694	368 798	7 093 469	8 212 751	8 035 192
AUTRES COMPTES CREDITEURS	59 593	74 648	1 955 488	1 109 960	3 199 689	1 687 981
INTERETS COURUS A PAYER	602	5 378	4 689	118 278	128 947	94 029
TOTAL	2 383 121	3 461 295	14 273 769	54 665 204	74 783 389	72 294 785

PROVISIONS

PROVISIONS DÉDUITES DE L'ACTIF	Encours 31/12/22	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/23
Créances sur la clientèle	7 153 842	2 331 361	1 368 729	-22 455	8 094 019
Titres de placement et d'investissement	927 723	289 236	290 138	-	926 821
Titres de participation et emplois assimilés	1 114 042	170 714	46 214	-	1 238 542
Immobilisations corporelles hors exploitation	-	-	-	-	-
Autres actifs	520 989	194 586	116 298	-	599 278
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	4 894 225	421 667	443 339	22 500	4 895 052
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature	1 106 872	102 412	8 511	22 500	1 223 273
Provisions pour risques de change	-	-	-	-	-
Provisions pour risques généraux	3 308 672	100 000	262 514	-	3 146 158
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires	-	-	-	-	-
Provisions pour autres risques et charges	478 681	219 254	172 314	-	525 621
Provisions réglementées	-	-	-	-	-
TOTAL GÉNÉRAL	14 610 821	3 407 564	2 264 717	45	15 753 712

IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL ET EN LOCATION SIMPLE

NATURE	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	AMORTISSEMENTS		PROVISIONS			Montant net à la fin de l'exercice
					Dotations au titre de l'exercice	Cumul des amortissements	Dotations au titre de l'exercice	Reprises de provisions	Cumul des provisions	
IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL ET EN LOCATION AVEC OPTION D'ACHAT	4 000	-	-	4 000	160	613	-	-	-	3 387
CRÉDIT-BAIL SUR IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CRÉDIT-BAIL MOBILIER	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Crédit-bail mobilier en cours	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Crédit-bail mobilier loué	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Crédit-bail mobilier non loué après résiliation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CRÉDIT-BAIL IMMOBILIER	4 000	-	-	4 000	160	613	-	-	-	3 387
Crédit-bail immobilier en cours	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Crédit-bail immobilier loué	4 000	-	-	4 000	160	613	-	-	-	3 387
Crédit-bail immobilier non loué après résiliation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LOYERS COURUS À RECEVOIR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LOYERS RESTRUCTURES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LOYERS IMPAYÉS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LOYERS EN SOUFFRANCE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS DONNÉES EN LOCATION SIMPLE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BIENS MOBILIERS EN LOCATION SIMPLE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BIENS IMMOBILIERS EN LOCATION SIMPLE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LOYERS COURUS À RECEVOIR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LOYERS RESTRUCTURES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LOYERS IMPAYÉS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LOYERS EN SOUFFRANCE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	4 000	-	-	4 000	160	613	-	-	-	3 387

DÉTAIL DES AUTRES PASSIFS

RUBRIQUE	31/12/2023	31/12/2022
Instruments optionnels vendus	198	874
Comptes de règlement d'Opérations sur titres	-	-
Dettes sur titres	-	-
Versement à effectuer sur titres non libérés	211 516	70 825
Provisions pour service financier aux émetteurs	-	-
Sommes réglées par la clientèle à reverser aux émetteurs	-	-
Créditeurs divers	1 637 659	1 079 056
- Sommes dues à l'Etat	988 085	611 430
- Sommes dues aux organismes de prévoyance	154 086	122 796
- Sommes diverses dues aux actionnaires et associés.	36	36
- Sommes dues au personnel	-	32
- Fournisseurs de biens et service	3 319	3 175
- Divers autres Créditeurs	492 133	341 587
Comptes d'ajustement de hors bilan	1 055	150
Comptes d'écart sur devises et titres	-	-
Gains potentiels sur opérations de couverture non dénouées	-	-
Gains à étaler sur opérations de couvertures dénouées	-	-
Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc (créditeur)	14 022	-
Charges à payer et produits constatés d'avance	1 084 013	1 208 766
- Charges à payer	1 057 013	1 194 486
- Produits constatés d'avance	27 000	14 280
Comptes transitoires ou d'attente créditeurs	279 455	350 626
TOTAL	3 227 918	2 710 297

SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTÉS ET FONDS SPÉCIAUX DE GARANTIE

	31/12/23	31/12/22
SUBVENTIONS ET FONDS PUBLICS AFFECTÉS	-	-
Subventions d'investissement reçues	-	-
- Subventions d'investissement reçues	-	-
- Subventions d'investissement reçues inscrites au CPC	-	-
Fonds publics affectés	-	-
- Fonds publics affectés	-	-
FONDS SPÉCIAUX DE GARANTIE	3 718 148	3 718 148
Fonds de garantie à caractère mutuel	-	-
- Fonds de garantie à caractère mutuel	-	-
- Autres fonds spéciaux de garantie	-	-
- Fonds de soutien CPM	3 718 148	3 718 148

TITRES DE CRÉANCES ÉMIS

NATURE DES TITRES	CARACTÉRISTIQUES					31/12/23
	date de jouissance	date d'échéance	valeur nominale	taux	Mode de remboursement	
Certificat de dépôts						
Certificat de dépôts						
Certificat de dépôts						
TOTAL						

NEANT

BANQUE CENTRALE POPULAIRE

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2023

DETTES SUBORDONNÉES

	MONTANT GLOBAL	NON APPARENTÉ	APPARENTES				EXERCICE 31/12/23	EXERCICE 31/12/22
			ETS. DE CRED & ASSIM	ESES FINANCIERES	ESES NON FINANCIERES	AUTRES APPARENTÉS		
DETTES SUBORDONNÉES	11 543 741	8 091 974	-	3 416 266	-	35 501	11 543 741	10 242 656
DETTES SUBORDONNÉES À DURÉE DÉTERMINÉE	11 500 000	8 061 500	-	3 403 400	-	35 100	11 500 000	10 200 000
Titres subordonnés à durée déterminée	-	-	-	-	-	-	-	-
Emprunts subordonnés à durée déterminée auprès des établissements de crédit	35 100	-	-	-	-	35 100	35 100	35 100
Emprunts subordonnés à durée déterminée auprès de la clientèle	11 464 900	8 061 500	-	3 403 400	-	-	11 464 900	10 164 900
DETTES SUBORDONNÉES À DURÉE INDÉTERMINÉE	-	-	-	-	-	-	-	-
Titres subordonnés à durée indéterminée	-	-	-	-	-	-	-	-
Emprunts subordonnés à durée indéterminée auprès des établissements de crédit	-	-	-	-	-	-	-	-
Emprunts subordonnés à durée indéterminée auprès de la clientèle	-	-	-	-	-	-	-	-
INTÉRÊTS COURUS À PAYER	43 741	30 474	-	12 866	-	401	43 741	42 656

CAPITAUX PROPRES

	Encours 31/12/22	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 31/12/2023
Réserves et primes liées au capital	26 838 895	470 228	-	27 309 123
Réserve légale	203 313	-	-	203 313
Autres réserves	10 531 408	470 228	-	11 001 636
Primes d'émission, de fusion et d'apport	16 104 174	-	-	16 104 174
Capital	2 033 125	-	-	2 033 125
Capital appelé	2 033 125	-	-	2 033 125
Capital non appelé	-	-	-	-
Certificats d'investissement	-	-	-	-
Fonds de dotations	-	-	-	-
Actionnaires. Capital non versé	-	-	-	-
Report à nouveau (+/-)	564 546	24 400	-	588 946
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	-	-	-	-
Résultat net de l'exercice (+/-)	2 380 187	-2 380 187	-	2 597 884
TOTAL GENERAL	31 816 753	-1 885 559	-	32 529 078

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

	31/12/23	31/12/22
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNÉS	58 368 032	64 093 368
Engagements de financement en faveur d'établissement de crédit et assimilés	404 737	1 258 736
Crédits documentaires import	-	-
Acceptations ou engagements de payer	-	-
Ouvertures de crédit confirmés	404 737	1 258 736
Engagements de substitution sur émission de titres	-	-
Engagements irrévocables de crédit-bail	-	-
Autres engagements de financement donnés	-	-
Engagements de financement en faveur de la clientèle	30 047 906	33 555 607
Crédits documentaires import	8 041 161	8 003 341
Acceptations ou engagements de payer	8 318 206	8 278 317
Ouvertures de crédit confirmés	13 688 539	17 273 949
Engagements de substitution sur émission de titres	-	-
Engagements irrévocables de crédit-bail	-	-
Autres engagements de financement donnés	-	-
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	15 934 907	18 085 388
Crédits documentaires export confirmés	58 094	555 346
Acceptations ou engagements de payer	-	-
Garanties de crédits données	-	-
Autres cautions, avals et garanties donnés	15 876 813	17 530 042
Engagements en souffrance	-	-
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	11 980 483	11 193 637
Garanties de crédits données	2 650 372	2 294 171
Cautions et garanties en faveur de l'administration publique	3 083 354	3 133 997
Autres cautions et garanties données	4 944 765	4 517 499
Engagements en souffrance	1 301 992	1 247 970
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE REÇUS	29 115 012	28 142 299
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 455	1 456
Ouvertures de crédit confirmés	1 455	1 456
Engagements de substitution sur émission de titres	-	-
Autres engagements de financement reçus	-	-
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	22 750 988	23 501 848
Garanties de crédits	-	-
Autres garanties reçues	22 750 988	23 501 848
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	6 362 569	4 638 995
Garanties de crédits	6 362 569	4 638 995
Autres garanties reçues	-	-

ENGAGEMENTS SUR TITRES

RUBRIQUE	31/12/2023	31/12/2022
ENGAGEMENTS DONNES		
Titres achetés à réméré		
Titres à livrer		
- Marché primaire		
- Marché gris		
- Marchés réglementés		
- Marché gré à gré		
- Autres		
ENGAGEMENTS RECUS	67 508	13 187
Titres vendus à réméré		
Titres à recevoir	67 508	13 187
- Marché primaire		
- Marché gris		
- Marchés réglementés		
- Marché gré à gré		
- Autres	67 508	13 187

VALEURS ET SÛRETÉS REÇUES ET DONNÉES EN GARANTIE

VALEURS ET SÛRETÉS REÇUES EN GARANTIES	Valeur comptable nette	Rubrique de l'actif ou du hors bilan enregistrant les créances ou les engagements par signature donnés	Montants des créances et des engagements par signature donnés couverts
Bons du trésor et valeurs assimilées	207 583		
Autres titres	32 893 374		
Hypothèques	53 496 314		
Autres valeurs et sûretés réelles	369 239 708		
TOTAL	455 836 979		
VALEURS ET SÛRETÉS DONNÉES EN GARANTIES	Valeur comptable nette	Rubrique du passif ou du hors bilan enregistrant les dettes ou les engagements par signature reçus	Montants des dettes ou des engagements par signature reçus couverts
Bons du trésor et valeurs assimilées	449 000		
Autres titres	-		
Hypothèques	-		
Autres valeurs et sûretés réelles	-		
TOTAL	449 000		

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DURÉE RÉSIDUELLE

	D≤1 mois	1 mois<D≤3mois	3 mois<D≤1 an	1 an<D≤5 ans	D>5 ans	TOTAL
ACTIF						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	7 071 085	8 062 367	7 789 276	16 068 674	3 367 669	42 359 071
Créances sur la clientèle	3 557 067	10 619 395	16 444 423	38 210 813	32 763 852	101 595 550
Titres de créance	376 205	1 098 246	12 014 113	27 372 193	55 386 658	96 247 415
Créances subordonnées	-	-	-	120 000	30 000	150 000
Dépôts d'investissement placés	-	-	425 900	1 108 900	235 200	1 770 000
TOTAL	11 004 357	19 780 008	36 673 712	82 880 580	91 783 379	242 122 036
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	32 975 319	4 877 873	1 024 380	1 627 401	-	40 504 973
Dettes envers la clientèle	1 805 888	1 794 699	4 257 399	354 776	-	8 212 762
Titres de créance émis	-	-	-	-	-	-
Emprunts subordonnés	-	-	2 933 800	3 266 200	5 300 000	11 500 000
TOTAL	34 781 207	6 672 572	8 215 579	5 248 377	5 300 000	60 217 735

VENTILATION DE L'ACTIF, PASSIF ET HORS BILAN EN MONNAIES ETRANGÈRES

	31/12/2023	31/12/2022
ACTIF		
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-	-
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	20 767 181	26 220 885
Créances sur la clientèle	3 796 341	8 075 750
Titres de transaction et de placement	1 567 543	1 323 379
Autres actifs	4 348	26 972
Titres d'investissement	-	-
Titres de participation et emplois assimilés	7 403 514	7 613 566
Créances subordonnées	-	-
TOTAL ACTIF	33 538 927	43 260 552
PASSIF		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	6 420 654	11 830 367
Dépôts de la clientèle	2 603 202	4 355 994
Autres passifs	24 515 071	27 074 191
TOTAL PASSIF	33 538 927	43 260 552
HORS-BILAN		
ENGAGEMENTS DONNES	25 397 133	28 399 149
ENGAGEMENTS RECUS	8 665 644	8 668 758

MARGE D'INTÉRÊT

DESIGNATION	31/12/2023	31/12/2022
INTERETS PERCUS	7 657 865	6 360 528
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	1 993 597	1 362 155
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	4 571 239	4 290 346
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	1 093 029	708 027
INTERETS SERVIS	4 804 774	3 234 992
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	3 820 074	2 625 998
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	984 700	608 994
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	-	-
MARGE D'INTERET	2 853 091	3 125 536

BANQUE CENTRALE POPULAIRE

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2023

OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DÉRIVÉS

(en milliers de DH)

RUBRIQUE	Opérations de couverture	
	31/12/2023	31/12/2022
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME	43 867 463	50 489 120
Devises à recevoir	3 211 477	4 409 118
Dirhams à livrer	1 770 523	1 587 850
Devises à livrer	19 933 099	23 416 138
Dirhams à recevoir	18 952 364	21 076 014
Dont swaps financiers de devises	-	-
ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DÉRIVÉS	313 038	555 184
Engagements sur marchés réglementés de taux d'intérêt	-	-
Engagements sur marchés de gré à gré de taux d'intérêt	-	-
Engagements sur marchés réglementés de cours de change	-	-
Engagements sur marchés de gré à gré de cours de change	313 038	555 184
Engagements sur marchés réglementés d'autres instruments	-	-
Engagements sur marchés de gré à gré d'autres instruments	-	-

AUTRES PRODUITS ET CHARGES

(en milliers de DH)

RUBRIQUE	31/12/2023	31/12/2022
	AUTRES PRODUITS BANCAIRES	5 946 064
Plus values sur cession de titres de placement	9 968	635 481
Commissions sur produits dérivés	-	-
Gains sur produits dérivés de cours de change	12 315	341 818
Produits sur opérations de change	2 599 411	2 723 748
Divers autres produits bancaires	3 069 375	1 111 703
Quote-part sur opérations bancaires faite en commun	-	-
Produits des exercices antérieurs	50 684	102
Divers autres produits bancaires	3 018 691	1 111 601
Reprise de provisions pour dépréciation des titres de placement	254 995	123 280
AUTRES CHARGES BANCAIRES	3 733 135	5 348 609
Moins values sur cession de titres de placement	35 055	9
Charges sur moyens de paiement	9 606	5 867
Divers charges sur titres de propriété	-	-
Frais d'émission des emprunts	-	-
Autres charges sur opérations sur titres (Titres de transaction)	1 339 258	1 991 280
Pertes sur produits dérivés de cours de change	20 585	478 524
Autres charges sur prestations de services	30 690	29 997
Charges sur opérations de change	1 877 837	1 907 773
Divers autres charges bancaires	130 868	120 716
Quote-part sur opérations d'exploitation bancaires	-	-
Cotisation au fonds de garantie des déposants	128 967	119 586
Produits récédés	-	-
Charges des exercices antérieurs	362	-
Divers autres charges bancaires	1 539	1 130
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement	289 236	814 443
PRODUITS D'EXPLOITATION NON BANCAIRES	1 665 962	1 610 937
Produits sur valeurs et emplois assimilés	17 026	4 612
Plus-values de cession sur immobilisations financières	-	-
Plus-values de cession sur immobilisations corporelles et incorporelles	-	-
Immobilisations produites par l'entreprise pour elle-même	-	-
Produits accessoires	1 634 373	1 594 385
Subventions reçues	-	-
Autres produits d'exploitation non bancaires	14 563	11 940
CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRES	33 235	22 571
Charges sur valeurs et emplois assimilés	28 092	15 205
Moins-values de cession sur immobilisations financières	-	-
Moins-values de cession sur immobilisations corporelles et incorporelles	-	-
Fonds de soutien CPM	-	-
Autres charges d'exploitation non bancaires	5 143	7 366

CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION

(en milliers de DH)

RUBRIQUE	31/12/2023	31/12/2022
CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	3 410 189	3 395 892
CHARGES DU PERSONNEL	1 139 766	1 143 940
IMPÔTS ET TAXES	65 792	76 867
CHARGES EXTÉRIEURES	433 947	386 985
CHARGES EXTERNES	1 256 628	1 346 959
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	295 929	213 094
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENT ET AUX PROVISIONS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES	218 127	228 047

PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIÉTÉ

(en milliers de DH)

RUBRIQUE	31/12/2023	31/12/2022
PRODUITS SUR TITRES DE PLACEMENT (DE PROPRIÉTÉ)	500 770	108 369
- Dividendes sur titres OPCVM	435 159	30 072
- Dividendes sur autres titres de propriété	31 561	42 760
- Autres produits sur titres de propriété	34 050	35 537
PRODUITS SUR TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILÉS	1 110 793	1 729 057
- Dividendes sur titres de participation	11 343	16 487
- Dividendes sur participations liées	1 061 711	1 669 719
- Autres produits sur titres de propriété	37 739	42 851

COMMISSIONS REÇUES ET VERSÉES

(en milliers de DH)

RUBRIQUE	COMMISSIONS 2023		COMMISSIONS 2022	
	E CREDIT	CLIENTELE	E CREDIT	CLIENTELE
COMMISSIONS RECUS	85 352	766 090	46 458	744 304
Commissions sur fonctionnement de compte	-	28 003	-	29 153
Commissions sur moyens de paiement	85 352	273 151	46 458	325 869
Commissions sur opérations de titres	-	-	-	-
Commissions sur titres en gestion/en dépôt	-	34 304	-	18 667
Commissions sur prestations de service sur crédit	-	118 406	-	91 493
Produits sur activités de conseil et d'assistance	-	12	-	59
Autres produits sur prestations de service	-	312 214	-	279 063
Commissions de placement sur le marché primaire	-	-	-	-
Commissions de garantie sur le marché primaire	-	-	-	-
Commissions sur produits dérivés	-	-	-	-
Commissions sur opérations de change virement	-	-	-	-
Commissions sur opérations de change billet	-	-	-	-
COMMISSIONS VERSEES	-	185 649	-	218 671
Charges sur moyens de paiement	-	9 606	-	5 867
Commissions sur achat et vente de titres	-	-	-	-
Commissions sur droits de garde de titres	-	-	-	-
Commissions et courtages sur opérations de marché	-	9 188	-	4 257
Commissions sur engagements sur titres	-	-	-	-
Commissions sur produits dérivés	-	-	-	-
Commissions sur opérations de change virement	-	-	-	-
Commissions sur opérations de change billets	-	145 353	-	182 806
Autres charges sur prestations de services	-	21 502	-	25 741

RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ

(en milliers de DH)

RUBRIQUE	31/12/2023	31/12/2022
Gains sur titres de transaction	2 979 493	1 097 336
Perte sur titres de transaction	1 339 258	1 991 280
RÉSULTAT SUR TITRES DE TRANSACTION	1 640 235	-893 944
Plus-values de cession sur titres de placement	9 968	635 481
Reprises de provision sur dépréciation des titres de placement	254 995	123 280
Moins-values de cession sur titres de placement	35 055	9
Dotations aux provisions sur dépréciation des titres de placement	289 236	814 443
RÉSULTAT SUR TITRES DE PLACEMENT	-59 328	-55 691
Produits sur engagement sur titres	-	-
Charges sur engagement sur titres	-	-
RÉSULTAT SUR ENGAGEMENTS SUR TITRES	-	-
Produits sur engagement sur produits dérivés	12 315	341 818
Charges sur engagement sur produits dérivés	20 585	478 524
RÉSULTAT SUR ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DÉRIVÉS	-8 270	-136 706
Produits sur opérations de change	2 599 410	2 723 748
Charges sur opérations de change	1 732 483	1 724 967
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS DE CHANGE	866 927	998 781

BANQUE CENTRALE POPULAIRE

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2023

PASSAGE DU RÉSULTAT NET COMPTABLE AU RÉSULTAT NET FISCAL

(en milliers de DH)

	MONTANTS	MONTANTS
I - RESULTAT NET COMPTABLE		
. Bénéfice net	2 597 884	
. Perte nette		
II - REINTEGRATIONS FISCALES	997 727	
1- Courantes	772 721	
- Dotation PRG	100 000	
- Impôts sur les sociétés	660 249	
- Autres	12 473	
2- Non courantes	225 005	
- Contribution sociale de solidarité sur les bénéfices	24 765	
- Contribution seisme el Haouz	107 599	
- Dotation aux Amort. des biens hors exploitations	25 003	
- Autres	67 638	
III - DEDUCTIONS FISCALES		1 811 912
1- Courantes		1 537 652
- Reprise PRG		262 514
- Abattement sur les produits de participation		1 275 138
2- Non courantes		274 260
- Reprise provision covid 19		126 000
- Reprise provision		148 260
TOTAL	3 595 611	1 811 912
IV - RESULTAT BRUT FISCAL		
. Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		1 783 699
. Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		
V - REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (1)		
. Exercice n-4		
. Exercice n-3		
. Exercice n-2		
. Exercice n-1		
VI - RESULTAT NET FISCAL		
. Bénéfice net fiscal (A - C)		1 783 699
OU		
. Déficit net fiscal (B)		
VII - CUMUL DES AMORTISSEMENTS FISCALEMENT DIFFERES		
VIII - CUMUL DES DEFICITS FISCAUX RESTANT A REPORTER		
. Exercice n-4		
. Exercice n-3		
. Exercice n-2		
. Exercice n-1		

(1) Dans la limite du montant du bénéfice brut fiscal (A)

AFFECTATION DES RÉSULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

(en milliers de DH)

	MONTANTS		MONTANTS
A- Origine des résultats affectés		B- Affectation des résultats	
Décision de l'AGO du 27/06/2023		Réserve légale	-
Report à nouveau	564 546	Autres réserves	470 228
Résultats nets en instance d'affectation		Dividendes	1 829 812
Résultat net de l'exercice	2 380 187	Autres affectations	55 747
Prélèvements sur les bénéfices		Report à nouveau	588 946
Autres prélèvements			
TOTAL A	2 944 733	TOTAL B	2 944 733

RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

(en milliers de DH)

	Exercice 2023	Exercice 2022	Exercice 2021
CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES	47 790 967	45 777 557	45 130 497
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
1- Produit net bancaire	7 529 052	5 341 190	6 475 210
2- Résultat avant impôts	3 258 133	2 563 447	2 313 995
3- Impôts sur les résultats	660 249	183 260	4 250
4- Bénéfices distribués	1 829 812	1 728 156	1 618 037
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)	588 946	564 546	514 041
RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)			
Résultat net par action	13	12	12
Bénéfice distribué par action année N-1	9	8	8
PERSONNEL			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	1 139 766	1 143 940	1 106 554
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	2 569	2 581	2 663

DATATION ET ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS

I- DATATION

. Date de clôture de l'exercice :	31/12/2023
. Date d'établissement des états de synthèse :	MARS 2024

II- Événements postérieurs au 31/12/2023

NEANT

EFFECTIFS

(en nombre)

	31/12/23	31/12/22
Effectifs rémunérés	2 569	2 581
Effectifs utilisés	2 569	2 581
Effectifs équivalent plein temps	2 569	2 581
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)	2 506	1 191
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)	1 367	1 390
Cadres (équivalent plein temps)	2 283	2 286
Employés (équivalent plein temps)	286	295
dont effectifs employés à l'étranger	34	34

TITRES ET AUTRES ACTIFS GÉRÉS OU EN DÉPÔTS

(en milliers de DH)

	NOMBRE DE COMPTES		MONTANTS	
	31/12/23	31/12/22	31/12/23	31/12/22
Titres dont l'établissement est dépositaire	209 347	158 441	224 785 520	179 096 030
Titres gérés en vertu d'un mandat de gestion				
Titres d'OPCVM dont l'établissement est dépositaire	79	72	92 018 803	80 515 144
Titres d'OPCVM gérés en vertu d'un mandat de gestion				
Autres actifs dont l'établissement est dépositaire				
Autres actifs gérés en vertu d'un mandat de gestion				

RÉSEAU

(en nombre)

RÉSEAU	31/12/23	31/12/22
Guichets permanents	306	308
Guichets périodiques		
Distributeurs automatiques de banque et guichets automatiques de banque	375	371
Succursales et agences à l'étranger	52	52
Bureaux de représentation à l'étranger	8	8

COMPTES DE LA CLIENTÈLE

(en nombre)

COMPTES DE LA CLIENTÈLE	31/12/23	31/12/22
Comptes courants	77 211	76 583
Comptes chèques des marocains résidant à l'étranger	181 315	174 926
Autres comptes chèques	982 749	1 059 658
Comptes d'affacturage	533	524
Comptes d'épargne	341 374	328 943
Comptes à terme	13 121	13 763
Bons de caisse	6	6
Autres comptes de dépôts	26 371	26 693

DÉTÉRMINATION DU RÉSULTAT COURANT APRÈS IMPÔTS

(en milliers de DH)

DETERMINATION DU RESULTAT	MONTANT
. Résultat courant d'après le compte de produits et charges (+ ou -)	3 533 687
. Réintégrations fiscales sur opérations courantes (+)	112 473
. Déductions fiscales sur opérations courantes (-)	1 537 652
. Résultat courant théoriquement imposable (-)	2 108 508
. Impôt théorique sur résultat courant (-)	795 962
. Résultat courant après impôts (-)	2 737 725

II. INDICATIONS DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYES PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LEGALES SPECIFIQUES

DÉTAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTÉE

(en milliers de DH)

NATURE	Solde au début de l'exercice 1	Opérations comptables de l'exercice 2	Déclarations TVA de l'exercice 3	Solde fin d'exercice (1+2-3=4)
A. TVA collectée				
B. TVA à récupérer				
. Sur charges				
. Sur immobilisations				
C. TVA due ou crédit de TVA = (A-B)				

EN RAISON DE L'UNICITE FISCALE
LE TABLEAU EST DISPONIBLE AU
NIVEAU CPM

RÉPARTITION DU CAPITAL SOCIAL DE LA BCP

Nom des principaux actionnaires ou associés	Adresse	NOMBRE DE TITRES DÉTENUS		Part du capital détenue %
		Exercice actuel	Exercice précédent	
BANQUES POPULAIRES RÉGIONALES		71 896 454	70 260 772	35,36%
TRÉSORERIE GÉNÉRALE	RABAT	1	1	0,00%
PERSONNEL		8 709 279	11 038 327	4,28%
DIVERS		122 706 739	122 013 373	60,35%
TOTAL		203 312 473	203 312 473	100,00%

BANQUE CENTRALE POPULAIRE

COMPTES SOCIAUX AU 31 DÉCEMBRE 2023

ÉTAT DU CHIFFRE D'AFFAIRES

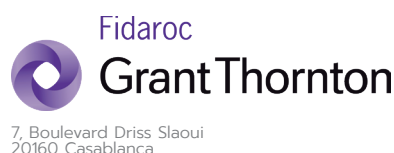
(en milliers de DH)

	31/12/2023	30/06/2023	31/12/2022
CHIFFRE D'AFFAIRES	16 067 163	8 659 206	13 924 993

ÉTAT DES CRÉANCES EN SOUFFRANCE ET DES PROVISIONS CORRESPONDANTES

(en milliers de DH)

	MONTANT AU 31/12/2023	
	Par décaissement	Par signature
CRÉANCES	11 662 503	1 301 992
PROVISIONS	8 094 561	1 223 273



BANQUE CENTRALE POPULAIRE (BCP) ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LA SITUATION PROVISoire DES COMPTES SOCIAUX EXERCICE DU 1er JANVIER AU 31 DECEMBRE 2023

Nous avons procédé à un examen limité de la situation provisoire de la Banque Centrale Populaire (BCP) comprenant le bilan, l'hors bilan et 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 1er janvier au 31 décembre 2023. Cette situation provisoire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 47.790.967 dont un bénéfice net de KMAD 2.597.884, relève de la responsabilité des organes de gestion de la banque.

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation provisoire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Banque Centrale Populaire (BCP) arrêtés au 31 décembre 2023, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 14 mars 2024

Les commissaires aux Comptes

FIDAROC GRANT THORNTON

FIDAROC GRANT THORNTON
Membre Réseau Grant Thornton
International
7 Bd. Driss Slaoui, Casablanca
Tél : 05 22 54 46 00 - Fax : 05 22 29 66 70

Faïçal MEKOUAR
Associé

MAZARS AUDIT ET CONSEIL

MAZARS AUDIT ET CONSEIL
101, Bd. Abdelmoumen
20 360 CASABLANCA
Tél : 0522 423 423 (L.C)
Fax : 0522 423 400

Abdou SOULEYE DIOP
Associé

Contact Information Financière & Relations Investisseurs :

Nasreddine Lazrak

nlazrak@cpm.co.ma



GROUPE BCP