

A large, semi-transparent graphic on the left side of the page features a 3D bar chart with a grid background. The bars are colored in a gradient from dark purple to bright yellow. Two numerical values are visible on the chart: "600" on the left side and "400" on the right side. The background of the page is white, and the overall design is clean and professional.

# RAPPORT DE GESTION - CIH BANK 2023



# S O M M A I R E

05	ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE
06	ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE INTERNATIONAL
06	ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE NATIONAL
08	ENVIRONNEMENT BANCAIRE ET MARCHES FINANCIERS
13	ANALYSE DE L'ACTIVITE ET DES RESULTATS DE CIH BANK
14	ACTIVITÉ ET RÉSULTATS DE CIH BANK (SUR BASE INDIVIDUELLE)
18	ACTIVITÉ ET RÉSULTATS CONSOLIDÉS
23	AFFECTATION DES RÉSULTATS
23	PERSPECTIVES
25	GOUVERNANCE
31	GESTION GLOBALE DES RISQUES
32	PROCESSUS DE GESTION DES RISQUES



**CIH**  **BANK**

**CRÉDIT IMMOBILIER ET HÔTELIER**

SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 3.051.978.400 DIRHAMS  
SIEGE SOCIAL : 187, AVENUE HASSAN II, 20019 - CASABLANCA -  
[www.cihbank.ma](http://www.cihbank.ma)

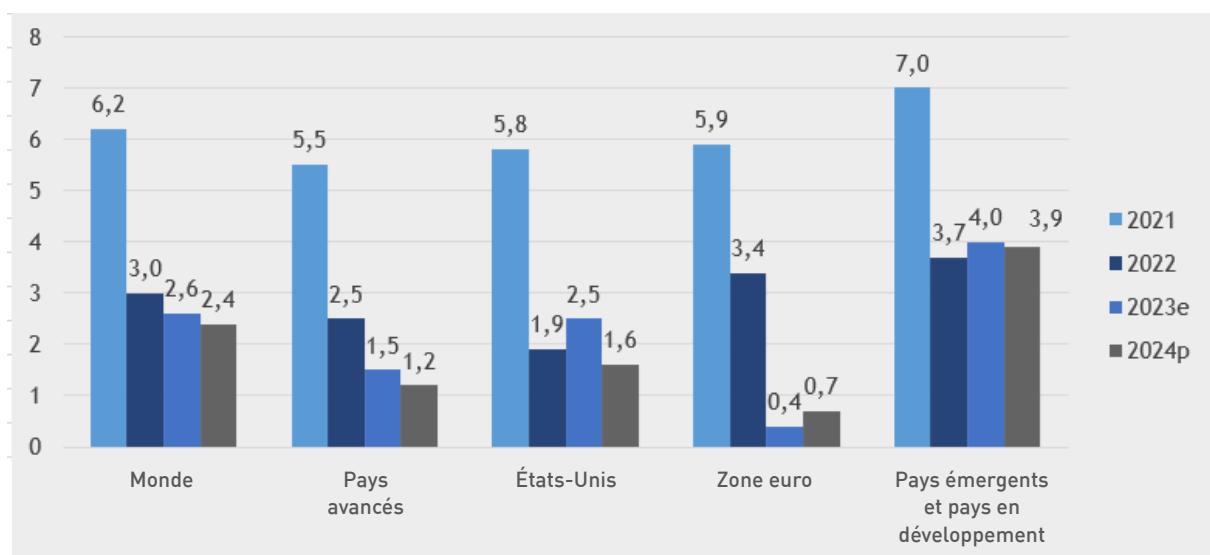
# **ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE**

## ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE INTERNATIONAL

Dans un contexte international marqué par une reprise mondiale lente et inégale, l'activité économique n'a pas encore retrouvé sa trajectoire d'avant la pandémie. Plusieurs facteurs entravent cette reprise, tels que les politiques monétaires restrictives, le resserrement des conditions financières et la faiblesse des échanges commerciaux et des investissements. De surcroît, l'intensification des conflits au Moyen-Orient et les tensions financières croissantes, associées à une inflation persistante, représentent autant de risques baissiers pour la croissance mondiale. Celle-ci devrait connaître un ralentissement pour la troisième année consécutive, avec une estimation de 2,6% en 2023 contre 3,1% en 2022.

Tenant compte de tous les éléments qui ralentissent la croissance de l'économie mondiale, et une inflation amenant à des politiques monétaires restrictives, les perspectives de croissance pour l'année 2024 devraient avoisiner 2,4% au lieu de 2,6% en 2023.

### Croissance économique annuelle<sup>1</sup>



## ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE NATIONAL

Depuis le début de l'année 2023, l'économie nationale se trouve confrontée à de multiples chocs économiques et géopolitiques internationaux, et à la survenance du plus puissant séisme de l'histoire récente de notre pays. La politique monétaire engagée par le pays a permis, entre autres, de maintenir une stabilité monétaire.

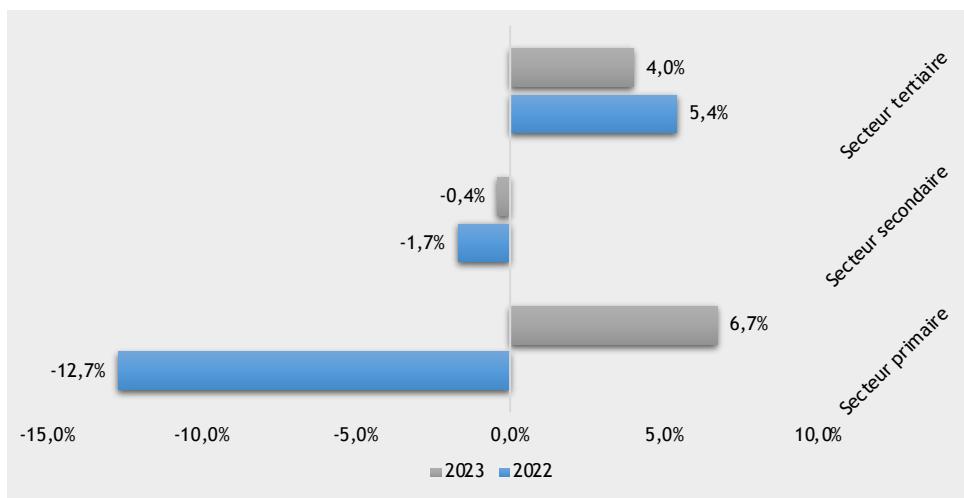
Après son fort ralentissement enregistré en 2022, l'activité économique nationale devrait se redynamiser en 2023, ceci attribuable principalement à une amélioration des activités primaires et la consolidation de la progression du secteur des activités tertiaires. En dépit de la persistance de la sécheresse et de la poursuite des tensions inflationnistes. Ainsi, selon le Haut-Commissariat au Plan, la croissance économique nationale devrait afficher une reprise de 2,9% en 2023 après une forte décélération de 1,3% enregistrée en 2022.

<sup>1</sup>Banque mondiale / Global economic prospects / janvier 2024

Dans ce contexte économique marqué par une amélioration relative du rythme de croissance et par le maintien des niveaux élevés des prix, la situation des finances publiques en 2023 a connu un allègement du déficit budgétaire qui avoisine 4,7% du PIB, un niveau qui reste élevé par rapport à la moyenne de 3,7% enregistrée entre 2014 et 2019. Ainsi, pour financer le déficit budgétaire et combler ses besoins croissants, le trésor aurait fait recours à l'endettement, essentiellement à des sources de financement extérieures, après une période marquée par un recours massif au marché intérieur. De même que, le Maroc a réussi au début de l'année 2023 son premier emprunt à l'international de 2,5 milliards de dollars après deux années d'absence. De ce fait, la dette du trésor devrait se situer à 72% du PIB en 2023.

## Analyse sectorielle

### Evolution de la croissance par secteur<sup>1</sup>



Après le ralentissement enregistré en 2022, l'économie nationale devrait se redynamiser en 2023, ceci est attribuable principalement à l'amélioration relatives des activités primaires et tertiaires.

La valeur ajoutée du secteur primaire devrait connaître une amélioration de 6,7% en 2023 après une baisse brutale de 12,7% enregistré en 2022, contribuant ainsi positivement à la croissance du Produit Intérieur Brut de 0,7 point. Ceci s'explique par l'accroissement de l'activité de la pêche maritime de 19,1% en 2023.

Pour sa part, la valeur ajoutée du secteur secondaire devrait dégager en 2023 une décroissance de 0,4% soit en légère atténuation par rapport au recul de 1,7% enregistré un an auparavant. Cette situation résulte, de la contreperformance des activités minières soit une régression de 4,2% en 2023, pareillement, le secteur BTP aurait connu un recul de 1,3% en 2023 après sa contraction de 3,6% en 2022. Il est à noter que la demande adressée à l'immobilier avait été impacté par le durcissement des conditions de l'octroi des crédits et la dégradation du pouvoir d'achat des ménages.

Enfin, le secteur tertiaire aurait conservé sa tendance haussière au cours de l'année 2023 avec une augmentation de 4% au lieu de 5,4% enregistré en 2022, tirant profit de la bonne performance de l'activité touristique qui aurait affiché une croissance aux alentours de 26%, ainsi le secteur tertiaire contribue à la croissance du PIB de 2,2 points au lieu de 2,8 points en 2022.

<sup>1</sup> Haut-Commissariat au Plan : Situation économique en 2023 et ses perspectives en 2024

## Perspectives économiques en 2024

Les perspectives économiques nationales pour l'année 2024 du HCP sont établies en tenant compte que l'année devrait se caractériser par la mise en œuvre d'un ensemble des mesures afin d'atténuer les effets liés aux conséquences socioéconomiques de l'inflation, de la sécheresse et du séisme d'Al Haouz.

Dans ce contexte, plusieurs grands chantiers seraient déployés sur un plan national, principalement à travers la mise en œuvre des programmes de reconstruction et de mise à niveau des zones sinistrées, des aides sociales directes et d'aide au logement. Ces prévisions supposent également une reprise de la demande mondiale adressée au Maroc.

La valeur ajoutée prévisionnelle détaillée par secteur sur la base de ces hypothèses de HCP est la suivante :

- Le secteur primaire devrait afficher une valeur ajoutée en amélioration de 2,7% en 2024 au lieu d'une hausse de 6,7% enregistrée en 2023.
- Bénéficiant du regain prévu au niveau du secteur du BTP, des activités minières et des industries de transformation, la valeur ajoutée secondaire devrait s'améliorer de 2,8% en 2024 après une baisse de 0,4% en 2023.
- Le secteur tertiaire, devrait afficher une bonne tenue, soit une progression de 3,4% en 2024 après 4% un an auparavant. Cette évolution est stimulée par la reprise de la demande intérieure de même que la bonne performance de l'activité touristique et du transport.

Dans ces conditions d'évolution sectorielles et compte tenu d'une montée prévue des impôts et taxes sur produits nets de subventions de près de 3,2%, le Produit Intérieur Brut devrait augmenter de l'ordre de 3,2% en 2024 après 2,9% en 2023.

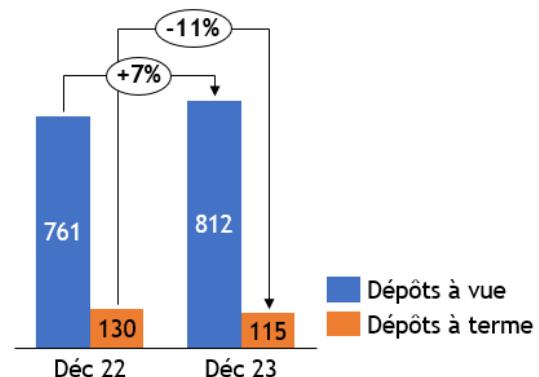
## ENVIRONNEMENT BANCAIRE ET MARCHÉS FINANCIERS

### SECTEUR BANCAIRE

Les dépôts de la clientèle du secteur bancaire ressortent en hausse de 2,8% pour s'établir à 1 165,3 milliards de dirhams en 2023.

Les dépôts non rémunérés maintiennent une part majoritaire dans la structure des ressources bancaires à fin décembre 2023, avec une participation à hauteur de 70%. Les dépôts rémunérés représentent pour leur part 26% du total des ressources de la clientèle.

Les dépôts à vue s'élèvent quant à eux à 812 milliards de dirhams à fin 2023 au lieu de 761 milliards de dirhams l'année précédente, soit une hausse de 6,7%. Par ailleurs, les dépôts à terme se déprécient de 11,2% pour atteindre 115 milliards de dirhams en 2023 contre 130 milliards de dirhams en 2022.

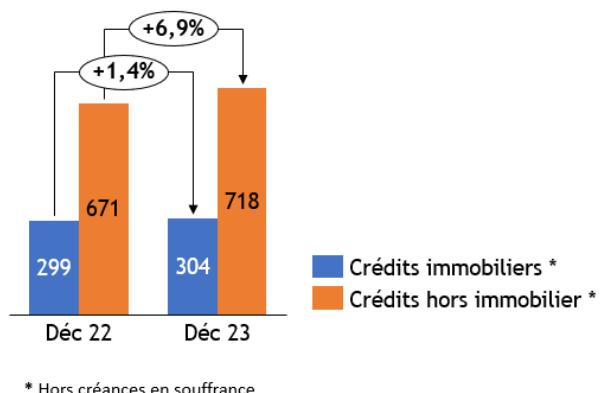


L'encours des crédits du secteur bancaire s'apprécie de 5,1% et s'établit à 1 114 477 millions de dirhams à fin 2023 contre 1 059 942 millions de dirhams à fin 2022.

Cette variation est le résultat de l'appréciation de 6,9% des crédits hors immobilier due essentiellement à la hausse des crédits à l'équipement de +7,7%, tandis que les crédits à la consommation n'ont quasiment pas changé.

Les crédits immobiliers quant à eux ont augmenté de 1,4% par rapport à l'année dernière pour s'établir à 303 589 millions de dirhams à fin 2023 au lieu de 299 264 en 2022.

En ce qui concerne le risque de crédit, les créances en souffrance de la clientèle affichent une hausse de 4,1% pour s'établir à 93 160 millions de dirhams en 2023 contre 89 516 millions de dirhams en 2022.



## MARCHÉ DES TAUX

### Liquidité et Marché Monétaire

Dans un contexte de resserrement de la politique monétaire, le taux directeur est maintenu inchangé pour la troisième fois consécutive. Ces mesures de resserrement auraient contribué au ralentissement des crédits bancaires en 2023. Ce ralentissement reflète essentiellement la baisse des comptes débiteurs et crédits de trésorerie et une timide reprise des crédits immobiliers. Ainsi, les créances sur l'économie auraient ralenti à 4% en 2023 au lieu d'un accroissement de 7,1% en 2022. D'autre part, les créances nettes sur l'administration centrale auraient également connue une baisse en 2023 à 4,1%, liée au recours moins pesant au marché domestique, après une accélération de plus de 22% une année auparavant. Les avoirs extérieurs nets se seraient consolidés de 10,5% en 2023, suite principalement à la sortie du trésor à l'international et à l'allègement des déficits externes.

De ce fait, et tenant compte de l'évolution de ses contreparties, la masse monétaire aurait affiché une progression de 5,3% en 2023 au lieu de 8% en 2022.

### Finances Publiques et Marché Obligataire

Dans un contexte économique marqué par la persistance de l'inflation à des niveaux élevés, le déficit budgétaire quoique se serait allégé en 2023 pour avoisiner 4,7% du PIB, un niveau qui reste élevé par rapport à la moyenne de 3,7% enregistrée entre 2014 et 2019.

Ceci tient compte de l'évolution positive des recettes ordinaires qui auraient dégagé près de 21,9% du PIB, soutenues par la hausse des recettes fiscales qui auraient représenté 18,3% du PIB. Ainsi, les impôts directs et indirects auraient avoisiné respectivement 8,2% et 7,7% du PIB en 2023. Pour ce qui est des recettes non fiscales, ces dernières auraient marqué une augmentation atteignant 3,3% du PIB en 2023, profitant notamment des recettes en provenance des établissements et entreprises publics ainsi que des financements innovants.

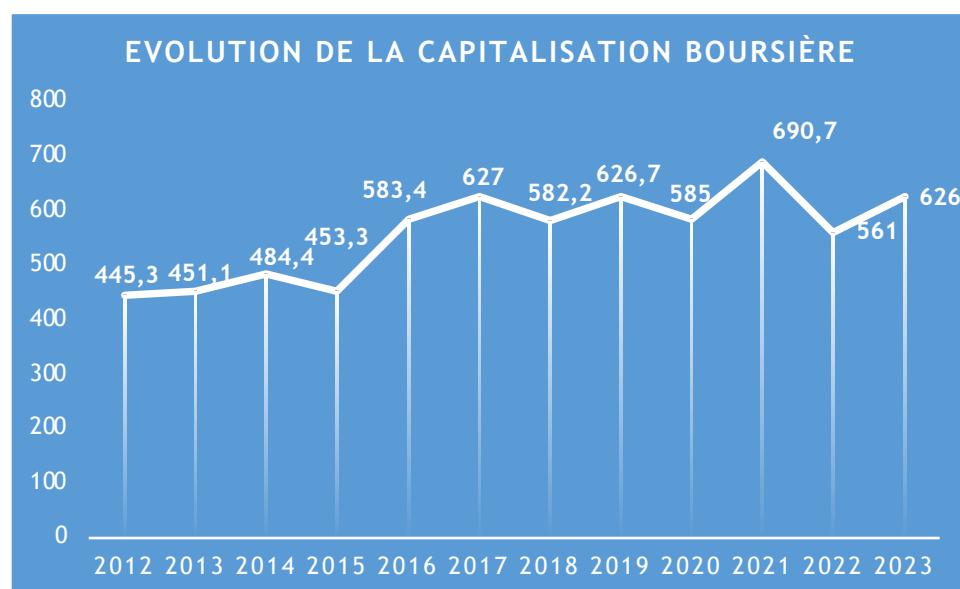
D'autre part, les dépenses ordinaires auraient atteint près de 20,5% du PIB en 2023, accusant un repli par rapport à 21,7% du PIB enregistré une année auparavant. Ceci est dû principalement au net recul de la charge de compensation en relation avec la baisse des prix du gaz butane à l'échelle mondiale.

De leurs côtés, les dépenses d'investissements auraient atteint également 6,4% du PIB, portant ainsi les dépenses globales à près de 26,9% du PIB en 2023.

## MARCHE BOURSIER

Après avoir alterné une année 2021 du ratrappage post-Covid et une année 2022 marquée par le réajustement des fondamentaux macroéconomique, la bourse de Casablanca a clôturé l'année 2023 sur une hausse par rapport à 2022. Ainsi, les indices MASI et MSI20 clôturent l'année sur une hausse respective de 12,80% et 15,44%, contre une dépréciation annuelle respective de 19,75% et 21,03% l'année précédente.

La capitalisation globale de la place s'est établie à 626 milliards de dirhams, soit une évolution de 65,0 milliards de dirhams (+11,6%) en comparaison avec 2022 (561 milliards de dirhams).



Ci-dessous les 10 plus fortes capitalisations à fin 2023 s'accaparant plus de 69% de la capitalisation globale du marché :

Société	Capitalisation	Part
Attijariwafa Bank	98 964 785 940	15,81%
Maroc Telecom	87 909 534 000	14,04%
BCP	55 910 930 075	8,93%
LafargeHolcim Maroc	44 987 980 800	7,19%
BANK OF AFRICA	38 155 532 739	6,09%
TAQA MOROCCO	25 947 396 200	4,14%
CIMENT DU MAROC	24 252 486 720	3,87%
SODEP-Marsa Maroc	20 403 976 800	3,26%
COSUMAR	18 424 992 885	2,94%
MANAGEM	17 584 702 080	2,81 %

En ce qui concerne le volume global échangé, ce dernier a atteint 57,68 milliards de dirhams contre 74,74 milliards l'année précédente, soit une dépréciation de 17 milliards de dirhams (22,8%). Cette variation résulte de l'effet combiné de la baisse de 2,65 milliards de dirhams des transaction réalisées sur le marché des blocs et de la baisse de 20,86% du volume traité sur le marché central à 32,3 milliards de dirhams.



**CIH**  **BANK**

**CRÉDIT IMMOBILIER ET HÔTELIER**

SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 3.051.978.400 DIRHAMS

SIEGE SOCIAL : 187, AVENUE HASSAN II, 20019 - CASABLANCA -

[www.cihbank.ma](http://www.cihbank.ma)

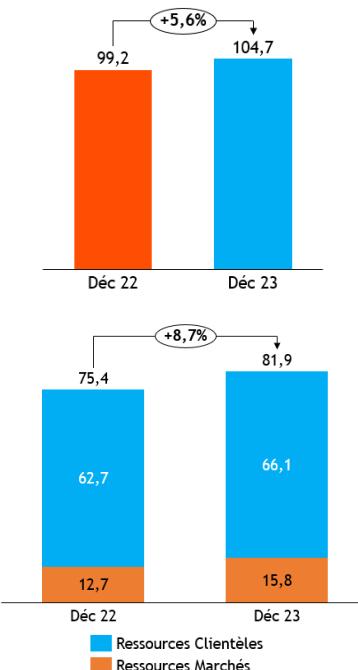


# **ANALYSE DE L'ACTIVITÉ ET DES RÉSULTATS DE CIH BANK**

## ACTIVITÉ ET RÉSULTATS DE CIH BANK (SUR BASE INDIVIDUELLE)

### TOTAL BILAN

Le total bilan de CIH BANK s'établit à 104,7 milliards de dirhams en hausse de 5,6% par rapport à fin 2022. Le total des actifs est représenté à hauteur de 69,2% par les créances sur la clientèle, de 14,6% par les titres d'investissement, de transaction et de placement et de 5,7% par les créances sur les établissements de crédits et assimilés. Ces rubriques contribuent ensemble à 89,6% du total des emplois.



En contrepartie, le total des passifs est représenté à hauteur de 63,1% par les ressources Clientèle, de 15,1% par les ressources Marché et de 11,3% par les dettes envers les établissements de crédits et assimilés. Ces trois rubriques contribuent ensemble à 89,5% du total des ressources.

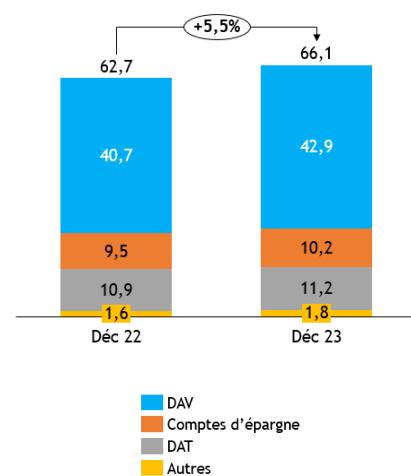
### RESSOURCES DE LA BANQUE

Les ressources de CIH BANK (hors les dettes envers les établissements de crédits) ont évolué de 8,7% passant de 75,4 milliards de dirhams en 2022 à 81,9 milliards de dirhams en 2023.

Les dépôts de la clientèle de CIH BANK affichent une hausse de 5,5% pour s'établir à 66,1 milliards de dirhams contre 62,7 milliards de dirhams à fin 2022.

Avec une part de 67,6% du total des dépôts de la clientèle, les ressources non rémunérées passent de 42,2 milliards de dirhams à 44,7 milliards de dirhams, enregistrant ainsi une hausse de 5,8%. Cette progression résulte principalement de l'augmentation de l'encours des comptes chèques et des comptes courants, de 5,4% pour atteindre 42,9 milliards de dirhams.

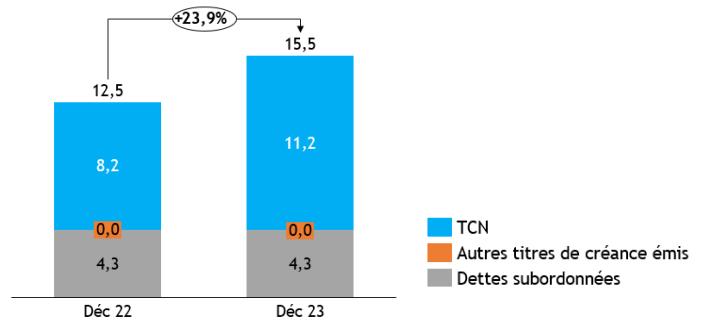
### ÉVOLUTION PAR TYPE DE DÉPÔT EN MILLIONS DE DIRHAMS



De leur part, les dépôts rémunérés participent à hauteur de 32,4% des ressources de la clientèle. Augmentant de 4,9% à fin 2023 pour s'établir à 21,4 milliards de dirhams, ces dépôts sont soutenus principalement par la hausse des comptes d'épargne de 7,4% pour atteindre 10,2 milliards de dirhams .

Les ressources Marché enregistrent une hausse de 24,5%, passant de 12,7 milliards de dirhams en 2022 à 15,8 milliards de dirhams en 2023.

L'encours des titres de créances émis s'établit à 11,4 milliards de dirhams à fin décembre 2023, soit une hausse de 3,1 milliards de dirhams (+37,3%) par rapport à l'exercice précédent.



## CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE

Les créances sur la clientèle CIH BANK s'élèvent à 72,5 milliards de dirhams en 2023 contre 67,8 milliards de dirhams en 2022, soit un bond de 6,9%.

Cette évolution s'explique principalement par l'augmentation de 4 milliards de dirhams des valeurs reçues en pension de la clientèle, et la hausse des Crédits à l'équipement de 0,9 milliards de dirhams et la baisse des Crédits immobiliers de 1,3 milliards de dirhams.

Les créances acquises par affacturage ressortent à 3,3 milliards de dirhams en 2023, en hausse de 22,3% par rapport à l'année précédente.

D'un autre côté, les créances en souffrance net des agios s'établissent à 4,9 milliards de dirhams et les provisions pour créances en souffrance à 2,3 milliards de dirhams, ce qui porte le taux de couverture à 46,63%.

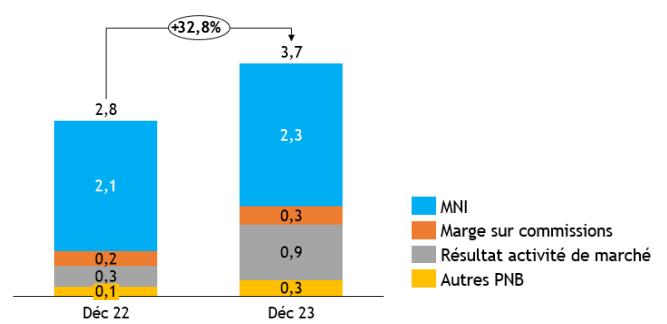
## RESULTATS DE CIH BANK-BASE INDIVIDUELLE :

### PRODUIT NET BANCAIRE (PNB)

Le PNB s'accroît de 32,8% passant de 2 786,5 millions de dirhams en 2022 à 3 700,2 millions de dirhams en 2023.

Cette évolution résulte principalement de l'effet combiné de :

- L'augmentation à 878,7 millions de dirhams du résultat des opérations de marché contre 335,5 millions de dirhams à fin 2022, soit un bond de 161,9%.
- La hausse de la marge d'intérêt de 204,3 millions de dirhams.
- L'augmentation de 20,9% pour s'établir à 284,7 millions de dirhams de la marge sur commissions
- Ainsi que, la hausse de 82,5% pour s'établir à 258,6 millions de dirhams des divers autres produits nets bancaires.



## MARGE D'INTÉRÊT

Représentant 61,6% du PNB, la marge d'intérêt enregistre une hausse de 9,9% pour s'établir à 2 278,1 millions de dirhams à fin 2023 au lieu de 2 073,9 millions de dirhams un an auparavant.

## MARGE SUR COMMISSIONS

La marge sur commissions s'apprécie de 20,9% pour s'établir à 284,7 millions de dirhams à fin 2023 contre 235,5 millions de dirhams un an auparavant, en raison de l'effet combiné de :

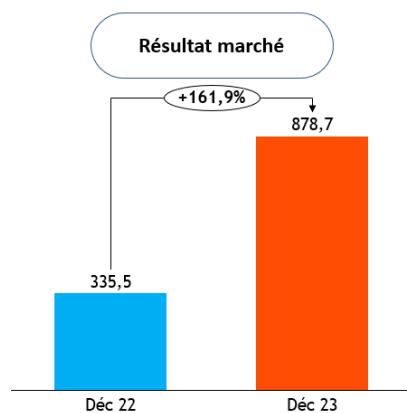
- La hausse de 72,7 millions de dirhams des commissions reçues sur moyens de paiement pour atteindre 336,1 millions de dirhams à fin 2023 ;
- La baisse de la charge sur les commissions sur opérations de change de -16,1% passant de -37,6 millions de dirhams en 2022 à -31,5 millions de dirhams à fin 2023, soit un bond de 6,1 millions de dirhams ;
- La hausse de 67,7% des autres produits sur prestations de services qui s'établissent à 51,6 millions de dirhams en 2023 ;
- La hausse de 49,3 millions de dirhams des commissions servis sur moyens de paiement passant de 133,6 millions de dirhams en 2022 à 182,9 millions de dirhams à fin 2023.

## RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ

Le résultat des opérations de marché enregistre une hausse de 161,9% s'établissant à 878,7 millions de dirhams en 2023 contre 335,5 millions de dirhams en 2022.

Le rendement du portefeuille de transaction s'apprécie de 260,8 millions de dirhams atteignant 312,5 millions de dirhams à fin 2023.

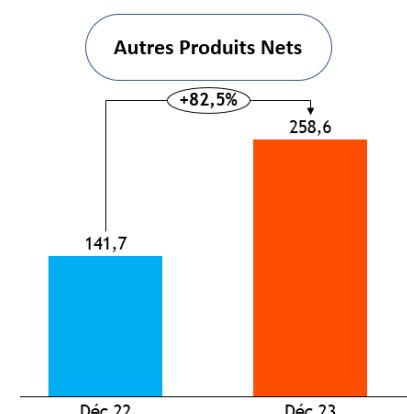
Pour sa part, le rendement du portefeuille de placement a augmenté de 168,2 millions de dirhams pour atteindre un résultat de 50,1 millions de dirhams à fin décembre 2023, contre un résultat négatif de -118,1 millions de dirhams un an auparavant.



## DIVERS AUTRES PRODUITS & CHARGES BANCAIRES

Les autres produits bancaires en 2023 augmentent de 45,5% passant de 273,2 millions de dirhams en 2022 à 397,5 millions de dirhams en 2023. Cette variation s'explique par :

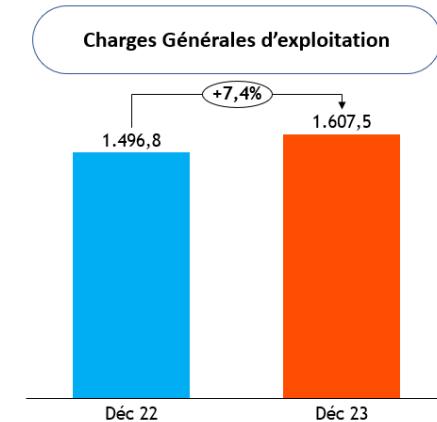
- L'appréciation de +72 millions de dirhams des produits sur autres titres de propriétés qui passent de 3,6 millions de dirhams en 2022 à 75,9 millions de dirhams en 2023 ;
- La hausse de 149,8% des divers autres produits bancaires pour s'établir à 98,7 millions de dirhams à fin 2023 au lieu de 39,5 millions de dirhams à fin 2022 ;



Les autres charges bancaires augmentent pour leur part de 5,7% atteignant 139,0 millions de dirhams en 2023 contre 131,5 millions de dirhams en 2022. Cette variation s'explique principalement par la hausse de la cotisation des fonds de garantie de 7,7% passant de 104,9 millions de dirhams à fin décembre 2022 à 112,9 millions de dirhams à fin décembre 2023.

## FRAIS DE GESTION

Les charges générales d'exploitation enregistrent une hausse de 7,4% pour s'établir à 1 607,5 millions de dirhams en 2023 contre 1 496,8 millions de dirhams en 2022.

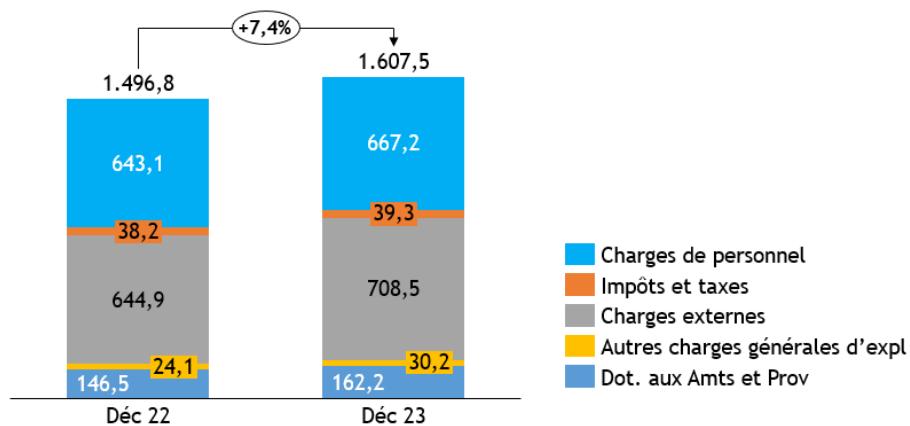


Les charges du personnel progressent de 24,0 millions de dirhams s'établissant à 667,2 millions de dirhams. Les charges externes évoluent, quant à eux, de 63,6 millions de dirhams pour atteindre 708,5 millions de dirhams.

En ce qui concerne les dotations aux amortissements d'exploitation, celles-ci s'apprécient de 10,8% et passent de 146,5 millions de dirhams à fin 2022 à 162,2 millions de dirhams à fin 2023 sous l'effet cumulatif de la hausse de 7,8% des dotations aux amortissements des immobilisations corporelles.

Les charges du personnel, les charges externes et les dotations aux amortissements participent à hauteur de 95,7% du total des charges générales d'exploitation.

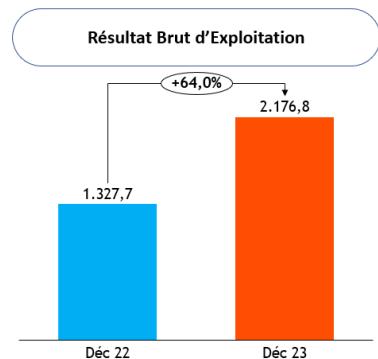
Le coefficient d'exploitation analytique s'établit à 42,3% à fin décembre 2023 contre 52,3% l'année précédente, en baisse de 10,28 Pbs.



## RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION

Le résultat brut d'exploitation affiche une hausse de 64,0% pour s'établir à 2 176,8 millions de dirhams à fin 2023 contre 1 327,7 millions de dirhams à fin 2022, qui s'explique essentiellement de l'effet combiné des variations suivantes :

- Hausse du PNB de 32,8% passant de 2 786,5 millions de dirhams en 2022 à 3 700,2 millions de dirhams en 2023 ;
- Augmentation des charges générales d'exploitation de 7,4% pour s'établir à 1 607,5 millions de dirhams en 2023 contre 1 496,8 millions de dirhams en 2022.



## COÛT DU RISQUE

Le coût du risque global s'élève à 851,1 millions de dirhams en 2023 contre 344,8 millions de dirhams en 2022. Cette variation s'explique par :

- Dotations nettes de provisions pour autres risques et charges de 684,3 millions de dirhams en hausse de 480,4 millions de dirhams par rapport à fin 2022 ;
- Pertes sur créances irrécouvrables de 19,8 millions de dirhams en hausse de 11,8 millions de dirhams par rapport à l'année précédente ;
- Récupérations sur créances amorties de 23,8 millions de dirhams en 2023 en hausse de 0,9 millions de dirhams par rapport à l'année précédente ;
- Dotations nettes de provisions pour dépréciation des prêts et créances de 170,8 millions de dirhams à fin décembre 2023 au lieu de dotations nettes de 155,7 millions de dirhams un an auparavant. Les dotations aux provisions augmentent à 440,6 millions de dirhams en 2023 au lieu de 341,6 millions de dirhams en 2022, tandis que les reprises s'élèvent à 269,8 millions de dirhams en 2023 contre 185,8 millions de dirhams en 2022 .

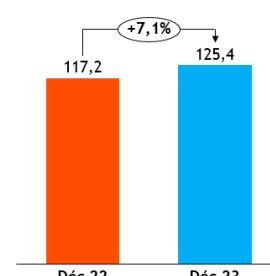
## RÉSULTAT NET

Le résultat net de CIH BANK en 2023 affiche une hausse de 27,3 millions de dirhams pour s'établir à 620,0 millions de dirhams contre 592,7 millions de dirhams un an auparavant.

## ACTIVITÉ ET RÉSULTATS CONSOLIDÉS

### Total Bilan

Le total bilan du Groupe CIH BANK s'apprécie de 7,1% s'établissant à 125,4 milliards de dirhams à fin 2023 contre 117,2 milliards de dirhams un an auparavant.



Le total des actifs est représenté à hauteur de 72,4% par les prêts et créances sur la clientèle au coût amorti, de 5,5% par les actifs financiers à la juste valeur par résultat et de 4,3% par les prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés au coût amorti. Ces rubriques contribuent ensemble à 82,2% du total des emplois.

La hausse de 8,3 milliards de dirhams de l'actif entre 2022 et 2023 s'explique principalement par :

- L'augmentation de 7 331,6 millions de dirhams à 90 754,9 millions de dirhams des prêts et créances sur la clientèle ;
- L'augmentation des prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, au coût amorti de 1 498,8 millions de dirhams, pour s'établir à 5 355,2 millions de dirhams ;
- La baisse respective de 68,7 millions de dirhams et de 2 318,3 millions de dirhams des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres et des actifs financiers à la juste valeur par résultat.

En contrepartie, le total des passifs est représenté à hauteur de 59,1% par les dettes envers la clientèle, de 11,7% par les titres de créance émis et de 14,1% par les dettes envers les établissements de crédit et assimilés. Ces trois rubriques contribuent ensemble à 85% du total des ressources.

Par conséquent, la progression des passifs est due à :

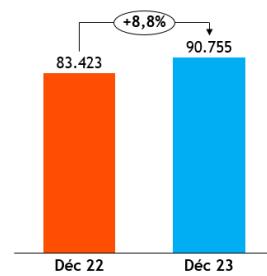
- La hausse de 5 253,5 millions de dirhams des dettes envers la clientèle qui ressortent à 74 159,4 millions de dirhams à fin 2023 contre 68 905,9 millions de dirhams en 2022 ;
- La baisse de 383,7 millions de dirhams des dettes envers les établissements de crédit et assimilés à 17 688,1 millions de dirhams à fin 2023 au lieu de 18 071,7 millions de dirhams en 2022 ;
- L'augmentation de 2 363,3 millions de dirhams des titres de créance émis à 14 727,5 millions de dirhams à fin 2023 contre 12 364,2 millions de dirhams en 2022.

## Capitaux propres Part du Groupe

Les Capitaux propres part du Groupe CIH BANK affichent une augmentation de 4,1% pour s'établir à 6 807,8 millions de dirhams à fin 2023 au lieu de 6 538,6 millions de dirhams à fin 2022.

## Crédits consolidés

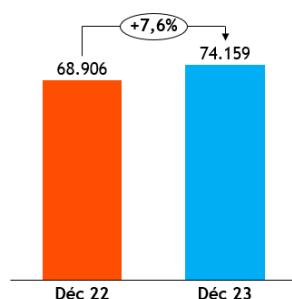
Les prêts et créances sur la clientèle augmentent de 8,8% s'établissant à 90 754,9 millions de dirhams en 2023 contre 83 423,3 millions de dirhams en 2022. Cette évolution résulte notamment de la hausse des crédits de trésorerie et à la consommation, de l'accroissement des crédits à l'équipement, de l'augmentation des valeurs reçues en pension de la clientèle de CIH BANK. En effet, et conformément à la politique de diversification des emplois clientèle de la banque, les crédits hors immobilier représentent 48,3% l'encours des crédits consolidés, et enregistrent une hausse de 9,8% par rapport à décembre 2022 s'établissant ainsi à 43 826,8 millions de dirhams.



Cette variation résulte également de la contribution d'UMNIA Bank et de SOFAC.

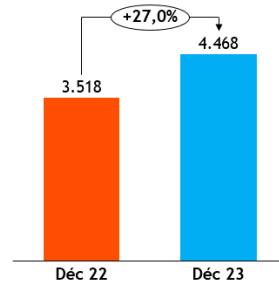
## Dépôts consolidés

Les dettes envers la clientèle enregistrent une hausse de 7,6% et passent de 68 905,9 millions de dirhams à fin décembre 2022 à 74 159,4 millions de dirhams à fin décembre 2023. Cette variation s'explique principalement par la hausse de l'encours des dépôts à vue de 4 757,6 millions de dirhams et la hausse de 495,8 millions de dirhams des dépôts à terme, ainsi que de la contribution de la filiale UMNIA BANK.



## Produit Net Bancaire consolidé (PNB)

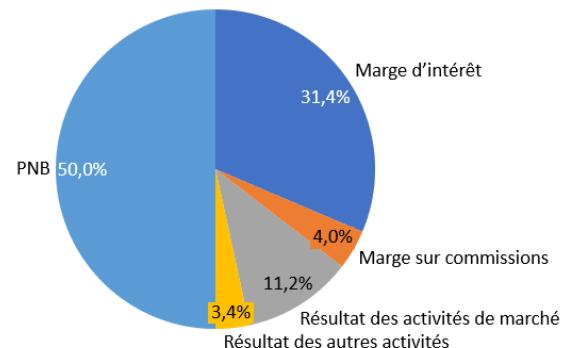
Le PNB consolidé du Groupe CIH BANK s'apprécie de 27% à 4 468,2 millions de dirhams en 2023 contre 3 518 millions de dirhams en 2022.



Cette progression s'explique par :

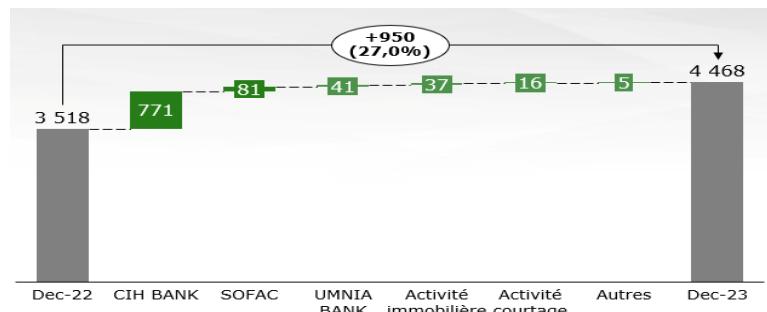
- Une augmentation de 221,6 millions de dirhams à 2 806,1 millions de dirhams de la marge d'intérêts ;
- Une augmentation de 617,1 millions de dirhams des gains nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat pour atteindre 960 millions de dirhams ;
- Une baisse de 47,1 millions de dirhams des gains nets sur instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres pour atteindre 36,6 millions de dirhams.

À fin 2023, la structure du PNB consolidé se présente comme suit :



Cette performance résulte des bonnes réalisations de la banque ainsi que de la contribution des différentes filiales en 2023 :

- Appréciation du PNB de l'activité bancaire de 812 millions de dirhams ;
- Accroissement de 81 millions de dirhams du PNB des SFS particulièrement la contribution SOFAC ;
- Augmentation de 16 millions de dirhams du PNB de l'activité Courtage.



## Résultat brut d'exploitation consolidé (RBE)

Le résultat brut d'exploitation affiche une hausse de 49,4% à 2 476,6 millions de dirhams en 2023 au lieu de 1 657,2 millions de dirhams en 2022.

Les charges générales d'exploitation augmentent pour leur part de 7,8% pour atteindre 1 789,2 millions de dirhams à fin 2023 contre 1 659,5 millions de dirhams à fin 2022. Les dotations aux amortissements et aux provisions affichent un accroissement de 0,6% pour s'établir à 202,5 millions de dirhams en 2023 contre 201,3 millions de dirhams en 2022. Ainsi, le coefficient d'exploitation s'élève à 44,6% en 2023 en amélioration de 8,3 points par rapport à 2022.

## Coût du risque consolidé

Le coût du risque s'élève à 1 280,6 millions de dirhams à fin 2023 contre 590,4 millions de dirhams en 2022. Le taux de coût de risque s'établit à 1,16% en 2023 contre 0,71% à fin 2022.

De leur côté, les créances en souffrance s'établissent à 7 425,7 millions de dirhams pour un total encours de 90,6 milliards de dirhams. Le taux de créances en souffrance augmente de 165 points pour atteindre 9,4% contre 7,8% l'année dernière.

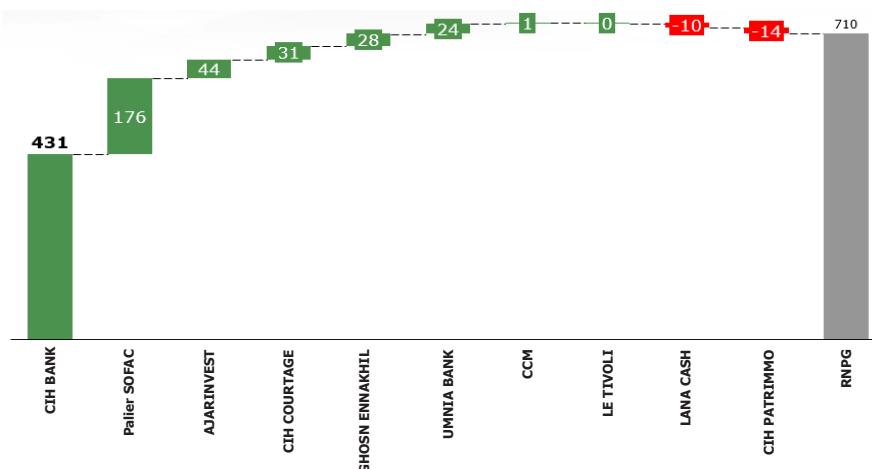
## Résultat net consolidé

Le résultat net consolidé du Groupe CIH BANK ressort à 777,0 millions de dirhams à fin 2023 contre 711,0 millions de dirhams à fin 2022.

## Résultat Net Part du Groupe (RNPG)

Le résultat Net Part du Groupe CIH BANK ressort à 710,4 millions de dirhams à fin 2023 contre 669,1 millions de dirhams à fin 2022.

La répartition du résultat net du groupe CIH BANK se présente comme suit :



Le ROAE ressort à 11,83% en 2023 contre 12,26% en 2022. Le ROA augmente à 0,62% en 2023 contre 0,61% en 2022.

## RÉSULTATS ET CONTRIBUTIONS DES PRINCIPALES FILIALES DE CIH BANK

### ACTIVITÉ

À fin décembre 2023, le portefeuille de participations de CIH BANK se compose de 30 entités pour un montant net de 2 420 millions de dirhams, courant l'exercice 2023. CIH BANK a procédé à l'acquisition de BMCI Asset Management dont la dénomination devint CIH Capital Management.

La structure du portefeuille des participations de CIH BANK à fin décembre 2023 se présente comme suit :

En Mdh	Nombre	Valeur de souscription	Part/Total	Montant Net de Provisions	Produits* inscrits au CPC
Sociétés financières	12	1406	51,52%	1405	137
Sociétés hôtelières et immobilières	2	108	3,96%	68	-
Sociétés d'aménagement	10	17	0,62%	2	-
Filiales de 100%	6	1198	43,90%	945	85
TOTAL	30	2 729	100%	2 420	222

\*Correspondent uniquement aux dividendes perçus par CIH BANK

\*\*Hors dotations diverses de la société Ghosn Ennakhl

Le volume des participations de CIH BANK dans les sociétés financières et assimilées représente la majeure partie du portefeuille des participations avec un montant de 1 406 millions de dirhams et 51,52% du total du portefeuille. Ces participations dont l'essentiel a été initié dans le cadre du plan stratégique 2010-2014, ont généré des produits sous forme de dividendes encaissés courant l'exercice 2023 à travers l'encaissement de 137 millions de dirhams.

Le portefeuille des filiales à 100% de CIH BANK est de 1198 millions de dirhams, représentant ainsi 43,90% du portefeuille de la Banque.

### CONTRIBUTION ET RÉSULTATS DES PRINCIPALES FILIALES

#### SOFAC

La contribution de SOFAC dans le RNPG s'établit à 147,3 millions de dirhams à fin 2023 en amélioration de 35,4 millions de dirhams par rapport à 2022. En ce qui concerne le PNB consolidé, la contribution de SOFAC a évolué de 80,5 millions de dirhams pour atteindre 692,8 millions de dirhams en 2023 contre 612,3 millions de dirhams en 2022.

#### SOFASSUR

SOFASSUR, filiale à 100% de SOFAC, contribue au RNPG du Groupe à hauteur de 29,4 millions de dirhams à fin 2023 contre 23,3 millions de dirhams en 2022. De son côté, la contribution dans le PNB consolidé s'améliore de 22,4% à 67,6 millions de dirhams en 2023 comparativement à 55,2 millions de dirhams l'année précédente.

## CIH COURTAGE

En 2022, CIH Courtage a servi à CIH BANK un dividende de 27,0 millions de dirhams contre 24,3 millions de dirhams une année auparavant. En termes de RNPG, sa contribution s'améliore de 12,9% à 30,7 millions de dirhams à fin 2023 contre 27,2 millions de dirhams en 2022. Sa contribution dans le PNB augmente quant à elle de 7,9% pour atteindre 47,4 millions de dirhams en 2023 contre 44,0 millions de dirhams l'année précédente.

## UMNIA BANK

La contribution d'UMNIA Bank dans le PNB consolidé s'élève à 226,1 millions de dirhams en 2023, soit un bond de 40,7 millions de dirhams. Sa contribution au RNPG s'établit à 24,2 millions de dirhams à fin 2023 contre 11,7 millions de dirhams en 2022.

## AFFECTATION DES RÉSULTATS

Le Conseil d'Administration a décidé de proposer à l'Assemblée Générale l'affectation du résultat suivant :

- Compte tenu du report à nouveau créiteur de 764 010 961 dirhams, le bénéfice distribuable est de 1 384 017 999 dirhams ;
- Un montant du dividende à 14 dirhams l'action ;
- Le montant total à distribuer à titre de dividendes pour l'exercice 2023 s'élève à 427 276 976 dirhams ;
- Affectation du solde du bénéfice distribuable au report à nouveau, pour un montant de 956 741 023 dirhams ;
- Le dividende de 14 dirhams par action est payable à partir du 1er juillet 2024.

Récapitulatif de l'affectation des résultats - exercice clos 2023	Montants en Dirhams
Bénéfice de l'exercice	620 007 038
Déduction des pertes antérieures	0
Bénéfice de l'exercice après déduction des pertes	620 007 038
Réserve légale (-)	0
Report à nouveau bénéficiaire de l'exercice antérieur	764 010 961
Nouveau solde formant le bénéfice distribuable de l'exercice	1 384 017 999
Nombre d'actions	30 519 784
Dividende par action	14
Sommes distribuables à titre de dividendes aux actionnaires	427 276 976
Le solde non distribué affecté en totalité au compte report à nouveau	956 741 023

## PERSPECTIVES

CIH BANK n'a cessé d'évoluer et de se réinventer pour être une banque universelle proposant une panoplie d'offres compétitives adaptées aux besoins des différents marchés (Retail, Grandes entreprises, PME & TPME) et segments. À horizon 2026, CIH BANK mise sur une stratégie axée sur l'économie d'échelle et le développement des revenus tout en maîtrisant les coûts et les risques.

Aussi, CIH BANK a comme leviers de développement :

- La qualité des services orientés clients comme un vecteur de transformation transversale « Front to Back » en assurant la fiabilité, la réactivité, l'expertise, l'empathie et les moyens ;
- L'innovation axée sur les nouvelles technologies permettant d'accompagner la croissance de la banque et l'amélioration des outils de fidélisation (sécurité et disponibilité des services SI) ;
- La diversification des sources de revenue à travers de nouvelles initiatives en proposant des solutions plus simples, rapides et abordables aux clients ;
- L'optimisation de l'allocation des ressources et de l'efficacité opérationnelle ;
- La rationalisation des dépenses en optimisant l'allocation des ressources et maîtrisant les coûts.



**CIH**  **BANK**

**CRÉDIT IMMOBILIER ET HÔTELIER**

SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 3.051.978.400 DIRHAMS  
SIEGE SOCIAL : 187, AVENUE HASSAN II, 20019 - CASABLANCA -  
[www.cihbank.ma](http://www.cihbank.ma)

# GOUVERNANCE

## STRUCTURE ET ACTIVITÉ DES ORGANES DE GOUVERNANCE EN 2023

Le cadre de gouvernance établi est conforme aux principes fondamentaux de la gouvernance d'entreprise. Il s'articule autour d'organes de contrôle et de direction, émanant du Conseil d'Administration.

### CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le Conseil d'Administration définit les stratégies de l'entreprise et assure le suivi de leur exécution. Sous réserve des compétences expressément réservées aux Assemblées d'actionnaires et dans les limites de l'objet social, le Conseil aborde toutes les questions pertinentes pour le bon fonctionnement de l'entreprise et prend les décisions nécessaires concernant les affaires de celle-ci.

Le Conseil est en droit de créer en son sein, avec l'aide de tiers, actionnaires ou non, si cela est jugé nécessaire, des comités techniques destinés à examiner les sujets qu'il leur confie pour consultation. Les activités de ces comités, ainsi que leurs avis ou recommandations, sont régulièrement présentés lors des réunions du Conseil. La composition et les missions de ces comités sont déterminées par le Conseil, qui en assure la supervision, garantissant ainsi que leurs actions s'inscrivent dans le cadre de sa responsabilité globale..

### Composition du Conseil d'Administration au 31 décembre 2023

Fonction	Nom et fonction	Date de nomination ou de cooptation par le Conseil d'Administration	Fin du Mandat
Président	M. Lotfi SEKKAT Président Directeur Général de CIH BANK	25/07/2019	AGO statuant sur les comptes 2024
	M. Khalid SAFIR Directeur Général de la CDG	13/09/2022 (Date de cooptation du CA)	AGO statuant sur les comptes 2026
	Massira Capital Management représenté par Mme Meriam MECHAOURI Directeur du Pôle Risk Management de la CDG Représentant Permanent de Massira Capital Management	14/01/2007	AGO statuant sur les comptes 2026
	M. Hamid TAWFIKI Directeur Général Adjoint de la CDG	26/06/2023	AGO statuant sur les comptes 2026
Administrateurs	HOLMARCOM représentée par M. Mohamed Hassan BENSALAH Président Directeur Général de HOLMARCOM	08/05/2006	AGO statuant sur les comptes 2026
	M. Ali BENSOUDA, Directeur Général de la Branche Epargne et Prévoyance de la CDG	20/05/2011	AGO statuant sur les comptes 2026
	M. Khalid CHEDDADI Président Directeur Général de la CIMR	15/06/2023	AGO statuant sur les comptes 2028
	M. Karim CHIOUAR Directeur Général Délégué de HOLMARCOM	20/04/2015	AGO statuant sur les comptes 2025
	M. Ahmed Reda CHAMI Président du Conseil Économique, Social et Environnemental	04/04/2020	AGO statuant sur les comptes 2024
Administrateurs Indépendants	Mme Dayae OUDGHIRI Présidente de la Société FULGURANS	04/04/2020	AGO statuant sur les comptes 2024
	Mme Myriem TAZI Consultante indépendante en stratégie	16/11/2022	AGO statuant sur les comptes 2027
	M. Lhassane BENHALIMA Consultant indépendant	19/05/2023	AGO statuant sur les comptes 2028

### Activité du Conseil d'Administration au 31 décembre 2023

Le Conseil d'Administration a tenu 7 réunions, au cours desquelles il a traité notamment les points suivants :

- Approbation des procès-verbaux des Conseils d'Administration ;
- Arrêtés trimestriels et semestriels ;
- Rapport d'activités du comité des engagements et des investissements ;
- Rapports du Comité d'Audit ;
- Rapports du Comité des Risques ;
- Déclaration ICAAP ;
- Affectation des résultats ;

- Démissions et cooptations des administrateurs ;
- Proposition de nomination des administrateurs indépendants ;
- Convocation de l'Assemblée Générale Ordinaire ;
- Extension du programme d'émission des certificats de dépôts ;
- Acquisition de BMCI AM ;
- Revue externe de la gouvernance d'entreprise ;
- Point Factoring ;
- Budget 2024 ;
- Capital Planning ;
- Initiatives stratégiques.

## COMITES ÉMANANT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

### Comité de Nomination, Rémunération et Gouvernance

D'une périodicité annuelle, le Comité de Nomination, Rémunération et Gouvernance émet des recommandations concernant le recrutement, la nomination, la révocation, ainsi que la rémunération du Président du Conseil d'Administration, de ses membres, des dirigeants et des salariés de la société.

Membre*	Fonction
M. Khalid SAFIR	Président du Comité - Directeur Général de la Caisse de Dépôt et de Gestion
M. Ahmed Reda CHAMI	Membre du comité - Président du Conseil Économique, Social et Environnemental

\* Au 31 décembre 2023

Ce comité examine la rémunération des dirigeants de la banque.

### Comité des Grands Engagements et Investissements

Sous la présidence du Président Directeur Général, le Comité des Grands Engagements et Investissements se réunit de façon mensuelle et aussi souvent que nécessaire. Ce comité est chargé de statuer sur les engagements significatifs et les investissements stratégiques de la banque.

Une partie des prérogatives du Conseil d'Administration a été déléguée à ce comité, lui conférant l'autorité de décider sur des opérations majeures telles que l'octroi de crédits, l'acquisition ou la cession d'actifs, et d'autres questions de gestion jugées cruciales par le Conseil d'Administration.

Pour éclairer le Conseil d'Administration dans ses décisions, le Comité des Grands Engagements et Investissements fournit des avis consultatifs sur diverses stratégies, notamment :

- Politique de gestion du Patrimoine Hors Exploitation ;
- Politique d'investissement en activités connexes ;
- Politique d'investissement du portefeuille de placements ;
- Politique d'investissements en participations.

Membre*	Fonction
M. Lotfi SEKKAT	Président du Comité - Président Directeur Général de CIH BANK
Mme Myriem TAZI	Consultante indépendante en stratégie
M. KhalidCHEDDADI	Membre du comité - Président Directeur Général de la CIMR
M. Ali BENSOUDA	Directeur Général de la Branche Epargne et Prévoyance de la CDG
M. Mohammed Hassan BENSALAH	Membre du Comité - Président Directeur Général de HOLMARCOM

\* Au 31 décembre 2023

Au 31 décembre 2023, le Comité a organisé 13 réunions, durant lesquelles il a examiné et approuvé des dossiers importants, notamment ceux relatifs à l'octroi de crédits.

### **Comité d'Audit**

Le Comité d'Audit, qui se réunit au moins 4 fois par an, a pour mission d'assister le Conseil d'Administration dans le suivi des questions relatives à l'élaboration et au contrôle des informations comptables et financières. Il joue également un rôle crucial dans la surveillance de l'efficacité des systèmes de contrôle interne.

Membre*	Fonction
Mme Dayae OUDGHIRI	Présidente du comité - Présidente de la Société FULGURANS
Mme Meriam MECHAOURI	Membre du Comité - Directeur du Pôle Risk Management de la CDG
M. Lhassane BENHALIMA	Consultant indépendant
M. Karim CHIOUAR	Membre du Comité - Directeur Général Délégué de la société HOLMARCOM
M. Hamid TAWFIKI	Directeur Général Adjoint de la CDG

\* Au 31 décembre 2023

### **Activité du comité d'Audit au 31 décembre 2023**

Au 31 décembre 2023, le Comité d'Audit s'est réuni à 5 reprises. Durant ces réunions, le comité a abordé les points suivants :

- Arrêtés des comptes.
- Mise à jour de la charte d'audit.
- Points Audit & Inspection : Examen des résultats des audits.
- Synthèse des réclamations de la clientèle et activité de médiation.
- Points Contrôle Permanent : Discussion sur les mesures de contrôle.
- Mise à jour de la charte du Comité d'Audit.
- Points conformité.
- Plan d'audit sécurité système d'information 2024.
- Divers points concernant la sécurité du système d'information.

### **Comité des Risques**

Le Comité des Risques, qui se réunit au minimum 4 fois par an, joue un rôle crucial en soutenant le Conseil d'Administration dans l'élaboration de la stratégie globale de gestion des risques et la définition du niveau d'appétence pour les risques, en tenant compte de la capacité de CIH BANK à gérer ces risques. Il contribue également à la supervision de la mise en œuvre de cette stratégie, ainsi qu'à la gestion et la surveillance des risques auxquels la banque est exposée.

Membre*	Fonction
M. Ahmed Reda CHAMI	Président du Comité - Président du Conseil Économique, Social et Environnemental
Mme Meriam MECHAOURI	Membre du Comité - Directeur du Pôle Risk Management de la CDG
M. Lhassane BENHALIMA	Consultant indépendant
M. Karim CHIOUAR	Membre du Comité - Directeur Général Délégué de la société HOLMARCOM
M. Hamid TAWFIKI	Directeur Général Adjoint de la CDG

\* Au 31 décembre 2023

## Activité du Comité des Risques au 31 décembre 2023

Au 31 décembre 2023, Le Comité des Risques a tenu 5 réunions au cours desquelles il a traité notamment des sujets suivants :

- Politique de sécurité Cloud.
- Plan d'actions pour la gestion des risques.
- Surveillance et gestion du risque de crédit.
- Titrification synthétique.
- Arrêté du coût du risque pour le second trimestre de 2023.
- Tableau de bord des risques et suivi de l'évolution des engagements.
- Risque de conformité.
- Stratégies de gestion et de contrôle des risques.
- Indicateurs de risque corporate.
- Mise à jour de la charte du comité des risques.
- Analyse et gestion des risques opérationnels.
- Risques financiers.
- Sécurité du système d'information.
- Échanges entre administrateurs sur le fonctionnement du Comité des Risques et les besoins de formation.
- Mise à jour du dispositif de gestion des risques de marché, incluant les limites des risques de taux et de liquidité.
- Bilan des activités de recouvrement /AS et PHE.
- Notation par banque et exposition par secteurs

Le système de gouvernance mis en place respecte les principes généraux du gouvernement d'entreprise. Ce système se compose d'organes de contrôle et de gestion, issus du Conseil d'Administration.

## MÉDIATION INTERNE

La Médiation Interne joue le rôle d'interlocuteur auprès des organismes externes dans le processus de traitement des réclamations de la clientèle (Bank Al Maghrib, Médiateur CMMB), ainsi que dans la gestion des réclamations clients une fois les voies de recours et les procédures de traitement internes de la banque épuisées.

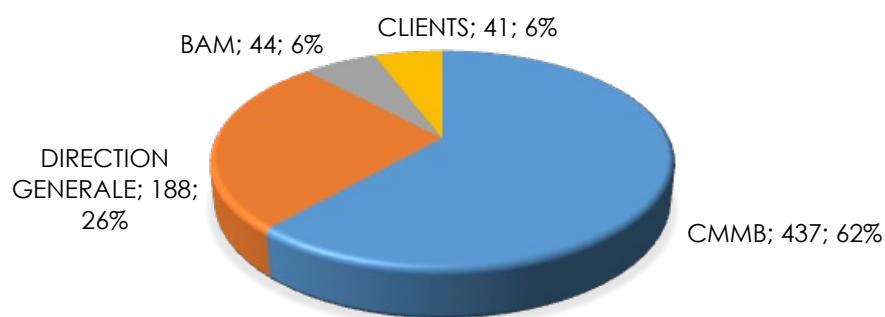
Le Médiateur, qui est force de proposition, a pour mission de rapprocher les points de vue des parties vers des positions plus rationnelles. En assumant un rôle d'intermédiaire avec les organismes externes, cette direction assure un traitement minutieux et impartial des réclamations des clients, tout en proposant des améliorations continues du processus de réclamation.

## ACTIVITÉ DE LA MÉDIATION INTERNE EN 2023

### Réclamations reçues par la Médiation Interne pour l'année 2023, par origine:

En 2023, la Médiation Interne a reçu 710 réclamations dont 437 émanant du Centre Marocain de Médiation Bancaire soit 62% du total reçu, 188 réclamations reçues par la Direction Générale soit 26% du total, 44 réclamations reçues de Bank Al Maghrib représentant 6% et 41 réclamations émanant directement de la clientèle soit 6% du total reçu.

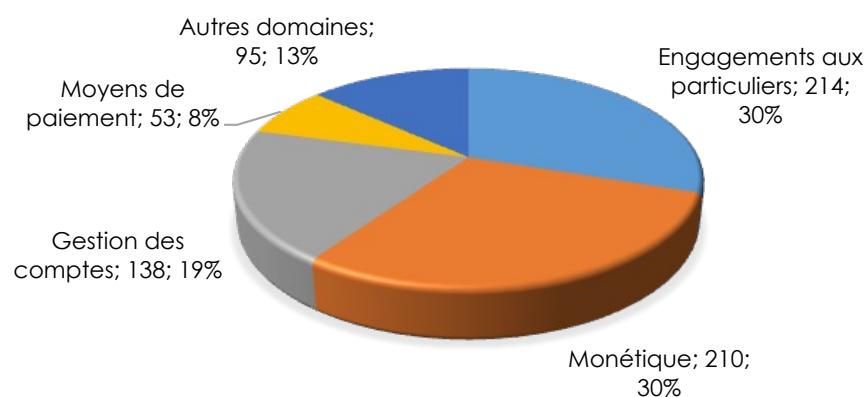
- 552 réclamations ont été traitées au 22/02/2024.



### Principaux domaines d'activité remontés pour l'année 2023

4 domaines d'activité constituent 87% du total des sujets reçus :

- L'aspect engagements aux particuliers représente 30% du total (demande de changement de données contractuelles du prêt, contestation de prélèvement d'échéance à tort, demande de mainlevée, contestations d'impayés..).
- La monétique représente 30% du total (opération non initiée – phishing, retraits GAB non servis, opérations E-com..).
- La gestion des comptes représente 19% (demandes de clôtures de comptes, contestations de frais ou de solde...).
- Les moyens de paiement représentent 7% (incident de paiement non régularisé, retard délivrance de chéquier..)
- Autres domaines: entrée en relation, multicanal, commerce international, bancassurance, gestion des titres et bourse.. qui totalisent 13% du total.



# **GESTION GLOBALE DES RISQUES**

## PROCESSUS DE GESTION DES RISQUES

En ligne avec les exigences de Bâle II et de Bâle III ainsi que les dispositions réglementaires en vigueur, CIH BANK a procédé à la formalisation des politiques des risques qui fixent, pour l'ensemble des risques, les règles et bonnes pratiques de gestion à respecter à chaque étape des processus de décision et de gestion à savoir, l'identification, la mesure, la maîtrise et le contrôle. Ces politiques sont régulièrement mises à jour et font l'objet de validation par le Conseil d'Administration de CIH BANK.

### IDENTIFICATION

L'identification des risques constitue une étape clé dans les processus de gestion des risques de CIH BANK. À ce titre, la banque a lancé d'importantes actions pour constituer une cartographie par nature de risque.

### MESURE

CIH BANK a acquis des progiciels de mesure et de gestion des risques. Pour le risque de crédit, principal risque de la banque, le progiciel permet à CIH BANK de disposer, pour chaque client de la banque, d'une vision exhaustive de l'ensemble des engagements bilan et hors bilan, des techniques d'atténuation du risque crédit et des provisions qui leur sont associées ainsi que l'exigence en fonds propres requise.

Pour l'évaluation du risque de crédit à l'octroi, CIH BANK a mis en place un système de notation interne pour les crédits aux particuliers, les crédits à la promotion immobilière et les crédits aux entreprises. Des modèles de notation sont également élaborés pour les segments professionnels, banques et assurances. Les systèmes de notation font l'objet de revue et back-testing réguliers.

Aussi, dans un objectif d'industrialisation et d'amélioration de ses traitements, CIH BANK a mis en place une base Engagements qui centralise l'ensemble des données des contrats d'engagements de la clientèle et les informations y afférentes. En effet, cette base permet de mettre à niveau les outils de pilotage et de reporting et de faciliter le processus de production et d'accès à l'information clé.

CIH BANK a également lancé un projet d'automatisation des crédits Corporate, notamment pour les segments entreprises, promotion immobilière et la clientèle professionnelle et TPE. Ce projet s'inscrit dans le cadre de la stratégie de digitalisation, de certification et de monitoring des activités de la banque afin de créer une nouvelle dynamique lui permettant d'améliorer son efficience interne et par conséquent la qualité du service de ses clients.

Afin d'accompagner la croissance des Crédits Corporate, la banque a lancé le projet « Excellence Crédit Entreprises » – ECE –, se dotant ainsi d'une organisation et de processus performants pour absorber la croissance des volumes et améliorer la qualité de service à la clientèle.

Pour les risques opérationnels, CIH BANK a mis en place un progiciel pour la gestion en work-flows de ces risques.

### MAÎTRISE

Une fois les risques identifiés et mesurés, il s'agit de veiller à leur maîtrise en vue de leur atténuation à travers des mesures dédiées à cet effet (politiques de gestion des risques, limites, plans d'urgence, ...).

## **Limites**

L'objectif des limites est de contenir les risques à des niveaux compatibles avec les politiques internes et les seuils de tolérance aux risques fixés par le Conseil d'Administration et la Direction Générale.

En plus des limites réglementaires, le dispositif de limites, actuellement en vigueur à CIH BANK, couvre les différents risques, dont les risques de crédit, de concentration, de marché, de taux et de liquidité.

Par ailleurs, CIH BANK a déployé le dispositif ICAAP et appétence au risque. En effet, l'appétence au risque constitue le type et le niveau de risque que la banque est prête à assumer, dans le cadre de son développement et la mise en œuvre de sa stratégie. Elle est exprimée au moyen d'indicateurs clés tels que la solvabilité, la rentabilité, la liquidité et le risque de crédit. Des limites et des seuils d'alerte sont ainsi définis sur ces indicateurs clés ayant pour but de définir l'appétit au risque et de limiter la prise de risque.

Les indicateurs de Risk Appetite et les seuils d'alerte associés seront utilisés par la Direction pour anticiper les dégradations excessives des indicateurs stratégiques et activer les leviers d'action appropriés en cas d'atteinte des niveaux d'alerte de l'appétence au risque de la banque.

## **Plan d'urgence**

Un plan d'urgence permet, en cas de crise, de déclencher certaines actions permettant de limiter les conséquences liées aux risques. Ce plan couvre des risques spécifiques, comme le risque de liquidité ou la continuité d'activité (PCA et PSI) en cas de survenance d'évènements majeurs.

Aussi, CIH BANK a mis en place un dispositif PRCI Plan de Redressement Interne s'inscrivant dans un cadre réglementaire régi par la circulaire n°4/W/2017 publiée en juillet 2017. Il permet d'élaborer des mesures adéquates qui garantiront la viabilité financière de la banque en réaction à d'éventuels chocs extrêmes et de documenter ces mesures dans un plan de redressement avant qu'une crise ne se produise.

En plus des attentes du régulateur, le PRCI présentera des opportunités pour la banque lui permettant d'anticiper les chocs et se préparer à leur gestion, de renforcer la confiance du régulateur dans la banque, et d'identifier les éléments structurels permettant de rationaliser l'organisation et gagner en efficacité. Il constitue également un outil d'aide à la stratégie et à l'optimisation de l'allocation des ressources financières.

## **CONTRÔLE ET SURVEILLANCE**

Pour l'ensemble des activités de la banque, un contrôle de premier niveau est assuré par les opérationnels (Direction de la surveillance) et un contrôle de deuxième niveau par le Pôle Conformité, qui se concentre sur le risque de non-conformité, tandis que les autres acteurs du contrôle interne, tels que la Direction des Risques, la Direction de la Comptabilité et le RSSI, s'occupent des autres catégories de risque. La Direction d'Audit, quant à elle, assure un contrôle de troisième niveau.

Par ailleurs, l'une des missions de la Direction des Risques consiste à suivre et à reporter régulièrement les expositions de la banque aux différents risques et veiller au respect des limites fixées à travers un système de Reporting.

## **DISPOSITIF DE GESTION DES RISQUES**

### **RISQUE DE CRÉDIT**

On entend par risque de crédit, le risque qu'une contrepartie ne soit pas en mesure d'honorer ses engagements à l'égard de la banque. Ce risque concerne notamment les crédits octroyés, mais aussi les titres détenus et le hors bilan.

CIH BANK a mis en place un dispositif de gestion et de maîtrise des risques de crédit, encadré par la réglementation et les bonnes pratiques et s'appuyant sur un socle de politiques et de méthodes ainsi que sur son expertise notoire dans le domaine des crédits.

## **Principes de base régissant l'activité de crédit**

L'activité de crédit de CIH BANK s'appuie sur les principes de base suivants, en particulier :

- Respect de la réglementation et de la déontologie régissant l'activité de crédit ;
- Respect des normes internes et politiques de risques régissant l'octroi des crédits à la clientèle (quantum de financement, pourcentage d'endettement, taux de couverture par les garanties requises, etc.) ;
- Séparation des tâches notamment entre les structures commerciales, et les fonctions d'appréciation et de contrôle du risque.
- Double regard en matière d'analyse des demandes de crédits grands comptes opérée par des structures indépendantes ;
- Recours aux systèmes de notation en tant qu'outils d'aide à la prise de décisions d'octroi ou de renouvellement et de tarification ;
- Collégialité dans la prise de décision d'octroi des crédits ;
- Double signature de tous les actes liés à la mise en place des crédits autorisés ;
- Contrôle, en central, des garanties reçues avant toute utilisation des nouveaux concours accordés.
- Système de délégation de pouvoir approprié.
- Respect des valeurs dont la gestion des conflits d'intérêts notamment les crédits aux personnes physiques ou morales apparentées qui sont soumis, conformément à la réglementation, à la validation du Comité Stratégique, émanant du Conseil d'Administration.

Ces principes sont intégrés et détaillés dans les Politiques Risques. Ces politiques font l'objet de validation et de revues régulières par le Comité des Risques émanant du Conseil d'Administration.

## **Surveillance et pilotage du risque de crédit**

### **• Dispositif de suivi du risque de crédit**

Le suivi du risque de crédit relève aussi bien des structures commerciales que de celles en charge de la gestion du risque. En plus du suivi assuré au quotidien par les structures commerciales, un suivi en central est assuré par la Direction Gestion et Contrôle des Risques et la Direction des Engagements.

Des reporting sont régulièrement adressés aux comités compétents.

### **• Analyse du portefeuille des engagements**

L'évolution de l'encours au 31 décembre 2023 est portée principalement par la Banque de l'Entreprise :

- Banque de l'Entreprise : Hausse de +17,62% par rapport à décembre 2022.
- Banque de l'Immobilier : baisse de -6,30 % par rapport à décembre 2022. Le portefeuille de la banque de l'Immobilier inclut les dossiers de la promotion immobilière ainsi que les dossiers du secteur de l'Hôtellerie et Immobiliers Locatifs.
- Banque des Particuliers et Professionnels : Une légère hausse de +1,64 % par rapport à décembre 2022.

### **• Système de notation de la banque**

CIH BANK a mis en place des modèles et systèmes de notation par marché notamment pour les Particuliers, les Entreprises, la Promotion Immobilière, les Professionnels, les assurances, et les établissements de crédit.

Tout dossier de crédit est noté. La note est une résultante de critères quantitatifs et qualitatifs, reflétant la solvabilité dudit client et donnant une indication sur la tarification.

Aussi, la dégradation des notes est-elle un critère d'inscription au comité risques sensibles et d'inscription en bucket 2 et bucket 3 selon la norme IFRS 9.

Ces modèles de notation font l'objet de backtesting et de revue.

L'appréciation de l'évolution du portefeuille crédit de la banque par le système de notation interne fait l'objet d'un reporting adressé et présenté aux comités internes compétents et au comité des risques.

Un outil intégrant à la fois les différents modèles de notation des entreprises, de la promotion immobilière, des professionnels ainsi que des Banques et assurances a été déployé en 2021.

- **Qualité du portefeuille de crédit**

Le volume global des créances en souffrance (CES) est en baisse continue depuis 2004.

Le taux de CES en social s'établit à 5,55% en décembre 2023 contre 5,61% en décembre 2022.

Le taux de CES en consolidé s'établit à 6,94% en décembre 2023 contre 6,62% en décembre 2022.

## RISQUE OPERATIONNEL

CIH BANK définit le risque opérationnel comme étant « Le risque de pertes résultant de carences ou de défaillances attribuables à des procédures, au personnel, aux systèmes internes, ou à des événements extérieurs ». Cette définition du risque opérationnel inclut le risque légal et juridique mais exclut le risque stratégique et de réputation.

Dans certains cas, les risques de crédit ou de marché peuvent tenir leur origine d'un risque opérationnel, cette catégorie de risque nommée « risque frontière » est traitée en tant que risque opérationnel proprement dit.

- **Processus de gestion des risques opérationnels**

La Direction des Risques Opérationnels et Contrôle Permanent, rattachée à la Gestion Globale des Risques et Recouvrement, est en charge de la gestion du Risque opérationnel. Elle intervient dans ce cadre à travers un processus défini dans la politique risques opérationnels se déclinant à travers :

- L'identification, évaluation et hiérarchisation des risques opérationnels ;
- Le traitement des risques opérationnels ;
- Le suivi du risque opérationnel.

Pour assurer ses interventions, la Direction a mis en place des dispositifs de gestion des risques opérationnels, notamment :

- La collecte des incidents
- La collecte des indicateurs clés KRI
- La cartographie des risques opérationnels
- La sécurité SI

Un Reporting est adressé régulièrement au Comité Pilotage des Risques Opérationnels et au Comité Management des Risques, permettant ainsi une prise de décision sur les actions à mener pour la réduction des risques.

### • Le plan de continuité des activités (PCA)

Le plan de continuité des activités est piloté par la direction des Risques Opérationnels et du Contrôle Permanent. Ce dispositif est documenté, et comporte les procédures et les systèmes nécessaires pour poursuivre ou rétablir les opérations de l'établissement de façon planifiée en cas de perturbations opérationnelles majeures.

Le dispositif PCA est encadré par une Politique de Continuité d'Activité, et constitué entre autres d'un plan de gestion de crise, de plans de continuité opérationnels, d'un plan d'hébergement...

Aussi, des tests et exercices périodiques sont réalisés afin de valider le caractère opérationnel du PCA et instaurer la culture de continuité d'activité.

Depuis sa conception initiale, le plan de continuité d'activité couvre aujourd'hui les processus vitaux de la banque, le siège et les agences CIH BANK. Il fait l'objet d'une mise à jour continue au regard des évolutions que connaissent les activités critiques de la Banque.

Subséquemment, CIH BANK a finalisé un projet de mise à niveau et revue de tout le dispositif PCA et PSI.

### • Gestion des risques liés aux activités externalisées

Depuis 2021, CIH BANK a mis en place un dispositif d'évaluation et de suivi des risques liés aux activités externalisées, dont les principes directeurs et les modalités de fonctionnement formalisés dans une politique dédiée.

À ce titre, le dispositif d'évaluation des risques d'encadrement des activités externalisées s'articule autour des trois phases suivantes :

- La gestion en amont
- La gestion courante de la prestation et l'exercice d'évaluation/réévaluation annuelle
- L'évaluation post contractuelle

### • Gestion des risques des nouveaux produits

CIH BANK a veillé à renforcer son processus de lancement des nouveaux produits/services et nouvelles activités et étendre son cadre aux nouveaux processus. Il vise principalement à établir un cadre sécurisé de lancement en permettant notamment de :

- S'assurer que l'analyse spécifique des risques a été conduite de manière rigoureuse dans le but de les couvrir et de prendre en compte les risques résiduels ;
- S'assurer que l'ensemble nouveaux produits et services, processus et nouvelles activités sont bien couverts par l'évaluation des risques avant leur mise en production/marché ;

Le périmètre d'application couvre les nouveaux produits, services, nouvelles activités, nouveaux processus et tout changement significatif sur l'offre existante.

## RISQUE DE MARCHÉ

On entend par risque de marché, les risques de pertes liées aux variations des prix du marché. Ils recouvrent :

- Les risques relatifs aux instruments inclus dans le portefeuille de négociation ;
- Le risque de change et le risque sur produits de base encourus sur l'ensemble des éléments du bilan et du hors bilan, autres que ceux inclus dans le portefeuille de négociation.

## Organisation de la gestion du risque de marché

Les activités de Marchés des Capitaux s'articulent autour d'un nombre d'entités et de directions qui interagissent pour la réalisation, la validation, le dénouement, la comptabilisation des opérations et la gestion des risques et des limites y afférent :

- Banque de l'Entreprise, de l'Immobilier et de l'Investissement (BEII) :
  - Direction Marché des Capitaux
  - Direction Corporate Finance.
- Direction Finances, Services à la Clientèle et Canaux alternatifs :
  - Direction Contrôle de gestion et ALM.
  - Direction Comptabilité et fiscalité.
  - Direction Flux et transactions (BO)
- Direction Gestion Globale des Risques, Recouvrement et Contrôle Permanent (DGGRC) :
- La Direction Gestion et Contrôle des Risques (DGCR) :
  - L'entité Risques sur activités de marché pour la mesure, l'évaluation, le suivi et le contrôle des risques liés aux activités de marché.
  - L'entité Middle Office salle des marchés pour le contrôle et la confirmation des opérations, des positions, et des limites de contreparties, la production quotidienne des résultats, ainsi que la gestion du référentiel (Tiers, valeur & indice, Forex, Titres, Limites...).

### • Rôle de la Salle des Marchés

La Salle des Marchés est en charge de la mise en œuvre de la politique de refinancement de la banque à travers le marché, de la gestion de la trésorerie et des portefeuilles titres de la banque et de la gestion de la couverture de la position de change.

Cette entité participe à l'élaboration de la stratégie de refinancement de la banque et veille au respect des limites et des ratios réglementaires relatifs à l'activité de la Salle des Marchés.

Par ailleurs, cette entité répond aux besoins de la clientèle en termes de couverture du risque de change ou matières premières et fructifie les portefeuilles de transaction et de négociation de la banque. Elle intervient également dans la gestion du portefeuille en tenant compte des ratios de liquidité de la banque.

La direction marché des capitaux a pour principales missions :

- Le traitement des opérations de change de la clientèle
- La structuration de placements pour les clients
- La gestion des portefeuilles pour compte propre
- La gestion et l'optimisation de la trésorerie de la banque

La Direction Corporate Finance est en charge de la gestion du portefeuille «Actions» pour compte propre.

### • Rôle de la direction Gestion et Contrôle des Risques

La direction Gestion et Contrôle des Risques a pour rôle principal, le contrôle et l'encadrement des activités de marché, à travers :

- L'entité Risques sur Activités de Marché pour le renforcement du contrôle et du suivi des risques liés aux activités de marché, à travers notamment :
  - La mesure et l'évaluation des risques de marché.
  - Le suivi et le contrôle des activités de marché.

- La production et l'analyse des scénarios de stress
- L'élaboration des reporting risques.
- La mise en place du dispositif des limites des risques de marchés.
- Le suivi du respect des limites internes et réglementaires.
- L'entité Middle Office s'occupe de marché, pour le contrôle et confirmation des opérations, des positions, et des limites de contreparties, la production quotidienne des résultats, ainsi que la gestion du référentiel (Tiers, valeur & indice, Forex, Titres, Limites...).

## **Dispositif risques de marché**

Les activités de marchés chez CIH BANK portent sur quatre marchés : le marché monétaire, le marché de change, le marché obligataire et le marché des matières premières.

La banque exerce ces activités soit pour son propre compte, soit pour le compte de la clientèle.

CIH BANK a le statut de teneur de marché de change selon la circulaire LC/BKAM/2018/1 de Bank Al Maghrib et doit respecter l'obligation de cotation ferme de l'USDMAD avec un minima journalier convenu avec la banque centrale.

Sur l'activité pour compte propre, CIH BANK dispose de :

- Un portefeuille de négociation : ayant pour objectif la réalisation des plus-values en prenant des positions suivant l'évolution du marché, la liquidité et la courbe des taux. Il est constitué de titres dont la durée de détention ne pouvant dépasser 6 mois.
- Un portefeuille d'investissement .
- Un portefeuille d'investissement en MAD et devises : ayant pour objectif de réaliser des plus-values régulières à moyen et long terme, et constitué de titres qui doivent être détenus jusqu'à échéance. Les orientations de ce portefeuille sont données par le comité de trésorerie et de placement et l'entité Gestion Actif Passif rattachée aux Finances, Moyens et Traitements.
- Des titres de placement : ayant pour objectif de réaliser des plus-values ou des rendements élevés, et constitués de titres pouvant être cédés à n'importe quel moment.

Ces portefeuilles sont séparés au niveau de la gestion (Système d'information) et au niveau comptable.

Sur l'activité pour le compte de la clientèle, CIH BANK détient une position de change.

Ces activités sont suivies au quotidien par le Front Office, le Middle Office s'occupe des marchés et les risques de marché. Un comité de placement hebdomadaire est tenu afin d'assurer le suivi et l'analyse de l'activité de marché.

D'autre part, CIH BANK a mis en place un dispositif de mesure des risques de marché reposant sur le calcul de la Value at Risk (VAR) et un système de limites.

## **Gestion Actif-Passif**

### **ÉVALUATION DES RISQUES DE TAUX D'INTÉRÊT ET DE LIQUIDITÉ**

#### **• Évaluation du risque global de taux**

La méthode d'évaluation du risque de taux d'intérêt utilisée par CIH BANK se base sur le calcul des gaps de taux fixe (tombées ressources à taux fixe moins tombées emplois à taux fixe) sur chaque maturité (JJ, 2 à 7 J, 8 à 15 J, 16 à 30 J, 1 à 3 mois, 3 à 6 mois, 6 à 9 mois, 9 à 12 mois, 1 à 2 ans, 2 à 3 ans...15 à 20 ans et plus de 20 ans) Ces gaps sont ensuite actualisés.

La variation entre la EVE calculée avec les taux actuels et la EVE calculée sous chaque scénario de choc, permet de déduire la sensibilité des fonds propres aux variations des taux.

Il se dégage de l'application de cette méthode au 31/12/2023 :

- Une sensibilité de l'EVE, à une variation de la courbe des taux, de -289 MDH soit 3,82% des fonds propres de base T1 ;
- Une sensibilité MNI, à une variation de +200 pb, de +91 MDH, soit +3,88% de la MNI prévisionnel.
- Une sensibilité MNI, à une variation de -200 pb, de -91,9 MDH, soit -3,92% de la MNI prévisionnel.

#### • **Evaluation du risque de liquidité**

Le suivi du risque de liquidité est assuré via l'évaluation de la trésorerie immédiate et de la trésorerie prévisionnelle. La gestion de la trésorerie immédiate (court terme) est assurée par la salle des marchés. Un tableau de bord quotidien est établi par le trésorier de la banque. Il permet de calculer le gap quotidien de la trésorerie en fonction de la réserve monétaire exigée, de notre solde chez BAM, des flux entrants et sortants des agences et de nos emprunts/prêts sur le marché monétaire.

La gestion de la liquidité (MLT) est assurée par l'entité ALM. Elle s'articule autour des axes suivants :

- Calcul des gaps de liquidité (en flux) sur les maturités allant de JJ à la maturité à plus de 20 ans, selon les time-band définis par la réglementation
- Présentation, au comité ALM, du tableau de bord ALM incluant les gaps de liquidité.

#### • **Couverture des gaps de taux et de liquidité**

Le Comité ALM décide, en cas de besoin, des mesures à prendre afin d'atténuer les gaps de taux fixe et les gaps de liquidité et de respecter les limites ALM. Ces mesures peuvent se traduire, entre autres, par :

- Le lancement d'opérations d'emprunts obligataires subordonnés ou classiques ;
- Le lancement d'opérations de titrisation de prêts hypothécaires ;
- L'émission de certificats de dépôts
- L'utilisation du portefeuille des bons du trésor comme moyen de couverture (cession ou acquisition en fonction du besoin) ;
- Le changement de la structure du portefeuille des prêts et emprunts en matière de nature de taux et de durée des prêts ;
- Le recours à des lignes de financement auprès d'intermédiaires financiers ;
- La mise en place, le cas échéant, d'engagements de refinancement auprès des actionnaires de référence.

#### • **Suivi des risques de taux et de liquidité**

Le suivi des risques de taux et de liquidité est assuré par le Comité ALM, à travers un reporting trimestriel. En outre, un suivi régulier de ces risques est assuré par la Direction Gestion et Contrôle des Risques. Ce suivi est renforcé par des limites d'exposition à ces risques et un système de reporting régulier. Un comité trésorerie hebdomadaire est tenu pour le suivi, entre autres, de la liquidité de la banque.

Les données risques sont agrégées périodiquement afin que la Direction Générale et le Conseil d'Administration puissent disposer d'une vue globale de l'ensemble des risques de taux d'intérêt et de liquidité de CIH BANK. Ces données sont présentées au Comité ALM, au Comité Management des Risques et au Comité Risques.

## RATIO DE SOLVABILITÉ ET ACTIFS PONDÉRÉS

### SUR BASE INDIVIDUELLE

Au 31 décembre 2023, en application des dispositions de la circulaire 14/G/2013 relative aux fonds propres des établissements de crédit, les fonds propres réglementaires de CIH BANK s'établissent à 8,453 milliards de dirhams.

Le ratio de solvabilité s'établit à 13,73%.

Les fonds propres de catégorie 1 s'établissent 6,80 milliards de dirhams intégrant 4,52 milliards de dirhams d'instruments de fonds propres éligibles en tant que fonds propres CET1 et de 1,26 milliards de dirhams de réserves et de résultats non distribués. Les déductions opérées sur les fonds propres de base concernent les Immobilisations Incorporelles y compris les logiciels pour un montant de 171 millions de dirhams et les participations pour un montant global de 273 millions de dirhams.

Le Ratio de fonds propre Tier 1 s'établit à 11,05%.

Les fonds propres de catégorie 2 s'établissent à 1,6 milliards de dirhams composés principalement d'emprunts obligataires subordonnés pour un montant de 1,47 milliards de dirhams.

#### • Risque de crédit

En application de l'approche standard, les risques pondérés au titre du risque de crédit à fin décembre 2023 s'élèvent à 55,22 milliards de dirhams, soit une diminution de 244 millions de dirhams par rapport à décembre 2022.

#### • Risque de marché

Les exigences en fonds propres au titre du risque de marché s'établissent à 728 millions de dirhams au 31 décembre 2023.

#### • Risque opérationnel

En application de l'approche « indicateur de base », les risques pondérés au titre du risque opérationnel représentent 5,62 milliards de dirhams.

### SUR BASE CONSOLIDÉE

Au 31 décembre 2023, les fonds propres réglementaires de CIH BANK s'établissent à 9,241 milliards de dirhams intégrant 7,6 milliards de dirhams de fonds propres de catégorie 1 et 1,64 milliards de dirhams de fonds propres de catégorie 2. Le ratio de fonds propre Tier 1 ressort à 10,29% et le ratio de solvabilité s'établit à 12,51%.

A fin décembre 2023, les risques pondérés s'élèvent à 73,88 milliards de dirhams, soit une augmentation de 5,4 milliards de dirhams par rapport à décembre 2022.

- **Risque de crédit**

En application de l'approche standard, les risques pondérés au titre du risque de crédit à fin décembre 2023 s'élèvent à 66,22 milliards de dirhams, soit une augmentation de 4,3 milliards de dirhams par rapport à décembre 2022.

- **Risque de marché**

Les exigences en fonds propres au titre du risque de marché s'établissent à 728 millions de dirhams, soit une augmentation de 15,5 millions de dirhams par rapport à décembre 2022.

- **Risque opérationnel**

En application de l'approche « indicateur de base », les risques pondérés au titre du risque opérationnel représentent 6,93 milliards de dirhams contre 5,87 milliards de dirhams à fin décembre 2022.



La banque de demain dès aujourd'hui





La banque de demain dès aujourd'hui

187, Avenue Hassan II - 20019 - Casablanca

Tél : (+212) 0522 47 90 00

(+212) 0522 47 91 11

Fax : (+212) 0522 47 90 63

[www.cihbank.ma](http://www.cihbank.ma)