

RAPPORT ANNUEL 2002



BMCE
Bank

BMCE Bank

Rapport Annuel 2002

BMCE Bank

Sommaire

Le Groupe BMCE Bank

Positionnement du Groupe BMCE Bank	2
Répartition du Capital	4
Chiffres Clés	5
Mot du Président	6
Lettre aux Actionnaires	7
Faits Marquants de l'Année 2002	8

La Banque dans son Environnement

Environnement Economique	10
Environnement Réglementaire et Législatif	16

La Banque et ses Performances

Indicateurs de Performance	18
La Banque de Proximité	20
La Banque des Entreprises et des Institutionnels	24
La Banque des Marchés	27
La Banque de l'International	31
Le Bilan Social et la Communication Interne	34
La Banque et ses Fonctions de Support	36
Le Titre BMCE Bank	40
La Banque et son Rating	42

La Banque et sa Gouvernance

Le Conseil d'Administration	43
L'Organigramme	44
Instances Dirigeantes	46
Evènements Marquants ayant jalonné l'histoire de la Banque	48

La Banque et sa Responsabilité Sociale

La Fondation BMCE Bank	50
L'Action Mécénale	52

Rapport du Conseil à l'Assemblée Générale

Rapport de Gestion	54
Résolutions	62
Rapports des Commissaires aux Comptes	64
Principes Comptables	66
Comptes Annuels Agrégés	68
Comptes Annuels Maroc	86
Comptes Annuels de la Succursale de Paris	89
Comptes Annuels de BMCE Bank Off Shore	95

Etats de Synthèse Consolidés

Réseau d'Agences BMCE Bank au Maroc

Agences et Bureaux de Représentation BMCE Bank à l'Etranger

Filiales du Groupe BMCE Bank

Positionnement du Groupe **BMCE Bank**

GROUPE FINANCIER

MULTIMETIERS LEADER

- ... Première Banque privée marocaine en termes de Total Actif
- ... 210 agences
- ... 112 produits et services offerts
- ... 184 Guichets Automatiques Bancaires
- ... 860 000 comptes bancaires actifs

LA BANQUE DE PROXIMITE

DES PARTICULIERS & ENTREPRISES, AU MAROC ET A L'ETRANGER

- ... Large gamme de produits et services adaptés aux besoins spécifiques de chaque catégorie de clientèle
- ... Leader dans les domaines de la monétique et de la bancassurance
- ... Acteur majeur dans la réalisation des plus importants projets d'investissement au Maroc
- ... Large Réseau international à travers une présence en France, Espagne, Allemagne, Royaume Uni, Italie et Chine
- ... Acteur incontournable du commerce extérieur marocain et principal banquier des plus importantes sociétés importatrices et exportatrices du pays
- ... Interlocuteur privilégié des investisseurs étrangers

INTERVENANT DE REFERENCE

SUR LES MARCHES DES CAPITAUX

- ... BMCE Capital Markets, leader sur les marchés de change et monétaire
- ... BMCE Capital Gestion, leader sur le marché des OPCVM obligataires et monétaires et 2^{ème} gestionnaire d'actifs du marché
- ... BMCE Capital Bourse, leader sur le marché Actions avec 20% de parts de marché
- ... BMCE Capital Titres, leader sur son marché avec 20% de parts de marché et plus de 40 milliards de dirhams d'actifs en conservation
- ... BMCE Capital Emissions, intervenant actif sur le marché des Emissions

VALEUR PHARE

DU MARCHÉ

- ... Parmi les plus importantes capitalisations de la Bourse de Casablanca et une valeur active jouant un rôle capital dans l'animation du marché boursier national
- ... Première banque marocaine cotée à la Bourse de Londres à travers son action GDR «Global Depositary Receipt»

GROUPE

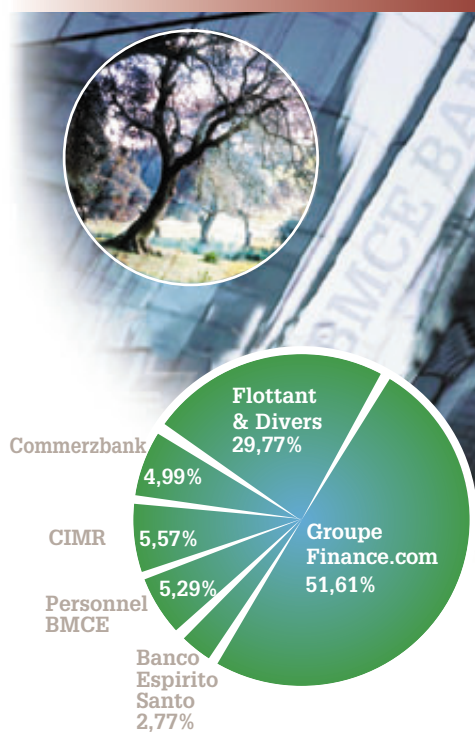
CITOYEN

- ... Groupe engagé à travers la Fondation BMCE Bank dans l'éducation, le développement communautaire rural (programme MEDERSAT.COM) et l'environnement



Répartition du Capital

au 23 mai 2003



Actionnaires Marocains	91,08%
GROUPE FINANCE.COM	51,61%
ROYALE MAROCAINE D'ASSURANCES	21,79%
AL WATANIYA	9,59%
BMCE BANK	8,88%
S.F.C.M	0,72%
INTERFINA	0,55%
FINANCE.COM	10,07%
MAROC VALEURS	0,25%
BMCE CAPITAL BOURSE	0,45%
C.I.M.R	5,57%
MAMDAMCMA	3,63%
SOCIETE CENTRALE DE REASSURANCES	0,47%
PERSONNEL BMCE	5,29%
FLOTTANT	23,81%
Actionnaires Etrangers	8,92%
COMMERZBANK	4,99%
BANCO ESPIRITO SANTO	2,77%
UNION BANCAIRE PRIVEE	1,16%
Total	100%

RESULTATS FINANCIERS

Activité agrégée	2000 MDh	Var 01/00	2001 MDh	Var 02/01	2002 MDh	2002 US\$m
Total actif	46 269,1	+4,9%	48 540,6	+10,1%	53 446,6	5 168,9
Dettes envers les Ets de crédit et assimilés	3 814,0	+13,4%	4 325,2	+51,4%	6 548,0	633,3
Dépôts clientèle	36 724,9	+3,8%	38 119,1	+7,3%	40 914,3	3 956,9
Créances sur les Ets de crédit et assimilés	9 505,8	+14,7%	10 899,7	-19,6%	8 767,6	847,9
Crédits clientèle nets	22 076,5	+3,6%	22 867,0	-	22 866,7	2 211,5
Titres de participation	3 079,3	+21,2%	3 733,4	+6,2%	3 965,0	383,5
Capitaux propres	5 056,0	+2,8%	5 195,7	+0,6%	5 226,9	505,5

Chiffres Clés

RESULTATS DES OPERATIONS

Activité agrégée	2000 MDh	Var 01/00	2001 MDh	Var 02/01	2002 MDh	2002 US\$m
Marge nette d'intérêts	1 419,4	+4,5%	1 483,5	-	1 483,2	143,4
Marge sur commissions et opérations de marché	445,9	+15,4%	514,7	+36,2	701,2	67,8
Produit Net Bancaire	1 855,2	+9,0%	2 022,7	+10,0%	2 224,6	215,1
Charges générales d'exploitation	1 104,1	+13,5%	1 253,5	+3,0%	1 291,0	124,9
Résultat brut d'exploitation	940,6	-13,4%	815,0	+12,2%	914,6	88,5
Dotations nettes aux provisions pour créances	283,6	+11,9%	317,3	+75,5%	556,9	53,9
Résultats des opérations sur immobilisations financières	180,7	-79,6%	36,9	-214,9%	-42,3	-4,1
Résultat net	552,4	-35,3%	357,5	-21,0%	282,3	27,3

Taux de conversion / US\$/MAD : 10,34 au 31/12/2002

INDICATEURS DE PERFORMANCE & PRINCIPAUX RATIOS

Activité agrégée	2000	2001	2002
Coefficient d'exploitation	59,50%	61,97%	58,00%
Résultat Net / PNB	29,80%	17,70%	12,69%
ROE	11,66%	7,32%	5,68%
ROA	1,30%	0,80%	0,60%
Crédits / Dépôts	60,11%	60,00%	55,89%
Crédits / Total Actif	47,71%	47,11%	42,78%
Taux de contentieux	7,50%	8,08%	8,14%
Taux de couverture(*)	71,23%	71,91%	77,94%
Marge d'intermédiation	4,10%	3,71%	3,81%
Ratio Cooke – activité Maroc	11,62%	12,76%	11,81%

(*) Y compris la Provision pour Risques Généraux (PRG) pour les exercices 2001 et 2002

PARTS DE MARCHÉ *

	2000	2001	2002
DEPÔTS	15,1%	14,8%	15,1%
CREDITS	15,5%	16,4%	16,4%

Source : GPBM * Les parts de marché concernent l'activité Maroc, hors ex OFS



Mot du Président

Placée au cœur d'un Groupe financier multimétiers leader, BMCE Bank a consolidé, en 2002, ses performances réalisées depuis sa privatisation, il y a 8 ans. Son image s'est davantage renforcée en tant que Banque porteuse d'initiatives rares au Maroc et à l'étranger.

Afin d'ouvrir de nouveaux chantiers de croissance et de développement pour la Banque, nous avons mis en place une nouvelle structure organisationnelle centrée sur le client, accompagnée d'une série d'actions de restructuration en profondeur menées transversalement par des "task forces" notamment en termes d'optimisation des ressources humaines, de maîtrise des charges et d'assainissement du portefeuille des créances et des participations. L'ensemble de ces actions devant permettre d'améliorer, dans un futur très proche, davantage nos performances, notre qualité de service et notre rentabilité pour servir au mieux les intérêts de nos actionnaires et de nos clients.

Dans ce contexte, des performances foncièrement positives ont pu être réalisées dans le domaine des activités de banque de détail, Corporate et de Marchés, avec l'élargissement du fond de commerce et de la palette de nos produits, aboutissant de surcroît à l'amélioration de nos parts de marché.

Les perspectives de développement de la Banque s'annoncent prometteuses, eu regard aux retombées positives sur la productivité des projets organisationnels et financiers mis en œuvre ainsi que des atouts décisifs dont elle dispose, parmi lesquels la diversité, la compétence et le savoir-faire de ses ressources humaines.

OTHMAN BENJELLOUN
Président Directeur Général

Lettre aux Actionnaires

Madame, Monsieur, Chers Actionnaires,

L'exercice 2002 a donné lieu à des performances financièrement positives pour BMCE Bank : 915 millions de dirhams de résultat brut (avant provisions et impôts) et 282 millions de dirhams de résultats nets.

Ces résultats doivent être considérés à la lumière des efforts financiers très importants consentis par la Banque au titre des actions d'optimisation de ses Ressources Humaines ainsi que d'assainissement de son portefeuille clientèle.

En effet, BMCE Bank a supporté 160 millions de dirhams de charges liées aux départs en retraite anticipée et des dotations brutes aux provisions de 669 millions de dirhams. Pourtant, notre résultat net ressort significativement bénéficiaire permettant la distribution d'un dividende de 15 dirhams, sans prélèvement sur les réserves.

Le PNB a poursuivi sa croissance, en augmentant de +10%, soit pratiquement le même rythme observé sur les trois derniers exercices, grâce essentiellement aux activités de marchés et aux revenus de commissions avec concomitamment, l'amélioration de la qualité de nos revenus, à travers la part croissante, d'année en année, des commissions.

L'évolution des charges générales d'exploitation est pareillement très positive car n'étaient - ce ces montants liés au programme de départs volontaires en retraite anticipée, elles se seraient inscrites en baisse significative.

En d'autres termes, notre coefficient d'exploitation s'est amélioré en baissant de 9,4 points de pourcentage, lorsqu'on exclut les charges non récurrentes et de 4 points de pourcentage lorsque ces charges y sont incluses.

Pareillement on a observé une hausse à deux chiffres, soit +12%, du Résultat Brut d'Exploitation qui, sans ces mêmes charges non récurrentes liées aux retraites anticipées, aurait bondi de +27%.

L'organisation mise en place en avril 2002, qui place le client au centre de nos préoccupations de même que les actions de restructuration en profondeur menées à travers les Tasks Forces, (ressources humaines, frais généraux, recouvrement, participations, reengineering des process) ont commencé de porter leurs fruits.

Le bilan des activités de la Banque en 2002 illustre, de même, l'essor commercial enregistré dans les activités de banque des particuliers, des entreprises et de marché, avec l'élargissement du fond de commerce et de la palette de nos produits qui aboutissent à l'amélioration des parts de marché de BMCE Bank dans plusieurs agrégats, comparativement au système bancaire.

Au-delà des chiffres et des agrégats, il y a lieu de considérer de plus près le capital humain de la Banque, sa diversité, les valeurs qui l'animent, sa capacité au changement qui lui permettront d'être leader dans les domaines des services financiers, de conseil aux particuliers et aux entreprises dans les activités de marchés au Maroc et à l'étranger.

Cette mutation culturelle en cours dans le Groupe BMCE Bank, ces actions en profondeur méritent davantage d'attention.

Tout ce que nous avons fait depuis 8 ans de privatisation, l'a été dans un cadre qui dépasse celui strict de la Banque Marocaine du Commerce Extérieur d'origine. L'enjeu a été de réussir à bâtir un groupe financier multi-métiers au centre duquel est placée la Banque.

L'ensemble de ces actions nous permet alors d'envisager une valorisation de notre banque autrement plus importante que celle que reflète le marché boursier.

L'optimisme et la foi dans l'avenir de notre Banque, de notre Groupe et de l'économie marocaine, demeurent le guide de notre action d'investir, de créer davantage de richesses et d'emplois.



BMCE CUENCIA
ASSURANCE RISQUE CLIENT

Aviez-vous conscience que les risques de paiement et les risques d'impayés freinent le développement de votre entreprise ?

En partenariat avec SALAFIN, filiale du groupe SALAFIN, BMCE CUENCIA vous propose une solution globale de gestion de votre portefeuille, qui vous offre tout l'appui de la banque.

Prévention du risque client
BMCE CUENCIA vous informe sur la situation financière et patrimoniale de vos partenaires commerciaux, à partir d'un état des lieux des données comptables, plus de 1000 entreprises.

Ces informations vous renseignent, vous à jour afin de mieux vous protéger contre les risques d'impayés de vos clients.

Recouvrement des créances
Grâce à BMCE CUENCIA, les démarches relatives au recouvrement de vos créances, sont intégralement prises en charge.

BMCE CUENCIA vous accompagne, personnellement, dans le développement de votre activité.

Prévention des pertes
BMCE CUENCIA vous informe, dans les meilleurs délais, en cas d'impayés ou de retard dans le règlement de vos créances.

Bien sûr, et surtout, vos créances avec BMCE CUENCIA.

BMCE BANK بنك المغرب
NOTRE MONDE EST CAPITAL
www.bmcebank.ma



BMCE Fortex
FOND DE RESTRUCTURATION DU SECTEUR TEXTILE

BMCE Bank vous propose de vous offrir à titre de prêt le bon cap avec la nouvelle ligne de crédit, sans risque.



Le prêt de restructuration a été mis en place pour vous offrir la possibilité de mener à bien votre projet de développement de votre entreprise.

Pour toute information, contactez le Département Développement et Restructuration au 022 49 63 26/29

BMCE BANK بنك المغرب
NOTRE MONDE EST CAPITAL

Faits marquants

de l'année 2002

Projets structurants

... Mise en place d'une nouvelle structure organisationnelle centrée sur le client

... Travail d'optimisation des Ressources Humaines qui aura permis, grâce à un programme novateur, de réduire l'effectif sans perte de compétence

... Procédures repensées et automatisées pour augmenter l'efficacité commerciale

... Consolidation des systèmes d'information de gestion, des risques et de rentabilité

... Plan de réduction des frais généraux visant l'amélioration des ratios financiers

... Effort jamais égalé de provisionnement des créances dans le cadre d'une politique d'assainissement du portefeuille

Développements

... Lancement de nouveaux produits : Portail Internet Mobile LIBRITY (WAP), gamme de produits de crédit immobilier «Immo Plus », Epargne Plus et BMCE Crescendo

... Lancement par BMCE Capital Gestion de nouveaux fonds dédiés tels que FCP Medersat.Com et FCP Capital Optimisation

... Création par BMCE Capital Markets d'un nouvel indice obligataire, le Moroccan Bond Index

... Mise en place par la Banque d'un Programme de Rachat de 1,5 millions de ses propres actions cotées à la Bourse de Casablanca, représentant 9,45% du capital social de la Banque

... Changement du statut de l'Agence BMCE Bank de la Zone Franche de Tanger en Banque Off Shore

... Lancement par SALAFIN, société de crédit du Groupe, de Salafdirect, nouveau produit personnel non affecté

... Ouverture d'un bureau régional à Rabat de MAGHREBAIL, Filiale de leasing du Groupe

Distinctions

... Prix de l'entreprise citoyenne remporté par BMCE Bank, dans la catégorie Grandes Entreprises, prix décerné conjointement par la Chambre de Commerce Américaine au Maroc (AMCHAM) et la Confédération Générale des Entreprises du Maroc (CGEM)

... BMCE Bank, première banque marocaine à obtenir la certification ISO 9001 version 2000 pour l'ensemble de ses activités de gestion des transactions Titres

La Banque dans son Environnement

Environnement Economique

Environnement International

Après le fort ralentissement qu'a subi la croissance de l'économie mondiale en 2001, ralentissement accentué d'ailleurs par les événements du 11 septembre, le P.I.B. mondial a enregistré une progression de l'ordre de 3% en 2002 contre 2,4% un an auparavant. Les incertitudes géopolitiques et l'évolution du cours du dollar devraient influencer l'économie mondiale en 2003. Ainsi la reprise devrait être légère et de l'ordre de 3,2%.

Aux Etats-Unis, et suite à une année 2001 de faible croissance (0,3%), l'année 2002 a connu une amélioration du P.I.B. de 2,4%. Selon les dernières prévisions, cette progression ne devrait être que de 2,2% en 2003 et ce, principalement à cause des incertitudes relatives au dollar.

Le taux de chômage s'est de nouveau inscrit en hausse, atteignant 5,8% à fin décembre, soit son niveau le plus élevé depuis avril 1995, et poursuivrait ce trend, en 2003, pour se situer aux environs de 6,2%.

En zone euro, la croissance s'est avérée moins forte que prévue avec 0,8% contre 1,5% en 2001. Ainsi le P.I.B. français n'a progressé que de 1,2% contre 1,8%, celui de l'Allemagne s'est établi à 0,2% contre 0,7% alors qu'en Espagne la croissance était de 2% contre 2,7% un an

auparavant. En tirant profit des bas niveaux des taux d'intérêts et de la désinflation ainsi que de l'évolution du cours de l'euro, l'économie de la zone euro devrait connaître une croissance de l'ordre de 1,1% en 2003.

Le taux de chômage dans cette zone s'est établi à 8,3% durant l'année 2002, une légère augmentation de ce taux étant attendue en 2003, pour atteindre 8,8%.

L'économie nipponne poursuit son cycle récessionniste. Ainsi, malgré la dépréciation du yen qui a favorisé le redressement des exportations, le P.I.B. japonais n'a cru que de 0,3% contre 0,4% en 2001. La récession prolongée de l'économie japonaise, conjuguée aux conséquences de l'épidémie de pneumonie atypique (S.A.R.S.) sur toute la région devraient porter la croissance du P.I.B. nippon à 0,8% en 2003.

Le taux de chômage quant à lui est resté quasi-stable, avoisinant 5,4% en 2002 et ne devrait dépasser guère, selon les dernières prévisions, 5,5% en 2003.

Dans la quasi-totalité des pays émergents, une croissance significative de l'ordre de 4,2% a été enregistrée en 2002. Même si les résultats de cette croissance devraient bénéficier de manière inégale à ces pays, on attend un raffermissement du P.I.B. en 2003, tiré par la reprise du commerce mondial, pour atteindre 4,7%.



La reprise, de 6,5% en 2002, dans les pays de l'ASEAN a été soutenue par la consommation privée, la dépense publique et le redémarrage du cycle de l'électronique. Cependant, les conséquences du phénomène S.A.R.S., aussi bien sur la consommation privée que sur le tourisme, devraient faire baisser la croissance dans la région en 2003 à seulement 6%.

En raison des faibles croissances enregistrées dans certains pays comme le Brésil, le Chili et le Mexique, le P.I.B. en Amérique latine a reculé en 2002 de 0,1%. Toutefois, grâce aux conséquences de la dépréciation du dollar sur les exportations, la croissance en 2003 devrait être de l'ordre de 1,5%.

Les Pays d'Europe Centrale et Orientale ont connu une croissance de 2,9% en 2002, stimulée par la vigueur de la demande intérieure et le dynamisme des exportations, alors qu'en Russie, la décélération de la production industrielle a ramené la croissance à 4,3%. En 2003, l'évolution attendue du P.I.B. serait de 3,4% dans les P.E.C.O.

La croissance en Afrique sub-saharienne s'est établie à 3,5% en 2002 et devrait atteindre

4,2% en 2003, en raison notamment du redressement des prix des matières premières.

Le commerce international des marchandises, qui avait enregistré un ralentissement de sa croissance à 1% en 2001, a augmenté de 2,5% en 2002 en termes réels et ce, grâce à la fermeté de la demande adressée aux Etats-Unis et dans les grandes économies de l'Asie.

En valeur, les exportations de marchandises et de services commerciaux ont augmenté, respectivement, de 4% et de 5% en 2002, pour s'établir à 6.240 Md.\$ et 1.538 Md.\$. Alors que les importations ont cru, respectivement, de 3% et de 5%, pour atteindre 6.501 Md.\$ et 1.522 Md.\$.

Dans un contexte de marasme persistant de certaines économies mondiales et du risque de propagation de l'épidémie du S.A.R.S., les dernières prévisions font état d'une croissance du commerce en volume en 2003 inférieure à 3%.

Les flux d'investissements directs étrangers, durant l'année 2002 ont accusé, dans les pays de l'OCDE, une baisse de 20% par rapport à 2001, atteignant 490 Md.\$. Pour 2003, les prévisions tablent sur une diminution du même rythme des I.D.E. si le mouvement des fusions-acquisitions transfrontalières poursuit sa tendance baissière.

Environnement Economique

Environnement National

PIB estimé en hausse de +3,2%

... La croissance de l'activité économique nationale, après avoir enregistré un taux de 6,5%, se situerait, selon les estimations du Département de la Prévision Economique et du Plan, à +3,2% en 2002. Cette évolution est imputable à une bonne campagne céréalière (52,2 millions de quintaux contre 45,3 millions en 2001, soit une hausse de +11,8%) et l'évolution favorable des indicateurs de certains secteurs non agricoles, la croissance du PIB hors agriculture étant prévue d'atteindre près de +2,8%.

En termes de prix courants, le P.I.B. s'est élevé à 397,8 milliards de dirhams, en augmentation de 3,8%.

Développement des activités industrielles

... Les indicateurs conjoncturels, hormis ceux liés au secteur du tourisme, ont enregistré des résultats positifs durant l'année 2002. L'évolution favorable de l'économie est liée principalement aux résultats enregistrés par certains secteurs tels que le BTP, l'énergie, le transport, la communication et le commerce.

... Le secteur du bâtiment et des travaux publics poursuit son redressement, comme en témoignent la hausse de +5,3% des ventes de ciments en 2002 et l'augmentation de +14,5% des crédits accordés par les banques à l'immobilier.

... Au niveau du secteur minier, les phosphates ont vu leur production progresser de +4,8% à fin 2002. Celle des engrais a, pour sa part, reculé de -4,3% tandis que la production d'acide phosphorique est restée presque au même niveau que celui atteint l'année précédente. Par rapport aux exportations, les phosphates ont progressé de 6,1%, l'acide phosphorique de 14,3%, tandis que les engrais ont régressé de 8,1%.

... Dans le secteur énergétique, la production nette d'électricité a progressé de 5,1% à fin décembre 2002 contre 6,1% en 2001.

... Affecté par les événements du 11 septembre, mais dans une moindre mesure par rapport aux autres pays du MENA, le nombre d'arrivées d'étrangers au Maroc n'a reculé que de 1,2% à fin décembre 2002 après une hausse de 3,2% l'année précédente. Cette régression a concerné, essentiellement, les touristes américains (-20%), alors que les arrivées de l'Union Européenne ont enregistré une légère hausse de 0,4%. Notons que dans le cadre de la nouvelle stratégie nationale qui vise à porter la capacité d'accueil de 2,3 à 10 millions de touristes à l'horizon 2010, l'année 2002 a vu le lancement du plan Azur pour l'aménagement de nouvelles stations balnéaires et la mise en place du fonds Rénovotel.

Stabilité du Taux d'investissement

... Suite à une quasi stagnation en 2001, la formation brute du capital fixe (FBCF) a renoué en 2002 avec une croissance de +6,8% grâce aux efforts conjugués des secteurs public et privé.

... La contribution de la FBCF à la croissance économique se situerait à 1,3 point en 2002 après avoir été nulle en 2001. Par conséquent, le taux d'investissement s'établirait à 22,9% en 2002.

Hausse des prix de +2,8% et de la demande intérieure

... Au niveau des prix, l'indice du coût de la vie a évolué de +2,8% à fin décembre 2002 contre +0,6% un an plus tôt. Ce sont les produits alimentaires (+4,3%) qui sont à l'origine de cette hausse. Hors produits alimentaires, le taux d'inflation a été de +1,6% contre 2% en 2001.

... La consommation des ménages aurait marqué une croissance de 7,4%, suite à la maîtrise de l'inflation qui se situe en dessous de 3% et à la baisse du taux de chômage. La consommation publique a, quant à elle, augmenté de 3%.

■ Allègement du déficit commercial

■ Selon les dernières statistiques publiées par l'Office des Changes, les transactions commerciales du Maroc se sont soldées, à fin décembre 2002, par un déficit de près de 43 milliards de dirhams contre 44 milliards un an auparavant, en légère diminution de 0,8%. Cet allègement est imputable à la reprise des exportations (86 milliards de dirhams, +6,2%). Les importations n'ont, pour leur part, progressé que de 3,7% (129 milliards de dirhams).

■ Le taux de couverture des importations par les exportations a, par conséquent, grimpé de 64,7% à 66,4%, gagnant ainsi 1,5 point.

■ La progression des exportations est attribuable, essentiellement, à l'amélioration des ventes de demi-produits, notamment les composants électroniques et de produits alimentaires, essentiellement, les crustacés, mollusques, coquillages et les poissons en conserve. Le développement des exportations est dû, également, à la hausse des produits du groupe OCP.

■ Parallèlement, la hausse des importations est imputable, principalement, aux achats de biens de consommation, de demi-produits et de biens d'équipement industriel. La facture pétrolière et les approvisionnements en blé ont, par contre, baissé de 10,8% et de 5,1% respectivement.

■ Baisse des recettes MRE et touristiques

■ L'analyse des autres postes de la balance des paiements indique que les recettes liées aux voyages (29,1 milliards de dirhams) et les envois de fonds effectués par les Marocains Résidant à l'Etranger M.R.E. (31,7 milliards de dirhams) ont enregistré, à l'issue de l'année 2002, une hausse de 45,1% et 36,5% respectivement, par rapport à la moyenne des recettes réalisées au cours de la période 1997-2001.

Par rapport à 2001, les recettes voyages et les recettes MRE ont enregistré des baisses respectives de 0,1% et de 14%.

■ Repli des investissements privés étrangers

■ Les investissements et prêts privés étrangers réalisés au Maroc durant l'année 2002 ont reculé de 81,3%, atteignant 6,2 milliards de dirhams. L'évolution s'inscrit, en fait, dans la tendance observée ces dernières années si l'on exclut les investissements étrangers liés à de grandes opérations de privatisation ou de concession.

■ Hausse des avoirs extérieurs et décélération des crédits à l'économie

■ La surliquidité de l'économie observée en 2001 a persisté tout au long de l'année 2002. L'expansion des avoirs extérieurs ainsi que l'allègement du déficit commercial ont favorisé la progression monétaire injectée dans le système bancaire. Le taux de liquidité de l'économie a évolué de 1,7 point, passant d'une année à l'autre de 95,8% à 97,5%.

■ Pour maîtriser le niveau de la liquidité bancaire, Bank Al Maghrib a dû augmenter le coefficient de la réserve monétaire de 10% à 14% des exigibilités à vue des banques et diminuer ses taux directeurs de 50 points de base à 3,25% pour les avances à 7 jours sur appels d'offre et à 4,25% pour les prises en pension de 5 jours.

■ L'analyse de la masse monétaire montre que l'agrégat M3, composé des monnaies fiduciaire, scripturale et des placements à vue, s'est apprécié, à fin décembre 2002, de 6,4% par rapport à la même période de l'année précédente, atteignant 355,5 milliards de dirhams.

■ Les agrégats de placements liquides, totalisant 40 milliards de dirhams, se sont ins-

Environnement

Economique



crits en hausse de 20,6%. Cette évolution résulte de l'expansion de 73,5% des titres émis par les O.P.C.V.M. obligations (30 milliards de dirhams) tandis que ceux émis par les O.P.C.V.M. actions et diversifiés se sont repliés de 35,6%.

...Au niveau des contreparties des disponibilités monétaires, les crédits à l'économie ont progressé de 4,3% par rapport à 2001 (226 milliards de dirhams). Leur rythme de progression s'est inscrit en légère baisse ces deux dernières années par rapport à la période 1998-2000 où le taux de croissance avait dépassé les 9%.

...Les crédits accordés aux entreprises et aux particuliers (199,8 milliards de dirhams) ont augmenté de 2% du fait de la hausse des crédits immobiliers (35 milliards de dirhams, +14,5%) et, dans une moindre mesure, des crédits à la consommation (8 milliards de dirhams, +1,1%). En revanche, les comptes débiteurs et crédits de trésorerie (70 milliards de dirhams) et les crédits d'équipement (42 milliards de dirhams), représentant la moitié des crédits à l'économie, se sont repliés de 3,8% et 7,1% respectivement.

...Les créances en souffrance (17% des crédits) se sont, pour leur part, accrues de 8,6%, atteignant 39 milliards de dirhams.

...Les avoirs extérieurs nets de l'Institut d'Emission se sont, quant à eux, renforcés de 5,3%, s'élevant à 104,5 milliards de dirhams. Ils ont représenté ainsi près de 12 mois d'importation de marchandises (hors admissions temporaires sans paiement).

Taux d'intérêt

orientation à la baisse

...Le taux du loyer de l'argent (TMP interbancaire) a été, en moyenne en 2002, de 2,98% contre 4,45% en 2001 et 5,4% en 2000.

...Cette tendance baissière s'est repercutée sur l'ensemble de la grille des taux d'intérêt. En effet, le taux moyen pondéré de la rémunération des dépôts à terme (6 mois et un an) a diminué de 55 points de base (pb), tandis que les

taux moyens pondérés des valeurs du Trésor ont accusé des baisses allant de 200 pb pour les maturités de 13 et 26 semaines à 54 pb et 75 pb, respectivement, pour les maturités à 10 et 15 ans. La baisse a également touché la rémunération des comptes sur carnet, des bons du Trésor à 6 mois émis à guichet ouvert, ainsi que les titres de créances négociables privés.

...Les taux débiteurs ont également été réduits, s'établissant en moyenne à 8,60% au 1^{er} semestre 2002 pour les banques et à 13,23% pour les sociétés de financement.

...Le taux maximum des intérêts conventionnels des établissements de crédits a été fixé à 14,70% pour la période allant du 1^{er} octobre 2002 au 31 mars 2003 contre 15,14% pour la période allant du 1^{er} avril au 30 septembre 2002.

Activité boursière

poursuite de la baisse de la performance des indices

...Sur le marché boursier, la tendance à la baisse se poursuit pour la quatrième année consécutive. Les indices MASI (Moroccan All Shares Index) et MADEX (Moroccan Most Active Shares Index), entrés en vigueur depuis le 1^{er} janvier 2002, ont enregistré des contre-performances de -16,5% et -24,4% respectivement à fin décembre 2002. Cette année boursière a été particulièrement difficile : absence d'introduction de nouvelles valeurs à la cote, de nouvelle réforme des institutions boursières hormis l'entrée en vigueur du système de règlement-livraison simultané qui garantit la bonne fin des opérations.

...Représentant 22% du P.I.B. contre 28% en 2001, la capitalisation boursière continue de se rétracter, à 87,2 milliards de dirhams contre 104,7 milliards, soit -16,7%.

...Le volume des transactions a régressé de 15,7%, atteignant 22,4 milliards de dirhams contre 26,7 milliards. Cette baisse a concerné uniquement le marché central (-19%) tandis que le marché de bloc a affiché une augmentation de 46%.



Amélioration des recettes fiscales

... Sur le plan des finances publiques, une amélioration de 4,3% des recettes fiscales (87,7 milliards de dirhams) a été observée à fin décembre 2002, les recettes des impôts directs et indirects ayant augmenté de 7,9% et 2,7% respectivement. En revanche, les recettes non fiscales (7,2 milliards de dirhams) se sont nettement détériorées, de 75,3%. Hors privatisation, elles se sont contractées de 13,9%.

... Les dépenses ordinaires ont, pour leur part, diminué de 1% (91,7 milliards de dirhams) par rapport à l'année précédente et ce, malgré la hausse des dépenses de personnel (+3,3%) et des autres biens et services (+10,3%).

Par conséquent, le solde des recettes sur les dépenses ordinaires a dégagé une épargne publique de 7,2 milliards de dirhams contre 26,2 milliards de dirhams en 2001, soit -72,5%.

... Les dépenses d'investissement ont, quant à elles, régressé de 4,7% se situant à 20,3 milliards de dirhams contre 21,2 milliards.

... Le déficit budgétaire global s'est établi à 18,2 milliards de dirhams, représentant ainsi 4,5% du PIB.

Baisse du Ratio dette extérieure/PIB

... A l'issue de l'année 2002, le ratio dette extérieure publique/P.I.B. a reculé de 6,4 points, atteignant 36% contre 41,4%, tandis que celui de la dette intérieure publique /P.I.B. a atteint 48%

contre 45,5%. L'encours de la dette extérieure s'élève à 14,4 milliards de dollars et celui de la dette intérieure à 191,5 milliards de dirhams.

Perspectives et prévisions 2003

... Dans un contexte international caractérisé par d'importants facteurs de risques, les équilibres fondamentaux demeureraient maîtrisables en 2003, grâce notamment à la campagne agricole, qui a bénéficié d'une pluviométrie favorable et aura incontestablement un impact positif sur la croissance.

... La guerre en Irak n'ayant pas eu de répercussions négatives sur l'économie nationale, les principaux secteurs d'activité devraient connaître des évolutions positives. Le taux de croissance prévu pour l'année 2003 s'établit à 7,4%.

... L'inflation serait maîtrisée avec un taux avoisinant 1,3% et le déficit budgétaire se situerait à près de 1,3% du PIB.

... En termes d'investissements, la hausse de la Formation Brute du Capital Fixe se traduirait par un taux d'investissement de l'ordre de 23 %.

... Ce taux s'explique par l'augmentation des dépenses d'investissement, qui s'inscrit dans le cadre de la mise à niveau de l'appareil productif et de l'extension des capacités de production.

... Sur le plan des transactions extérieures du Maroc, le déficit des opérations courantes représenterait 3% du PIB.

Environnement

Réglementaire et Législatif

Parmi les principales mesures réglementaires mises en œuvre en 2002 figurent :

... la modification des taux maxima des intérêts conventionnels des établissements de crédit. Toutefois, les établissements de crédit sont tenus de communiquer à Bank Al Maghrib les éléments d'information nécessaires au calcul du taux d'intérêt moyen pondéré par catégorie de crédit;

... la classification des créances et leur couverture par les provisions : la classification des créances est répartie entre les créances saines et les créances en souffrance (pré-douteuses, douteuses et compromises). Les créances pré-douteuses, douteuses et compromises doivent donner lieu à la constitution de provisions égales au moins, respectivement, à 20%, 50% et 100% de leurs montants, déduction faite des agios réservés et des garanties;

... le relèvement du taux de la réserve monétaire pour geler durablement les excédents de liquidité des banques. En effet, la moyenne arithmétique des soldes quotidiens des comptes ordinaires des banques ouverts auprès de l'Institut d'émission doit être égale à 14% de leurs exigibilités libellées en dirhams, à l'exception des exigibilités libellées en dirhams convertibles;

... l'abaissement des taux directeurs de Bank Al Maghrib afin d'assouplir les conditions de financement de l'économie nationale. La fourchette de ces taux est, depuis le 26 décembre 2002, de 3,25% pour le loyer sur les appels d'offres à 7 jours et 4,25% pour celui sur les avances à 5 jours;

... le relèvement de la dotation touristique de 10.000 dirhams à 15.000 dirhams, accordée par les banques intermédiaires agréées

... l'autorisation accordée aux banques intermédiaires agréées d'effectuer entre elles et pour le compte de la clientèle des opérations de placement en devises à l'étranger. Il s'agit d'effectuer auprès de contreparties étrangères des placements bancaires en devises et d'acquérir des titres souverains et des titres émis par des institutions financières multilatérales;

... l'octroi par les banques intermédiaires agréées de crédits en dirhams aux personnes physiques étrangères non-résidentes pour l'acquisition ou la construction de biens immeubles au Maroc;

... la libéralisation des opérations d'importation. Dans ce cadre, les banques intermédiaires agréées sont autorisées à effectuer librement le règlement financier de certaines opérations d'importation;

... l'amendement relatif aux opérations de change à terme. Les contrats d'achat de devises à terme par la clientèle, fixés à 90 jours, sont passés à un an.

La Banque

et ses
Performances



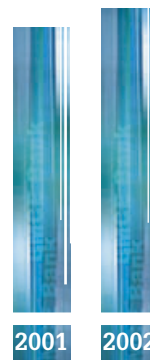
+10,1%



BMCE Bank a poursuivi le développement de ses actifs, avec un Total Bilan agrégé s'établissant à 53,5 milliards de dirhams, soit une hausse de plus de +10% au titre de l'exercice 2002 et de près de 8% en moyenne sur les trois derniers exercices.

Total Bilan

+0,6%



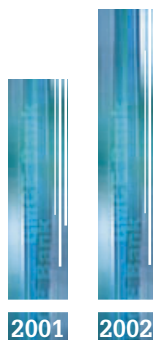
Les Capitaux Propres ont légèrement augmenté de +0,6%, atteignant 5,23 milliards de dirhams contre 5,19 milliards de dirhams au 31 décembre 2001.

Capitaux Propres

Indicateurs de Performance

activité agrégée

+10%



Le Produit Net Bancaire agrégé demeure sur un trend haussier en 2002, pour atteindre 2 225 millions de dirhams, en hausse de +10%. Cette évolution reflète les performances remarquables réalisées aussi bien par les métiers de la banque commerciale que par les activités de marchés.

Produit Net Bancaire

73,3% 66,7%

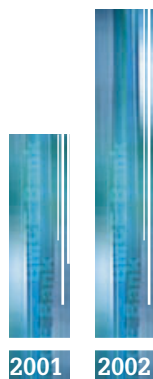


La structure du PNB s'est améliorée avec un renforcement de la contribution des commissions et du Résultat des opérations de marché au PNB total, en progression de +6 points de pourcentage à 31,5%.

Structure du PNB

■ MARGE D'INTÉRÊTS
■ MARGE SUR COMMISSIONS ET OPÉRATIONS DE MARCHÉ

+7,3%



Le volume des Dépôts agrégés de la clientèle atteint près de 41 milliards de dirhams, en progression de +7,3% par rapport au 31 décembre 2001, avec une plus forte contribution des dépôts non rémunérés dans le Total Dépôts, établie à 57,2% en 2002 contre 54,5% en 2001.

Dépôts de la clientèle



L'encours des Crédits clientèle nets agrégés s'est stabilisé à hauteur de 22,9 milliards de dirhams au 31 décembre 2002, l'activité domestique enregistrant quant à elle une progression de +4%. Le ratio de contentieux - activité Maroc - de BMCE Bank demeure inférieur de 3 points de pourcentage par rapport à la moyenne du secteur (8,5% contre 11,6%).

Crédits à la clientèle

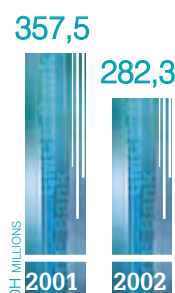


+12,2%



Le Résultat Brut d'Exploitation agrégé, reflétant la croissance intrinsèque de l'activité bancaire, s'est inscrit en progression soutenue de +12,2%, voire de près de +27% en excluant la charge liée au programme d'optimisation de l'effectif, ce qui traduit des évolutions significativement favorables de l'activité d'exploitation.

Résultat Brut d'Exploitation



Le Résultat Net agrégé, pour sa part, a atteint 282,3 millions de dirhams contre 357,5 millions de dirhams en 2001 et ce, suite aux efforts financiers substantiels consentis au titre des actions d'optimisation des ressources humaines et d'assainissement du portefeuille de créance.

Résultat Net

La Banque de Proximité



L'année 2002 a été marquée, dans le cadre de la nouvelle organisation, par la mise en place de la Banque de Distribution, impulsant une dynamique de changement. La restructuration du Réseau a ainsi concrétisé l'ambition de la Banque de renforcer son positionnement sur le segment des Particuliers, tout en consolidant sa position sur le marché des entreprises.

Réseau Clientèles Maroc

L'action du Réseau Clientèles Maroc s'est focalisée sur l'amélioration de la qualité des produits et services offerts parallèlement à une politique commerciale plus dynamique. Les efforts déployés ont ainsi permis d'enregistrer des performances positives en termes de dépôts, d'engagements et de produits générateurs de commissions. Par ailleurs, un programme de formation de la force commerciale a été établi et se poursuivra en 2003.

De même, plusieurs chantiers ont été initiés et concernent notamment :

- ...la réduction du temps consacré aux tâches administratives en agences,
- ...l'externalisation de certaines opérations tels le transport de fonds,
- ...la mise en œuvre de la spécialisation des agences entre Professionnels et Particuliers d'une part, et les Entreprises d'autre part,
- ...la mise à la disposition des agences d'applicatifs de gestion fiables et modernes,
- ...et le renforcement de la synergie avec les filiales du Groupe.

Performances commerciales positives

- ...Hausse des dépôts de la clientèle -Activité Maroc- de +9,3% à 37,1 milliards de dirhams ;
- ...Augmentation de l'encours des crédits accordés à la clientèle de +5,7%, à près de 24 milliards de dirhams ;

...15,1% et 16,4% de parts de marché Dépôts et Crédits globaux ;

...Ouverture de 55.000 nouveaux Comptes de la clientèle en 2002, représentant une hausse de +6,8% du nombre de comptes actifs de la clientèle, le portant à plus de 853.000 comptes.

Leader en termes d'émission de cartes monétiques

...BMCE Bank a conforté sa position de leader sur le marché monétique avec le nombre de cartes monétiques valides en hausse de +20% à 417.797 cartes.

...Cette évolution a été accompagnée d'une amélioration du taux d'équipement des comptes chèques en cartes monétiques, de 72,8% à 80,7% sur la période 2001-2002.

...Une nouvelle carte de retrait sur le compte chèque, carte «FACILITE», a été lancée, avec plus de 14.000 nouvelles cartes commercialisées en 2002.

Elargissement du fonds de commerce

Le réseau d'agences s'est élargi par l'ouverture de 3 nouvelles agences au cours de l'exercice 2002. D'autres ouvertures encore plus importantes en nombre sont programmées pour l'exercice 2003.

Activité de Vérification Interne

La Banque de Distribution, dans un souci d'amélioration continue de sa qualité de service, a érigé une Direction de la Vérification et Missions Ponctuelles dont les principales missions ont trait à la mise en œuvre d'un projet d'optimisation du processus de vérification interne en agence, le suivi du développement du Réseau, la supervision des travaux des vérificateurs internes et la surveillance du respect des normes de sécurité et de la Réglementation de Change.



Axes de développement

Afin de renforcer sa stratégie de proximité, BMCE Bank poursuivra son développement à travers :

- (i) l'élargissement et la spécialisation par marché de son Réseau commercial,
- (ii) le renforcement du financement des échanges extérieurs et le développement d'une relation de proximité avec les PME/PMI afin de consolider sa position de leader sur le marché des entreprises,
- (iii) l'équipement optimal de la clientèle des Particuliers & Professionnels en produits de crédits, de bancassurance et de monétique aussi bien pour les résidents que les MRE,
- (iv) l'engagement d'amélioration permanente de la qualité de service qui s'inscrit dans la démarche qualité matérialisée par les certifications ISO obtenues pour les activités Monétique, Etranger et Titres.

Marché des Particuliers

Lancement de nouveaux produits

Plusieurs nouveaux produits ont été lancés en 2002 accompagnés de campagnes de communication et ont concerné notamment :

- ...le crédit immédiat
 - ...la nouvelle formule du produit Immo Plus
 - ...le Portail Internet Mobile LIBRITY, en collaboration avec m@finance.com
- De même l'année 2002 a été marquée par la conception du crédit Logement Economique et du Crédit immobilier USAID.

Renforcement des synergies avec les filiales

Dans le cadre du développement des synergies avec les filiales du Groupe, plusieurs actions conjointes ont été menées notamment avec

Salafin pour le lancement et la vente du crédit destiné aux fonctionnaires "Salaf Wadif" et l'envoi de mailings concernant la carte OXYGEN.

Développement du Marketing opérationnel

Le Marketing opérationnel, pour sa part, a porté sur (i) la communication de support pour les ouvertures de nouvelles agences, (ii) le produit Immo Plus en termes de formation des chargés de Clientèle Particuliers, de mise en place de challenges, de système de commissionnement et de mailing, (iii) Mastercard en termes de mise en place de challenges et de mailings, (iv) la mise en œuvre d'un système de commissionnement pour Meditel GAB et enfin, (v) l'accompagnement du lancement de LIBRITY en collaboration avec le Réseau.

Perspectives 2003

Dans le cadre d'un plan d'action ambitieux relatif au segment des Particuliers que la Banque compte mettre en œuvre, les axes de développement pour l'exercice 2003 portent sur :

- ...l'élargissement de l'offre de produits,
- ...le développement du crédit aux Particuliers,
- ...la consolidation de l'activité monétique,
- ...l'optimisation de l'animation de la force de vente.

Marché Entreprises PME et Professionnels

Banque conseil de la clientèle Entreprises et PME

Dans le cadre de la mise en œuvre d'une politique de proximité, a été entreprise, en 2002, la visite de près de 200 entreprises, ayant abouti

à un encours des engagements de cette clientèle de 2,4 milliards de dirhams et un volume des dépôts de 460 millions de dirhams.

Activité Commerce Extérieur

... leadership confirmé

L'activité Commerce Extérieur s'est focalisée, en 2002, sur la conquête de la clientèle à travers les visites rendues aux entreprises et la participation aux différentes manifestations organisées par les Chambres de Commerce Internationale, Française et Britannique ainsi que celles organisées par le Conseil Maroc-Britannique, l'AMITH, et la CGEM. Par ailleurs, le nombre d'abonnés au site inter-exmaroc.com s'élève à 650 et un bouquet de 4 services en off-line sera mis en place.

Investissement et Restructuration

... participation active dans la mise en place de fonds de mise à niveau

Au titre de l'exercice 2002, les utilisations globales des Crédits Moyen et Long Termes (CMLT) ont progressé de +16,8% en 2002, s'établissant à 8,6 milliards de dirhams contre 7,3 milliards de dirhams au titre de l'exercice 2001.

En outre, la Banque a activement participé aux réunions avec le Ministère des Finances et de la Privatisation, la C.C.G, Dar Addaman, et le G.P.B.M pour la mise en place de fonds de garanties relatifs à la mise à niveau et à la restructuration des entreprises marocaines et qui permettraient de générer un volume d'investissement de 3,1 milliards de dirhams.

Le plan d'action 2003 prévoit le développement des synergies avec Maghrebail, l'accompagnement des responsables des Centres Régionaux d'Investissement dans leur mission et l'animation de sessions de formation au profit de la force de vente.

Marché des Professionnels

... nouvelles conventions avec des Associations sectorielles en cours

L'activité relative au segment des Professionnels a été axée sur l'actualisation de la convention signée avec le Conseil Régional des Pharmaciens d'Officines du Nord et la préparation d'autres

conventions. Pour accompagner ces actions, un plan marketing et communication est en cours de préparation.

Marché des Marocains Résidant à l'Etranger

Réalisations commerciales positives

A fin 2002, les réalisations de BMCE Bank en termes de dépôts, transferts et ouvertures de comptes MRE s'inscrivent en hausse notable, respectivement de +15,8% à 4,1 milliards de dirhams, +5,3% à 954 millions de dirhams et +14,1%, soit 14.295 nouveaux comptes ouverts. La part de marché dépôts MRE s'apprécie de 5,38% en 2001 à 5,84% en 2002.

Développement de nouveaux produits MRE

Dans le cadre d'une offre plus adaptée aux besoins de la clientèle MRE, de nouveaux produits ont été développés tels que le contrat d'assistance BMCE SALAMA et le crédit immobilier, IMMO Plus MRE.

Actions de sensibilisation et de formation

Dans le but de personnaliser le service offert aux MRE, un chargé de clientèle MRE a été désigné dans chaque agence à forte concentration MRE. De même, des actions de formation aux produits et services offerts à cette catégorie de clientèle leur ont été dispensées.

Actions de communication et marketing

Parallèlement, des actions commerciales et de communication ont été organisées, en France et au Maroc, afin de mener, dans des régions ciblées, des démarches de prospection et de fidélisation. On citera à titre d'exemple la campagne d'accueil MRE, organisée par la Banque du 1^{er} juillet au 31 août et placée sous le signe de la proximité vis-à-vis des MRE.

Afin d'optimiser et de cibler ces actions marketing et de communication, est en cours d'étude, en collaboration avec la Direction de la Communication et du Marketing Stratégique et la Direction des Systèmes d'Information, la segmentation du portefeuille de la clientèle MRE en un certain nombre de groupes homogènes.

Perspectives 2003

Le plan d'action 2003 est axé sur (i) le renforcement des équipes commerciales en France et en Italie, (ii) la poursuite de l'élargissement du réseau extérieur par l'ouverture de nouveaux bureaux, (iii) et la diversification de l'offre de produits et services destinés aux MRE.

Bancassurance

Performances remarquables

Le développement de l'activité de bancassurance se poursuit avec une hausse des contrats commercialisés de +37,5% à plus de 200.000 en décembre 2002, induisant une progression des primes collectées de +89% à 143 millions de dirhams. Le taux d'équipement de la clientèle s'est également apprécié de +35,7% en décembre 2001 à 43,3% en décembre 2002.

Elargissement de l'offre de produits et développement des produits existants

Dans le cadre de la stratégie de diversification de l'offre des produits d'épargne aux particuliers résidents et MRE, BMCE Bank a lancé deux nouveaux produits de placement BMCE Crescendo et BMCE Epargne Plus. Par ailleurs et en vue de développer la distribution des produits existants, une ristourne promotionnelle a été accordée sur la prime des produits BMCE Horizon, BMCE Education et BMCE Habitation.

Animation, formation et motivation des chargés de clientèle des Particuliers

Afin de soutenir le Réseau dans la commercialisation des produits bancassurance, un call-center, assuré par deux télé-conseillères confirmées en bancassurance, a été mis à la disposition des chargés de clientèle pour répondre à leurs interrogations et problèmes.

En outre, l'équipe commerciale bancassurance, totalement dédiée au Réseau, assure au niveau régional (i) la formation et l'information des chargés de clientèle Particuliers, (ii) le suivi des réalisations et (iii) la remontée de l'information terrain, des réclamations et suggestions.

Plan d'action 2003

Les actions à mener en 2003 seront axées sur :

... la diversification de l'offre par le lancement de nouveaux produits

... le développement des produits actuels,

... le lancement de plusieurs actions de communication pour soutenir le Réseau dans la commercialisation des produits.

Activité crédit à la consommation

Hausse de +50% de l'encours de crédits

L'encours des crédits de la société de crédit à la consommation du Groupe, SALAFIN, s'est inscrit en hausse de +50%, s'établissant à 677,5 millions de dirhams à fin 2002 contre 451,4 millions de dirhams à fin 2001.

Réalizations par type de produits

... Sur le segment crédit automobile, SALAFIN se place en deuxième position avec 22% de parts de marché et se positionne en leader en termes de financement LOA et de financements de véhicules de tourisme importés avec 35% de parts de marché.

... La production du produit SALAFWADIF, crédit destiné aux fonctionnaires, s'est significativement appréciée, s'établissant à 34 millions de dirhams contre 7 millions de dirhams une année auparavant.

... Le stock de cartes revolving Oxygen émises à fin 2002 enregistre une progression de +26,4% à 5.114 cartes.

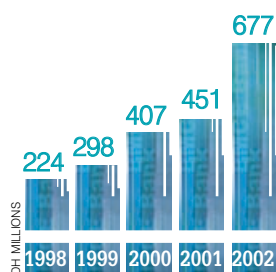
Nouvelles formules de crédit lancées

... Crédit affecté au financement des primes d'assurances automobiles émises par AL WATANIYA,

... Financement des équipements solaires,

... Salafdirect : nouveau produit personnel non affecté.

LA SOCIÉTÉ DE CRÉDIT À LA CONSOMMATION SALAFIN A ÉTÉ CRÉÉE EN 1997 ET DOTÉE D'UN CAPITAL DE DH 100 MILLIONS, PARMI LES PLUS CONSISTANTS DU SECTEUR. ELLE COMMERCIALISE DES PRODUITS DE FINANCEMENT D'ACQUISITION DE VÉHICULES - BMCE SALAFAUTO ET LOCASALAF -, UNE CARTE DE CRÉDIT ADOSSÉE À UNE LIGNE DE CRÉDIT REVOLVING - OXYGEN - AINSI QUE LE CRÉDIT PERSONNEL ET LE CRÉDIT AUX FONCTIONNAIRES SALAFWADIF.



Salafin

Encours Crédits

La Banque des Entreprises et des Institutionnels

Activité Corporate

Nouvelle impulsion donnée à la Banque Corporate

Dans le cadre de la nouvelle organisation de la Banque, la Banque Corporate a été érigée en interlocuteur privilégié des entreprises offrant un service personnalisé et performant.

A cet effet, trois Directions ont été créées pour mieux répondre aux attentes d'une clientèle de plus en plus exigeante :

...Direction des Grands Comptes : gestion et suivi des comptes et des opérations des grands Groupes d'entreprises privées et publiques au Maroc .

...Direction «Clientèle Corporate» : gestion du portefeuille crédits des entreprises du Secteur Public, des Clients Institutionnels, des Groupes Privés et de la Clientèle Multinationale et élaboration des solutions de financement adaptées à chaque catégorie de clientèle.

...Direction «Project Finance» : structuration du financement des projets de grande envergure.

Une plate-forme Support opérationnelle

Afin d'accompagner ces différents Départements dans leurs missions, une entité «Plate-Forme Support» a été instaurée avec pour mission le pilotage et le reporting des comptes de clientèle, la recherche, la documentation et l'analyse sectorielle de même que l'évaluation des risques et le rating des entreprises.

Parmi les principales réalisations de la plateforme Support au cours de l'exercice 2002, figurent la segmentation de la clientèle corporate en fonction du niveau des engagements et du chiffre d'affaires, et l'élaboration des rapports d'activité de certains groupes ainsi que de celui du Département Financement de Projets.

Un service personnalisé

Le Corporate Banking met à la disposition de ses clients un savoir-faire adapté grâce à une équipe dynamique et une gamme diversifiée de produits financiers et bancaires à forte valeur ajoutée, tels que les crédits d'investissement, le financement de l'exploitation, le leasing, les opérations internationales, les produits de la Salle des Marchés, l'ingénierie financière ainsi que les produits de placement et d'assurance, la monétique et la télématique...

Spécialisée par secteur d'activité, l'équipe de la Banque Corporate constitue l'interface privilégiée entre le client et les différents Départements du Groupe.

Indicateurs en forte progression

Le volume des réalisations de la Banque Corporate au 31 décembre 2002 a atteint 8,6 milliards de dirhams en termes de crédits.

Les crédits d'investissement ont porté sur 5,2 milliards de dirhams, soit 60,4% du total, tandis que les utilisations à court terme se sont établies à 3,4 milliards de dirhams dont 1,6 milliards de dirhams en spots.



40% de ces crédits sont accordés à des Clients Institutionnels (sociétés de financement et d'assurances), 29% aux Groupes Privés, 15% aux Grands Comptes et 13% aux Multinationales, les 3% restant étant octroyés au Secteur Public.

Les réalisations en termes de dépôts, à fin décembre 2002, sont tout aussi encourageantes et atteignent 2,1 milliards de dirhams, marquées par une prépondérance des multinationales à 33% et du secteur public à 29%.

Le mouvement des comptes globaux drainé par le portefeuille Corporate au terme de l'exercice 2002 s'est établi à 129,4 milliards de dirhams, en légère hausse par rapport à 2001.

En termes de transactions avec l'étranger, le mouvement à l'import s'est inscrit en hausse de +8% à près de 15 milliards de dirhams au 31 décembre 2002.

Financement des projets en hausse de +30%

A fin décembre 2002, le volume des autorisations des crédits d'investissement a atteint près de 5 milliards de dirhams, soit une progression de +30%. Le secteur financier maintient la première position avec plus de 33% du volume des autorisations suivi du secteur des Transports avec 13,7% et du secteur des services avec 12,8% du volume. Par ailleurs, on notera un renforcement significatif de la part des autorisations accordées aux secteurs des Mines & Energies, des Télécoms & Technologies de l'Information ainsi qu'au secteur des Industries mécaniques, métalliques et électriques.

En termes de ligne de crédits, le crédit moyen terme occupe la première position avec un volume de 3 milliards de dirhams, soit une hausse de +8,2% par rapport à 2001 et représentant 61% des autorisations globales.

La ligne de crédit Long Terme a enregistré une progression significative de +119% à 1,7 milliard de dirhams. Elle détient ainsi la deuxième position avec près de 34% du total des autorisations.

Les crédits de consolidation sont, pour leur part, en troisième position avec un volume des autorisations de 123,2 millions de dirhams, représentant 2,6% des autorisations globales.

Diverses actions

Des actions de promotion de la ligne de financement HYPO, de 50 millions d'Euro mise en place en novembre 2001 en partenariat avec Hypovereinsbank ont été entreprises de même que les axes stratégiques de collaboration ont été identifiés.

Par ailleurs, dans le cadre de l'intégration de la gestion des crédits au niveau du projet EVO-LAN, ont été mis en oeuvre la refonte puis le paramétrage des procédures de gestion des crédits à moyen et long termes.

Perspectives 2003

Le plan d'action 2003 de la Banque Corporate s'articule autour de cinq axes principaux dont un plan régulier de visite des entreprises, l'adoption d'une approche commerciale basée sur la qualité de service, une maîtrise rigoureuse des risques, un suivi régulier de la production et une prospection continue des clients potentiels.

Activité Factoring

Financements en hausse

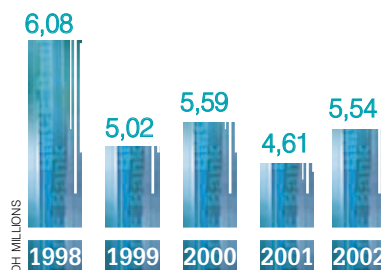
Le résultat net de la société de Factoring du Groupe BMCE Bank -Maroc Factoring- s'est inscrit en hausse de +20%, soit à près de 5,54 millions de dirhams et ce, dans un contexte

marqué par le recul de l'activité de ses adhérents, notamment les sociétés exportatrices.

Le total bilan de la société s'est inscrit, quant à lui, en hausse de +19,3% pour atteindre 487,8 millions de dirhams contre 408,8 millions de dirhams au terme de l'exercice 2001.

A l'international, les actions menées auprès des correspondants ont permis de développer davantage l'activité de l'export.

Les financements ont progressé de 57,4% par rapport à fin 2001 et ce, dans un souci de sélection rigoureuse des engagements due à la recrudescence des risques crédits.



Maroc Factoring Résultat Net

CRÉÉE À L'INITIATIVE DE BMCE BANK QUI DÉTIENT 95% DE SON CAPITAL, LA SOCIÉTÉ MAROC FACTORING EST PIONNIÈRE DE L'ACTIVITÉ FACTORING AU MAROC. LA SOCIÉTÉ OFFRE AUX ENTREPRISES DIFFÉRENTS PRODUITS S'ARTICULANT AUTOUR DE SON ACTIVITÉ PRINCIPALE :

- LE FINANCEMENT IMMÉDIAT DE LEURS FACTURES, EN TOTALITÉ OU EN PARTIE,
- LA GESTION ET LE RECouvreMENT DES FACTURES EN LIEU ET PLACE DU CLIENT,
- LA GARANTIE À 100% CONTRE LES RISQUES D'IMPAYÉS SUR LES ACHETEURS PRIVÉS.

Activité Crédit Bail

Confirmation du leadership de Maghrébail

L'encours net comptable de la société de crédit bail du Groupe -Maghrébail- hors créances sur la clientèle, a atteint 2,23 milliards de dirhams,

en hausse de 9%. La société conforte ainsi sa position de leader du secteur du leasing pour la dixième année consécutive, avec une part de marché de 20,3%.

Dans un contexte d'atonie de l'investissement et de dégradation du risque, le Produit Net Bancaire s'est apprécié de 5%, s'établissant à 100,5 millions de dirhams.

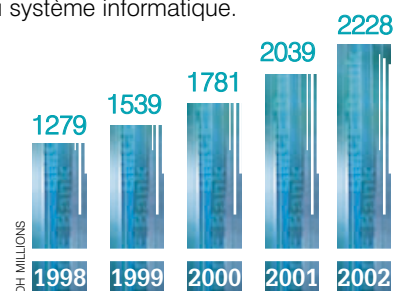
En raison de l'effort exceptionnel de provisionnement consenti dans le cadre des nouvelles règles édictées par Bank Al Maghrib, le Résultat Net a atteint 28,4 millions de dirhams contre 33,3 millions de dirhams en 2001.

Ouverture d'un bureau régional à Rabat

L'année 2002 a été également marquée par l'ouverture d'un bureau régional à Rabat, la mise en oeuvre d'actions de communication et de formation ciblées sur le crédit-bail et la consolidation des synergies avec BMCE Bank.

Plan d'action

Le plan d'action 2003 prévoit, inter alia, la réorganisation de la fonction commerciale et la refonte du système informatique.



Maghrébail Encours Net

LEADER DES SOCIÉTÉS DE CRÉDIT-BAIL DEPUIS PLUS DE 30 ANS, MAGHREBAIL COMPTAIT BMCE BANK PARMI SES MEMBRES FONDATEURS LORS DE SA CRÉATION EN 1972. LA BANQUE CONTRÔLE PRÈS DE 50% DU CAPITAL DE LA SOCIÉTÉ.

La Banque des Marchés

L'année 2002 marque l'entrée de BMCE Capital dans une phase de consolidation de ses acquis. En effet, la Banque d'Affaires a réussi à s'imposer en tant qu'intervenant de référence et leader sur les marchés investis. Les réalisations au terme de l'exercice 2002 confirment résolument cet état de fait. Le RBE du Pôle a atteint le niveau record de 344 millions de dirhams, en progression annuelle de 45%.

Pôle Marchés

BMCE Capital Markets

... CONSOLIDATION DU LEADERSHIP

Les volumes traités par BMCE Capital Markets ont connu une forte progression par rapport à l'exercice précédent, et ce, en raison de l'accroissement des volumes sur l'activité monétaire et obligataire, les nouveaux produits et l'expansion des échanges sur l'activité Off Shore. Le PNB généré par les activités de la Salle des Marchés s'est ainsi accru de plus de 43%, atteignant 363 millions de dirhams. Le RBE a, quant à lui, totalisé 315 millions de dirhams.

...Activité Change consolidation de la position de market maker

Dans un contexte de recul sensible des volumes traités, BMCE Capital Markets a conforté sa position de leader sur le marché et notamment sur le marché interbancaire où elle jouit d'une position de market maker, malgré la forte concurrence sur ce marché.

En effet, les volumes traités sur ce compartiment ont progressé d'environ 6,5 milliards de dirhams, soit une hausse de +26% par rapport à l'exercice précédent.

...Activité de Taux leadership confirmé

BMCE Capital Markets a de nouveau confirmé son leadership aussi bien sur le marché monétaire (interbancaire et marché des pensions) que sur les marchés primaire et secondaire de la dette intérieure et ce, dans une conjoncture caractérisée par la persistance de la sur-liquidité.

Ainsi, un actif global moyen de 9,5 milliards de dirhams a été géré au cours de l'exercice 2002 avec une duration de 2 ans. Le bilan des revenus générés est également positif avec la réalisation d'importantes plus-values générées par la baisse des taux et le maintien d'un coût de financement faible en raison de la sur-liquidité du marché. Le PNB sur ce segment d'activités a ainsi atteint 293 millions de dirhams, enregistrant une progression de près de +69%.

En termes d'innovation, l'exercice 2002 a été particulièrement marqué par le lancement de prêts / emprunts de titres, la création d'un nouvel indice obligataire (Moroccan Bond Index) et le lancement de swaps de taux à court terme.

...Activité Nouveaux Produits Essor remarquable

L'activité Nouveaux Produits Change a connu, durant l'année 2002, un essor remarquable qui s'est traduit par une croissance exponentielle des volumes traités de +416%, la diversification de l'offre de produits, l'élargissement de la base clientèle et la mise en place d'un site web permettant le suivi en ligne des tendances du marché et l'évaluation de ses positions.

Par ailleurs, des solutions personnalisées ont été proposées aux plus grands groupes de la place.

...Nouvelles Activités de Trésorerie en Devises

L'activité Trésorerie en Devises a été, en 2002, érigée en tant que centre de profit à part entière



afin de mieux gérer les flux entrants et sortants en devises et de maîtriser les risques de taux et de liquidité liés des opérations à terme.

Par ailleurs et afin d'améliorer la qualité de ses revenus, BMCE Capital Markets a entrepris le placement de ses excédents en devises dans des titres souverains, optimisant la gestion de trésorerie ou réalisant du pur trading. Il est à noter que BMCE Capital Markets est aujourd'hui le seul établissement à placer ses devises.

... **Activité Off Shore** Réalisations encourageantes

L'activité Off Shore de BMCE Capital Markets, initiée en 2002, enregistre, grâce à un dynamisme commercial important, des réalisations encourageantes aussi bien en termes de volumes que de produits, au delà des prévisions.

BMCE Capital Markets s'est positionnée comme contrepartie de choix des plus prestigieuses banques européennes, en intervenant sur le marché de la dette, des produits dérivés de change et des produits structurés et ce, dans un contexte marqué par une forte volatilité des taux européens et américains.

BMCE Capital Gestion

... PROGRESSION SUBSTANTIELLE DES ACTIFS GERES

Au terme de l'exercice 2002, les revenus de BMCE Capital Gestion ont totalisé 43,4 millions de dirhams, en progression de +27%. Le RBE, quant à lui, ressort à 18,6 millions de dirhams, en hausse de +13%.

BMCE Capital Gestion a également enregistré une évolution remarquable de +250% des actifs gérés atteignant 11,1 milliards de dirhams au 31 décembre. Ainsi, la part de marché a été notablement renforcée de 11,9% en 2001 à 18,1% à fin 2002, se propulsant donc au rang de challenger sur le marché.

Par ailleurs, dans une conjoncture marquée par la léthargie de la place boursière et une détente des taux, la stratégie commerciale a été focalisée sur les OPCVM obligataires et monétaires, segment sur lequel elle justifie d'une position de leader parallèlement à la réduction des OPCVM actions qui ne représentent désormais que 3,3% du total des OPCVM.

Plusieurs faits saillants ont, en outre, jalonné l'exercice 2002, dont notamment (i) le montage de plusieurs fonds dédiés, tels que FCP Capital Optimisation, et FCP Medersat.Com et (ii) l'intégration des services de BMCE Capital Gestion dans le portail LIBRITY, la société de gestion devenant la première de son secteur à offrir des services de consultation de portefeuille à travers l'internet mobile (WAP).

BMCE Capital Bourse

... LEADER DU MARCHE ACTIONS

Dans un contexte de déprime constante du marché boursier, BMCE Capital Bourse occupe le rang de leader sur le marché Actions au terme de l'année 2002, s'adjugeant une part de marché de 19,7%. La société de bourse a, en effet, totalisé un volume de transactions actions de plus de 4 milliards de dirhams permettant une progression de près de 5 points de sa contribution au chiffre d'affaires actions global. Les revenus d'exploitation s'établissent à 7,8 millions de dirhams, représentant 151% de l'objectif budgétisé.

Par ailleurs, l'exercice 2002 a été marqué par l'innovation et le dynamisme commercial en préparation à une relance du marché.

En effet, il a été procédé au démarrage effectif de la plate-forme technologique de transmission automatique des ordres de la clientèle à la Bourse de Casablanca, BMCE Capital Bourse étant la première société sur le marché à l'adopter.



Ce système automatisé et sécurisé présente de nombreux avantages aussi bien pour la clientèle en termes de transparence des opérations et de réduction de coût et de temps que pour BMCE Capital Bourse en termes de minimisation des risques d'erreur et d'optimisation des frais de gestion.

Par ailleurs, ont été lancés les services LIBRITY en partenariat avec Finance.com et aux côtés de BMCE Bank et CTM, qui constituent une étape préliminaire importante pour la promotion du "porte-monnaie électronique".

Ce produit offre à la clientèle la possibilité d'effectuer des requêtes d'information boursière, de courtage en ligne sécurisée à travers le canal du mobile.

BMCE Capital Titres

... OBTENTION DE LA CERTIFICATION ISO 9001 POUR LES ACTIVITES TITRES

BMCE Capital Titres a poursuivi, en 2002, le développement de l'activité dépositaire lui permettant ainsi de se positionner en leader sur son marché, avec près de 20% de parts de marché et plus de 40 milliards de dirhams d'actifs en conservation.

Par ailleurs, la Banque a obtenu la certification ISO 9001 version 2000 pour l'ensemble des activités de gestion des transactions Titres, devenant ainsi la première banque marocaine certifiée sur ce périmètre d'activité et alignée sur les standards internationaux.

Le bilan financier fait apparaître des revenus en hausse de +15%, s'établissant à près de 26 millions de dirhams et ce, grâce aux initiatives prises courant 2002 à savoir, la mise en place d'actions commerciales et l'optimisation tarifaire en faveur de certains clients institutionnels et corporate, l'élargissement de l'offre de services dépositaires à de nouveaux clients et enfin, le soutien commercial au Réseau collecteur d'ordres.

A l'exception des opérations de bourse qui ont subi les effets de la crise de marché, les résul-

tats de la ligne métier Titres ont été satisfaisants sur l'ensemble des segments d'activité avec une forte évolution de l'activité dépositaire OPCVM, le développement des activités du service émetteur par la centralisation de 17 nouvelles émissions de lignes de titres de créances négociables et la progression exceptionnelle de l'encours des titres en conservation.

BMCE Capital Emissions

... ACTEUR DE RÉFÉRENCE SUR LE MARCHÉ

Pour son premier exercice de pleine activité, BMCE Capital Emissions a profité d'une conjoncture favorable au développement du marché de la dette privée pour se positionner en tant qu'acteur de référence sur ce marché avec l'obtention de six nouveaux mandats, tous titres confondus, et la participation aux syndicats de placement des principales opérations du marché.

Sur le segment des billets de trésorerie, BMCE Capital Emissions s'est positionnée en tant que leader, avec l'obtention de cinq mandats sur un total de six émissions sur le marché. Elle a également participé au syndicat de placement des principales émissions obligataires en 2002 et de la première opération de titrisation au Maroc.

Pôle Corporate Finance Investissement

Corporate Finance

Les filiales de BMCE Capital spécialisées dans les activités de Corporate Finance ont, en 2002, poursuivi leur développement dans une conjoncture économique mitigée.

... Capital Conseil réalisations positives

Capital Conseil a clôturé, en 2002 son premier exercice de pleine activité sur de bonnes réalisations. Sept nouveaux mandats ont été signés dans les secteurs du tourisme, de l'industrie et

des BTP, portant à dix le nombre de mandats vivants au cours de l'exercice. Les revenus générés se sont établis à 0,7 million de dirhams.

...Financements Structurés développement de produits d'ingénierie financière

Le Département des Financements Structurés s'est particulièrement investi en 2002 dans le développement de produits d'ingénierie financière dans le cadre de son activité de structuration de montages spécialisés. Il a mené à bien des missions de conseil pour le financement de projets d'envergure. En termes de résultats, les revenus générés par le Département Financements Structurés ont totalisé 2,5 millions de dirhams, en hausse de +72% par rapport à fin 2001.

...Initiatives Afrique priorité donnée à l'ouverture d'une Succursale au Sénégal

La stratégie d'expansion de BMCE Capital et sa volonté d'ouverture sur le marché de l'Afrique subsaharienne en général, et la région de l'UEMOA en particulier, a été à l'origine de la création, en avril 2002, de la Direction Initiatives Afrique qui a à sa charge le développement et la gestion des activités du Pôle dans le continent africain. Dès sa création, la priorité de la Direction Initiatives Afrique a été donnée au projet de création d'une banque d'affaires régionale basée à Dakar au Sénégal.

Activité d'investissement

CapitalInvest

... TAUX D'INVESTISSEMENT GLOBAL DE 38%

Au cours de l'année 2002, grâce aux efforts de prospection et de grande proximité entrepris depuis début 2001, quatre opérations d'investissement ont été réalisées pour une enveloppe de 5,6 millions de dollars, portant ainsi le volume global investi à 8,1 millions de dollars. Le positionnement stratégique et les efforts de prospection plus ciblés sur le segment des moyennes et grandes entreprises ont permis non seulement d'atteindre un bon volume d'investissement, mais également de rééquilibrer le niveau de risque du portefeuille du Fonds. Au terme de 32 mois d'activité du Fonds, le

taux d'investissement global s'élève ainsi à 38% du total des fonds à investir sur la période de cinq ans.

POLE SUPPORT ANALYSE & RECHERCHE

Dans le domaine de la recherche boursière, le Département Analyse & Recherche a assuré une cadence de publication régulière, réalisant plus d'une douzaine de notes de recherche institutionnelles, outre les publications périodiques. Le contact avec la clientèle institutionnelle a été maintenu, en collaboration étroite avec BMCE Capital Bourse, à travers la réalisation de présentations à l'adresse de plusieurs clients et la proposition de réallocations de portefeuilles actions.

En partenariat avec BMCE Capital Emissions, le bilan de l'exercice a été enrichi par l'initiation de cinq nouveaux dossiers d'information relatifs à des programmes d'émission de Titres de Créance Négociables, par l'élaboration des notes synthétiques de placement, et les mises à jour réglementaires des anciens dossiers d'information en circulation.

En Corporate Finance, le Département a, au niveau national, mené à bien plus d'une trentaine de missions d'évaluation, de diagnostic financier et d'analyse stratégique. A l'échelle internationale, en collaboration avec la Direction Initiatives Afrique notamment, le Département a assuré le suivi du projet minier Kodieran au Mali, l'évaluation et le montage d'un projet d'affacturage, ainsi que l'étude et l'évaluation d'une dizaine de projets d'investissement, ayant abouti à la signature de plusieurs mandats de conseil financier.

Orientations stratégiques 2003

La stratégie de BMCE Capital au titre de l'année 2003 s'appuie sur quatre axes directeurs :

- ... Le développement des synergies Intra-Pôles
- ... L'innovation en vue d'asseoir la notoriété de la Banque d'Affaires en tant qu'acteur incontournable sur l'ensemble des marchés investis.
- ... L'ouverture sur les marchés de l'Afrique subsaharienne à travers l'ouverture de BMCE Capital Dakar, la filiale régionale de la Banque d'Affaires dans l'UEMOA.
- ... L'optimisation des complémentarités avec la Banque Corporate .

La Banque de l'International

BMCE Europe

L'année 2002 a été marquée par la mise en place, dans le cadre du nouvel organigramme de BMCE Bank, de la plate-forme européenne qui va fédérer toutes les activités du groupe dans cette zone.

Réseau France

... hausse notable du PNB
et des résultats

Dans un contexte international difficile et incertain, BMCE France a consolidé son positionnement sur des niches ciblées et a atteint les objectifs ambitieux de croissance à deux chiffres de son PNB et de son Résultat net.

Pour réaliser ces performances, le Réseau France a développé de nouvelles activités et rééquilibré son portefeuille. Ainsi, le Produit Net Bancaire a atteint 13,8 millions d'Euro, en progression notable de +26%. Le Résultat net, quant à lui, s'est inscrit en hausse de +15%, atteignant 4,4 millions d'Euro, et ce, malgré la déprime des marchés financiers.

BMCE Bank International, Madrid

... progression de l'activité

L'année 2002 a été marquée pour la filiale espagnole de BMCE Bank par l'inauguration d'un nouveau Bureau à Barcelone pour le développement de l'activité MRE dans la région Catalane.

Malgré les performances enregistrées au niveau de l'actif moyen (+18%) et des emplois clientèle moyens (+4%), les résultats de BMCE Madrid demeurent tributaires, quoique dans une moindre mesure qu'auparavant, de l'évolution des taux d'intérêt de l'Euro et des revenus dégagés sur le change. Les financements du commerce extérieur par avance maintiennent leur trend haussier depuis 2001, enregistrant +22% en capitaux moyens et plus de 11% en volume d'opérations.

En capitaux moyens, la hausse des ressources collectées auprès de la clientèle a été renforcée par les dépôts à terme (+33%). Par ailleurs, les dépôts MRE en Espagne ont atteint 2,5 millions d'Euro, en hausse de +50%.

Après déduction de l'impôt sur les sociétés à hauteur de 527 milliers d'Euro, le résultat net s'établit à 860 milliers d'Euro (activité MRE re-facturée).

Dans le contexte de la nouvelle plate-forme européenne, BMCE Bank International jouera un rôle important afin de renforcer les synergies au niveau du Groupe BMCE et développer de nouveaux produits pour améliorer davantage ses résultats. Son rôle de promoteur des investissements espagnols et sa participation croissante dans le commerce extérieur seront consolidés et constitueront les piliers de sa stratégie tout en ciblant la rentabilité et la croissance.

Bureaux de Représentation

Bureau de Londres

L'activité du Bureau est essentiellement axée sur les mises en relation avec des sociétés britanniques. Ainsi, les démarches entreprises en 2002 ont abouti à des apports d'affaires pour BMCE Paris et Madrid.

En termes de réalisations, le volume des transferts MRE a augmenté de +55%, s'établissant à 12,5 millions de dirhams et celui des dépôts de +27%, atteignant 35,1 millions de dirhams.

Par ailleurs, des démarches en vue de se doter du statut juridique exigé par la loi pour l'exercice de l'activité MRE en Grande Bretagne sont entreprises et permettront, une fois ce statut obtenu, de développer davantage cette activité.



Bureau de Pékin

L'activité du Bureau de Pékin est principalement orientée vers des mises en relation, l'assistance aux entreprises chinoises souhaitant investir au Maroc et des contacts avec des banques étrangères implantées en Chine. Les démarches entreprises en 2002 par ce Bureau ont abouti à l'ouverture de nouveaux comptes et à la réalisation d'opérations de Trade Finance et de marché.

Agence des Services Financiers de Francfort

L'année 2002 a été marquée par le changement de statut en Allemagne de "Bureau de Représentation" en "Agence de Services Financiers" et par le renforcement de la présence de la Banque dans la région de Düsseldorf par l'ouverture d'un Bureau animé par trois chargés de clientèle. En termes de réalisations de l'activité MRE, les transferts acheminés par l'agence ont enregistré une forte hausse de +53,8%, s'établissant à 28,4 millions de dirhams. De même, les dépôts ont augmenté de +15,8% pour s'établir à 87,8 millions de dirhams.

Bureau de Milan

L'année 2002 a été marquée par le changement de statut de "Délégation auprès de BCI" à "Bureau de Représentation", obtenu en septembre 2002. En termes d'activité, les dépôts et les transferts ont progressé respectivement de +18,7% et de +72,1%.

Délégation d'Abu Dhabi

Le volume des transferts réalisés par cette délégation a légèrement augmenté de +2,5%. Par

ailleurs, 789 comptes nouveaux ont été ouverts en 2002. Compte tenu du statut dont dispose la délégation, l'action commerciale est principalement axée sur les rencontres directes.

Direction de l'international

Relations Bancaires Extérieures

A l'occasion de la participation de la Banque aux Journées Marocaines en Italie, des visites ont été rendues aux principaux Correspondants italiens, à savoir IntesaBCI, Unicredito Italiano, San Paolo Imi ainsi que la Banca Popolare di Vicenza avec laquelle un accord pour les transferts MRE a été conclu. De même, la participation aux réunions annuelles du FMI, de la BERD et de l'Institute of International Finance a été l'occasion d'examiner avec les Correspondants l'opportunité de développement des relations et de s'informer sur la situation économique des différentes régions du globe pour mieux évaluer les risques des pays et banques sur lesquels BMCE Bank détient des engagements.

Parallèlement, le nombre de visites effectuées par les Correspondants étrangers à la Banque au cours de l'année 2002 s'est élevé à 89.

...Négociation de nouveaux accords de rétrocession

Les changements récents du système bancaire international ont incité la Banque à revoir la politique de corbanking et de la recentrer sur certains correspondants. De même, afin de rentabiliser davantage les opérations du commerce



extérieur, il a été procédé à la négociation de nouveaux accords de rétrocession et à l'amélioration de ceux déjà existants. Ainsi, le montant global de rétrocessions reçues sur les crédits documentaires et les ordres de paiement a enregistré une forte hausse, soit +184% par rapport à l'année précédente, atteignant plus de 2 millions de dirhams.

... Signature de conventions de financement

L'année 2002 a été également marquée par la signature de plusieurs accords et conventions de financement notamment avec :

- ... Arab Trade Financing Program (Abu Dhabi),
- ... l'Arab Investment Company,
- ... la Banque Européenne de Restructuration et de Développement (BERD),
- ... l'Exim Bank of Korea ,
- ... la Banque Islamique de Développement,
- ... Riyad Bank
- ... et trois changeurs Emiratis.

Financement du Commerce Extérieur

... Hausse de +32% des financements à court terme en devises

En 2002, de nouvelles procédures régissant les financements à court terme en devises ont été élaborées. Le volume global de ces financements s'est inscrit en hausse de 32%, atteignant près de USD 275 millions, dont 89% se rapportent à des opérations d'importation.

Le refinancement du dépôt de garantie de 26 millions de dollars auprès de BMCE Paris, a été effectué par la Succursale de Tanger BMCE Off

Shore et la British Arab Commercial Bank de Londres. Le gain de change généré par cette opération s'élève à 17,6 millions de dirhams.

Par ailleurs, a été poursuivie la gestion, pour le compte de l'Etat et de certains organismes, des crédits à moyen et long termes pour un volume global de 540 millions de dirhams. Il s'agit notamment du :

- ... crédit BADEA
- ... crédit Russe
- ... prêts Japonais
- ... crédits octroyés au Trésor Marocain dans le cadre des protocoles franco-marocains pour l'importation du blé ;
- ... crédits COTEF ré-échelonné auprès de BMCE Paris.

Progression de l'activité de BMCE Bank, Banque Off Shore

Dans un contexte difficile, la Succursale Offshore de la Banque a réalisé des performances satisfaisantes aussi bien en termes de rentabilité que de dépôts. En attestent (i) la hausse de +16% de son résultat net, atteignant 18,8 millions de dirhams, (ii) la progression de +13% des dépôts, à 223 millions de dirhams, (iii) de +32% du volume des financements extérieurs accordés à la clientèle du Siège et (iv) de +67% de l'encours de l'ensemble des financements octroyés.

Concernant les opérations de commerce extérieur, le volume des cautions a triplé pour s'établir à 9,95 millions de dirhams de même que les transferts ont progressé de +14,3%, à 1,74 milliard de dirhams, grâce à la nouvelle clientèle de la Zone Franche de l'Aéroport.

Bilan Social



Recrutement et gestion de l'effectif

BMCE Bank a impulsé au cours de l'exercice 2002 un vaste programme d'optimisation de ses ressources humaines. L'objectif de cette démarche est d'améliorer l'allocation des ressources à travers l'ensemble des entités de la Banque en combinant l'utilisation des différents leviers possibles notamment l'encouragement des départs en retraite anticipée, la rationalisation de l'effectif, l'amélioration des compétences et la mobilité interne. In fine, ce chantier induira une amélioration de la productivité des agents et, par tant, de la compétitivité globale de BMCE Bank.

Effectif global en recul de -8%

L'effectif total de BMCE Bank - s'établissant à 2.693 personnes - a enregistré une diminution de près de -8% entre le début et la fin de l'année 2002. Cette diminution résulte principalement de l'incitation aux départs volontaires amorcée au courant de l'année 2002 et qui ont concerné 212 personnes.

Rajeunissement de l'effectif

L'effectif de la Banque marque un rajeunissement depuis ces dernières années, comme en témoigne la proportion de l'effectif âgé de moins de 35 ans qui s'est appréciée de 24,6% à fin 1997 à 34,4% à fin 2002. La moyenne d'âge au sein de la Banque à fin décembre 2002 s'établit à 39 ans, reculant de 3 années par rapport à la moyenne de l'année précédente.

Amélioration du niveau de formation et du taux d'encadrement

La proportion des collaborateurs dont le niveau de formation est supérieur ou égal à Bac+4 s'est continuellement inscrit en hausse s'établissant au 31 décembre 2002 à 19,8% de l'effectif permanent contre 16% à la fin de l'année 1998. Le taux d'encadrement s'est apprécié, de 29% à

fin décembre 1997 à près de 31% au 31 décembre 2002.

Hausse de la part de l'effectif féminin

La part de l'effectif féminin permanent dans l'effectif a augmenté, s'établissant à 30,6% au 31 décembre 2002 contre près de 28% à fin décembre 1997. De même, la proportion des femmes cadres dans la population des cadres s'est accrue pour représenter près de 21,5% au 31 décembre 2002 contre 15,6% au 31 décembre 1997.

Recrutements de qualité ... préparation de la relève

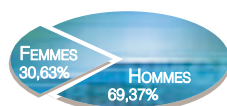
La politique de recrutement a connu en 2002 un changement significatif par rapport aux quatre dernières années, conséquence d'une stratégie de développement des RH plus volontariste. Celle-ci s'appuie sur la réorganisation des entités, le développement des compétences, l'épanouissement du capital humain ainsi que la priorité donnée à la mobilité interne.

Le bilan du recrutement externe - au terme de l'année 2002 - fait ressortir le recrutement de 42 cadres et de 67 employés dont 21 dans le cadre de la convention Formation - Insertion conclue avec l'O. F.P.P.T. Ces recrutements ont bénéficié aussi bien au Réseau bancaire avec 30 nouvelles recrues qu'aux différentes entités du Siège avec 49 recrutements. Près de 50% des recrutements de l'année 2002 ont concerné des détenteurs d'un Bac+4 et plus. Destinés à des postes d'encadrement, ces recrutements s'inscrivent dans le cadre de la préparation de la relève.

Mobilité interne

... 405 personnes en ont bénéficié

Dans le cadre de la politique d'encouragement à la mobilité interne au sein de l'Institution, les mouvements du personnel durant l'année 2002 ont concerné 405 personnes, représentant un taux de mobilité interne de 14,2%, en nette progression.



Répartition de l'effectif H/F
au 31/12/2002



Formation Introduction du e-learning

Le renforcement de la distribution des produits du Groupe BMCE Bank par le Réseau de Distribution s'accompagne d'actions de formation ciblée au profit des commerciaux du Réseau, sur les produits bancaires, para-bancaires, de bancassurance, de BMCE Capital et de Salafin. D'autres actions de formation spécifiques ont été dispensées et ont concerné la préparation de la campagne d'accueil MRE, l'automatisation des opérations du guichet et d'arrière guichet. Dans le cadre de la formation bancaire, 53 collaborateurs ont été inscrits en première année du brevet bancaire. En outre, 122 personnes ont bénéficié des cours d'initiation et de perfectionnement de langues, principalement l'anglais.

L'année 2002 a été aussi marquée par le démarrage du système « e-formation » dans le cadre du projet « e-learning tutoré ».

Affaires sociales

Durant l'année 2002, 73 personnes ont bénéficié de prêts au logement, correspondant à une enveloppe globale de 30 millions de dirhams contre 81,6 millions de dirhams en 2001. Les prêts à court terme représentent, quant à eux, durant la même période un montant de 47,8 millions de dirhams contre 56,6 millions en 2001.

Les primes accordées à l'occasion d'événements sociaux constituent un des leviers importants de la motivation du personnel. Le budget y afférent s'est élevé à 2,2 millions de dirhams. Dans ce même cadre, le budget consacré aux œuvres sociales a atteint 22,7 millions de dirhams pour les avances sur frais médicaux, 2,2 millions de dirhams pour la restauration, 1,3 millions de dirhams pour l'allocation au fonds de solidarité et 577.000 dirhams pour les aides au pèlerinage.

Communication interne

Ouverture, participation, identification et implication ont été les maîtres mots de la politique de communication interne de 2002. Les orientations de la Communication interne en 2003 s'inscriront dans le prolongement de celles de l'année précédente avec, cependant, une volonté davantage affirmée de mettre en commun un langage, un ensemble de valeurs destinés à consolider la culture du Groupe BMCE.

Le plan d'action s'appuiera sur les canaux de communication interne existants -avec, au préalable, une redéfinition de leur utilisation et déploiement- mais également sur d'autres « vecteurs » qui seront mis en œuvre progressivement. A noter pour l'essentiel ;

- ... L'Internews, la Revue interne, se dotera d'une nouvelle maquette, d'un éditorial révisé avec une identification visuelle plus attractive et un contenu souple et dense.

- ... L'intranet -à travers également le e-RH nouvel outil en faveur des salariés- s'offrira un « relooking » tant dans la forme que dans son contenu.

- ... L'institutionnalisation de l'affichage interne comme canal par excellence de communication.

- ... Un soin particulier sera apporté au guide d'accueil des nouvelles recrues.

- ... Un « passeport professionnel » intuitu personae sera généralisé en faveur de chaque salarié dans lequel seront reportées les informations relatives au parcours professionnels, diplômes, formations et séminaires suivis, etc.

- ... L'événementiel à travers des programmes spécifiques destinés à accompagner le changement et à développer la « culture d'entreprise ».

- ... Les « Corporate gifts », actes symboliques à fort impact seront reconsidérés dans un contexte pratique, utile et fédérateur.

La finalité recherchée est d'ancrer une culture d'entreprise, favoriser l'action, la performance et l'esprit d'équipe.



La Banque et ses Fonctions de Support

Etat d'avancement des principaux projets

Reengineering des process

Le projet Reengineering des process a été initié en 2001 visant (i) la réorganisation des structures opérationnelles et fonctionnelles de la Banque autour d'une stratégie fédératrice de distribution, (ii) l'amélioration de la qualité des traitements des opérations bancaires grâce à des procédures repensées et automatisées pour augmenter l'efficacité commerciale et (iii) l'implémentation d'approches modernes de captation et fidélisation du client.

Les réalisations du projet, au cours de l'exercice 2002, se sont matérialisées par un degré plus élevé d'automatisation des opérations en agence (80%), des gains significatifs de productivité, une optimisation des effectifs et partant une augmentation du temps commercial alloué au conseil de la clientèle et à un service après-vente de qualité.

Gestion Actif-Passif – ALM – et Outils de Mesure de la Rentabilité

BMCE Bank a mis en œuvre en 2002, un projet de gestion actif-passif et d'outils de mesure de la rentabilité et ce, afin de mettre à la disposition du management et des opérationnels de la Banque des dispositifs performants de mesure et de maîtrise des risques financiers et des résultats, outre de répondre aux exigences de Bank Al Maghrib, notamment en matière de gestion des risques de taux et de liquidité.

A cet effet, BMCE Bank, accompagnée d'un éditeur externe, a entamé en 2002 la mise en place d'une solution dont les fonctionnalités permettent de :

- ... convertir, à travers un Système de Gestion des Données (DMS), les données en informations fiables et utiles ;

- ... offrir des outils permettant d'identifier la nature et l'origine des risques de taux et de liquidité de même que de planifier et de tester des stratégies d'amélioration des performances et ce, grâce au Système de Gestion Actif-Passif (ALM) ;

- ... faciliter l'allocation des intérêts créditeurs et débiteurs à des transactions individualisées à travers le Système de Prix de Cession Interne des Capitaux ;

- ... mesurer la rentabilité - à travers les Systèmes d'Analyse de la Rentabilité - par client, par produit et par centre de profit et ce, sur la base des données générées par le DMS ou d'autres sources d'information ainsi que des résultats produits par le système de prix de cession interne des capitaux ;

- ... réaliser, d'une part, grâce au Système de Budget et de Planification, des projections de bilans et de résultats en vue d'établir des budgets selon différents axes d'analyse et de mener, d'autre part, un suivi mensuel de l'exécution des budgets ainsi établis.

Les réalisations du projet au titre de l'exercice 2002 ont concerné la configuration et le paramétrage de la base de données financière et du système de gestion actif-passif ainsi que la génération des états à fin décembre 2002.

Rating interne

Dans la perspective de la mise en œuvre de la réforme du ratio de solvabilité Mc Donough en 2006, BMCE Bank a mis en place un outil d'aide à la décision dans le cadre d'une politique de maîtrise des engagements. Cet outil intervient dans les phases d'instruction et de décisions d'entrée en relation, d'octroi ou de renouvellement de crédits et d'évaluation ou de suivi.



Au terme de son implémentation, cet outil, composé de trois modules, permettra de procéder, conformément aux meilleurs standards internationaux, au rating interne de la clientèle, par segment Corporate, PME-PMI, Particuliers, Professionnels et Banque et selon trois axes :

- ... la situation financière du client à travers les agrégats, ratios, scores, cotations, comparaisons sectorielles et approches qualitatives.

- ... la gestion des dossiers clients permettant la mise en œuvre de dossiers d'engagements, la présentation en comité de crédit, d'instruction de prêts, de suivi des risques et des synthèses clients.

- ... la segmentation par secteur d'activité à travers les tris de sélection multicritères ainsi que l'analyse des données pour des besoins d'exploitation, administratifs et marketing.

Les étapes du projet, mises en œuvre au cours de l'exercice 2002, sont relatives à la définition de l'environnement technique de l'installation et le paramétrage des branches «Entreprises», «Petites Entreprises», et «Particuliers».

L'installation de la version pilote est prévue d'être effectuée en avril 2003.

Système d'Information Comptable et de Gestion

A travers le Système d'Information Comptable et de Gestion, en cours de mise en œuvre, la Banque disposera d'un système permettant (i) une gestion performante de l'ensemble des processus comptable et d'achat, (ii) une réponse aux spécificités de la comptabilité bancaire, (iii) une gestion de la comptabilité fournisseurs et, (iv) une solution complète de gestion des immobilisations

Par ailleurs, l'information sera améliorée en

termes de qualité, de cohérence, de souplesse, de traçabilité et de délais de production et ce, grâce à un reporting et pilotage stratégique, commercial et marketing plus affiné et décliné selon différents axes d'analyse.

Au cours de l'exercice 2002, ont été achevées les phases relatives à la séparation entre comptabilités auxiliaire et générale d'une part, et la normalisation de l'information comptable «PCEC» au niveau de réceptacle et l'intégration des axes d'analyse, d'autre part.

Système d'Information Ressources Humaines

La mise en œuvre de la solution progicielle intégrée de paie et de gestion des fonctions de ressources humaines, projet SIRH, s'est poursuivie avec l'implémentation successive des paliers suivants:

- ... constitution de la base de données reprises et qualifiées à partir du système d'information précédent, accompagnée de la formation des utilisateurs ainsi que de la gestion de l'organisation opérationnelle ;

- ... création des référentiels Emplois & Compétences et mise en œuvre de la gestion du recrutement ;

- ... mise en exploitation de la gestion de la paie et la gestion administrative. Ainsi, la paie a été validée par un traitement double dans l'ancien et le nouveau système, les déclarations après-paie effectuées, la gestion administrative paramétrée et validée et les utilisateurs formés ;

- ... mise en œuvre de la gestion de la formation, les fonctionnalités relatives à la gestion du social et le portail e-RH étant prévues d'être implémentées au cours du premier trimestre 2003.

Les Activités de Contrôle Général

L'activité de Contrôle Général s'est poursuivie pour renforcer le contrôle de la Banque par des recommandations encourageant l'application de pratiques saines de gestion des risques, consolidant la culture de contrôle et améliorant le système de contrôle interne qui constitue le fondement d'un fonctionnement sain et prudent de l'organisation bancaire.

Les actions entreprises en 2002 ont été basées sur les principes normés d'audit et de contrôle, permettant d'évaluer et d'apprécier la gestion globale des entités et activités composant le Groupe BMCE Bank.

Conformément à la circulaire 06/01 de Bank Al Maghrib et aux principes de bonne gouvernance, l'année 2002 a vu la mise en place d'un Comité d'Audit et de Contrôle Interne.

Les actions d'audit et d'inspection générale se sont inscrites dans le cadre du programme annuel 2002. L'objectif consiste à évaluer l'ensemble des aspects de gestion, de la maîtrise et du contrôle des risques au vu des procédures internes et de la réglementation externe, au niveau des entités, des activités et des processus contrôlés. Des missions de suivi de la mise en œuvre des recommandations ont également été réalisées.

Parallèlement, des logiciels d'audit ont été mis en place pour permettre un meilleur suivi des missions d'audit, la notation des entités auditées et surtout la mise en place progressive de la cartographie des risques pour les entités auditées.

Au total, 167 missions ont été réalisées (hors contrôles récurrents et réclamations).

En vue de parvenir à une meilleure maîtrise des risques de gestion, l'activité de contrôle interne s'est focalisée sur la consolidation de la culture de contrôle interne à travers :

- ... des contrôles in situ : intervention au niveau de 39 agences pour l'évaluation de la gestion interne et du contrôle de premier niveau

de gestion et recensement des incompatibilités au niveau de la vérification interne du réseau.

- ... des contrôles à distance : refonte de la procédure de vérification interne, analyse des comptes rendus des travaux de vérification interne, des dossiers des inventaires de 230 entités et des valeurs présumées égarées.

Le plan d'action 2003 du Contrôle Général s'inscrit dans la continuité des actions et des réalisations des exercices précédents, dans la perspective de veiller à faire prévaloir une gestion saine et rationnelle au niveau du Groupe BMCE Bank, assurer la maîtrise des risques de gestion et consolider la culture de contrôle interne. De même, la productivité sera davantage améliorée grâce à l'exploitation optimale et l'utilisation des logiciels de suivi et de planification des missions.

La Gestion des Engagements et des Risques

L'année 2002 a été marquée pour la Direction des Engagements et Risques par la conduite d'actions soutenues de renforcement du suivi des engagements et risques. Elles furent, concernant la gestion des risques, principalement axées sur (i) la contribution active à la nouvelle formalisation de la politique de gestion des engagements et risques de la Banque conformément à la nouvelle organisation entrée en vigueur, (ii) la conception d'un système de notation des clients, (iii) la contribution active dans le choix du logiciel d'analyse financière, de rating clientèle et de mise en place de la centrale des bilans, (iv) ainsi que le reporting des décisions prises par les commissions de suivi et d'évaluation des comptes à risques.

Par rapport à l'activité "Gestion des engagements", les actions menées en 2002 s'articulent autour de 4 axes principaux :

- ... L'analyse des dossiers de crédit;
- ... La gestion des dépassements
- ... La gestion et le contrôle de la qualité des engagements ;
- ... L'organisation des comités.

Concernant de qualité des engagements de la Banque, la part des clients classés dans les catégories A, B+ et B, selon le système interne de notation, est passée de 89% en 2001 à 91,2% en 2002.

A partir de 2002, la Direction a été chargée du contrôle des risques de marché, avec des suivis hebdomadaires (position de changes, exposition au risque de liquidité et de taux) et mensuels.

Le Plan 2003 est centré sur la réorganisation de la Direction pour répondre aux impératifs réglementaires et aux exigences de Bâle II, la mise en place d'une cartographie des risques, en collaboration avec les différentes entités de la banque, et le maintien des données relatives aux clients pour assurer un reporting fiable.

L'amorce d'une gestion globalisée des risques sera opérée par la mise en place des bases de données sur les événements liés aux risques opérationnels. De même, un logiciel spécialisé sera mis en œuvre pour l'automatisation de l'analyse financière et l'attribution de rating.

Les publications de la Banque

L'année 2002 a vu l'élaboration de plusieurs études destinées aussi bien à des usages internes de la Banque que pour ses publications externes. Les différents sujets traités ont porté sur (i) l'évolution de l'environnement économique, notamment, la conjoncture nationale et mondiale en 2001 et 2002 et la balance des paiements en 2001, (ii) les relations économiques entre le Maroc et certains de ses partenaires dont les Etats-Unis, le Sénégal, le Japon et l'Espagne ainsi que (iii) divers autres thèmes tels que la fiscalité des produits de l'épargne, l'évolution des taux d'intérêt, la criminalité économique et financière, la problématique du secteur bancaire, la problématique du financement des PME, les dispositions juridiques et fiscales

du secteur de l'immobilier, les centres régionaux d'investissement...

La revue de presse «Business Trend» a été publiée quotidiennement, des dossiers documentaires relatifs à la bancassurance, l'audit et contrôle interne, ainsi que des numéros spéciaux sur le Sénégal, le classement des Banques Africaines et des 500 plus grandes entreprises marocaines ont été élaborés à la demande et distribués en interne.

La sélection documentaire «Update» et le tableau de bord «Financial Indicators» ont été diffusés, respectivement, sur une base mensuelle et hebdomadaire.

Par ailleurs, et dans le cadre de la nouvelle approche de la politique et procédures de gestion des Engagements et des Risques, le Département des Etudes a entamé un projet consistant en l'élaboration d'études sectorielles, associant aussi bien l'analyse macro que microéconomique, lesquelles études constitueront un outil d'analyse et partant, un appui à l'appréciation des dossiers de crédit.

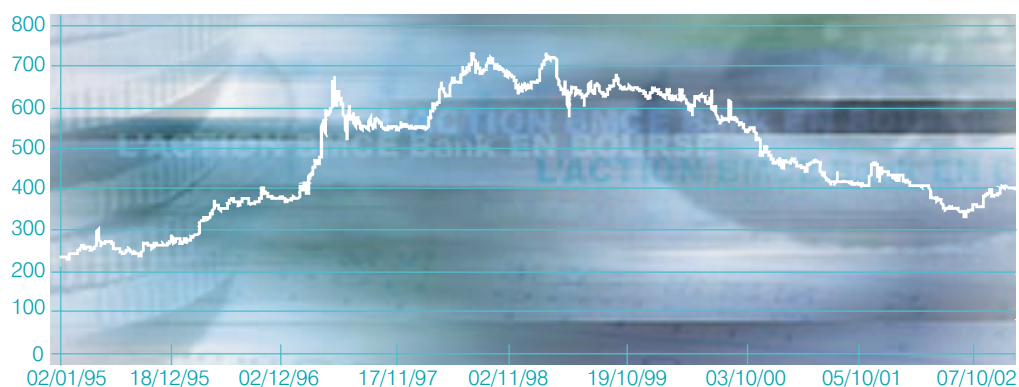
La préparation de ces études a nécessité la mise en place d'une base de données contenant des informations sur plus de 6.600 entreprises opérant dans le secteur industriel.

En partenariat avec le Département de la Prévision Economique et du Plan, relevant de la Primature, ont été publiés l'annuaire «Maroc en chiffres» en trois versions (arabe, français et anglais), le dépliant «Chiffres clés» en deux versions (arabe et français) et le mensuel «Repères statistiques».

Un rapport et une brochure sur le secteur touristique ont été réalisés en collaboration avec le Ministère du Tourisme.

L'action BMCE Bank en Bourse

EVOLUTION DU TITRE BMCE BANK DEPUIS 1995



COURS DE L'ACTION BMCE BANK

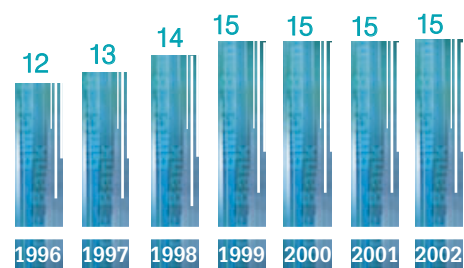
EN DIRHAMS	1999	2000	2001	2002
Cours plus Haut	689,93	612,67	460	430
Cours plus Bas	549,94	464	400	330
Cours de clôture	612,67	465	439	380
DONNÉES PAR ACTION				
Bénéfice par action	60,5	34,8	22,3	17,8
Dividende par action	15	15	15	15
PER	6,3	10,9	17,0	21,3
Fonds propres	4 893 119	5 057 054	5 195 972	5 226 980
Fonds propres par action	339	319	327	329
PB	1,1	1,2	1,2	1,2
Rendement du dividende	3,9%	3,9%	3,9%	3,9%
Volume quotidien des transactions (achats et ventes)	12 524 320	5 381 046	5 273 061	2 671 919
Nombre d'actions	14 431 945	15 875 139	15 875 139	15 875 139
Capitalisation boursière au 31 décembre	8 842 019 743	7 381 939 635	6 969 186 021	6 032 552 820

PRINCIPAUX RATIOS

	Liquidité	Volatilité
6 mois	0,02%	13,31
1 an	0,04%	14,24
5 ans	0,13%	22,50

PERFORMANCE DU TITRE BMCE BANK PAR RAPPORT AU SECTEUR BANCAIRE EN 2002

MASI	BMCE BANK	BCM	BMCI	BNDE	CDM	CIH	WAFABANK	Moyenne Pondérée
-16,40%	-13,40%	-11,60%	3,80%	-56,30%	-2,60%	-34,60%	-19,40%	-11,30%

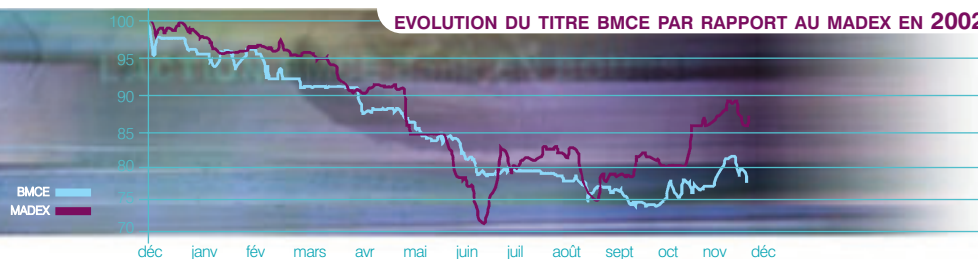


EVOLUTION DU DIVIDENDE PAR ACTION
SUR LA PÉRIODE 1996-2002

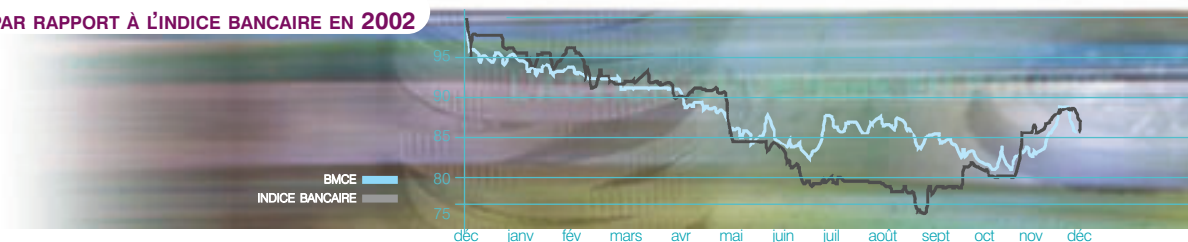
EVOLUTION DU TITRE BMCE PAR RAPPORT AU MASI EN 2002



EVOLUTION DU TITRE BMCE PAR RAPPORT AU MADEX EN 2002



EVOLUTION DU TITRE BMCE PAR RAPPORT À L'INDICE BANCAIRE EN 2002



L'année 2002 a été caractérisée pour la Bourse de Casablanca par la poursuite de la tendance baissière des indicateurs boursiers, observée depuis quatre ans. En effet, les indices MASI et MADEX, nouveaux instruments introduits en début d'exercice 2002, afin de mieux évaluer le rendement de la Place casablancaise, ont enregistré des contre-performances respectives de -16,5% et -24,4% à fin décembre 2002. Le titre BMCE Bank n'a pas été épargné par cette évolution dont le cours a enregistré une baisse de -13,4%.

La Banque

et son Rating 2002/2003

MOODY'S

FEVRIER 2003

DÉPÔTS DE LA BANQUE : BA2/NP

SOLIDITÉ FINANCIÈRE : D+

STANDARD & POOR'S

FEVRIER 2003

INFORMATION PUBLIQUE : BB PI

FITCH IBCA

DECEMBRE 2002

SUPPORT : 4T

CAPITAL INTELLIGENCE

DECEMBRE 2002

RATING SOUVERAIN & DEVICES ÉTRANGÈRES :

- LONG TERME : BB
- COURT TERME : B

SOLIDITÉ FINANCIÈRE : BBB

SUPPORT : 3

PERSPECTIVES : STABLE

La Banque et sa Gouvernance

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Président-Directeur Général

Othman BENJELLOUN

Président Honoraire

Hadj Abdelmajid BENGELLOUN

ROYALE MAROCAINE D'ASSURANCES

Sebastien CASTRO

SOCIETE AKWA HOLDING

Aziz AKHANNOUCH

AL WATANIYA

Azeddine GUESSOUS

FINANCE.COM

Saâd BENDIDI

UNION BANCAIRE PRIVEE

Edgar DE PICCIOTTO

David SURATGAR

Jürgen LEMMER

Moriyuki MOTONO

Jean-Bernard MERIMEE

BANCO ESPIRITO SANTO

Mario MOSQUEIRA DO AMARAL

Organigramme

BMCE Bank

DIRECTEUR GENERAL
Conseiller Principal du Président
M. Belghiti

SECRETARIAT PRESIDENCE
N. Echcherki

DIRECTION DES RELATIONS PUBLIQUES
R. Kabbaj

BANQUE DE DISTRIBUTION

M. Bennani

BANQUE CORPORATE & D'INVESTISSEMENT

J. Ayed

RESEAU CLIENTELES MAROC M. Alaoui Kacimi

CASABLANCA

REGION 1

REGION 2
M. Bennis

DIR. VERIFICATION INTERNE ET M.P.
H. Boughaleb

DIRECTION MRE
M. J. Bennani Smires

DIR. PARTICULIERS & BANCASSURANCE
I. Maghraoui

DIR. ENTREPRISES PME ET PROF.
A. Seffar

DIR. ANIMATION COMMERCIALE
T. El Hana

BANQUE CORPORATE M. El Halaissi

GRANDS COMPTES
S. Belghiti

AUTRE CLIENTELE CORPORATE
M. El Halaissi

SECTEUR PUBLIC

INSTITUTIONNELS

GROUPES PRIVES

MULTINATIONALES

FINANCEMENTS DE PROJETS
A. Nasseridine

BANQUE D'INVEST. BMCE CAPITAL J. Ayed

TRESORERIE & MARCHES
E. Aouani

MARCHES DES CAPITALUX
K. Nasr/ M. Benjelloun

GESTION D'ACTIFS
H. Boulaknadal

INTERMEDIATION BOURSIERE
Y. Benkirane

TITRES
M. Idrissi

BMCE CAPITAL S.A
J. Ayed

ADMIN. GENERALE
Y. Ghorbal

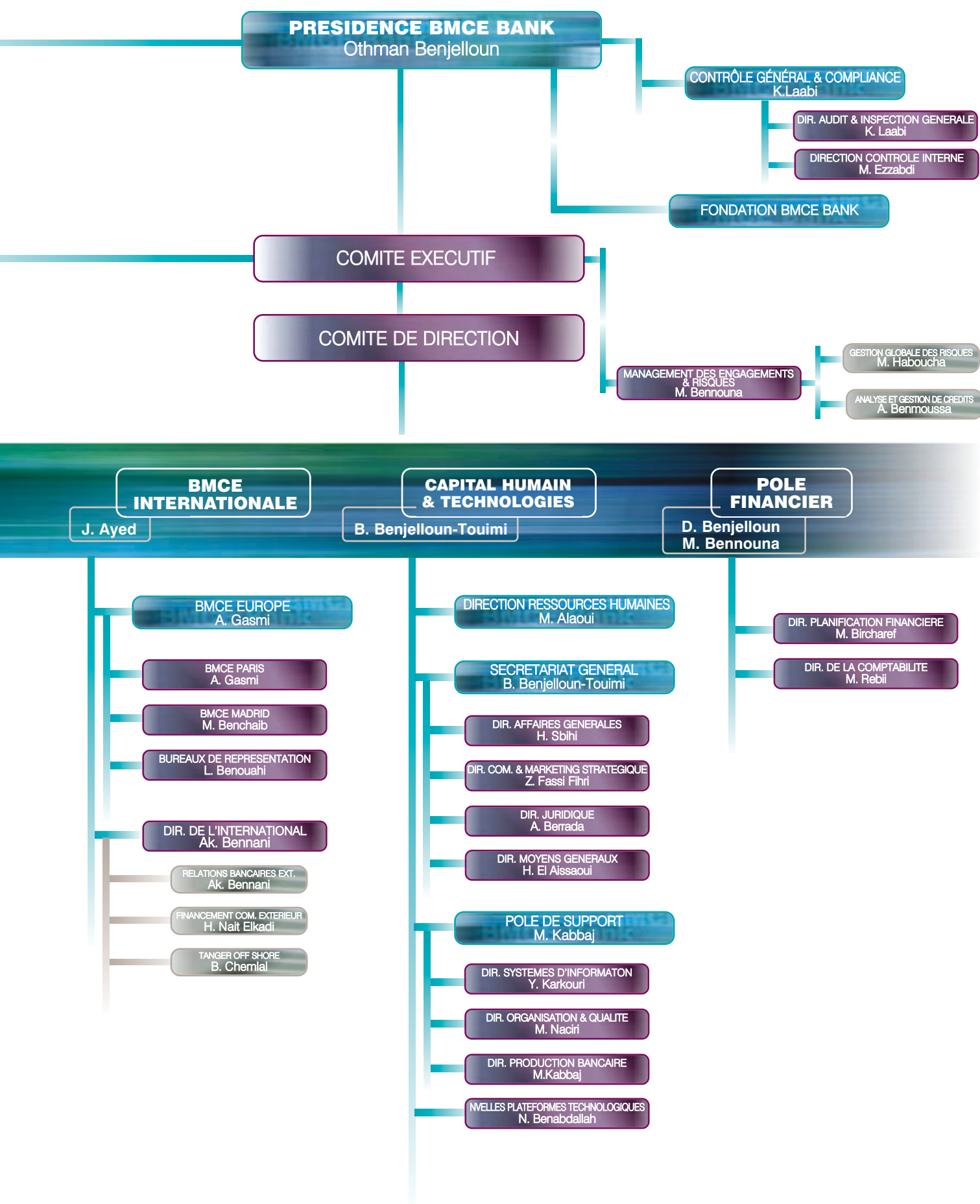
CAPITAL CONSEIL
G. Bargach

CAPITAL INVEST
M. Tahiri

INITIATIVES AFRIQUE
A. Chmanti

FINANCEMENTS STRUCTURES
A. Bennani

ANALYSE & RECHERCHE
F. Housni



Instances Dirigeantes

COMITE EXECUTIF

COMPOSITION	PERIODICITE	MISSIONS
PRESIDENT ■■■ Monsieur Othman BENJELLOUN, Président Directeur Général	Mensuelle	■■■ Définir la stratégie globale de la Banque et des entités affiliées ; ■■■ Veiller à la maîtrise des grands équilibres financiers de l'Institution ; ■■■ Veiller à l'application d'une bonne gouvernance ; ■■■ Statuer sur les opportunités d'investissements importants, de désinvestissements ou de prise de participations stratégiques ; ■■■ Développer la politique de partenariats de la Banque et des entités affiliées ; ■■■ Favoriser les synergies entre la Banque et les entités affiliées ; ■■■ Veiller à la gestion cohérente de l'image institutionnelle et de la politique des marques et des produits ; ■■■ Décider des nominations et promotions de cadres dirigeants et managers à haut potentiel ; ■■■ Ancrer une culture de Groupe fondée sur des valeurs d'excellence, de performance, de mérite et d'engagement ; ■■■ Veiller à la qualité des relations avec les tiers (Actionnaires, Autorités,...).
MEMBRES PERMANENTS ■■■ Messieurs les Directeurs Généraux		
MEMBRES ASSOCIES ■■■ Messieurs les Directeurs Généraux Adjoints en charge du Pôle Financier et des Ressources Humaines et le Contrôleur Général.		

COMITE DE DIRECTION

COMPOSITION	PERIODICITE	MISSIONS
PRESIDENT ■■■ Monsieur Abdeljélil AYED, désigné depuis 2002 par Monsieur le Président Directeur Général	Hebdomadaire	■■■ Assurer et décider de la mise en œuvre des orientations stratégiques et opérationnelles de BMCE Bank et des entités affiliées en cohérence avec les décisions du Comité Exécutif ; ■■■ Fixer les objectifs, les priorités et les compétences des instances collégiales de gestion de la Banque et des Comités spécialisés ; ■■■ Décider de l'allocation des ressources clé de la Banque et des entités affiliées ; ■■■ Décider de la mise en œuvre des actions relatives aux ressources humaines, à l'organisation et l'informatique qui concourent au développement de la Banque ; ■■■ Impulser les grands projets transversaux impactant le fonctionnement et le développement de l'Institution ; ■■■ Arbitrer l'ensemble des dossiers non résolus relevant de la compétence des entités de la Banque et des Comités spécialisés ; ■■■ Fixer les limites et niveaux de risques agrégés dans le cadre des activités de la Banque et des entités affiliées ; ■■■ Autoriser les grands engagements et ceux dépassant la compétence du Comité de Crédit ; ■■■ Suivre les réalisations et les dépenses des différentes entités de la Banque, les écarts par rapport aux objectifs ; ■■■ Assurer la mise en œuvre d'une politique de communication produit et financière cohérente ; ■■■ Favoriser le développement d'un management participatif autour des valeurs d'excellence, de performance, d'engagement et de mérite.
MEMBRES PERMANENTS ■■■ Monsieur le Directeur Général de la Banque de Distribution ■■■ Monsieur le Directeur Général de la Banque Corporate et d'Investissement et de BMCE Internationale ■■■ Monsieur le Directeur Général du Pôle Capital Humain et Technologies ■■■ Messieurs les Directeurs Généraux Adjoints du Pôle Financier		
MEMBRES ASSOCIES ■■■ Messieurs les Directeurs Généraux Adjoints de BMCE Bank et de BMCE Capital		

COMITE D'AUDIT ET DE CONTROLE INTERNE, CACI

COMPOSITION	PERIODICITE	MISSIONS
MEMBRES Trois Administrateurs non dirigeants ■ ■ ■ ■ Monsieur Mario Mosqueira DO AMARAL, Banco Espirito Santo, Président ■ ■ ■ ■ Monsieur Azeddine GUESSOUS, Al Wataniya ■ ■ ■ ■ Monsieur Sâad BENDIDI, Finance.Com	Au minimum 2 fois par an	■ ■ ■ ■ Vérification des opérations et des procédures internes; ■ ■ ■ ■ Mesure, maîtrise et surveillance des risques; ■ ■ ■ ■ Vérification de la fiabilité de la collecte, du traitement de la diffusion et de la conservation des données comptables; ■ ■ ■ ■ Circulation efficace de la documentation et de l'information tant au plan interne qu'externe; ■ ■ ■ ■ Evaluation de la cohérence et de l'adéquation des dispositifs de contrôle mis en place; ■ ■ ■ ■ Evaluation de la pertinence des mesures correctrices proposées ou mises en œuvre; ■ ■ ■ ■ S'assurer de la conformité de la comptabilité et de la cohérence des systèmes de contrôle internes au niveau de chaque entité ayant une vocation financière appartenant au Groupe; ■ ■ ■ ■ Examen des comptes sociaux et consolidés avant leur soumission au Conseil d'Administration; ■ ■ ■ ■ Elaboration du rapport annuel de l'activité et des résultats du contrôle interne qui sont soumis à l'examen du Conseil d'Administration; ■ ■ ■ ■ Information, au moins deux fois l'an, du Conseil d'Administration relativement aux encours des créances en souffrance, aux résultats des démarches amiables ou judiciaires entreprises, de même qu'aux encours des créances restructurées et de l'évolution de leur remboursement; ■ ■ ■ ■ Veiller à la qualité de l'information délivrée aux Actionnaires.
ENTITES ASSOCIEES ■ ■ ■ ■ Monsieur Brahim BENJELLOUN-TOUIMI, Directeur Général du Pôle Capital Humain et Technologies et Secrétaire du Conseil d'Administration ■ ■ ■ ■ Monsieur Driss BENJELLOUN, Directeur Général Adjoint du Pôle Financier ■ ■ ■ ■ Monsieur Mohamed BENNOUNA, Directeur Général Adjoint du Pôle Financier, Responsable du Management des Engagements et des Risques ■ ■ ■ ■ Monsieur Khalid LAABI, Directeur en charge du Contrôle Général & Compliance, assurant le Secrétariat du CACI ■ ■ ■ ■ Les Auditeurs Externes ■ ■ ■ ■ Monsieur Taha Salah Eddine SEBTI, Membre à titre <i>intuitu personae</i>.		

Evènements Marquants

ayant jalonné l'histoire de la Banque

- 1959** Création par les Pouvoirs Publics de la BMCE avec pour mission essentielle, outre une activité bancaire dite classique, de contribuer au développement du commerce extérieur du Maroc.
- 1962** Absorption des agences marocaines de la Banca Commerciale Italiana.
- 1965** Ouverture de l'Agence Tanger Zone Franche.
- 1971** Absorption de la Société de Banque du Maghreb (ex – Crédit Foncier d'Algérie et de Tunisie).
- 1972** BMCE première banque marocaine à s'installer à l'étranger en ouvrant une Agence à Paris.
- 1975** Absorption de Banco Espagnol en Marruecos et des agences marocaines de Bank of America.
- 1989** Ouverture de BMCE International à Madrid, d'abord sous forme d'un bureau de représentation, en vue de renforcer les relations économiques entre le Maroc et l'Espagne.
- 1992** Création de MAROC FACTORING, société d'affacturage.
- 1995** Privatisation de la Banque. Appel d'offre remporté par un Consortium d'investisseurs nationaux et internationaux dont le chef de file est la Royale Marocaine d'Assurances.
..... Création des premières entités des marchés des capitaux de BMCE BANK : MAROC INTER TITRES, société de bourse. MARFIN, société de gestion des OPCVM
..... Transformation du Bureau de représentation de Madrid en une banque de droit espagnol dénommée BMCE International.
- 1996** Lancement sur les marchés financiers internationaux d'une opération, inédite au Maroc, d'émission de 60 millions de dollars d'actions GDRs (Global Depositary Receipts).
..... Distinction «Best Bank in Morocco» décernée à BMCE Bank par le Magazine EUROMONEY
- 1997** Création de SALAFIN, la société de crédit à la consommation.
..... Démarrage du Projet d'entreprise BMCE pour les années 2000 « Leader 2000 ».
..... Ouverture d'un Bureau de Représentation en Allemagne.
- 1998** Création de BMCE CAPITAL, la banque d'affaires du Groupe.
..... Annonce par le Président Othman BENJELLOUN du programme de construction d'écoles en milieu rural et lancement de la Fondation BMCE pour l'Education et l'Environnement.
..... Pour la deuxième fois, BMCE Bank élue «Best Bank in Morocco» par le Magazine EUROMONEY
- 1999** Prise de participation, aux côtés de la RMA, de Commerzbank et de l'UBP, dans le capital d'AL WATANIYA et de l'ALLIANCE AFRICAINE. Pôle leader dans la bancassurance érigé avec 25% de parts de marché.
..... Emprunt de 160 millions d'Euros, le premier du genre au Maroc, souscrit par 25 banques internationales, destiné à financer la prise de participation dans les assurances par BMCE BANK et la RMA
..... Acquisition par le Groupe BMCE de 20% (dont 6,7% détenu par BMCE BANK) du capital du premier opérateur privé de Télécoms, MEDI TELECOM, en partenariat avec Telefonica et Portugal Télécoms ainsi que d'autres institutionnels marocains.
- 2000** Inauguration des Bureaux de Représentation de Londres et de Pékin.
..... Deux importantes distinctions décernées à BMCE Bank :
..... • « Bank of the Year Award » décerné par la revue spécialisée The Banker, du Groupe Financial Times
..... • Titre « Banquier Africain de l'Année » décerné au Président Othman Benjelloun par « Jeune Afrique Economie ».
..... Création du Holding Finance.Com, structure fédératrice composée de quatre pôles :
..... le pôle bancaire et parabancaire dont le pivot est BMCE Bank, le pôle assurances,
..... le pôle télécoms, médias et technologies et le pôle industriel.
..... Partenariat scellé avec le Groupe Espirito Santo, l'un des premiers groupes privés portugais.
..... Prise de participation à hauteur de 1,56% dans la PROPARCO, filiale de l'Agence Française de Développement.
..... Acquisition, avec la Banque de Développement du Mali, de 51% de la BMCD.
- 2001** Ouverture du Bureau de Représentation de Barcelone.
..... Lancement du site de commerce international www.interexmaroc.com, en partenariat avec la société française Interex.
..... Certification ISO 9001 pour le système de management de la qualité mis en place pour les activités étranger et monétique.
..... Titre « Bank of the Year Award » décerné pour la deuxième fois successive à BMCE Bank par la revue spécialisée The Banker, du Groupe Financial Times.
- 2002** Entrée en vigueur d'une nouvelle organisation centrée sur le client
..... Réalisation par BMCE Bank d'un programme de rachat de 1,5 millions de ses propres actions, représentant 9,45% du capital social, pour réguler le cours de l'action.
..... Certification ISO 9001 pour l'ensemble des activités de gestion des transactions Titres.
..... Obtention du prix de l'entreprise citoyenne décerné conjointement par la Chambre de Commerce Américaine au Maroc et la Confédération Générale des Entreprises du Maroc.
..... Changement du statut de l'agence de Tanger Zone Franche qui devient une Banque Off Shore.



Fondation BMCE Bank



BILAN DU PROGRAMME MEDERSAT.COM INITIÉ PAR LA FONDATION BMCE BANK

- ... 47 COMPLEXES SCOLAIRES CONSTRUITS
- ... 4400 ÉLÈVES SCOLARISÉS ET PRIS EN CHARGE PAR LA FONDATION BMCE BANK
- ... 188 ÉDUCATEURS RECRUTÉS, FORMÉS ET RÉTRIBUÉS PAR LA FONDATION BMCE BANK (DONT 38% DE FEMMES)
- ... 2000 ADULTES ALPHABÉTISÉS (50% DE FEMMES)
- ... 20 PROJETS DE DÉVELOPPEMENT EN FAVEUR DE 1500 PARENTS D'ÉLÈVES

Au cours de l'année 2002, la Fondation BMCE Bank a poursuivi ses activités liées à la réalisation du programme MEDERSAT.COM et a renforcé les liens de coopération avec ses différents partenaires.

Prospection des sites et construction

Le programme de construction de MEDERSAT.COM a été poursuivi à travers le lancement d'appels d'offres de construction et d'équipement de nouvelles écoles communautaires rurales. Les visites de prospection ont concerné les Provinces de Khouribga, Essaouira, Taroudant, Ouarzazate, Sefrou, Taounate, Nador, Chefchaouen et El Houceima, à l'issue desquelles huit sites ont été retenus. Par ailleurs, un plan de construction d'un terrain omnisports à Ait Iktel dans la Province du Haouz a été établi.

Au cours de l'année 2002, la Fondation a inauguré deux nouvelles écoles communautaires à Timahdite (région d'Ifrane) et à Lablilate (Province d'Essaouira).

Equipement des Ecoles Rurales

La Fondation a procédé à l'identification des manuels scolaires des différents niveaux du

réseau Medersat.Com et à l'évaluation des besoins en fournitures scolaires et en équipements des salles de classe et des logements. Sur cette base, des appels d'offres ont été lancés. Ainsi, 4.259 élèves, dont 2.072 filles, ont bénéficié des fournitures scolaires à titre gracieux.

Recrutement renforcé

En vue de renforcer ses ressources humaines, la Fondation a procédé, en 2002, au recrutement d'un Coordonnateur Pédagogique National, de 88 nouveaux éducateurs du préscolaire et du primaire et contractualisé sa relation avec 27 Superviseurs Pédagogiques Provinciaux issus du Ministère de l'Education Nationale.

Formation

Le plan de formation 2002 a porté sur :

- ... Des modules dispensés à 133 éducateurs stagiaires du primaire et du préscolaire ;
- ... Une session de formation au profit des 72 éducateurs-animateurs représentant les première et seconde promotions (2000 et 2001) ;
- ... Des sessions de formation continue en langue amazighe ;
- ... 3 sessions de formation et d'information au profit des 27 Superviseurs Pédagogiques Provinciaux.

Evaluation des apprentissages et supervision pédagogique

... A la fin de l'année scolaire 2002, la Fondation a procédé, en collaboration avec le cabinet d'études ARGOS Marketing, à une évaluation des apprentissages des élèves dans l'ensemble des écoles du réseau Medersat.com.

- ... Les Superviseurs pédagogiques ont effectué 150 visites de supervision pédagogique.



Préparatifs de la Rentrée Scolaire 2002-2003

Outre les préparatifs d'ordre organisationnel et logistique, la Fondation BMCE Bank a adopté de nouvelles dispositions pédagogiques se rapportant à (i) la mise en place d'une phase d'initiation à la langue française en première année du primaire, dès le début du deuxième semestre de l'année scolaire en cours, (ii) l'introduction de l'enseignement systématique de la langue française en deuxième année, (iii) et la conception de manuels spécifiques pour l'enseignement et l'apprentissage de la langue amazighe.

Développement Communautaire

Les activités de développement communautaire ont porté sur :

- ... La constitution de 25 nouveaux Comités de Gestion Locale ;
- ... Le lancement de campagnes de sensibilisation pour la scolarisation des filles auprès de 12.000 villageois ;
- ... Le démarrage du programme d'alphabétisation des adultes au profit de 1.200 habitants dont 800 femmes ;
- ... L'organisation de visites médicales systématiques au profit de 3.500 élèves et près de 5.000 parents ;
- ... La réalisation de projets de micro crédits au niveau de deux sites pilotes au profit de 500 agriculteurs, artisans et petits commerçants ;
- ... Le lancement d'une campagne de propreté et de sauvegarde de l'environnement au profit de 8.000 habitants ;
- ... La réalisation de projets de dévelop-

pement communautaire d'élevage et de cuniculture au profit de 80 femmes ;

... La promotion des activités sportives au profit de 500 élèves ;

... La mise en place de jardins pédagogiques et plantation d'arbres dans 26 nouvelles Medersat.com.

Partenariats

En 2002, la Fondation BMCE Bank a développé de nouveaux partenariats notamment avec :

... PlaNet Finance avec laquelle une convention a été signée en vue de favoriser la promotion et le développement de la micro-finance dans les zones défavorisées où la Fondation BMCE Bank intervient ;

... Association Education Santé (Sénégal) : la Fondation BMCE Bank a financé les travaux de construction et d'équipement de l'école rurale M'bissao dans la province de Thiès ;

... Laureus Sport for Good Foundation (Grande Bretagne) qui s'est engagée à financer la construction et l'équipement d'un terrain omnisports dans la région Ait Iktel à Marrakech ;

... Caisses d'Epargne pour la Solidarité et de Prévoyance (France) : une convention de partenariat a été scellée entre la Fondation BMCE Bank et la Fondation Caisse d'Epargne en mai 2002 ;

... L'Agence Espagnole pour la Coopération Internationale (AECI) qui a pris en charge le financement de la construction et l'équipement de deux Medersat.com à Nador et à El Hoceima ;

... Le Ministère plénipotentiaire pour l'Environnement et le Développement de la Principauté de Monaco avec laquelle une convention a été signée en mars 2002 pour le financement de la construction d'une école dans la province d'Essaouira.



L'Action

Mécénale

... L'année 2002 a été dense en activités de sponsoring et de mécénat, consacrant la Banque en tant qu'entreprise citoyenne responsable et renforçant son image de marque auprès de la société civile et du public en général. En effet, BMCE Bank a continué d'être, tout au long de l'année, sollicitée par différents organismes et associations en vue de sponsoriser et parrainer des événements culturels, sportifs et sociaux d'envergure nationale.

... Comme à l'accoutumée, la Banque a participé aux campagnes nationales de grande envergure notamment la 5^{ème} Campagne de solidarité pour la lutte contre la pauvreté, organisée sous le Haut patronage de SM le Roi Mohammed VI que Dieu le glorifie. De même, sa participation dans l'Opération Ramadan par la distribution quotidienne de 600 F'tours dans la Province de Ben Guérir a été très appréciée. Par ailleurs, et afin de marquer sa présence dans les manifestations relatives à l'investissement, la Banque a sponsorisé un séminaire sur l'investissement organisé par la Chambre de Commerce, de l'Industrie et de Services des Provinces de Kénitra et de Sidi Kacem.

... Dans le domaine social associatif, la Banque a entrepris plusieurs actions notamment (i) la subvention accordée à l'Association INSAF dans le cadre de la campagne nationale d'information sur la scolarisation obligatoire des enfants ainsi qu'à l'occasion de la soirée de gala organisée au profit des femmes en détresse, (ii) le soutien financier à l'opération « Dites oui pour les enfants » organisée par AF COM (UNICEF) pour adhérer au mouvement mondial en faveur de l'enfance et (iii) le soutien financier accordé au TELETHON 2002 organisé par l'Amicale Marocaine des Handicapés.

De nombreuses autres Associations ont bénéficié du soutien financier de la Banque notamment la Ligue Marocaine pour la Protection de l'Enfance, l'Association des œuvres sociales des Sapeurs Pompiers du Maroc, le Croissant Rouge Marocain, Association l'Heure Joyeuse, l'Association Youssoufia Club de Rabat et le Journal « Liwaâ du Résistant ».

... Sur le plan culturel et artistique, la Banque a poursuivi le sponsoring des deux principaux événements culturels de l'année écoulée à savoir le Festival des Musiques Sacrées du Monde de Fès, organisé par l'Association Fès Saïss sur le thème « Les Voies de la Sagesse » et le Festival Gnaouas et Musiques du Monde d'Essaouira. Elle a également accordé un soutien financier à l'organisation de la 9^{ème} édition du Festival International de la Musique Educative de l'Enfant, organisé par l'Association "Al Adwatayne de Musique" et a été le Sponsor officiel de la première édition du Festival du Court Métrage Méditerranée de Tanger, organisé par le Ministère de la Culture et de la Communication, en collaboration avec le Centre Cinématographique Marocain. Toujours dans le cadre du domaine du mécénat culturel, BMCE Bank a accordé son soutien à l'exposition des œuvres d'Antoni Tapies au Maroc, organisée par l'Institut Cervantes.

... Dans le cadre du parrainage des activités organisées par les Ecoles supérieures marocaines, BMCE Bank a sponsorisé la 4^{ème} édition des Journées de l'Entreprise et de l'Etudiant, organisées par l'Institut Supérieur de Génie Appliquée, sur le thème du « Système d'Information et le Contrôle de Gestion ». Elle a par ailleurs poursuivi le versement de la subvention annuelle accordée à l'Association Hand in Hand de l'Université Al Akhawayn.

... Dans le domaine sportif, BMCE Bank a sponsorisé la soirée organisée par le magazine « Maroc Equestre » pour la désignation des meilleurs cavaliers et chevaux du Royaume pour l'année 2002 et a reconduit en 2002 la convention de sponsoring du judoka marocain, Adil BELGAID. Les actions habituelles de Sponsoring sportif ont également été poursuivies, telles que le parrainage de l'Association Nationale de Jet Ski, de la Fédération Royale Marocaine des Sports Equestres, du Tournoi annuel de Tennis organisé par un Club Casablancais et d'une équipe de Football de la ville de Nador.

Rapport du Conseil à l'Assemblée Générale

BMCE Bank

BMCE Bank
Rapport Annuel 2002

BMCE Bank

Mesdames, Messieurs et Chers Actionnaires,

Nous avons l'honneur de vous réunir en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle, en application des statuts et de la Loi 17-95 sur les sociétés anonymes, notamment ses titres IV et V et à leurs articles 107 et suivants et des articles 29 et suivants des statuts de BMCE Bank, pour vous rendre compte de l'activité de la société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2002, des résultats de cette activité et des perspectives d'avenir, et soumettre à votre approbation le bilan et les comptes annuels dudit exercice. Ces comptes sont joints au présent Rapport.

ACTIVITE DE LA BANQUE AU 31 DECEMBRE 2002

Au cours de l'année 2002, l'activité économique nationale a continué de subir l'impact d'une série de facteurs défavorables qui ont été à l'origine du ralentissement de l'activité industrielle, notamment les industries de transformation.

Parallèlement, le marché monétaire a été caractérisé par une surliquidité ayant entraîné la réduction, par Bank Al Maghrib, des taux directeurs à deux reprises, soit un total de 100 points de base, et a décidé, le 26 décembre 2002, de relever le ratio de la réserve monétaire de 10% à 14%.

Dans le même temps, le taux moyen pondéré (TMP) du marché interbancaire a connu une baisse de 145 points de base, de 4,44% en 2001 à 2,99% en 2002.

Cette baisse du taux interbancaire s'est accompagnée d'une diminution de l'ensemble des taux d'intérêts pratiqués sur la place.

Face à cette situation de morosité économique et aux difficultés financières d'un certain nombre d'entreprises clientes, BMCE Bank a été amenée à renforcer son effort de provisionnement de manière considérable. Par ailleurs, la Banque poursuit des mesures de restructuration de ses ressources humaines, notamment à travers un programme d'incitation aux départs volontaires à la retraite anticipée.

ACTIVITE AGREEE

En termes d'activité agrégée - activité Maroc, Succursale de Paris et Tanger Off Shore - le total Bilan de la Banque s'est établi, à fin décembre 2002, à 53.446 millions de dirhams contre 48.540 millions de dirhams à fin décembre 2001, soit une progression de +10,1%.

ACTIVITE MAROC

TOTAL BILAN

Le total Bilan de l'activité Maroc s'établit à 49.481 millions de dirhams au 31 décembre 2002 contre 44.571 millions de dirhams une année auparavant, soit une progression de +4.910 millions de dirhams (+11%).

A l'actif, les principales évolutions touchent les postes suivants :

... le poste " Valeurs en Caisse, Banques Centrales, Trésor Public, Service des Chèques Postaux " s'élève à 3.484 millions de dirhams contre 444,6 millions de dirhams en décembre 2001 suite au reclassement de la réserve monétaire ;

... les créances sur les établissements de crédit et assimilés s'établissent à 7.595 millions de dirhams au 31 décembre 2002 contre 9.704 millions de dirhams une année plus tôt, du fait du même reclassement ;

... les créances sur la clientèle nettes des provisions et agios réservés ont progressé de 20.295 millions de dirhams en 2001 à 21.189 millions de dirhams en 2002 ;

... les titres de transaction et de placement constitués des Bons du Trésor, des emplois obligatoires et des parts d'OPCVM s'élèvent à 11.378 millions de dirhams à fin 2002 contre 8.354 millions de dirhams à fin 2001 ;

... le poste des " titres de participation et emplois assimilés " (y compris la dotation de la Succursale de Paris) s'établit à 4.223 millions de dirhams au terme de l'exercice 2002 contre 3.982 millions de dirhams un an auparavant .

Au niveau du passif, les principaux postes ont enregistré les variations suivantes :

... les dettes envers les établissements de crédit et assimilés ont marqué une hausse de 2.135 millions de dirhams à 4.257 millions de dirhams au 31 décembre 2002 ;

... les dépôts de la clientèle, qui incluent la PL 480 à hauteur de 2.895 millions de dirhams, s'établissent à 39.998 millions de dirhams contre 37.038 millions de dirhams en 2001.

RESSOURCES GLOBALES

Au 31 décembre 2002, les ressources globales de BMCE Bank ont progressé de +8,8% par rapport à fin décembre 2001, contre +6,6% pour le système bancaire induisant une amélioration de la part de marché de la Banque de 14,9% en 2001 à 15,1% en 2002 et ce, malgré la réduction volontaire des volumes des dépôts à terme.

La progression des dépôts à vue s'est établie à +16,4% pour l'année 2002, avec une hausse de +17,6% des comptes chèques, +10,8% des comptes sur carnet et +20,3% des comptes courants. Parallèlement, la part de marché s'apprécie de 15,1% à fin décembre 2001 à 15,8% à fin décembre 2002. Les dépôts à terme ont enregistré une baisse de -1.963 millions de dirhams, en raison de la surliquidité sur le marché. Ainsi, la part de marché des dépôts à terme régresse de -2,2 points de %.

Les ressources MRE ont atteint 4.142 millions de dirhams à fin décembre 2002 contre 3.465 millions de dirhams au terme de l'exercice 2001, enregistrant ainsi une hausse de +19,5% (+676 millions de dirhams). La part de marché MRE de BMCE Bank (hors comptes en dirhams convertibles MRE) s'établit à 5,88% en 2002 contre 5,25% un an auparavant, soit une progression de +0,63 point de %.

L'accroissement des ressources en capitaux moyens s'établit à près de +2,7 milliards de dirhams, soit +9,1%, progressant de 29,8 milliards de dirhams au 31 décembre 2001 à 32,6 milliards de dirhams à fin décembre 2002. Cette évolution est notamment imputable à l'importante amélioration des dépôts à vue, avec une progression de 1,4 milliards de dirhams en dépôts en comptes chèques.

Le coût des ressources globales poursuit une tendance baissière s'établissant à 2,13% en 2002 contre 2,66% en 2001. Cette évolution est, en partie, subséquente à la baisse des taux des ressources rémunérées, et plus particulièrement du taux des comptes sur carnet qui recule de 4,76% en 2001 à 3,57% en 2002. Elle est également imputable à l'amélioration de la structure des dépôts avec la part des dépôts à vue non rémunérés en hausse de 48,4% en 2001 à 54,7% en 2002 et ce, grâce au développement continu des ressources à vue, notamment sur le segment des particuliers, ainsi qu'à la limitation volontaire par la Banque des dépôts à terme.

CREDITS

Suite à une baisse des crédits au terme du premier semestre 2002 (-1% contre +1,9% pour le secteur bancaire), en raison de remboursements importants de certains clients, la production du second semestre a permis de rattraper le secteur et de clôturer l'exercice 2002 avec une progression de +5,67% contre +5,36% pour le secteur.

Les crédits nets de provisions distribués par BMCE Bank (y compris les sociétés de financement et intérêts courus) se sont établis à 24.168,3 millions de dirhams au 31 décembre 2002 contre 23.019 millions de dirhams une année auparavant.

Les principales composantes de cette évolution sont les suivantes :

■ les crédits immobiliers enregistrent une progression de +406 millions de dirhams (soit +67%) atteignant 1.009 millions de dirhams ;

■ les crédits de trésorerie de la clientèle ont évolué de +0,8% entre décembre 2001 et décembre 2002, progressant de 11.675 millions de dirhams à 11.765 millions de dirhams ;

■ les crédits d'investissement pour la clientèle ont enregistré une hausse de +6,7%, passant de 4.435 millions de dirhams à 4.731 millions de dirhams.

Les créances en souffrance ont, pour leur part, enregistré une progression de +13,9% (+265,7 millions de dirhams), avec un taux de risque (ratio créances en souffrance / total crédits) qui s'établit à 8,5% à fin décembre 2002 contre 7,9% en 2001. Ce ratio demeure en deçà de celui du secteur bancaire qui s'élève à 11,6% à fin 2002.

La part de marché crédits (y compris les sociétés de financement et les resales) se maintient à 16,4% à fin 2002, l'encours crédits du secteur bancaire ayant évolué quasiment au même rythme que celui de la Banque.

En termes de capitaux moyens, les crédits à la clientèle se sont élevés à 23.168 millions de dirhams à fin décembre 2002 contre 22.464 millions de dirhams une année auparavant, soit une hausse de +3,1% (+704 millions de dirhams). Le rendement des crédits moyens globaux s'établit à 6,68% contre 7,34% en décembre 2001.

ACTIVITES GENERATRICES DE COMMISSIONS

La contribution des activités générant des commissions s'est améliorée sensiblement, puisque leur part dans le PNB s'élève de 17% en 2001 à 18,4% en 2002.

Cette évolution est le fruit d'une stratégie axée de plus en plus sur les métiers générateurs de commissions et qui vise à contrecarrer progressivement l'effritement de la marge d'intérêt.

A ce titre, on peut noter les différentes évolutions suivantes :

- une progression du nombre de comptes à vue de +6,8% atteignant près de 790.000 comptes à fin 2002 ;
- une augmentation du nombre de cartes monétiques en circulation de +19,4% portant le stock à 432.150 cartes ;
- un nombre de contrats de bancassurance qui a atteint 200.895 (soit +37,5%) à fin 2002.

ACTIVITES DE MARCHÉ

La hausse de l'excédent de trésorerie, conséquence d'une progression des ressources plus importante que celle des crédits, a permis une augmentation des flux sur le compartiment des activités de marché. Cet excédent a été investi d'une part, en Bons du Trésor négociables dont l'encours moyen a progressé de 5,2 milliards de dirhams en 2001 à 7,4 milliards de dirhams pour l'année 2002, et d'autre part en Sicav pour un montant moyen de 1,5 milliard de dirhams pour l'année 2002.

TITRES DE PARTICIPATION

Les titres de participation (y compris la dotation de la Succursale de Paris) s'élèvent à 4.223 millions de dirhams à fin décembre 2002 contre 3.982,4 millions de dirhams à fin décembre 2001, soit une progression de +6% (+241 millions de dirhams).

Cette augmentation est due notamment à l'acquisition des titres Méditelecom (153,4 millions de dirhams), BCP (44 millions de dirhams) et diverses autres participations.

ENGAGEMENTS PAR SIGNATURE

Les engagements par signature s'établissent à 9.552 millions de dirhams à fin 2002, soit une baisse de -13,9% par rapport à l'année précédente contre -3,1% pour le système bancaire. Les engagements en faveur de la clientèle se sont inscrits en régression de -6,6% atteignant un volume de 6.563,7 millions de dirhams au 31 décembre 2002, contre 7.022,1 millions de dirhams au 31 décembre 2001.

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

DU 23 MAI 2003

ACTIVITE DE LA SUCCURSALE DE PARIS

Au 31 décembre 2002, le total Bilan de la Succursale de Paris ressort à 3.665 millions de dirhams contre 3.716,8 millions de dirhams une année auparavant, soit une baisse de -1,4%.

Les créances sur la clientèle se sont inscrites en baisse de -15,3% atteignant 1.538 millions de dirhams en 2002 contre 1.817 millions de dirhams en 2001.

Les dépôts de la clientèle s'établissent à 559,5 millions de dirhams au terme de l'exercice 2002 contre 676 millions de dirhams en 2001, enregistrant une baisse de -116,8 millions de dirhams (ou -17,3%).

ACTIVITE DE LA SUCCURSALE DE TANGER OFF SHORE

Le total Bilan de la Succursale de Tanger Off Shore s'est établi à 1.682,6 millions de dirhams au 31 décembre 2002 contre 1.118 millions de dirhams en 2001, réalisant une progression de +50,5%.

Cette forte progression provient essentiellement du renforcement significatif de l'activité de prêt et emprunt auprès des établissements de crédits.

L'activité clientèle, quant à elle, est en recul, suite au remboursement, en espèces, d'échéances en crédits garantis par un collatéral:

— les crédits s'élèvent à 135 millions de dirhams au 31 décembre 2002 contre 204,7 millions de dirhams une année plus tôt, soit un recul de -69 millions de dirhams (ou -34%) ;

— les dépôts de la clientèle se sont établis à 309 millions de dirhams en 2002 contre 366,6 millions de dirhams en 2001, enregistrant une baisse de -15,6%.

RESULTATS DE LA BANQUE AU 31 DECEMBRE 2002

L'exercice 2002 a été marqué par une situation de sur-liquidité persistante qui a induit une baisse des taux sur le marché. Parallèlement, BMCE Bank a déployé un effort substantiel de provisionnement dans le cadre de l'assainissement de son portefeuille crédits.

Le résultat brut d'exploitation s'inscrit en hausse de +6,6%, de 772,7 millions de dirhams en 2001 à 823,9 millions de dirhams en 2002. Ce résultat inclut une provision pour dépréciation de titres de 42,3 millions de dirhams ainsi que des charges non récurrentes liées au programme de départs à la retraite anticipée.

	2001	2002	Variation en %
Résultat Brut d'Exploitation	772,7	823,9	+6,6%
Résultat Brut d'Exploitation hors charges liées au programme de départs à la retraite anticipée	772,7	943,9	+22,2%

Hors charges liées au programme de départs à la retraite anticipée et, bien entendu, hors dotations aux provisions pour créances, le résultat brut d'exploitation s'inscrit en hausse de +22,2% passant de 772,7 millions de dirhams en 2001 à 943,9 millions de dirhams en 2002.

Le résultat net de l'activité Maroc s'établit à 217,6 millions de dirhams contre 302,5 millions de dirhams à fin 2001.

La Succursale de Paris dégage un bénéfice net de 46,4 millions de dirhams en 2002 contre 38,7 millions de dirhams une année auparavant, soit une progression de +19,8%.

La Succursale de Tanger Off Shore enregistre, pour sa part, un résultat net de 18,3 millions de dirhams en 2002 contre 16,1 millions de dirhams en 2001, soit une hausse de +13,4%.

Le résultat net agrégé s'établit à 282,3 millions de dirhams au titre de l'exercice 2002 contre 357,5 millions de dirhams en 2001, soit une baisse de -21%.

RESULTATS DE L'ACTIVITE MAROC

L'exercice 2002 a enregistré une amélioration sensible du PNB en raison d'une évolution favorable des compartiments commissions et opérations de marché. Les frais généraux enregistrent, pour leur part, une hausse de +3,8% entre 2001 et 2002 et ce, malgré des charges exceptionnelles relatives au programme de départ à la retraite anticipée plus importantes.

PRODUIT NET BANCAIRE

A fin décembre 2002, le Produit Net Bancaire s'est établi à 2.058 millions de dirhams contre 1.891 millions de dirhams une année plus tôt, s'inscrivant en hausse de +167 millions de dirhams (soit +8,8%).

La marge d'intérêt enregistre une baisse de -2,9% (-40 millions de dirhams), la marge sur commissions est en hausse de +16,7% (+54,5 millions de dirhams) et le résultat sur les opérations de marché s'est amélioré de +66,6% (+121,5 millions de dirhams).

MARGE D'INTERET

La marge d'intérêt s'est établie à 1.331,5 millions de dirhams contre 1.371,7 millions de dirhams enregistrant une baisse de -40 millions de dirhams (ou -2,9%). Cette évolution est imputable à :

- un rendement plus faible du compartiment Bons du Trésor qui a enregistré une détérioration de -42,9 millions de dirhams (ou -9,3%) ;
- des charges de trésorerie induites par la souscription de SICAV qui ont atteint 3,3 milliards de dirhams durant le second semestre 2002.

La stagnation de la marge d'intérêts clientèle qui atteint 853,4 millions de dirhams en 2002 contre 855 millions de dirhams en 2001 est attribuable au recul du rendement des crédits à peine compensé par la baisse conjuguée des coûts de ressources et du volume des dépôts à terme.

En termes de crédits, la baisse du rendement de 66 points de base à 6,68% à fin 2002, n'a pu être compensée par la progression du volume moyen des crédits, générant ainsi une détérioration des produits des emplois clientèle de -101,4 millions de dirhams (-6,1%).

En termes de ressources, l'économie, réalisée par la baisse du coût moyen de 2,66% à 2,13%, et par la réduction du volume des dépôts à terme, a atteint 99,8 millions de dirhams.

MARGE SUR COMMISSIONS

La marge sur commissions enregistre une hausse de +54,5 millions de dirhams, soit +16,7%, de 327,0 millions de dirhams à fin décembre 2001 à 381,5 millions de dirhams au terme de cette année. L'ensemble des composantes de la marge sur commissions est en progression, à l'exception du change manuel.

Les commissions générées par " les services Maroc " ont enregistré une amélioration de +28,1% grâce à la hausse du nombre de comptes ouverts au titre de l'année 2002 (+50.343 comptes). Les commissions générées par la monétique et la bancassurance se sont appréciées, pour leur part, de +13,6% et +21,9% respectivement.

Les commissions de commerce extérieur enregistrent, quant à elles, une hausse de +50,5%.

Les revenus de l'activité Titres ont marqué une hausse significative de +15,8%. Les commissions de change manuel se sont, pour leur part, rétractées de -18,2%, suite aux volumes exceptionnels enregistrés au cours de l'année 2001 en raison du passage à l'Euro .

RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHÉ

Ce compartiment inclut les plus-values nettes sur titres de transactions qui se sont élevées à 189,2 millions de dirhams en 2002 contre 37,7 millions de dirhams en 2001, le gain de change réalisé par la Salle des Marchés qui atteint 88,9 millions de dirhams et le gain de change monétique qui s'établit à 25,9 millions de dirhams.

Le résultat des opérations de marché s'est ainsi établi à 303,95 millions de dirhams à fin décembre 2002 contre 182,41 millions de dirhams en 2001, enregistrant un accroissement de +66,6%.

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION (FRAIS GENERAUX ET AMORTISSEMENTS)

Durant l'exercice 2002, BMCE Bank a entrepris un programme d'incitation aux départs à la retraite anticipée qui a engendré des charges importantes.

Hormis ces charges, les frais généraux s'établissent à 1.088,2 millions de dirhams en 2002 contre 1.164,2 millions de dirhams en 2001. Le coefficient d'exploitation, calculé sur cette base, s'est amélioré de -8,7 points de %, régressant de 61,57% en 2001 à 52,88% en 2002.

Si on inclut ces éléments non récurrents, la progression des charges générales d'exploitation n'est que de +3,8%, soit +44 millions de dirhams, reflétant ainsi l'effort d'économie réalisé par ailleurs. Le coefficient d'exploitation s'est amélioré sensiblement, de 61,57% à 58,71% et ce, malgré les charges liées au programme de départs à la retraite anticipée.

Les dotations aux amortissements ont enregistré une progression de +7,2%, s'établissant à 111,6 millions de dirhams en 2002 contre 104,1 millions de dirhams une année auparavant.

RESULTAT DES OPERATIONS SUR IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Ce résultat s'est établi à -42,3 millions de dirhams à fin décembre 2002 et représente entièrement des dotations aux provisions pour dépréciation de titres.

En effet, dans le cadre de l'assainissement du portefeuille des titres de participations, BMCE Bank a procédé à des provisions exceptionnelles, sur sa participation dans le capital de la SMDC -depuis fusionnée au sein de la BCP- et CIH (première ligne), pour des montants respectifs de 30 et 10 millions de dirhams.

RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION

Le résultat brut d'exploitation (hors charges liées au programme de départs à la retraite anticipée) s'est établi à 943,9 millions de dirhams à fin décembre 2002 contre 772,7 millions de dirhams une année auparavant, enregistrant une progression de +22,2%. Le résultat brut d'exploitation comptable s'est établi à 823,9 millions de dirhams à fin décembre 2002 contre 772,7 millions de dirhams une année auparavant, enregistrant une progression de +6,6%.

DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS

L'année 2002 a été un exercice d'assainissement du portefeuille des créances ayant nécessité un effort de provisionnement très significatif. Les dotations nettes des reprises aux provisions sur créances se sont ainsi élevées à 525,4 millions de dirhams contre 316,3 millions de dirhams une année auparavant, soit +209,1 millions de dirhams de provisions nettes supplémentaires. Le total

des provisions brutes (clientèle et titres de participation) marque une progression de 410,4 millions de dirhams en 2001 à 592,0 millions de dirhams en 2002, soit un effort supplémentaire de +181,6 millions de dirhams.

RESULTAT AVANT IMPOTS

Le résultat courant, avant impôts sur les sociétés, ressort à 298,5 millions de dirhams au titre de l'exercice 2002, contre 456,4 millions de dirhams une année plus tôt, soit une baisse de -34,6% en raison des dotations aux provisions plus importantes et des charges liées au programme de départs à la retraite anticipée enregistrées lors de l'exercice 2002.

RESULTAT NET

Après déduction d'une charge d'impôts de 80,9 millions de dirhams, le bénéfice net de l'exercice 2002 s'établit à 217,6 millions de dirhams contre 302,5 millions de dirhams au terme de l'exercice 2001.

PROPOSITION D'AFFECTATION DES RESULTATS

Nous vous proposons d'affecter les résultats dégagés au titre de l'exercice 2002 comme suit :

Pour l'Activité Maroc :	217 562 913,69 DH
Pour BMCE Bank OFF SHORE :	18 356 932,27 DH

1°) Pour les résultats réalisés au Maroc, elle approuve les bénéfices nets ainsi réalisés et décide en conséquence de les affecter de la manière suivante :

Bénéfice net	235 919 845,96 DH
- Réserve légale 5%	11 795 992,30 DH
Reste	224 123 853,66 DH
- Premier dividende de 6%	88 266 822,00 DH
Reste	135 857 031,66 DH
- Superdividende de 9%	132 400 233,00 DH
Reste	3 456 798,66 DH
- Report de l'exercice précédent	34 219,50 DH
Reste	3 491 018,16 DH
- Réserve extraordinaire	3 400 000,00 DH
le solde de dirhams à reporter	91 018,16 DH

Le portefeuille de filiales et de titres de participations a généré au cours de l'exercice 2002 des dividendes de 101,6 millions de dirhams. Les dotations aux provisions pour dépréciation de titre se sont chiffrées à 43,4 millions de dirhams. Bien entendu, l'ensemble de ces éléments a été intégré dans les résultats de l'activité Maroc.

2°) Pour les résultats réalisés par la Succursale de PARIS, de 4 363 286,27 Euros, l'Assemblée décide:

- d'y ajouter le produit des frais de siège soit 375 940 Euros et d'affecter le montant ainsi obtenu soit la somme de 4 739 226,27 comme suit:

375 000 Euros au fonds de dotation pour le porter de 22 500 000 Euros à 22 875 000 Euros ;
940 Euros à la réserve spéciale ce qui la porterait de 2 192 282,48 Euros à 2 193 222,48 Euros ;
4 363 286,27 Euros à la réserve libre, ce qui la porterait de 38 478 678,74 Euros à 42 841 965,01 Euros.

De telle sorte que les fonds propres de la Succursale de Paris atteignent 67 910 187,49 Euros.

Compte tenu de l'ensemble de ces résultats, il est proposé un dividende de 15 (QUINZE) dirhams par action, dont le paiement, après les retenues prévues par la Loi, sera effectué à partir du 1er juillet 2003 au Siège Social: 140, Avenue Hassan II à Casablanca, Département Titres.

Par ailleurs, il est proposé à Messieurs les Actionnaires de renouveler le montant des jetons de présence à allouer à Messieurs les Administrateurs, soit 1.300.000,00 Dh (un million trois cent mille dirhams).

En conséquence, nous vous demandons de bien vouloir approuver le rapport de gestion du Conseil d'Administration, les comptes et états de synthèse de la Banque, ainsi que la synthèse des activités relative à ces filiales et participations qui vous sont soumis, de statuer sur l'affectation et la répartition des bénéfices qui vous sont proposés et de donner quitus entier et définitif de leur gestion aux Administrateurs au titre de l'exercice 2002.

Les Résolutions qui seront soumises au vote de Messieurs les Actionnaires, après lecture des rapports des Commissaires aux Comptes, reprennent répartition des bénéfices ci-dessus.

Messieurs les Actionnaires voudront bien prendre acte, également, de la réalisation du mandat des Commissaires aux Comptes, au titre de l'exercice 2002, par les cabinets : ASSOCIATED ADVISORS SARL (EX ARTHUR ANDERSEN SARL), représenté par Monsieur Bachir TAZI et ERNST & YOUNG, représenté par Monsieur Hamad JOUAHRI, tant pour leur rapport général qui vous sera présenté par les intéressés qu'au titre du rapport spécial relatif aux conventions visées par les articles 56 et suivants de la Loi 17-95 relative aux sociétés anonymes et par l'article 36, paragraphe 1.7° des statuts de BMCE Bank.

De même sont soumis à l'approbation de Messieurs les Actionnaires :

- une proposition de désignation du Cabinet KPMG, en qualité de Commissaire aux Comptes, en remplacement du Cabinet ASSOCIATED ADVISORS SARL (EX ARTHUR ANDERSEN SARL) démissionnaire et ce, pour la durée restant sur le mandat de ce dernier, soit jusqu'à l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2004 ;
- une proposition de renouvellement du mandat échu des Administrateurs suivants :

- Hadj Abdelmajid BENGELLOUN ;
- Monsieur Jean-Bernard MERIMEE ;
- Jürgen LEMMER ;
- FINANCE.COM ;

pour une nouvelle durée de 6 ans, soit jusqu'à l'Assemblée devant statuer sur les résultats de l'exercice clos le 31 décembre 2008.

Le Conseil d'Administration

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

DU 23 MAI 2003

ACTIVITE DES PRINCIPALES FILIALES

N.B. : Les données du 31.12.2002 sont communiquées par les filiales dans leur état provisoire. Elles n'ont pas encore fait l'objet d'approbation par les instances des sociétés respectives.

MAGHREBAIL

(montant de la participation: 169,2 MDH ; pourcentage de capital : 45,85% direct et 1,33% indirect)

Date D'arrêté	Total bilan	Fonds propres avant affectation	Encours financier	Chiffre D'affaires	Produit net bancaire	Résultat net
31.12.1999	1.653	301	1.539	697,5	83,7	33,3
31.12.2000	1.851	317	1.781	712,0	89,1	34,5
31.12.2001	2.120	329	2.039	774,9	95,7	33,3
31.12.2002	2.374	342	2.228	880,2	100,5	33,6

Chiffres en MDH

Maghrébail demeure leader des sociétés de leasing en 2002, pour la 10^{ème} année consécutive, avec une part de marché de 20,3%. En termes de production, les réalisations se sont inscrites en hausse de +3,6%, de 890 millions de dirhams à fin décembre 2001 à 922 millions de dirhams à fin décembre 2002. Le nombre d'opérations de crédit-bail réalisées s'est élevé, pour sa part, à 1.902 contre 1.750 une année auparavant. L'encours net comptable a enregistré par conséquent une augmentation de +9,25%, de 2,04 milliards de dirhams au 31 décembre 2001 à 2,23 milliards de dirhams au 31 décembre 2002. Le bénéfice au titre de l'année 2002 ressort à 33,6 millions de dirhams contre 33,3 millions de dirhams en 2001, en quasi-stagnation (+0,79% contre une prévision de +8,4%) et ce, en raison d'importantes dotations nettes aux provisions des créances en souffrance enregistrées à fin 2002.

Maghrébail prévoit en 2003 un objectif en terme de réalisations de l'ordre de 1 Milliard de dirhams.

BMCE INTERNATIONAL

(montant de la participation : 154,9 MDH ; pourcentage de capital : 75%)

Date D'arrêté	Total bilan	Fonds propres avant affectation	Dépôts de la Clientèle	Crédits à la Clientèle	Produit net bancaire	Résultat net
31.12.1999	458,4	192,7	69,0	293,2	30,0	9,7
31.12.2000	543,1	198,3	105,8	202,7	32,1	11,3
31.12.2001	623,0	219,0	123,2	215,8	38,2	12,2
31.12.2002	733,4	236,9	93,2	190,1	35,7	9,5

Chiffres en MDH

Les ressources clientèle de BMCE International se sont établies à 93,2 millions de dirhams à fin 2002 en baisse de -24,3% par rapport à l'année précédente. Les emplois clientèle se sont également détériorés de 215,8 millions de dirhams au 31 décembre 2001 à 190,1 millions de dirhams au 31 décembre 2002. En termes de résultats, le produit net bancaire s'est rétracté à 35,7 millions de dirhams au titre de l'exercice 2002 contre 38,2 millions de dirhams une année auparavant, soit une baisse de -6,5%. Le bénéfice de l'exercice 2002 a enregistré une régression de -21,5% s'établissant à 9,5 millions de dirhams.

SALAFIN

(montant de la participation : 100 MDH; pourcentage de capital : 100%)

Date D'arrêté	Total bilan	Fonds propres avant affectation	Crédits à la Clientèle	Produit net bancaire	Résultat net
31.12.1999	373	103,1	298,4	36,98	2,6
31.12.2000	542,5	113,3	406,7	39,95	10,0
31.12.2001	687,4	125,0	451,4	42,70	11,8
31.12.2002	1078,8	138,0	677,5	59,80	13,3

Chiffres en MDH

Au titre de l'exercice 2002, l'encours de crédit de Salafin s'est établi à 677,5 millions de dirhams, en hausse de +50,08% par rapport à l'exercice 2001.

En terme de résultat, le produit net bancaire a progressé de +40,04%, de 42,7 millions de dirhams en 2001 à 59,8 millions de dirhams en 2002. Le résultat net s'inscrit en hausse de +12,7% à 13,3 millions de dirhams au 31 décembre 2002.

RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

DU 23 MAI 2003

BMCE CAPITAL

(montant de la participation : 100 MDH ; pourcentage de capital : 100%)

Date D'arrêté	Total bilan	Fonds Propres avant affectation	Chiffre d'affaires	Résultat Net
31.12.1999	79,25	76,83	12,46	-19,48
31.12.2000	92,80	74,43	44,16	-4,79
31.12.2001	107,17	81,5	59,46	7,09
31.12.2002	113,18	86,9	72,05	3,16

Chiffres en MDH

Le chiffre d'affaires s'élève à 72,05 millions de dirhams à fin décembre 2002 contre 59,46 millions de dirhams à fin décembre 2001, enregistrant une hausse de +21,2%. Par ailleurs, le résultat net de BMCE Capital, réalisé au cours de l'exercice 2002, s'établit à hauteur de 3,16 millions de dirhams contre 7,09 millions de dirhams un an auparavant.

BMCE CAPITAL BOURSE

(montant de la participation : 6,75 MDH ; pourcentage de capital : 67,5%)

Date D'arrêté	Total bilan	Fonds propres avant affectation	Chiffre D'affaires	Résultat net
31.12.1999	109,50	37,94	19,33	5,81
31.12.2000	171,50	28,40	8,28	-11,43
31.12.2001		28,35	6,30	0,05
31.12.2002	711,80	19,58	2,98	-6,97

Chiffres en MDH

Durant l'année 2002, l'indice général de la bourse et le volume des transactions ont poursuivi leur rythme baissier. BMCE CAPITAL Bourse a enregistré une détérioration de son chiffre d'affaires qui s'établit à 2,98 millions de dirhams à fin décembre 2002 contre 6,3 millions de dirhams à fin décembre 2001, soit une baisse de -52,7%. Par ailleurs, le résultat net au terme de l'exercice 2002 ressort à -6,97 millions de dirhams contre un bénéfice de 0,05 millions de dirhams au titre de l'exercice précédent.

BMCE CAPITAL GESTION (MARFIN)

(montant de la participation : 6,44 MDH ; pourcentage de capital : 100%)

Date D'arrêté	Total bilan	Fonds propres avant affectation	Chiffre D'affaires	Actifs sous Gestion	Résultat net
31.12.1999	40,06	25,38	28,50	4 600	10,13
31.12.2000	52,50	35,56	25,93	4 186	10,20
31.12.2001	64,10	46,68	31,48	4 529	11,30
31.12.2002	ND	ND	ND	11 131	ND

Chiffres en MDH

Au titre de l'exercice 2002, les actifs gérés par BMCE CAPITAL GESTION se sont appréciés significativement, en hausse de 4,53 milliards de dirhams à fin décembre 2001 à 11,13 milliards de dirhams à fin décembre 2002.

MAROC FACTORING

(montant de la participation : 16,2 MDH ; pourcentage de capital : 95%)

Date D'arrêté	Total bilan	Fonds propres avant affectation	Chiffre D'affaires	Résultat net
31.12.1999	709,0	49,4	23,34	5,02
31.12.2000	550,4	54,1	27,07	5,59
31.12.2001	357,6	58,9	22,16	5,68
31.12.2002	470,6	62,9	21,45	5,66

Chiffres en MDH

Le total bilan de Maroc Factoring a marqué, au terme de l'exercice 2002, une progression de +31,6% pour atteindre 470,6 millions de dirhams contre 357,6 millions de dirhams au terme de l'exercice 2001. Le chiffre d'affaires, quant à lui, s'établit à 21,45 millions de dirhams à fin 2002 contre 22,16 millions de dirhams une année auparavant, enregistrant une diminution de -3,2%. Toutefois, le résultat net réalisé au 31 décembre 2002 avoisine celui de l'année dernière, s'établissant à 5,66 millions de dirhams contre 5,68 millions de dirhams au 31 décembre 2001.

INTERFINA

(montant de la participation : 252,9 MDH ; pourcentage de capital : 100%)

Date D'arrêté	Total bilan	Fonds propres avant affectation	Titres de Participations	Résultat net
31.12.1999	400,6	232,8	389,3	9,43
31.12.2000	307,2	241,8	286,7	9,00
31.12.2001	700,7	224,8	587,8	-17,03
31.12.2002	874,8	166,8	752,4	-57,95

Chiffres en MDH

VALORISATION DES PARTS D'OPCVM DETENUES :

NOM OPCVM	Nombre de Parts Détenues	Valeur d'Acquisition Unitaire (DH)	Valeur Liquidation Au 31.12.02 (DH)	Plus ou moins Value Latente (DH)
MAROC VALEURS	65 000	1 524,0	1 367,5	-10 173 800,00
IRAD	5 000	1 198,3	1 452,0	1 268 500,00
SICAVENIR	2 500	1 068,2	2 202,9	2 836 650,00
CAPITAL INDICE	495	1 000	683,5	-156 647,10
CAPITAL BALANCE	495	1 000	1 021,4	10 593,00
CAPITAL RENDEMENT	495	1 000	1 209,7	103 786,65
CAPITAL TRESOR	495	1 000	1 278,7	137 966,40
CAPITAL DYNAMIQUE	495	1 061	1 210,8	74 131,10
CAPITAL INSTITUTIONS	495	1 000	1 236,4	117 022,95
CAPITAL PARTICIPATIONS	495	1 000	798,4	-99 782,10
CAPITAL IMTYAZ SECURITE	49	10 048,9	12 647,6	127 338,81
IMTYAZ CROISSANCE	49	10 081,7	10 274,4	9 443,80
IMTYAZ EXPANSION	49	10 028,5	8 662,4	-66 934,25
TOTAL GENERAL				-5 811 730,74

RESOLUTIONS APPROUVEES PAR L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE

DU 23 MAI 2003

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du Rapport de Gestion du Conseil d'Administration et des Rapports des Commissaires aux Comptes, approuve l'ensemble de ces documents dans leur intégralité et sans réserve ainsi que les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2002 en constatant que les comptes individuels ainsi que les bilans de l'activité au Maroc, de la Succursale de PARIS et de BMCE BANK OFF SHORE, les comptes de Résultat (CPC et ESG) les concernant ainsi arrêtés au 31 décembre 2002, reflètent l'ensemble des opérations de la Banque.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire constate que le bénéfice net de l'exercice 2002, après constitution des provisions pour amortissement, risques et impôts, se décompose comme suit :

Pour l'Activité Maroc :	217 562 913,69 DH
Pour BMCE Bank OFF SHORE :	18 356 932,27 DH

1 - Pour les résultats réalisés au Maroc

Elle approuve les bénéfices nets ainsi réalisés et décide en conséquence de les affecter de la manière suivante :

Bénéfice net		235 919 845,96 DH
— Réserve légale	5%	11 795 992,30 DH
Reste		224 123 853,66 DH
— Premier dividende de	6%	88 266 822,00 DH
Reste		135 857 031,66 DH
— Superdividende de	9%	132 400 233,00 DH
Reste		3 456 798,66 DH
— Report de l'exercice précédent		34 219,50 DH
Reste		3 491 018,16 DH
— Réserve extraordinaire		3 400 000,00 DH
le solde de dirhams à reporter		91 018,16 DH

Elle fixe en conséquence le dividende à 15 dirhams par action, dont le paiement, après les retenues prévues par la loi, sera effectué à partir du 15 juillet 2003 au Siège Social: 140, Avenue Hassan II à Casablanca, Département Titres. L'encaissement du dividende se réalisera par virement de coupons au profit du compte BMCE Bank ouvert dans les livres de MAROCLEAR. Les actions détenues par BMCE Bank dans le cadre du programme de rachat ne donnent pas droit au dividende.

2 - Pour les résultats réalisés par la Succursale de PARIS, de 4 363 286,27 Euros,

L'Assemblée décide d'y ajouter le produit des frais de siège soit 375 940 Euros et d'affecter le montant ainsi obtenu soit la somme de 4 739 226,27 Euros comme suit:

— 375 000 Euros au fonds de dotation pour le porter de 22 500 000 Euros à 22 875 000 Euros ;
— 940 Euros à la réserve spéciale ce qui la porterait de 2 192 282,48 Euros à 2 193 222,48 Euros ;
— 4 363 286,27 Euros à la réserve libre, ce qui la porterait de 38 478 678,74 Euros à 42 841 965,01 Euros.

De telle sorte que les fonds propres de la Succursale de Paris atteignent 67 910 187,49 Euros.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte de l'accomplissement par les Commissaires aux Comptes de la Banque, les Cabinets ASSOCIATED ADVISORS SARL (EX ARTHUR ANDERSEN SARL) et ERNST & YOUNG, de leur mission au titre de l'exercice 2002, conformément aux dispositions statutaires, à la loi 17-95 relative aux sociétés anonymes et aux dispositions de l'article 35 du Dahir portant loi n° 1-93-147 du 6 juillet 1993, tant au titre de leur rapport général sur les opérations de l'exercice 2002 qu'au titre des opérations visées dans les articles 56 à 62 de la loi 17-95 pour lesquelles un rapport spécial lui a été présenté.

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve en conséquence le rapport général.

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu lecture du Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes sur les conventions relevant des articles 56 et suivants de la loi 17-95 relative aux sociétés anonymes et de l'article 26 des statuts, approuve les conclusions dudit rapport et les conventions qui y sont mentionnées.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, ayant été informée que, depuis le 1er mars 2003, le Cabinet ARTHUR ANDERSEN SARL porte une nouvelle dénomination sociale - ASSOCIATED ADVISORS SARL - et est membre du réseau ERNST & YOUNG, prend acte de la démission du Cabinet ARTHUR ANDERSEN et décide de le remplacer par le Cabinet KPMG Maroc, représenté par Monsieur Jamal Saâd EL IDRISSE.

Le Cabinet KPMG Maroc est désigné en qualité de Commissaire aux Comptes de la Banque pour la durée qui reste à courir de la mission du Cabinet ASSOCIATED ADVISORS SARL (EX ARTHUR ANDERSEN SARL), conformément aux dispositions de la l'article 163 de la Loi n° 17/95. Son mandat arrivera ainsi à expiration lors de l'Assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2004.

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus total, entier et sans réserve aux Administrateurs pour leur gestion au titre de l'exercice arrêté au 31 décembre 2002.

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe le montant global des jetons de présence à répartir entre les Administrateurs, pour l'exercice 2002, à 1 300 000,00 DH (UN MILLION TROIS CENT MILLE DIRHAMS), net d'impôts, par an.

HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire constatant que les mandats d'Administrateurs de :

- ... Hadj Abdelmajid BENGELLOUN ;
- ... Monsieur Jean-Bernard MERIMEE ;
- ... Monsieur Jürgen LEMMER ;
- ... FINANCE.COM;
- ... COMMERZBANK,

sont arrivés à terme, décide de les renouveler pour les quatre premiers Administrateurs pour une durée de 6 années, soit jusqu'à l'Assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2008.

En conséquence, le Conseil d'Administration devient ainsi composé de douze Administrateurs:

- ... Monsieur Othman BENJELLOUN, Président
- ... Hadj Abdelmajid BENGELLOUN, Président Honoraire
- ... Monsieur David SURATGAR
- ... Monsieur Moriyuki MOTONO
- ... Monsieur Jean-Bernard MERIMEE
- ... Monsieur Jürgen LEMMER
- ... ROYALE MAROCAINE D'ASSURANCES
représentée par Monsieur Sébastien CASTRO
- ... AKWA HOLDING
représentée par Monsieur Aziz AKHANNOUCH
- ... ASSURANCES AL WATANIYA
représentée par Monsieur Azeddine GUESSOUS
- ... FINANCE.COM
représentée par Monsieur Saâd BENDIDI
- ... UNION BANCAIRE PRIVEE
représentée par Monsieur Edgar DE PICCIOTTO
- ... BANCO ESPIRITO SANTO
représentée par Monsieur Mario MOSQUEIRA DO AMARAL

NEUVIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire donne mandat au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal de la présente séance, en vue d'accomplir toute formalité prévue par la loi, notamment de dépôt partout où besoin sera et de publication.

RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2002



44, Rue Mohamed Smiha
Casablanca
Maroc

Aux Actionnaires
BMCE Bank
140, Avenue Hassan II
Casablanca

ASSOCIATED ADVISORS

30, Boulevard Moulay Youssef
Casablanca
Maroc

RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2002

Conformément à la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons procédé à l'audit des états de synthèse, ci-joints, de la Banque Marocaine du Commerce Extérieur "BMCE-Bank" au 31 décembre 2002, lesquels comprennent le bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et l'état des informations complémentaires (ETIC) relatifs à l'exercice clos à cette date. Ces états de synthèse qui font ressortir un montant de capitaux propres de KMAD 5.226.980 dont un bénéfice net de KMAD 282.341 sont la responsabilité des organes de gestion de la société. Notre responsabilité consiste à émettre une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent qu'un tel audit soit planifié et exécuté de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états de synthèse ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit comprend l'examen, sur la base de sondages, des documents justifiant les montants et informations contenus dans les états de synthèse. Un audit comprend également une appréciation des principes comptables utilisés, des estimations significatives faites par la Direction Générale ainsi que de la présentation générale des comptes. Nous estimons que notre audit fournit un fondement raisonnable de notre opinion.

Opinion sur les états de synthèse

Une provision pour risques généraux ayant le caractère de réserve libre et constituée antérieurement après impôt à hauteur de 150 millions de dirhams, est désormais considérée comme couvrant différents risques identifiés. De ce fait, cette provision n'a plus le caractère de fonds propres.

A notre avis, sous réserve de l'incidence sur les états de synthèse de la situation décrite au paragraphe ci-dessus, les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la Banque Marocaine du Commerce Extérieur "BMCE-Bank" au 31 décembre 2002 ainsi que du résultat de ses opérations et l'évolution de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis au Maroc par référence au Plan Comptable des Etablissements de Crédit.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications prévues par la loi et nous nous sommes assurés notamment de la concordance des informations données dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration destiné aux actionnaires avec les états de synthèse de la société.

Casablanca, le 19 mars 2003

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

ERNST & YOUNG

HAMAD JOUAHRI
ASSOCIÉ

ASSOCIATED ADVISORS

BACHIR TAZI
ASSOCIÉ

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2002



44, Rue Mohamed Smiha
Casablanca
Maroc

ASSOCIATED ADVISORS

30, Boulevard Moulay Youssef
Casablanca
Maroc

Aux Actionnaires
BMCE Bank
140, Avenue Hassan II
Casablanca

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DECEMBRE 2002

En application des dispositions de la loi 17-95, nous vous informons des conventions portées à notre connaissance, visées par cette loi et préalablement autorisées par votre conseil :

1. CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DE L'EXERCICE

1.1 Convention de bail commercial avec BMCE Capital

Cette convention a pour objet de donner à bail à BMCE Capital des espaces de bureaux situés aux Agences BMCE Bank Rabat-Ibnou Sina et Agadir-Ville, moyennant un loyer mensuel global de 3.477,50 dirhams, qui augmentera systématiquement de 3% chaque année. La convention prend effet à partir du 1^{er} juillet 2002.

1.2 Convention de bail commercial avec M@Finance.Com

Cette convention a pour objet de donner à bail un local, faisant office de bureau, situé à Casablanca - Boulevard Lalla Yacout, moyennant un loyer mensuel de 12.900,00 dirhams, qui augmentera systématiquement de 10% tous les trois ans. La convention prend effet à partir du 1^{er} mars 2002.

1.3 Convention de mandat de réalisation par BMCE Capital Bourse (Ex. MIT) du programme de rachat par BMCE Bank de ses propres actions en bourse

Cette convention, conclue le 25 novembre 2002, a pour objet de donner mandat à BMCE Capital Bourse d'assurer l'exécution du programme de rachat par BMCE Bank de ses propres actions en Bourse, conformément aux délibérations de l'Assemblée Générale ordinaire des actionnaires réunie extraordinairement le 22 novembre 2002.

BMCE Capital Bourse exécutera ce mandat en contrepartie de la somme forfaitaire de 375.000,00 dirhams, à titre de frais de réalisation de l'ensemble du programme. Le montant ci-dessus est payable en deux tranches :

- 50% le 1^{er} janvier 2003,
- 50% au 1^{er} janvier 2004.

Cette convention prend effet à la date de sa signature, soit le 25 novembre 2002.

1.4 Convention de bail pour station de télécommunication avec Méditélecom

Cette convention a pour objet la prise à bail par Méditélecom d'une partie de la terrasse de l'immeuble sis Essaouira - n°8, rue El Hajjali, propriété de BMCE Bank. La terrasse, objet du bail, est destinée à l'usage exclusif d'une station de télécommunication mobile.

Le bail est consenti moyennant un loyer annuel, hors taxes, de 60.000 dirhams.

2. CONVENTIONS CONCLUES AU COURS D'EXERCICES ANTÉRIEURS ET DONT L'EXÉCUTION S'EST POURSUIVIE DURANT L'EXERCICE

Convention de gestion des activités de trésorerie entre BMCE Bank et BMCE Capital

La convention établie le 19 octobre 1999 et autorisée par votre conseil d'administration du 23 mars 2000 et du 6 septembre 2001, a pour objet de confier à BMCE Capital la gestion des activités de trésorerie et de marché monétaire, obligataire et de change en dirhams, en dirhams convertibles et en devises de la banque et de sa succursale à Tanger, BMCE Tanger Zone Franche («TZF»).

Cette convention est conclue pour une durée de 3 ans renouvelable pour des périodes successives.

Les conditions de rémunération des prestations par BMCE Capital, fixées par avenant en date du 22 novembre 2001, sont les suivantes :

- BMCE Capital perçoit une rémunération annuelle représentant 15% de l'excédent, par rapport à 100 millions de dirhams, du résultat brut d'exploitation généré par les activités de marché de la Banque ;
- la rémunération de BMCE Capital ne peut être inférieure à 10 millions de dirhams, ni supérieure à 20 millions pour chaque période de gestion de 12 mois.

Au titre de l'exercice 2002, la rémunération de BMCE Capital s'établit à 10 millions de dirhams.

Restent à la charge de BMCE Bank :

- les frais de fonctionnement de la salle des marchés,
- les frais de location, d'aménagement des locaux et d'installation technique de BMCE Capital.

Casablanca, le 19 mars 2003

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

ERNST & YOUNG

HAMAD JOUAHRI
ASSOCIÉ

ASSOCIATED ADVISORS

BACHIR TAZI
ASSOCIÉ

1.1. PRESENTATION

BMCE BANK est une société anonyme de droit commun constituée au Maroc en 1959. Les états de synthèse comprennent :

- les comptes du Siège central
 - les comptes des agences établies au Maroc
 - les comptes des succursales et agences établies à l'étranger (Paris, et Tanger Zone Franche).
- Les opérations et soldes significatifs internes entre les différentes entités sont éliminés.

1.2 PRINCIPES GENERAUX

Les états de synthèse sont établis dans le respect des principes comptables généraux applicables aux établissements de crédit. La présentation des états de synthèse de la BMCE BANK est conforme aux dispositions du Plan Comptable des Etablissements de Crédit.

1.3 CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET LA CLIENTELE ET ENGAGEMENTS PAR SIGNATURE

1.3.1. Présentation générale des créances

Les créances sur les établissements de crédit et sur la clientèle sont ventilées selon leur durée initiale ou l'objet économique des concours :

- créances à vue et à terme, pour les établissements de crédit,
- crédits de trésorerie, crédits à l'équipement, crédits à la consommation, crédits immobiliers et autres crédits pour la clientèle.

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 (établissements de crédit, clientèle).

Les valeurs reçues à l'encaissement qui ne sont portées au crédit du remettant qu'après leur encaissement effectif ou après un délai contractuel ne sont pas comptabilisées dans le bilan, mais font l'objet d'une comptabilité matière.

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

1.3.2 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, selon le degré de risque, classées en créances pré-douteuses, douteuses ou compromises,
- 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'actif concernés.

Dès le déclassement des créances saines en créances compromises, les intérêts ne sont plus décomptés et comptabilisés. Ils ne sont constatés en produits qu'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 deviennent sans objet (évolution favorable, remboursements effectifs ou restructuration de la créance avec un remboursement partiel ou total).

1.4 DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET LA CLIENTELE

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 pour les établissements de crédit,
- comptes à vue créditeurs, comptes d'épargne, dépôts à terme et autres comptes créditeurs pour la clientèle.

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 mobilières.

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

1.5 PORTEFEUILLES DE TITRES

1.5.1 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 de placement, titre d'investissement, titre de participation).

1.5.2 Titres de transaction

Sont inscrits dans ce portefeuille, les titres dont la liquidité est assurée et qui ont été acquis avec une intention de revente à brève échéance (détention inférieure ou égale à 6 mois).

Ces titres sont enregistrés à leur valeur d'achat (coupon inclus). A chaque arrêté comptable, la différence entre cette valeur et la valeur de marché est inscrite directement en compte de résultat.

1.5.3 Titres de placement

Sont inscrits dans ce portefeuille, les titres acquis dans un objectif de détention supérieure à 6 mois à l'exception des titres à revenus fixes destinés à être conservés jusqu'à leur échéance.

Cette catégorie de titres comprend notamment les titres qui ne satisfont pas aux conditions nécessaires leur permettant d'être classés dans une autre catégorie de titres.

Les titres de créances sont comptabilisés, coupon couru exclu. Les titres de propriété sont enregistrés à leur valeur d'achat hors frais d'acquisition.

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.

1.5.4 Titres d'investissement

Les titres d'investissement sont des titres de créance qui sont acquis ou qui proviennent d'une autre catégorie de titres, avec l'intention de les détenir jusqu'à l'échéance, pour procurer, sur une assez longue période, des revenus réguliers.

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

1.5.5 Titres de participation

Sont inscrits dans cette catégorie, les titres dont la possession durable est estimée utile à la banque. Ces titres sont ventilés selon les dispositions préconisées par le Plan Comptable des Etablissements de Crédit en :

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

A chaque arrêté comptable, leur valeur est estimée sur la base des éléments généralement admis; valeur d'usage, quote-part dans la situation nette, perspectives de résultats et cours de bourse. Seules, les moins-values latentes donnent lieu, au cas par cas, à la constitution de provisions pour dépréciation.

1.5.6 Pensions livrées

Les titres donnés en pension sont maintenus au bilan et le montant encaissé représentatif de la dette à l'égard du cessionnaire, est enregistré au passif du bilan.

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.

1.6 LES OPERATIONS LIBELLEES 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 dotations des succursales à l'étranger et 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 autres comptes tenus en devises est enregistrée en compte de résultat.

Les produits et charges en devises étrangères sont convertis au cours du jour de leur comptabilisation.

1.7. LA CONVERSION DES ETATS FINANCIERS LIBELLES EN MONNAIE ETRANGERE

La méthode utilisée pour convertir les états financiers libellés en monnaie étrangère est celle dite du "taux de clôture".

Conversion des éléments du bilan et hors bilan

Tous les éléments d'actif, de passif et de hors bilan de l'entité étrangère (Agence de Paris) sont convertis sur la base du cours de la devise à la date de clôture.

Les capitaux propres (hors résultat de l'exercice) sont évalués aux différents cours historiques (dotations) et de constitution des réserves. L'écart résultant de cette correction (cours de clôture - cours historique) est constaté parmi les capitaux propres au poste "écart de conversion".

Conversion des éléments du compte de résultat

A l'exception des dotations aux amortissements et provisions convertis au cours de clôture, l'ensemble des éléments du compte de résultat sont convertis au cours moyen de la devise constatée sur l'exercice. Toutefois, les éléments de compte de résultat ont été convertis au cours de clôture car cette méthode ne fait pas apparaître de différence significative par rapport à la méthode du taux moyen.

1.8. LES PROVISIONS POUR RISQUES GENERAUX

Ces provisions sont constituées, à l'appréciation des dirigeants, en vue de faire face à des risques futurs relevant de l'activité bancaire, non identifiés et non mesurables avec précision.

Les provisions ainsi constituées font l'objet d'une réintégration fiscale.

Une provision pour risques généraux de l'ordre de 150 millions de dirhams, dotée par prélèvement sur le résultat après impôts au titre de l'exercice 1999, qui avait le caractère de réserve, est désormais considérée comme couvrant différents risques identifiés. De ce fait cette provision ne revêt plus le caractère de fonds propres.

1.9. LES 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
Autres éléments du fonds de commerce	Non amortissable

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	Construits avant 1986 : 20 ans Construits après 1986 : 40 ans
Mobilier de bureau	10 ans
Matériel informatique	5 ans
Matériel roulant	5 ans
Agencements, aménagements et installations	10 ans
Parts des sociétés civiles	Non amortissable

1.10 CHARGES A REPARTIR

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.

1.11 PROVISIONS RÉGLEMENTÉES

Les provisions réglementées sont constituées en application de dispositions législatives ou réglementaires, notamment fiscales. Leur constitution facultative relève d'une décision de gestion motivée notamment par le souci de bénéficier d'un avantage fiscal.

Dès lors que les conditions de constitution et d'utilisation sont réunies et ayant été constituées pour bénéficier d'un avantage fiscal certain, les provisions réglementées, à l'exception des amortissements dérogatoires, ont un caractère de réserves libérées d'impôt.

1.12 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 (cautions, avais et autres ...).

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

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

Commissions

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

1.13 CHARGES ET PRODUITS NON COURANTS

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

BILAN AGRÉGÉ

AU 31 DÉCEMBRE 2002

ACTIF	2002	2001
VALEURS EN CAISSE, BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX	3 545 617	500 775
CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	8 767 627	10 899 654
. A vue	1 052 439	1 521 564
. A terme	7 715 188	9 378 090
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	22 866 649	22 867 051
. Crédits de trésorerie et à la consommation	13 870 889	13 780 251
. Crédits à l'équipement	5 164 968	4 953 829
. Crédits immobiliers	1 010 707	604 078
. Autres crédits	2 820 085	3 528 893
CRÉANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE		
TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT	12 177 293	8 654 780
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	6 553 502	6 792 404
. Autres titres de créances	2 483 780	1 745 608
. Titres de propriété	3 140 011	116 768
AUTRES ACTIFS	557 250	650 582
TITRES D'INVESTISSEMENT	555 940	242 625
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance	550 940	242 625
TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILÉS	3 964 995	3 733 396
CRÉANCES SUBORDONNÉES		
IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL ET EN LOCATION		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	60 567	48 473
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	950 627	943 261
TOTAL ACTIF	53 446 565	48 540 597

(en milliers de dirhams)

PASSIF	2002	2001
BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX		
DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	6 548 001	4 325 210
. A vue	871 717	1 003 186
. A terme	5 676 284	3 322 024
DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE	40 914 297	38 119 114
. Comptes à vue créditeurs	19 335 195	16 185 779
. Comptes d'épargne	6 904 628	6 231 782
. Dépôts à terme	10 623 276	11 100 127
. Autres comptes créditeurs	4 051 198	4 601 426
TITRES DE CRÉANCE ÉMIS	-	100 000
. Titres de créance négociables		100 000
. Emprunts obligataires		
. Autres titres de créance émis		
AUTRES PASSIFS	588 557	627 296
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	168 730	172 929
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES		382
SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTÉS ET FONDS SPÉCIAUX DE GARANTIE		
DETTES SUBORDONNÉES		
ÉCARTS DE RÉÉVALUATION		
RÉSERVES ET PRIMES LIÉES AU CAPITAL	3 301 138	3 250 609
CAPITAL	1 587 514	1 587 514
ACTIONNAIRES. CAPITAL NON VERSÉ (-)		
REPORT À NOUVEAU (+/-)	34	91
RÉSULTATS NETS EN INSTANCE D'AFFECTATION (+/-)	55 953	
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+/-)	282 341	357 452
TOTAL PASSIF	53 446 565	48 540 597

(en milliers de dirhams)

HORS BILAN

	2002	2001
ENGAGEMENTS DONNES	10 970 480	13 209 232
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	1 485 847	2 694 001
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	3 604 830	4 156 885
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	1 783 785	2 013 166
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	4 096 018	4 345 180
Titres achetés à réméré		
Autres titres à livrer		
ENGAGEMENTS REÇUS	587 931	582 489
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	546 429	534 283
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	41 502	48 206
Titres vendus à réméré		
Autres titres à recevoir		

(en milliers de dirhams)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES AGRÉGÉ

AU 31 DÉCEMBRE 2002

	2002	2001
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	3 656 479	3 835 401
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	210 180	255 440
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	1 653 077	1 771 956
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	541 949	537 202
Produits sur titres de propriété	102 184	49 836
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Commissions sur prestations de service	350 656	263 894
Autres produits bancaires	798 433	957 073
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 431 907	1 812 752
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	135 677	162 950
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	784 494	914 656
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	1 830	3 486
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Autres charges bancaires	509 906	731 660
PRODUIT NET BANCAIRE	2 224 572	2 022 649
Produits d'exploitation non bancaire	28 261	54 515
Charges d'exploitation non bancaire	6 038	10 088
CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	1 290 990	1 253 519
Charges de personnel	789 887	665 667
Impôts et taxes	25 903	21 050
Charges externes	345 205	456 288
Autres charges générales d'exploitation	11 044	
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	118 951	110 514
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRECOURABLES	980 098	661 027
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	583 783	389 369
Pertes sur créances irrécouvrables	349 030	244 953
Autres dotations aux provisions	47 285	26 705
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	416 542	385 296
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	361 667	295 905
Récupérations sur créances amorties	14 237	21 115
Autres reprises de provisions	40 638	68 276
RESULTAT COURANT	392 249	537 826
Produits non courants		
Charges non courantes		
RESULTAT AVANT IMPÔTS SUR LES RESULTATS	392 249	537 826
Impôts sur les résultats	109 908	180 374
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	282 341	357 452

(en milliers de dirhams)

ETAT DES SOLDES DE GESTION AGREGÉ

AU 31 DÉCEMBRE 2002

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS

	2002	2001
+ Intérêts et produits assimilés	2 405 215	2 564 592
- Intérêts et charges assimilées	922 001	1 081 091
MARGE D'INTERET	1 483 214	1 483 501
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL ET DE LOCATION		
+ Commissions perçues	424 895	356 534
- Commissions servies	33 137	31 211
MARGE SUR COMMISSIONS	391 758	325 323
± Résultat des opérations sur titres de transaction	57 852	
± Résultat des opérations sur titres de placement	131 886	37 714
± Résultat des opérations de change	129 901	154 106
+ Résultat des opérations sur produits dérivés	-10 246	- 2 409
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ	309 393	189 411
+ Divers autres produits bancaires	102 341	80 403
- Divers autres charges bancaires	62 134	55 989
PRODUIT NET BANCAIRE	2 224 572	2 022 649
± Résultat des opérations sur immobilisations financières	-42 347	36 855
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	28 261	19 141
- Autres charges d'exploitation non bancaire	4 930	10 088
- Charges générales d'exploitation	1 290 990	1 253 517
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	914 566	815 040
± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-556 908	- 317 302
+ Autres dotations nettes des reprises aux provisions	34 591	40 088
RESULTAT COURANT	392 249	537 826
RESULTAT NON COURANT		
- Impôts sur les résultats	109 908	180 374
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	282 341	357 452

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

+ RESULTAT NET DE L'EXERCICE	282 341	357 452
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	118 951	110 514
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	43 381	23 518
+ Dotations aux provisions pour risques généraux		
+ Dotations aux provisions réglementées		
+ Dotations non courantes		
- Reprises de provisions	4 611	53 800
- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	1 607	2 128
+ Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	1 449	3 353
- Plus-values de cession sur immobilisations financières		35 373
+ Moins-values de cession sur immobilisations financières	1 108	
- Reprises de subventions d'investissement reçues		
± CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	441 012	403 536
- Bénéfices distribués	238 127	238 127
± AUTOFINANCEMENT	202 885	165 409

(en milliers de dirhams)

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE AGRÉGÉ

DU 1^{ER} JANVIER 2002 AU 31 DÉCEMBRE 2002

	2002	2001
1. (+) Produits d'exploitation bancaires perçus	3 484 932	3 771 899
2. (+) Récupérations sur créances amorties	14 237	21 115
3. (+) Produits d'exploitation non bancaires perçus	28 261	54 515
4. (-) Charges d'exploitation bancaires versées	2 001 223	2 147 684
5. (-) Charges d'exploitation non bancaires versées	6 038	10 088
6. (-) Charges générales d'exploitation versées	1 172 039	1 143 005
7. (-) Impôts sur les résultats versés	109 908	180 374
I - FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	238 222	366 378
VARIATION DES :		
8. (±) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-5 334	1 084 211
9. (±) Créances sur la clientèle	402	-680 852
10. (±) Titres de créances et de placement	-3 522 513	16 946
11. (±) Autres actifs	-154 386	-225 913
12. (±) Immobilisations données en crédit-bail et en location		
13. (±) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	2 222 791	-5 047
14. (±) Dépôts de la clientèle	2 795 183	1 392 565
15. (±) Titres de créance émis	-100 000	100 000
16. (±) Autres passifs	-286 457	213 474
II - SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION	949 686	1 895 384
III - FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II)	1 187 908	2 261 762
17. (+) Produits des cessions d'immobilisations financières	40 122	104 201
18. (+) Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	5 183	11 501
19. (-) Aquisitions d'immobilisations financières	231 600	-1 059 155
20. (-) Aquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	25 721	-196 114
21. (+) Intérêts perçus	69 906	13 950
22. (+) Dividendes perçus	101 641	49 552
IV - FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-40 469	-1 076 065
VARIATION DES :		
23. (+) Subventions, fonds publics et fonds de garantie reçus		
24. (+) Emissions de dettes subordonnées		
25. (+) Emissions d'actions		
26. (-) Remboursement des capitaux propres et assimilés		
27. (-) Intérêts versés	-1 830	-3 485
28. (-) Dividendes versés	-238 128	-238 128
V - FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-239 958	-241 613
VI - VARIATION NETTE DE LA TRÉSORERIE (III + IV + V)	907 481	944 084
VII - TRÉSORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	2 576 775	1 632 691
VIII - TRÉSORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	3 484 256	2 576 775

(en milliers de dirhams)

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

AU 31 DÉCEMBRE 2002

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATIONS DES CHANGEMENTS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I - Changements affectant les méthodes d'évaluation		
1 -Au niveau du bilan :		
Reclassement de certains titres de placement (OPCVM) en titres de transaction.	Traduire l'intention de réalisation dans un court délai (inférieur à 6 mois)	Reclassement des titres de placement en titres de transaction (KDH : 2 928 480)
2 -Au niveau des résultats :		
Prise en compte d'une plus value latente de l'ordre de KDH : 57 852.		
II - Changement affectant les règles de présentation		

CRÉANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS

AU 31 DÉCEMBRE 2002

CREANCES	Bank Al-Maghrib Trésor Public et Services des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établisse- ments de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2002	Total 31/12/2001
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	3 083 729	289	405 035	284 885	3 773 938	3 036 497
VALEURS REÇUES EN PENSION		-			-	209 866
- au jour le jour					-	
- à terme						209 866
PRETS DE TRESORERIE	-	99 355	618 102	2 390 373	3 107 830	3 221 399
- au jour le jour		19 355			19 355	429 297
- à terme		80 000	618 102	2 390 373	3 088 475	2 792 102
PRETS FINANCIERS			1 955 516		1 955 516	1 697 892
AUTRES CREANCES	3 297 274	28 946		142 196	3 468 416	3 230 943
INTERETS COURUS A RECEVOIR		6 552	992		7 544	3 832
CREANCES EN SOUFFRANCE						
TOTAL	6 381 003	135 142	2 979 645	2 817 454	12 313 244	11 400 429

Commentaires : La PL 480 de MDH 2 895 759 est comprise dans la ligne «autres créances»

(en milliers de dirhams)

CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE

AU 31 DÉCEMBRE 2002

S E C T E U R P R I V E

CREANCES	Secteur public	Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle	Total 31/12/2002	Total 31/12/2001
CREDITS DE TRESORERIE	1 470 913	867 622	8 176 638	2 037 931	12 553 104	12 674 136
- Comptes à vue débiteurs	1 310 348	867 622	4 350 426	1 553 431	8 081 827	7 845 679
- Créances commerciales sur le Maroc			2 044 586	626	2 045 212	1 199 445
- Crédits à l'exportation	6 293		253 445	51 974	311 712	957 771
- Autres crédits de trésorerie	154 272		1 528 181	431 900	2 114 353	2 671 241
CREDITS A LA CONSOMMATION				988 252	988 252	936 684
CREDITS A L'EQUIPEMENT	797 284	28 014	3 720 297	619 371	5 164 966	4 953 830
CREDITS IMMOBILIERS				1 010 707	1 010 707	604 078
AUTRES CREDITS	134	157 769	1 538 042	457 706	2 153 651	2 553 125
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR				329 533	329 533	372 155
CREANCES EN SOUFFRANCE	29 684		415 068	221 684	666 436	773 043
- Créances pré-douteuses			1 289	1 434	2 723	1 847
- Créances douteuses			9 490	12 249	21 739	2 554
- Créances compromises	29 684		404 289	208 001	641 974	768 642
TOTAL	2 298 015	1 053 405	13 850 045	5 665 184	22 866 649	22 867 051

(en milliers de dirhams)

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

AU 31 DÉCEMBRE 2002

EMETTEURS PRIVÉS

	Etablissements de crédit et assimilés	Emetteurs publics	Financiers	Non Financiers	Total 31/12/2002	Total 31/12/2001
TITRES COTES		6 553 502	3 140 011		9 693 513	7 151 797
- Bons du Trésor et valeurs assimilées		6 553 502			6 553 502	6 792 404
- Obligations						
- Autres titres de créance						
- Titres de propriété			3 140 011		3 140 011	359 393
TITRES NON COTES	1 198 312	352 960	1 370 347	118 101	3 039 720	1 745 608
- Bons du Trésor et valeurs assimilées					-	-
- Obligations		352 960		118 101	471 061	1 106 266
- Autres titres de créance	1 198 312		1 370 347		2 568 659	639 342
- Titres de propriété						
TOTAL	1 198 312	6 906 462	4 510 358	118 101	12 733 233	8 897 405

(en milliers de dirhams)

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

AU 31 DÉCEMBRE 2002

	Valeur comptable brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus-values latentes	Moins-values latentes	Provisions
TITRES DE TRANSACTION	2 928 480	2 986 332	-	57 852		
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE	2 928 480	2 986 332		57 852		
TITRES DE PLACEMENT	9 206 160	9 190 961	-	160 033	15 199	15 199
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	6 557 224	6 553 502		160 033	3 722	3 722
OBLIGATIONS	471 061	471 061				
AUTRES TITRES DE CREANCE	2 065 293	2 064 325			968	968
TITRES DE PROPRIETE	112 582	102 073			10 509	10 509
TITRES D'INVESTISSEMENT	555 940	555 940	-	-	-	-
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE	555 940	555 940				
TOTAL						

(en milliers de dirhams)

DÉTAIL DES AUTRES ACTIFS

AU 31 DÉCEMBRE 2002

RUBRIQUE	Montant	commentaire
INSTRUMENTS OPTIONNELS	318	
Opérations diverses sur titres (débiteur)	318	Coupons à recevoir
Sommes réglées à récupérer auprès des émetteurs		
Autres comptes de règlement relatif aux opérations sur titres		
DÉBITEURS DIVERS	230 828	
- Sommes dues par l'Etat	210 235	TVA déductible, acomptes I/S, TPPRF et perte de change à recevoir de l'Etat (Trésor Public)
- Sommes dues par les organismes de prévoyance		
- Sommes diverses dues par le personnel	9 706	Avances au personnel
- Comptes clients de prestations non bancaires		
- Divers autres débiteurs	10 887	Dépôts et cautionnement et actions administrateurs
VALEURS ET EMPLOIS DIVERS	6 742	
- Valeurs et emplois divers	6 742	Stock de fournitures, timbres fiscaux et postaux
COMPTES D'AJUSTEMENT DE HORS BILAN (DÉBITEUR)		
COMPTES D'ÉCART SUR DEVICES ET TITRES (DÉBITEUR)	71 990	Ajustement positions structurelles
Pertes potentielles sur opérations de couvertures non dénouées		
Pertes à étaler sur opérations de couvertures non dénouées		
CHARGES À RÉPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES	547	Frais d'augmentation du capital et frais d'établissement
COMPTES DE LIAISON ENTRE SIÈGE, SUCCURSALES ET AGENCES AU MAROC (DÉBITEUR)	23 733	
PRODUITS À RECEVOIR ET CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE	79 173	
- Produits à recevoir	65 237	
- Charges constatées d'avance	13 936	
COMPTES TRANSITOIRES OU D'ATTENTE DÉBITEURS		
CRÉANCES EN SOUFFRANCE SUR OPÉRATIONS DIVERSES		
PROVISIONS POUR CRÉANCES EN SOUFFRANCE SUR OPÉRATIONS DIVERSES	143 919	
TOTAL	557 250	

(en milliers de dirhams)

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILÉS

AU 31 DÉCEMBRE 2002

Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en (%)	Prix d'acquisition global	Provision	Valeur comptable nette	Produits inscrits au CPC de l'exercice (EN DH)
TITRES DE PARTICIPATION							
SOCIETE CASA FINANCE MARKET	Société financière	114 862 500	33,40	38 420 083,75		38 420 083,75	2 373 831,20
CAISSE MAROCAINE DES MARCHES	Organisme financier	100 000 000	16,59	13 009 501,00		13 009 501,00	
MARTKO (MAGHREB ARAB TRADING C°)	Ets financier	600 000 USD	20,00	970 638,00	970 638,00	0,00	
RADIO MEDITERRANEE INTERNATIONAL	Audiovisuel	18 000 000	14,17	2 550 000,00		2 550 000,00	
EUROCHEQUE MAROC	Moyen de paiement	500 000	28,78	143 900,00		143 900,00	
STE CONSEIL INGENIERIE ET DEVELOPPEMENT	Bureau d'étude	10 000 000	20,00	2 000 000,00		2 000 000,00	
STE RECOURS	Sté de recouvrement	5 000 000	15,00	375 000,00		375 000,00	75 000,00
EUMAGEX	Assurances et service	2 000 000	25,00	400 000,00		400 000,00	
ACMAR	Assurances et service	25 000 000	20,00	5 000 000,00		5 000 000,00	
STE IPE	Edition et impression	4 000 000	10,00	400 000,00		400 000,00	
TANGER ZONE FRANCHE	Sté d'aménagement	90 000 000	15,00	13 500 000,00		13 500 000,00	
STE D'AMENAGEMENT DU PARC INDUSTRIE	Sté d'aménagement	60 000 000	15,00	1 000 000,00		1 000 000,00	
AL WATANIYA	Assurances	1 105 450 000	21,85	958 509 942,06		958 509 942,06	26 575 010,00
BANQUE DE DEVELOPPEMENT DU MALI	Ets de crédit étranger	3,8 Milliards FCFA	20,73	58 342 005,48		58 342 005,48	1 188 188,87
INFORMATION TECHNOLOGY SOLUTION	Traitement de l'information	26 500 000	10,00	2 650 000,00		2 650 000,00	
CENTRE MONETIQUE INTERBANCAIRE	Gestion Monétique	10 000 000	11,00	11 000 000,00		11 000 000,00	
M@FINANCE.COM	Sté holding	30 000 000	20,00	6 000 000,00		6 000 000,00	
MOROCCAN INFORMATION TECHNO PARC CIE	Gest.Im.techno parc	46 000 000	12,30	5 650 000,00		5 650 000,00	
RISMA	Tourisme	263 000 000	11,38	29 950 000,00		29 950 000,00	
				1 149 871 070,29	970 638,00	1 148 900 432,29	
TITRES DES ENTREPRISES LIEES							
B.M.C.E. MADRID	Ets de crédit/étranger	3 Milliards Ptas	75,00	154 859 410,00		154 859 410,00	
MAGHREBAIL	Crédit bail	102 532 000	45,85	173 128 434,00		173 128 434,00	9 404 000,00
MAROC FACTORING	Factoring	15 000 000	95,00	16 208 700,00		16 208 700,00	855 000,00
ISTITMAR WA MOUSSAHAMA	PF INVESTISSEMENT	10 000 000	50,00	5 000 000,00		5 000 000,00	
STE ATACHYID OUAL MABANI	SCI	10 000 000	100,00	10 000 000,00	7 279 270,73	2 720 729,27	
STE BEMCOM	SCI	94 000 000	75,00	70 500 000,00		70 500 000,00	
INTERFINA	PF INVESTISSEMENT	210 000 000	100,00	252 916 718,42		252 916 718,42	
DOCUPRINT	Sté de service	4 000 000	100,00	4 000 000,00		4 000 000,00	
MAROC INTER TITRES	Sté de bourse	10 000 000	67,50	6 750 000,00		6 750 000,00	
STE MARFIN	Gestion OPCVM	5 000 000	100,00	6 442 928,01		6 442 928,01	40 000 000,00
STE CONSULTITRES	Gestion OPCVM	1 000 000	50,00	500 000,00		500 000,00	1 100 000,00
STE SALAFIN	Crédit à la consommation	100 000 000	100,00	100 000 000,00		100 000 000,00	
BMCE CAPITAL	Banque d'affaires	100 000 000	100,00	100 000 000,00		100 000 000,00	
SITVA	Club BMCE	600 000	95,00	1 711 431,29		1 711 431,29	
				902 017 621,72	7 279 270,73	894 738 350,99	
TITRES DE L'ACTIVITE DU PORTEFEUILLE							
AFREXIM BANK (African Import Export)	Ets crédit /étranger	750 000 000 USD	0,04	2 889 630,00		2 889 630,00	34 672,99
PROPARCO	Ets crédit multi-national	142 560 000 euros	2,50	35 973 921,33		35 973 921,33	396 351,31
BANCO BILBAO VISCAYA	Ets crédit multi-national	62 Milliards Ptas	0,01	6 367 746,00		6 367 746,00	331 657,63
E.S.I.H.	Ets crédit /étranger			134 972 950,00		134 972 950,00	3 922 660,94
E.S.F.G.	Ets crédit /étranger			135 541 656,25		135 541 656,25	1 466 060,48
UBAE ARAB ITALIAN BANK	Ets crédit/étranger	110 000 000 Euros		66 697 904,00		66 697 904,00	
STE CIVILE FIN FUND	Prise de participation	100 000	50,00	50 000,00		50 000,00	
FONDS D INVESTISSEMENT CAPITAL MOROCCO	Fonds d'investissement	Fonds variable		11 402 415,54		11 402 415,54	
FONDS ESPAGNOL MARCO POLO INVEST. S.C.R.	Fonds d'investissement	Fonds variable		28 979 477,83		28 979 477,83	
FINAFUND USA	Fonds d'investissement	Fonds variable		51 873 928,00		51 873 928,00	
FINAFUND EUROPE	Fonds d'investissement	Fonds variable		15 470 998,20		15 470 998,20	
				490 220 627,15		490 220 627,15	
AUTRES TITRES DE PARTICIPATION							
MEDITELECOM	Télécommunication	6 475 000 000	7,80	685 318 000,00		685 318 000,00	
ROYAL MAROCAINE D'ASSURANCES	Assurances	1 108 000 000	9,90	389 406 600,00		389 406 600,00	10 969 200,00
CREDIT DU MAROC	Ets de crédit	833 817 000	0,00	4 450,00	985,00	3 465,00	
C.I.H.	Ets de crédit	3 326 650 000	1,64	197 277 478,00	83 513 676,00	113 763 802,00	
BANQUE CENTRALE POPULAIRE	Ets de crédit	575 529 000	2,00	92 098 162,40		92 098 162,40	716 638,00
BANK AL AMAL	Ets de crédit	500 000 000	0,20	971 000,00		971 000,00	
FONDS MONETAIRE ARABE (ARAB TRADE FINANCING PROGRAM)	Ets financier	500 000 000 USD	0,06	2 031 425,00		2 031 425,00	115 717,36
S.N.I.	Sté holding	1 090 000 000	0,00	3 520 303,00	726 583,00	2 793 720,00	99 132,00
O.N.A.	Sté holding	1 720 056 950	0,00	1 155,00	158,00	997,00	
BRASSERIES DU MAROC	Agro-alimentaire	282 625 000	0,00	15 986 850,00	7 169 520,00	8 817 330,00	484 450,00
CTM/ LN	Transport	125 597 800	5,00	27 363 667,00	10 068 347,00	17 295 320,00	926 535,00
COMANAV	Transport maritime	274 500 000	5,00	1 373 505,00		1 373 505,00	
LA CELLULOSE DU MAROC	Pâte à papier	450 351 000	1,97	3 393 433,00		3 393 433,00	
CIE IMMOBILIERE FONCIERE MAROCAINE	Cie immobilière	20 000 000	0,04	8 500,00		8 500,00	12 800,00
C.M.K.D.	Sté holding	315 000 000	2,14	7 062 374,99		7 062 374,99	
SIDET	Sté holding	75 500 000	2,00	1 268 300,00	413 846,29	854 453,71	
SOMED	Sté holding	300 000 000	2,64	7 927 000,00		7 927 000,00	475 620,00
SMAEX	Assurances et service	30 000 000	5,63	1 690 000,00		1 690 000,00	118 300,00
GECOTEX	Industrie	10 000 000	5,00	500 000,00		500 000,00	
STE NATIONALE DES AUTOROUTES	Infrastructure routière	120 000 000	4,17	5 000 000,00	1 010 800,00	3 989 200,00	
DAR ADDAMANE	Organismes de garantie	25 000 000	0,96	480 500,00		480 500,00	
STE IMMOBILIERE SIEGE GPBM	Immobilier	19 005 000	8,08	1 267 000,00		1 267 000,00	
CASA WORLD TRADE CENTER	Immobilier	3 500 000	2,70	95 500,00		95 500,00	
FRUMAT	Agro-alimentaire	171 058 800	8,50	14 500 000,00	13 004 000,00	1 496 000,00	
MAROCLEAR	Dépositaire central	20 000 000	4,00	803 000,00		803 000,00	
SOCIETE ALLICOM MAROC	Industrie	20 000 000	2,50	500 000,00	500 000,00	0,00	
CIE IMMOBILIERE DES ETUDIANTS	Immobilier			0,01		0,01	
SINCOMAR	Agro-alimentaire	37 440 000		49 400,00		49 400,00	
SWIFT	Sté de service	434 020 000 BEF	0,00	21 962,28		21 962,28	
BANQUE POPULAIRE MAROCO CENTRAFRICAINE	Ets financier	2 Milliards FCFA	5,00	2 814 120,00	2 814 120,00	0,00	
FONDS DE SOUTIEN ACTIONS BAA	SOUTIEN ACTIONS	500 000 000	0,05	240 250,00		240 250,00	
				1 462 973 935,68	119 222 035,29	1 343 751 900,39	
COMPTES COURANTS ASSOCIES							
MEDITELECOM				65 382 165,71		65 382 165,71	
ISTITMAR WA MOUSSAHAMA				18 000 000,00		18 000 000,00	
MAGHREBAIL				2 500 000,00		2 500 000,00	
MARTKO				1 500 000,00	1 500 000,00	0,00	
Siège G.F.B.M.				1 446 419,60		1 446 419,60	
ALLICOM MAROC				552 000,00	552 000,00	0,00	
WORLD TRADE CENTER				54 500,00		54 500,00	
				4 094 518 340,15	129 523 944,02	3 964 994 396,13	101 640 825,78

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2002

Nature	amortissements et/ou provisions							
	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	Montant des amortissements et/ou provisions au début de l'exercice	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties	Montant net à la fin de l'exercice
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	63 048	18 332	-	81 380	13 043	6 238	-	19 281
- Droit au bail	26 798	350	-	27 148	-	-	-	27 148
- Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-	-	-	-	-
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	36 250	17 982	-	54 232	13 043	6 238	-	34 951
- Immobilisations incorporelles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	2 103 371	118 448	44 814	2 177 005	1 117 369	112 346	1 805	1 227 910
IMMEUBLES D'EXPLOITATION	499 603	48 787	2 839	545 551	99 699	10 135	-	109 834
. Terrain d'exploitation	68 577	9 098	-	77 675	-	-	-	77 675
. Immeubles d'exploitation, Bureaux	431 026	39 689	2 839	467 876	99 699	10 135	-	358 042
. Immeubles d'exploitation, Logements de fonction	-	-	-	-	-	-	-	-
MOBILIER ET MATÉRIEL D'EXPLOITATION	818 077	33 240	36 822	814 495	619 892	54 686	1 106	673 472
. Mobilier de bureau d'exploitation	205 725	5 332	-	211 057	124 576	13 774	-	72 707
. Matériel de bureau d'exploitation	133 124	5 862	204	138 782	113 951	8 807	205	16 229
. Matériel Informatique	421 406	16 880	35 954	402 332	341 664	27 221	240	33 687
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	27 138	55	664	26 529	17 715	3 267	661	6 208
. Autres matériels d'exploitation	30 684	5 111	-	35 795	21 986	1 617	-	12 192
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES D'EXPLOITATION	585 076	26 402	-	611 478	363 773	42 527	-	205 178
IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITATION	200 615	10 019	5 153	205 481	34 005	4 998	699	167 177
. Terrains hors exploitation	40 040	127	4 298	35 869	-	-	-	35 869
. Immeubles hors exploitation	79 412	7 393	151	86 654	19 642	3 459	151	63 704
. Mobiliers et matériel hors exploitation	15 451	1 211	13	16 649	7 524	1 190	13	7 948
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation	65 712	1 288	691	66 309	6 839	349	535	59 656
TOTAL	2 166 419	136 780	44 814	2 258 385	1 130 412	118 584	1 805	1 011 194

(en milliers de dirhams)

PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSIONS OU RETRAITS D'IMMOBILISATIONS

DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2002

Date cession ou de retrait	Libellé de la rubrique	Montant brut	Amortissements cumulés	Valeur comptable nette	Produits de cession	Plus-values de cession	Moins-values de cession
01/04/02	Matériel roulant rattaché à l'exploitation	624	624	-	40	40	-
01/04/02	Parc-cycles	8	8	-	-	-	-
20/05/02	Matériel informatique (don)	239	239	-	-	-	-
27/06/02	Terrains hors exploitation	4 265	-	4 265	2 818	-	1 447
21/06/02	Parc-cycles	17	17	-	800	800	-
21/06/02	Parc-cycles	15	12	3	1	-	2
28/06/02	Matériel d'exploitation	4	4	-	1	1	-
17/08/02	Immeubles hors exploitation	889	699	190	1 500	1 310	-
24/12/02	Matériel d'exploitation	200	200	-	23	23	-

(en milliers de dirhams)

AU 31 DÉCEMBRE 2002

Dettes

(en milliers de dirhams)

AU 31 DÉCEMBRE 2002

Commentaires : (*) Y compris PL 480 pour MDH 2 895 759

AU 31 DÉCEMBRE 2002

(en milliers de dirhams)

DÉTAIL DES AUTRES PASSIFS

AU 31 DÉCEMBRE 2002

PASSIF

2002

INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS	
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES	
CREDITEURS DIVERS	268 901
Sommes dues à l'Etat	186 479
Sommes dues aux organismes de prévoyance	39 404
Sommes diverses dues au personnel	23 954
Sommes diverses dues aux actionnaires et associés	2 844
Fournitures de biens et services	
Divers autres créditeurs	16 220
COMPTES DE REGULARISATION	319 656
Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan	
Comptes d'écarts sur devises et titres	
Résultats sur produits dérivés de couverture	
Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc	121 678
Charges à payer et produits constatés d'avance	69 124
Autres comptes de régularisation	128 854
TOTAL	588 557

(en milliers de dirhams)

PROVISIONS

DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2002

PROVISIONS

	Encours 31/12/2001	Dotations	Reprises (2)	Autres variations	Encours 31/12/2002
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF SUR	1 550 954	637 673	463 053	17 105	1 708 469
Créances sur les établissements de crédit et assimilés					-
Créances sur la clientèle	1 316 567	583 783	361 667	17 105	1 521 578
Agios réservés	53 373		10 237		43 136
Titres de placement	22 298	10 509	18 576		14 231
Titres de participation et emplois assimilés	158 716	43 381	72 573		129 524
Immobilisations en crédit-bail et en location					
Autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	173 311	-	4 581		168 730
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature					
Provisions pour risques de change					
Provisions pour risques généraux	22 929		4 199		18 730
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires					-
Provisions pour autres risques et charges					-
Provisions réglementées	382		382		
Provisions pour risques généraux affectées (1)	150 000				150 000
TOTAL GENERAL	1 724 265	637 673	467 634	17 105	1 877 199

Commentaires : (1) dont MDH : 150 000, provision ayant supporté l'impôt, constituée en 1999 qui avait le caractère de réserve libre, est désormais considérée comme couvrant différents risques identifiés. De ce fait, cette provision n'a plus le caractère de fonds propres.

(en milliers de dirhams)

(2) y compris les reprises de provisions utilisées : KDH 307 514.

CAPITAUX PROPRES

DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2002

CAPITAUX PROPRES

	Encours 31/12/2001	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 31/12/2002
Ecarts de réévaluation				
Réserve légale	219 612	15 124		234 736
Autres réserves	2 434 779	49 300	-13 895	2 470 184
Primes d'émission, de fusion et d'apport	596 218			596 218
Capital				
Capital appelé	1 587 514			1 587 514
Capital non appelé				
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
Actionnaires. Capital non versé				
Report à nouveau (+/-)	91	-57		34
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)				55 953
Résultat net de l'exercice 2001 (+/-)	357 452	-238 071		
Sous Total	5 195 666	-173 704	-13 895	4 944 639
Résultat net de l'exercice 2002 (+/-)				282 341
TOTAL				5 226 980

(en milliers de dirhams)

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

AU 31 DÉCEMBRE 2002

	2002	2001
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES	10 970 480	13 209 232
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	1 485 847	2 694 001
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail		
Autres engagements de financement donnés	1 485 847	2 694 001
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE	3 604 830	4 156 885
Crédits documentaires import	2 402 727	2 223 105
Acceptations ou engagements de payer	500 406	595 397
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail		
Autres engagements de financement donnés	701 697	1 338 383
ENGAGEMENTS DE GARANTIE D'ORDRE D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	1 783 785	2 013 166
Crédits documentaires export confirmés	182 793	140 462
Acceptations ou engagements de payer	95 591	81 516
Garanties de crédits données	3 439	4 254
Autres cautions, avals et garanties donnés	1 501 962	1 786 934
Engagements en souffrance		
ENGAGEMENTS DE GARANTIE D'ORDRE DE LA CLIENTÈLE	4 096 018	4 345 180
Garanties de crédits données		
Cautions et garanties en faveur de l'administration publique	1 993 379	2 002 896
Autres cautions et garanties données	2 102 639	2 342 284
Engagements en souffrance		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE REÇUS	587 931	582 489
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Autres engagements de financement reçus		
ENGAGEMENTS DE GARANTIE REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	546 429	534 283
Garanties de crédits	110 290	122 440
Autres garanties reçues	436 139	411 843
ENGAGEMENTS DE GARANTIE REÇUS DE L'ÉTAT ET D'ORGANISMES DE GARANTIE DIVERS	41 502	48 206
Garanties de crédits	41 502	48 206
Autres garanties reçues		

(en milliers de dirhams)

OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DÉRIVÉS

AU 31 DÉCEMBRE 2002

	Opérations de couverture	31/12/2001	AUTRES OPÉRATIONS SUCCURSALE DE PARIS	
			31/12/2002	31/12/2001
OPÉRATIONS DE CHANGE À TERME	5 669 917	1 819 034	1 053 487	974 220
Devises à recevoir	433 326	122 256	282 758	394 829
Devises à livrer	2 354 590	793 866	285 088	89 036
Dirhams à recevoir	2 423 700	780 249	273 969	250 700
Dirhams à livrer	458 301	122 663	211 672	239 655
Dont swaps financiers de devises				
ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DÉRIVÉS			1 169 464	420 908
Engagements sur marchés réglementés de taux d'intérêt			1 169 464	420 908
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				
Engagements sur marchés réglementés d'autres instruments				
Engagements sur marchés de gré à gré d'autres instruments				

(en milliers de dirhams)

VALEURS ET SURETÉS REÇUES ET DONNÉES EN GARANTIE

AU 31 DÉCEMBRE 2002

Valeurs et sûretés reçues en garantie	Valeur comptable nette	Rubriques 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	152 461	Bons du trésor reçus en pension	152 461
Autres titres	5 296	TCN reçus en pension	5 296
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL	157 757		157 757

Valeurs et sûretés données en garantie	Valeur comptable nette	Rubriques 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	3 318 773	Bons du trésor donnés en pension	3 318 773
Autres titres		Effets donnés en pension	
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL	3 318 773		3 318 773

(en milliers de dirhams)

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DURÉE RESIDUELLE

AU 31 DÉCEMBRE 2002

	D ≤ 1 mois	1 mois < D ≤ 3 mois	3 mois < D ≤ 1 an	1 an < D ≤ 5 ans	D > 5 ans	TOTAL
ACTIF						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	40 621	1 285 520	601 586	1 458 358	444 257	3 830 342
Créances sur la clientèle	927 633	1 690 752	1 753 689	5 752 175	1 261 678	11 385 927
Titres de créance	159 700	242 201	664 000	5 492 438	1 422 470	7 980 809
Créances subordonnées	15 734		31 468	157 342	17 832	222 376
Crédit-bail et assimilé						-
TOTAL	1 143 688	3 218 473	3 050 743	12 860 313	3 146 237	23 419 454
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	891 054	301 404	59 728	319 422	152 012	1 723 620
Dettes envers la clientèle	3 352 643	2 416 465	4 520 606	800	702	10 291 216
Titres de créance émis						-
Emprunts subordonnés						
TOTAL	4 243 697	2 717 869	4 580 334	320 222	152 714	12 014 836

Ne figurent sur cet état que les emplois / ressources dont l'échéance est contractuelle et afférents à l'activité Maroc seulement.

(en milliers de dirhams)

VENTILATION DU TOTAL DE L'ACTIF, DU PASSIF ET DE L'HORS BILAN EN MONNAIE ETRANGÈRE

AU 31 DÉCEMBRE 2002

BILAN		Montant au 31/12/2002
ACTIF		6 343 585
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public,		
Service des chèques postaux		95 510
Créances sur les établissements de crédit et assimilés		2 737 428
Créances sur la clientèle		2 577 250
Titres de transaction et de placement et d'investissement		
Autres actifs		
Titres de participation et emplois assimilés		933 397
Créances subordonnées		
Immobilisations données en crédit-bail et en location		
Immobilisations incorporelles et corporelles		
PASSIF		5 020 642
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés		4 031 850
Dépôts de la clientèle		988 792
Titres de créance émis		
Autres passifs		
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie		
HORS BILAN		6 502 341
Engagements donnés		6 502 341
Engagements reçus		

(en millions de dirhams)

MARGE D'INTÉRÊT

AU 31 DÉCEMBRE 2002

CAPITAUX MOYENS	Montants	Coût moyen	Taux de rendement
Encours moyens des emplois	23 168,5	1 548,2	6,68%
Encours moyens des ressources	32 612	694,8	2,13%

Ne figurent sur cet état que les encours moyens en capitaux des emplois et ressources afférents à l'Activité Maroc.

(en millions de dirhams)

PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIÉTÉ

AU 31 DÉCEMBRE 2002

CATEGORIE DES TITRES	Produits Perçus
Titres de placement	30 212
Titres de participation	51 359
Participations dans les entreprises liées	20 070
Emplois assimilés	
TOTAL	101 641

(en milliers de dirhams)

COMMISSIONS

AU 31 DÉCEMBRE 2002

COMMISSIONS	Montant
Commissions perçues	494 549
sur opérations avec les établissements de crédit	3 917
sur opérations avec la clientèle	147 231
sur opérations de change	84 239
relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres	
sur produits dérivés	25 875
sur opérations sur titres en gestion et en dépôt	
sur moyens de paiement	172 583
sur activité de conseil et d'assistance	
sur ventes de produits d'assurance	3 339
sur autres prestations de service	57 365
Commissions versées	16 532
sur opérations avec les établissements de crédit	383
sur opérations avec la clientèle	
sur opérations de change	10 273
relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres	
sur produits dérivés	
sur opérations sur titres en gestion et en dépôt	1 830
sur moyens de paiement	
sur activité de conseil et d'assistance	
sur ventes de produits d'assurance	
sur autres prestations de service	4 046

(en milliers de dirhams)

RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ

AU 31 DÉCEMBRE 2002

PRODUITS ET CHARGES	Montant
PRODUITS	621 206
Gains sur les titres de transaction	57 852
Plus-value de cession sur titres de placement	147 502
Reprise de provisions sur dépréciation des titres de placement	18 576
Gains sur les produits dérivés	
Gains sur les opérations de change	397 276
CHARGES	278 440
Pertes sur les titres de transaction	
Moins value de cession sur titres de placement	818
Dotations aux provisions sur dépréciation des titres de placement	
Pertes sur les produits dérivés	10 246
Pertes sur les opérations de change	267 376

(en milliers de dirhams)

CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION

AU 31 DÉCEMBRE 2002

CHARGES	2002	2001
Charges de Personnel	789 887	665 667
CHARGES	2002	2001
Impôts et Taxes	25 903	21 050
CHARGES	2002	2001
Charges externes	345 205	456 288
CHARGES	2002	2001
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	118 951	110 514

(en milliers de dirhams)

AUTRES PRODUITS ET CHARGES

AU 31 DÉCEMBRE 2002

PRODUITS ET CHARGES	2002	2001
Autres produits et charges bancaires	288 527	225 413
Autres produits bancaires	798 433	957 073
Autres charges bancaires	509 906	731 660
PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	2002	2001
Produits et charges d'exploitation non bancaire	22 223	44 427
Produits d'exploitation non bancaire	28 261	54 515
Charges d'exploitation non bancaire	6 038	10 088
AUTRES CHARGES	2002	2001
Dotations aux provisions et pertes sur créances irrécouvrables	980 098	661 027
AUTRES PRODUITS	2002	2001
Reprises de provisions et récupérations sur créances amorties	416 542	385 296

(en milliers de dirhams)

PASSAGE DU RÉSULTAT NET COMPTABLE AU RÉSULTAT NET FISCAL

AU 31 DÉCEMBRE 2002

INTITULES	MONTANTS	MONTANTS
I - RESULTAT NET COMPTABLE	217 563	-
. Bénéfice net	217 563	
. Perte nette		
II - REINTEGRATIONS FISCALES	88 482	
1 - Courantes	88 482	
- I/S	80 944	
- Diverses charges	6 884	
- Amortissement voiture	654	
2 - Non courantes	-	
III - DEDUCTIONS FISCALES		101 641
1 - Courantes		101 641
- Dividendes		
- Abattement sur cessions titres		101 641
2 - Non courantes		-
- Provisions et charges non déductibles		-
TOTAL	306 045	101 641
IV - RESULTAT BRUT FISCAL		204 404
. Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		
. 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		204 404
. Bénéfice net fiscal (A - C)		204 404
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)

Commentaire : Etat reproduisant uniquement le bénéfice fiscal afférant à l'activité Maroc :

L'agence de «TOS» s'acquitte d'une contribution forfaitaire La succursale de Paris est imposée dans le pays d'accueil.

(en milliers de dirhams)

DÉTERMINATION DU RÉSULTAT COURANT APRÈS IMPÔTS

AU 31 DÉCEMBRE 2002

I. DETERMINATION DU RESULTAT

MONTANTS

. Résultat courant d'après le compte de produits et charges	392 249
. Réintégrations fiscales sur opérations courantes	88 482
. Déductions fiscales sur opérations courantes	101 641
. Résultat courant théoriquement imposable	379 090
. Impôt théorique sur résultat courant	109 908
. Résultat courant après impôts	282 341

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

Etat reproduisant uniquement le bénéfice fiscal afférent à l'activité Maroc.
L'agence TOS s'acquitte d'une contribution forfaitaire.
La succursale de Paris est imposée dans le pays d'accueil.

(en milliers de dirhams)

DÉTAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTÉE

DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2002

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	28 616	132 250	133 586	27 280
B. TVA à récupérer	8 791	46 050	46 813	8 028
. Sur charges	6 569	37 484	36 701	7 352
. Sur immobilisations	2 222	8 566	10 112	676
C. TVA due ou crédit de TVA = (A-B)	19 825	86 200	86 773	19 252

Etat reproduisant uniquement l'activité Maroc assujettie à la TVA

(en milliers de dirhams)

RÉPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

AU 31 DÉCEMBRE 2002

Nom des principaux actionnaires ou associés	Adresse	Nombre de titres détenus		Part du capital détenue %
		Exercice précédent	Exercice actuel	
I - ACTIONNAIRES MAROCAINS				
ROYALE MAROCAINE D'ASSURANCES	67/69, avenue des FAR Casablanca	3 482 334	3 492 904	22,00
AL WATANIYA	83, avenue des FAR Casablanca	1 313 689	1 313 689	8,28
BMCE BANK			100 058	0,63
INTERFINA	67/69, avenue des FAR Casablanca	954 626	792 330	4,99
FINANCE.COM	67/69, avenue des FAR Casablanca	109 697	771 907	4,86
MAROC VALEURS	69, rue Othmane Ben Affane Casablanca	42 000	41 705	0,26
MAROC INTER TITRES	Tour BMCE Rond point Hassan II Casablanca	94 790	87 995	0,55
H O B	Km 13, autoroute Casa/Rabat - Ain Harrouda	31 427		
C I M R	100, bld Abdelmoumen Casablanca	1 001 740	968 909	6,10
MAMDA/MCMA	16, rue Abou Inane Rabat	565 027	576 002	3,63
STE CENTRALE DE REASSURANCES	Place Zellaqa Casablanca	74 800	74 800	0,47
BOURSE DES VALEURS ET DIVERS		5 193 193	4 643 024	29,26
II - ACTIONNAIRES ETRANGERS				
COMMERZBANK	Neue Mainzer Strasse - 32/36 60261 - Frankfurt (Main) 1 Allemagne	2 387 503	2 387 503	15,04
BANCO ESPIRITO SANTO	Avenida Da Libertade, 195-1250 142 Lisbonne	440 124	440 124	2,77
UNION BANCAIRE PRIVEE	96/98, rue du Rhône - 1211 Genève	184 189	184 189	1,16
TOTAL GENERAL		15 875 139	15 875 139	100,00

Montant du capital : 1 587 513 900 dirhams

Montant du capital souscrit et non appelé : Néant

Valeur nominale des titres : 100 dirhams

AFFECTATION DES RÉSULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

AU 31 DÉCEMBRE 2002

MONTANTS		MONTANTS	
A- Origine des résultats affectés		B- Affectation des résultats	
Décision du.....			
		Réserve légale	15 124
Report à nouveau	57	Dividendes	238 128
Résultats nets en instance d'affectation		Autres affectations	49 300
Résultat net de l'exercice	302 495		
Prélèvement sur les bénéfices			
Autres prélèvements			
TOTAL A	302 552	TOTAL B	302 552

(en milliers de dirhams)

RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

AU 31 DÉCEMBRE 2002

	Exercice 2002	Exercice 2001	Exercice 2000
CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILÉS	5 006 313	4 957 463	4 817 838
OPÉRATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE			
1- Produit net bancaire	2 224 572	2 022 649	1 855 201
2- Résultat avant impôts	392 249	537 750	666 765
3- Impôts sur les résultats	109 908	180 374	114 377
4- Bénéfices distribués	238 128	238 127	216 479
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)	64 367	314 261	743 294
RÉSULTAT PAR TITRE (en dirhams)			
Résultat net par action ou part sociale	14	22,5	35
Bénéfice distribué par action ou part sociale	15	15	15
PERSONNEL			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	789 887	665 667	640 030
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	2 880	2 926	2 875

(en milliers de dirhams)

DATATION ET ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS

AU 31 DÉCEMBRE 2002

I. DATATION	
. Date de clôture (1)	31 décembre 2002
. Date d'établissement des états de synthèse (2)	17 mars 2003
(1) Justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice	
(2) Justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse.	
II. ÉVÉNEMENTS NÉS POSTÉRIEUREMENT À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES À CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1ÈRE COMMUNICATION EXTERNE DES ÉTATS DE SYNTHÈSE	
Dates	Indications des événements
. Favorables	Néant
. Défavorables	Néant

EFFECTIFS

AU 31 DÉCEMBRE 2002

EFFECTIFS	2002	2001
Effectifs rémunérés	2 772	2 926
Effectifs utilisés	2 772	2 926
Effectifs équivalent plein temps	2 772	2 926
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)		
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)		
Cadres (équivalent plein temps)	856	886
Employés (équivalent plein temps)	1 916	2 040
dont effectifs employés à l'étranger	86	12

(en nombre)

TITRES ET AUTRES ACTIFS GÉRÉS OU EN DÉPÔTS

AU 31 DÉCEMBRE 2002

TITRES	Nombre de comptes		Montants	
	31/12/2002	31/12/2001	31/12/2002	31/12/2001
Titres dont l'établissement est dépositaire	20 637	20 440	40 864 907	30 038 837
Titres gérés en vertu d'un mandat de gestion	30	29	3 356 073	4 566 505
Titres d'OPCVM dont l'établissement est dépositaire	2 537	1 818	11 385 599	4 542 848
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				

(en milliers de dirhams)

RÉSEAU

AU 31 DÉCEMBRE 2002

RÉSEAU	2002	2001
Guichets permanents	205	201
Guichets périodiques		
Guichets automatiques de banque	176	168
Succursales et agences à l'étranger	3	3
Bureaux de représentation à l'étranger	14	11

(en nombre)

COMPTES DE LA CLIENTÈLE

AU 31 DÉCEMBRE 2002

COMPTES DE LA CLIENTELE	2002	2001
Comptes courants	30 842	30 688
Comptes chèques, hors MRE	411 271	393 715
Comptes MRE	53 658	48 750
Comptes d'affacturage		
Comptes d'épargne	348 903	316 236
Comptes à terme	12 390	13 096
Bons de caisse	3 172	3 774

(en nombre)

BILAN ACTIVITÉ MAROC

AU 31 DÉCEMBRE 2002

ACTIF	2002	2001
VALEURS EN CAISSE, BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX	3 484 256	444 658
CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	7 595 985	9 704 047
. A vue	881 660	1 317 828
. A terme	6 714 325	8 386 219
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	21 189 722	20 295 225
. Crédits de trésorerie et à la consommation	13 082 672	12 960 060
. Crédits à l'équipement	4 731 282	4 434 645
. Crédits immobiliers	1 009 366	602 561
. Autres crédits	2 366 402	2 297 959
CRÉANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE		
TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT	11 378 529	8 354 454
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	6 553 502	6 792 404
. Autres titres de créances	1 685 016	1 450 478
. Titres de propriété	3 140 011	111 572
AUTRES ACTIFS	469 268	600 566
TITRES D'INVESTISSEMENT		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILÉS	4 223 568	3 982 467
CRÉANCES SUBORDONNÉES	222 376	291 041
IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL ET EN LOCATION		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	60 567	48 473
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	856 759	850 754
TOTAL ACTIF	49 481 030	44 571 685

(en milliers de dirhams)

PASSIF	2002	2001
BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX		
DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	4 257 690	2 135 721
. A vue	866 142	863 975
. A terme	3 391 548	1 271 746
DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE	39 998 199	37 038 140
. Comptes à vue créditeurs	18 860 656	15 610 721
. Comptes d'épargne	6 904 628	6 231 782
. Dépôts à terme	10 332 527	10 824 459
. Autres comptes créditeurs	3 900 388	4 371 178
TITRES DE CRÉANCE ÉMIS	-	100 000
. Titres de créance négociables		100 000
. Emprunts obligataires		
. Autres titres de créance émis		
AUTRES PASSIFS	485 684	537 419
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	154 983	154 983
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES		382
SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTÉS ET FONDS SPÉCIAUX DE GARANTIE		
DETTES SUBORDONNÉES		
ÉCARTS DE RÉÉVALUATION		
RÉSERVES ET PRIMES LIÉES AU CAPITAL	2 779 364	2 714 940
CAPITAL	1 587 514	1 587 514
ACTIONNAIRES. CAPITAL NON VERSÉ (-)		
REPORT À NOUVEAU (+/-)	34	91
RÉSULTATS NETS EN INSTANCE D'AFFECTATION (+/-)		
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+/-)	217 562	302 495
TOTAL PASSIF	49 481 030	44 571 685

(en milliers de dirhams)

HORS BILAN

	2002	2001
ENGAGEMENTS DONNES	9 552 953	11 086 092
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	1 485 847	2 694 001
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	2 903 133	3 283 814
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	1 503 325	1 369 970
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	3 660 648	3 738 307
Titres achetés à réméré		
Autres titres à livrer		
ENGAGEMENTS REÇUS	565 885	556 211
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	524 383	508 005
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	41 502	48 206
Titres vendus à réméré		
Autres titres à recevoir		

(en milliers de dirhams)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES ACTIVITÉ MAROC

AU 31 DÉCEMBRE 2002

	2002	2001
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	3 311 147	3 568 909
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	131 053	188 096
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	1 549 651	1 649 597
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	499 259	533 174
Produits sur titres de propriété	102 184	49 836
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Commissions sur prestations de service	339 507	263 894
Autres produits bancaires	689 493	884 312
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 253 121	1 677 909
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	67 841	94 401
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	778 751	901 326
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	1 830	3 486
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Autres charges bancaires	404 699	678 696
PRODUIT NET BANCAIRE	2 058 026	1 891 000
Produits d'exploitation non bancaire	21 345	54 515
Charges d'exploitation non bancaire	6 038	10 078
CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	1 208 182	1 164 288
Charges de personnel	724 225	612 899
Impôts et taxes	20 125	16 396
Charges externes	352 193	430 844
Autres charges générales d'exploitation		
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	111 639	104 149
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRECOURABLES	937 996	645 330
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	548 660	386 909
Pertes sur créances irrécouvrables	345 955	234 903
Autres dotations aux provisions	43 381	23 518
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	371 351	330 566
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	357 230	284 836
Récupérations sur créances amorties	11 978	20 730
Autres reprises de provisions	2 143	25 000
RESULTAT COURANT	298 506	456 385
Produits non courants		
Charges non courantes		
RESULTAT AVANT IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	298 506	456 385
Impôts sur les résultats	80 944	153 890
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	217 562	302 495

(en milliers de dirhams)

ETAT DES SOLDES DE GESTION ACTIVITÉ MAROC

AU 31 DÉCEMBRE 2002

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS

	2002	2001
+ Intérêts et produits assimilés	2 179 962	2 370 867
- Intérêts et charges assimilés	848 422	999 212
MARGE D'INTERET	1 331 540	1 371 655
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAI ET DE LOCATION		
+ Commissions perçues	423 746	356 534
- Commissions servies	42 243	29 499
MARGE SUR COMMISSIONS	381 503	327 035
± Résultat des opérations sur titres de transaction	57 852	
± Résultat des opérations sur titres de placement	131 343	37 714
± Résultat des opérations de change	114 751	144 697
+ Résultat des opérations sur produits dérivés		
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ	303 946	182 411
+ Divers autres produits bancaires	102 341	65 881
- Divers autres charges bancaires	61 304	55 982
PRODUIT NET BANCAIRE	2 058 026	1 891 000
± Résultat des opérations sur immobilisations financières	-42 347	36 855
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	21 345	19 141
- Autres charges d'exploitation non bancaire	4 930	10 078
- Charges générales d'exploitation	1 208 182	1 164 287
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	823 912	772 631
± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-525 406	-316 246
+ Autres dotations nettes des reprises aux provisions		
RESULTAT COURANT	298 506	456 385
RESULTAT NON COURANT		
- Impôts sur les résultats	80 944	153 890
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	217 562	302 495

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

+ RESULTAT NET DE L'EXERCICE	217 562	302 495
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	111 639	104 149
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	43 381	23 518
+ Dotations aux provisions pour risques généraux		
+ Dotations aux provisions réglementées		
+ Dotations non courantes		
- Reprises de provisions	2 143	25 000
- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	1 607	2 128
+ Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	1 449	3 353
- Plus-values de cession sur immobilisations financières		35 373
+ Moins-values de cession sur immobilisations financières	1 108	
- Reprises de subventions d'investissement reçues		
± CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	371 389	371 014
- Bénéfices distribués	238 127	238 127
± AUTOFINANCEMENT	133 262	132 887

(en milliers de dirhams)

BILAN-SUCCESSALE DE PARIS

AU 31 DÉCEMBRE 2002

ACTIF	2002	2001
VALEURS EN CAISSE, BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX	57 807	54 412
CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	1 000 320	1 434 819
. A vue	143 544	182 576
. A terme	856 776	1 252 243
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	1 538 332	1 817 189
. Crédits de trésorerie et à la consommation	653 105	621 171
. Crédits à l'équipement	433 686	519 184
. Crédits immobiliers	1 341	1 517
. Autres crédits	450 200	675 317
CRÉANCES ACQUISES PAR AFFECTURAGE		
TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT	331 159	5 196
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créances	331 159	5 196
. Titres de propriété		
AUTRES ACTIFS	87 982	70 072
TITRES D'INVESTISSEMENT	555 940	242 625
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance	555 940	242 625
TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILÉS		
CRÉANCES SUBORDONNÉES		
IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL ET EN LOCATION		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	93 770	92 507
TOTAL ACTIF	3 665 310	3 716 820

(en milliers de dirhams)

PASSIF	2002	2001
BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX		
DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	2 035 560	1 938 660
. A vue	21 110	140 083
. A terme	2 014 450	1 798 577
DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE	559 525	676 383
. Comptes à vue créditeurs	407 948	510 093
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme	149 311	161 411
. Autres comptes créditeurs	2 266	4 879
TITRES DE CRÉANCE ÉMIS		
. Titres de créance négociables		
. Emprunts obligataires		
. Autres titres de créance émis		
AUTRES PASSIFS	89 653	93 610
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	43 571	67 520
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES		
SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTÉS ET FONDS SPÉCIAUX DE GARANTIE		
DETTES SUBORDONNÉES	222 589	297 129
ÉCARTS DE RÉÉVALUATION		
RÉSERVES ET PRIMES LIÉES AU CAPITAL	391 637	377 245
CAPITAL (DOTATION)	236 176	227 497
ACTIONNAIRES. CAPITAL NON VERSÉ (-)		
REPORT À NOUVEAU (+/-)		
RÉSULTATS NETS EN INSTANCE D'AFFECTATION (+/-)	40 177	
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+/-)	46 422	38 776
TOTAL PASSIF	3 665 310	3 716 820

(en milliers de dirhams)

HORS BILAN

	2002	2001
ENGAGEMENTS DONNES	1 415 822	2 121 829
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	701 697	873 071
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	279 970	643 196
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	434 155	605 562
Titres achetés à réméré		
Autres titres à livrer		
ENGAGEMENTS REÇUS	22 046	26 278
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	22 046	26 278
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
Titres vendus à réméré		
Autres titres à recevoir		

(en milliers de dirhams)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES-SUCCURSALE DE PARIS

AU 31 DÉCEMBRE 2002

	2002	2001
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	316 529	280 115
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	66 032	84 790
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	102 006	121 348
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	40 709	4 028
Produits sur titres de propriété		
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Commissions sur prestations de service	7 576	
Autres produits bancaires	100 206	69 949
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	170 059	167 920
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	70 139	106 723
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	2 809	8 240
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis		
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Autres charges bancaires	97 111	52 957
PRODUIT NET BANCAIRE	146 469	112 195
Produits d'exploitation non bancaire	39 496	
Charges d'exploitation non bancaire		10
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	111 667	86 246
Charges de personnel	63 414	50 753
Impôts et taxes	5 778	4 366
Charges externes	24 132	24 762
Autres charges générales d'exploitation	11 044	
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	7 299	6 365
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	42 102	15 681
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	35 123	2 460
Pertes sur créances irrécouvrables	3 075	10 034
Autres dotations aux provisions	3 904	3 187
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	42 932	54 714
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	4 437	11 069
Récupérations sur créances amorties		369
Autres reprises de provisions	38 495	43 276
RESULTAT COURANT	75 129	64 972
Produits non courants		
Charges non courantes		
RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	75 129	64 972
Impôts sur les résultats	28 707	26 196
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	46 422	38 776

(en milliers de dirhams)

ETAT DES SOLDES DE GESTION-SUCCESSALE DE PARIS

AU 31 DÉCEMBRE 2002

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS

	2002	2001
+ Intérêts et produits assimilés	208 757	210 166
- Intérêts et charges assimilées	72 948	114 963
MARGE D'INTERET	135 809	95 203
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL ET DE LOCATION		
+ Commissions perçues	7 576	
- Commissions servies	575	1 712
MARGE SUR COMMISSIONS	7 001	-1 712
± Résultat des opérations sur titres de transaction		
± Résultat des opérations sur titres de placement	-415	
± Résultat des opérations de change	15 151	9 409
+ Résultat des opérations sur produits dérivés	-10 246	-2 409
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ	4 490	7 000
+ Divers autres produits bancaires		11 704
- Divers autres charges bancaires	830	
PRODUIT NET BANCAIRE	146 470	112 195
± Résultat des opérations sur immobilisations financières		
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	39 496	
- Autres charges d'exploitation non bancaire	-	10
- Charges générales d'exploitation	111 667	86 245
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION	74 299	25 940
± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-33 761	-1 056
+ Autres dotations nettes des reprises aux provisions	34 591	40 088
RÉSULTAT COURANT	75 129	64 972
RÉSULTAT NON COURANT		
- Impôts sur les résultats	28 707	26 196
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	46 422	38 776

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

+ RESULTAT NET DE L'EXERCICE	46 422	38 776
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	7 299	6 365
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
+ Dotations aux provisions pour risques généraux		
+ Dotations aux provisions réglementées		
+ Dotations non courantes		
- Reprises de provisions	2 468	28 800
- 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		
± CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	51 253	16 341
- Bénéfices distribués		
± AUTOFINANCEMENT	51 253	16 341

(en milliers de dirhams)

BILAN-SUCCESSALE DE PARIS

AU 31 DÉCEMBRE 2002

ACTIF	2002	2001
VALEURS EN CAISSE, BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX	5 433	5 309
CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	94 015	139 996
. A vue	13 491	17 814
. A terme	80 524	122 182
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	144 580	177 304
. Crédits de trésorerie et à la consommation	61 382	60 608
. Crédits à l'équipement	40 760	50 657
. Crédits immobiliers	126	148
. Autres crédits	42 312	65 891
CRÉANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE		
TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT	31 124	507
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créances	31 124	507
. Titres de propriété		
AUTRES ACTIFS	8 269	6 837
TITRES D'INVESTISSEMENT	52 250	23 673
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance	52 250	23 673
TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILÉS		
CRÉANCES SUBORDONNÉES		
IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL ET EN LOCATION		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	8 813	9 026
TOTAL ACTIF	344 484	362 652

(en milliers d'Euros)

PASSIF	2002	2001
BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX		
DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	191 312	189 156
. A vue	1 984	13 668
. A terme	189 328	175 488
DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE	52 587	65 995
. Comptes à vue créditeurs	38 341	49 770
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme	14 033	15 749
. Autres comptes créditeurs	213	476
TITRES DE CRÉANCE ÉMIS		
. Titres de créance négociables	-	
. Emprunts obligataires		
. Autres titres de créance émis		
AUTRES PASSIFS	8 426	9 134
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	4 095	6 588
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES		
SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTÉS ET FONDS SPÉCIAUX DE GARANTIE		
DETTES SUBORDONNÉES	20 920	28 991
ÉCARTS DE RÉÉVALUATION		
RÉSERVES ET PRIMES LIÉES AU CAPITAL	36 808	36 808
CAPITAL (DOTATION)	22 197	22 197
ACTIONNAIRES. CAPITAL NON VERSÉ (-)		
REPORT À NOUVEAU (+/-)		
RÉSULTATS NETS EN INSTANCE D'AFFECTATION (+/-)	3 776	
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+/-)	4 363	3 783
TOTAL PASSIF	344 484	362 652

(en milliers d'Euros)

HORS BILAN

	2002	2001
ENGAGEMENTS DONNES	133 066	207 028
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	65 949	85 186
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	26 313	62 757
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	40 804	59 085
Titres achetés à réméré		
Autres titres à livrer		
ENGAGEMENTS REÇUS	2 072	2 564
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	2 072	2 564
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
Titres vendus à réméré		
Autres titres à recevoir		

(en milliers d'Euros)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES-SUCCURSALE DE PARIS

AU 31 DÉCEMBRE 2002

	2002	2001
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	29 749	27 331
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	6 206	8 273
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	9 587	11 840
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	3 826	393
Produits sur titres de propriété		
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Commissions sur prestations de service	712	
Autres produits bancaires	9 418	6 825
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	15 983	16 384
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	6 592	10 413
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	264	804
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis		
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Autres charges bancaires	9 127	5 167
PRODUIT NET BANCAIRE	13 766	10 947
Produits d'exploitation non bancaire	3 712	
Charges d'exploitation non bancaire		1
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	10 495	8 415
Charges de personnel	5 960	4 952
Impôts et taxes	543	426
Charges externes	2 268	2 416
Autres charges générales d'exploitation	1 038	
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	686	621
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	3 957	1 530
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	3 301	240
Pertes sur créances irrécouvrables	289	979
Autres dotations aux provisions	367	311
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	4 035	5 338
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	417	1 080
Récupérations sur créances amorties		36
Autres reprises de provisions	3 618	4 222
RESULTAT COURANT	7 061	6 339
Produits non courants		
Charges non courantes		
RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	7 061	6 339
Impôts sur les résultats	2 698	2 556
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	4 363	3 783

(en milliers d'Euros)

ETAT DES SOLDES DE GESTION-SUCCESSALE DE PARIS

AU 31 DÉCEMBRE 2002

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS

	2002	2001
+ Intérêts et produits assimilés	19 620	20 506
- Intérêts et charges assimilées	6 856	11 217
MARGE D'INTERET	12 764	9 289
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL ET DE LOCATION		
+ Commissions perçues	712	
- Commissions servies	54	167
MARGE SUR COMMISSIONS	658	-167
± Résultat des opérations sur titres de transaction		
± Résultat des opérations sur titres de placement	-39	
± Résultat des opérations de change	1 424	918
± Résultat des opérations sur produits dérivés	-963	-235
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ	422	683
+ Divers autres produits bancaires		1 142
- Divers autres charges bancaires	78	
PRODUIT NET BANCAIRE	13 766	10 947
± Résultat des opérations sur immobilisations financières		
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	3 712	
- Autres charges d'exploitation non bancaire		1
- Charges générales d'exploitation	10 495	8 415
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	6 983	2 531
± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-3 173	-103
+ Autres dotations nettes des reprises aux provisions	3 251	3 911
RESULTAT COURANT	7 061	6 339
RESULTAT NON COURANT		
- Impôts sur les résultats	2 698	2 556
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	4 363	3 783

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

+ RESULTAT NET DE L'EXERCICE	4 363	3 783
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	686	621
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
+ Dotations aux provisions pour risques généraux		
+ Dotations aux provisions réglementées		
+ Dotations non courantes		
- Reprises de provisions	232	2 810
- 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		
± CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	4 817	1 594
- Bénéfices distribués		
± AUTOFINANCEMENT	4 817	1 594

(en milliers d'Euros)

BILAN- BMCE BANK, BANQUE OFF SHORE

AU 31 DÉCEMBRE 2002

ACTIF	2002	2001
VALEURS EN CAISSE, BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX	3 554	1 705
CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	1 027 118	616 463
. A vue	43 708	21 160
. A terme	983 410	595 303
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	135 161	204 732
. Crédits de trésorerie et à la consommation	135 112	199 020
. Crédits à l'équipement		
. Crédits immobiliers		
. Autres crédits	49	5 712
CRÉANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE		
TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT	467 605	295 130
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créances	467 605	295 130
. Titres de propriété		
AUTRES ACTIFS		
TITRES D'INVESTISSEMENT		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILÉS		
CRÉANCES SUBORDONNÉES	49 138	
IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL ET EN LOCATION		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	98	
TOTAL ACTIF	1 682 674	1 118 030

(en milliers de dirhams)

PASSIF	2002	2001
BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX		
DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	1 204 399	595 391
. A vue		
. A terme	1 204 399	595 391
DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE	309 262	366 612
. Comptes à vue créditeurs	66 591	64 965
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme	141 225	114 257
. Autres comptes créditeurs	101 446	187 390
TITRES DE CRÉANCE ÉMIS		
. Titres de créance négociables		
. Emprunts obligataires		
. Autres titres de créance émis		
AUTRES PASSIFS	12 170	9 418
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES		
SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTÉS ET FONDS SPÉCIAUX DE GARANTIE		
DETTES SUBORDONNÉES		
ÉCARTS DE RÉÉVALUATION		
RÉSERVES ET PRIMES LIÉES AU CAPITAL	117 627	124 677
FONDS DE DOTATION	5 083	5 751
ACTIONNAIRES. CAPITAL NON VERSÉ (-)		
REPORT À NOUVEAU (+/-)		
RÉSULTATS NETS EN INSTANCE D'AFFECTATION (+/-)	15 776	
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+/-)	18 357	16 181
TOTAL PASSIF	1 682 674	1 118 030

(en milliers de dirhams)

HORS BILAN

	2002	2001
ENGAGEMENTS DONNES	1 705	1 311
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle		
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	490	
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	1 215	1 311
Titres achetés à réméré		
Autres titres à livrer		
ENGAGEMENTS REÇUS		
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers		
Titres vendus à réméré		
Autres titres à recevoir		

(en milliers de dirhams)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

BMCE BANK, BANQUE OFF SHORE

AU 31 DÉCEMBRE 2002

	2002	2001
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	55 538	53 475
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	39 830	49 652
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	1 420	1 011
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	1 981	
Produits sur titres de propriété		
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Commissions sur prestations de service	3 573	2 812
Autres produits bancaires	8 734	
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	35 462	34 021
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	24 432	28 924
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	2 934	5 090
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis		
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Autres charges bancaires	8 096	7
PRODUIT NET BANCAIRE	20 076	19 454
Produits d'exploitation non bancaire		
Charges d'exploitation non bancaire		
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	3 721	2 985
Charges de personnel	2 248	2 015
Impôts et taxes		288
Charges externes	1 460	682
Autres charges générales d'exploitation		
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	13	
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	-	16 476
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance		
Pertes sur créances irrécouvrables		16 476
Autres dotations aux provisions		
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	2 259	16 476
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance		16 476
Récupérations sur créances amorties	2 259	
Autres reprises de provisions		
RESULTAT COURANT	18 614	16 469
Produits non courants		
Charges non courantes		
RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	18 614	16 469
Impôts sur les résultats	257	288
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	18 357	16 181

(en milliers de dirhams)

ETAT DES SOLDES DE GESTION-BMCE BANK, BANQUE OFF SHORE

AU 31 DÉCEMBRE 2002

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS

	2002	2001
+ Intérêts et produits assimilés	43 231	50 657
- Intérêts et charges assimilées	27 366	34 014
MARGE D'INTERET	15 865	16 643
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL ET DE LOCATION		
+ Commissions perçues	3 573	
- Commissions servies	319	
MARGE SUR COMMISSIONS	3 254	-
± Résultat des opérations sur titres de transaction		
± Résultat des opérations sur titres de placement	958	
± Résultat des opérations de change	-1	
± Résultat des opérations sur produits dérivés		
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ	957	-
+ Divers autres produits bancaires		2 818
- Divers autres charges bancaires		7
PRODUIT NET BANCAIRE	20 076	19 454
± Résultat des opérations sur immobilisations financières		
+ Autres produits d'exploitation non bancaire		
- Autres charges d'exploitation non bancaire		
- Charges générales d'exploitation	3 721	2 985
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	16 355	16 469
± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	2 259	
+ Autres dotations nettes des reprises aux provisions		
RESULTAT COURANT	18 614	16 469
RESULTAT NON COURANT		
- Impôts sur les résultats	257	288
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	18 357	16 181

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

+ RESULTAT NET DE L'EXERCICE	18 357	16 181
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	13	
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
+ Dotations aux provisions pour risques généraux		
+ Dotations aux provisions réglementées		
+ Dotations non courantes		
- Reprises de provisions		
- 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		
± CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	18 370	16 181
- Bénéfices distribués		
± AUTOFINANCEMENT	18 370	16 181

(en milliers de dirhams)

Etats de Synthèse Consolidés

BMCE Bank

BMCE Bank
Rapport Annuel 2002

BMCE Bank

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2002



44, Rue Mohamed Smiha
Casablanca
Maroc

Aux Actionnaires
BMCE Bank
140, Avenue Hassan II
Casablanca

ASSOCIATED ADVISORS

30, Boulevard Moulay Youssef
Casablanca
Maroc

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2002

Nous avons procédé à l'audit du bilan consolidé, ci-joint, de la Banque Marocaine du Commerce Extérieur "BMCE-BANK" et ses filiales (Groupe BMCE BANK) arrêté au 31 décembre 2002, du compte de produits et charges consolidé, de l'état des soldes de gestion consolidé ainsi que de l'état des informations complémentaires relatifs à l'exercice clos à cette date. La préparation de ces comptes consolidés relève de la responsabilité des organes de gestion de la BMCE BANK. Notre responsabilité consiste à émettre une opinion sur ces comptes sur la base de notre audit.

Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'audit soit planifié et réalisé de manière à obtenir une assurance raisonnable que les comptes consolidés ne contiennent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondage, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables utilisés et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos travaux d'audit fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Une provision pour risques généraux, ayant le caractère de réserve libre et constituée antérieurement après impôt à hauteur de 150 millions de dirhams, est désormais considérée comme couvrant différents risques identifiés. De ce fait, cette provision n'a plus le caractère de fonds propre.

A notre avis, sous réserve de l'incidence sur les états de synthèse de la situation décrite au paragraphe ci-dessus, les comptes consolidés mentionnés au premier paragraphe ci-dessus de la BMCE BANK pour l'exercice clos le 31 décembre 2002, donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation, ainsi que du résultat consolidé de ses opérations pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis au Maroc pour les établissements de crédit.

Casablanca, le 25 juin 2003

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

ASSOCIATED ADVISORS

BACHIR TAZI
ASSOCIÉ

ERNST & YOUNG

HAMAD JOUAHRI
ASSOCIÉ

BILAN CONSOLIDÉ

AU 31 DÉCEMBRE 2002

ACTIF	2002	2001
VALEURS EN CAISSE, BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX	3 554 069	506 813
CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	7 736 241	10 785 036
. À VUE	433 902	1 324 014
. À TERME	7 302 339	9 461 022
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	26 193 337	25 693 626
. CRÉDITS DE TRÉSORERIE ET À LA CONSOMMATION	14 247 283	14 124 203
. CRÉDITS À L'ÉQUIPEMENT	8 076 763	7 269 140
. CRÉDITS IMMOBILIERS	1 016 236	615 776
. AUTRES CRÉDITS	2 853 055	3 684 507
CRÉANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE	502 294	428 508
TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT	12 625 246	8 728 312
. BONS DU TRÉSOR ET VALEURS ASSIMILÉES	6 553 502	6 792 404
. AUTRES TITRES DE CRÉANCES	2 514 167	1 755 882
. TITRES DE PROPRIÉTÉ	3 557 577	180 026
AUTRES ACTIFS	860 701	784 106
TITRES D'INVESTISSEMENT	558 618	242 654
. BONS DU TRÉSOR ET VALEURS ASSIMILÉES	29	242 654
. AUTRES TITRES DE CRÉANCE	558 589	-
TITRES DE PARTICIPATION DE FILIALES NON CONSOLIDÉES	2 554 461	1 943 384
PARTICIPATION DANS SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE	630 922	796 012
CRÉANCES SUBORDONNÉES	-	-
IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL ET EN LOCATION	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	64 615	51 835
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 024 285	1 054 427
ECARTS D'ACQUISITIONS	499 741	533 443
TOTAL ACTIF	56 804 530	51 548 156

(en milliers de dirhams)

PASSIF	2002	2001
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-	-
DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	7 781 320	5 737 998
. À vue	1 056 494	1 265 316
. À terme	6 724 826	4 472 682
DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE	41 451 517	38 609 385
. Comptes à vue créditeurs	19 390 648	16 261 278
. Comptes d'épargne	6 911 842	6 237 573
. Dépôts à terme	10 658 452	11 146 227
. Autres comptes créditeurs	4 490 575	4 964 307
TITRES DE CRÉANCE ÉMIS	663 287	387 177
. Titres de créance négociables	663 287	387 177
. Emprunts obligataires	-	-
. Autres titres de créance émis	-	-
AUTRES PASSIFS	1 200 336	1 035 972
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	178 874	182 233
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES	-	-
SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTÉS ET FONDS SPÉCIAUX DE GARANTIE	4 522	2 818
DETTES SUBORDONNÉES	-	-
INTÉRÊTS MINORITAIRES	246 477	245 115
Part dans les réserves	233 007	224 309
Part dans le résultat	13 470	20 806
ECARTS DE RÉÉVALUATION	-	-
CAPITAL	1 587 514	1 587 514
RÉSERVES ET PRIMES LIÉES AU CAPITAL	3 301 138	3 263 049
RÉSERVES CONSOLIDÉES	214 160	111 716
REPORT À NOUVEAU	34	91
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	178 263	416 005
ECARTS DE CONVERSION	-2 912	-30 917
TOTAL PASSIF	56 804 530	51 548 156

(en milliers de dirhams)

HORS BILAN

	2002	2001
ENGAGEMENTS DONNES	11 994 990	13 725 931
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	1 478 721	2 598 788
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	3 847 710	4 492 098
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	1 779 101	2 040 189
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	4 889 458	4 594 856
Titres achetés à réméré	-	-
Autres titres à livrer	-	-
ENGAGEMENTS REÇUS	1 240 695	1 088 371
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	75 897	129 625
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 123 296	910 540
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	41 502	48 206
Titres vendus à réméré	-	-
Autres titres à recevoir	-	-

(en milliers de dirhams)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDÉ

AU 31 DÉCEMBRE 2002

	2002	2001
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	3 902 376	4 186 690
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	414 251	451 187
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	1 795 696	1 895 977
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	541 951	537 204
Produits sur titres de propriété	27 728	52 677
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Commissions sur prestations de service	359 557	270 309
Autres produits bancaires	763 193	979 536
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	-1 527 600	-1 890 608
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	-223 219	-255 570
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	-788 649	-918 297
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	-14 763	-19 003
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Autres charges bancaires	-500 969	-697 738
PRODUIT NET BANCAIRE	2 374 776	2 296 282
Produits d'exploitation non bancaire	31 144	55 997
Charges d'exploitation non bancaire	-6 055	-10 139
CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	-1 420 121	-1 370 118
Charges de personnel	-881 062	-720 602
Impôts et taxes	-31 759	-24 371
Charges externes	-368 516	-505 684
Autres charges générales d'exploitation	-11 514	-1 420
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	-127 270	-118 041
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRECOURVABLES	-1 062 638	679 691
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-626 213	-410 336
Pertes sur créances irrécouvrables	-349 030	-248 175
Autres dotations aux provisions	-87 395	-21 180
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	418 105	368 513
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	362 745	300 410
Récupérations sur créances amorties	14 238	21 115
Autres reprises de provisions	41 122	46 988
RESULTAT COURANT	335 211	660 844
Produits non courants	276 194	1 938
Charges non courantes	-272 852	-110
RESULTAT AVANT IMPOT	338 553	662 672
Impôt	-146 771	-224 403
Résultat MEE	36 647	34 820
Amortissement des écarts d'acquisition	-36 696	-36 278
BENEFICE NET DE L'EXERCICE	191 733	436 811
dont part groupe	178 263	416 005
dont part minoritaire	13 470	20 806

(en milliers de dirhams)

ETAT DES SOLDES DE GESTION CONSOLIDÉ

AU 31 DÉCEMBRE 2002

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS

	2002	2001
+ Intérêts et produits assimilés	2 751 898	2 884 362
- Intérêts et charges assimilées	-1 026 631	-1 192 870
MARGE D'INTERET	1 725 267	1 691 492
+ Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		
- Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE CRÉDIT-BAIL ET DE LOCATION	-	-
+ Commissions perçues	433 967	362 949
- Commissions servies	-34 058	-31 886
MARGE SUR COMMISSIONS	399 909	331 063
± Résultat des opérations sur titres de transaction	-42 753	
± Résultat des opérations sur titres de placement	133 823	39 923
± Résultat des opérations de change	141 904	154 110
± Résultat des opérations sur produits dérivés	-10 246	-2 409
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ	222 728	191 624
+ Divers autres produits bancaires	99 148	102 500
- Divers autres charges bancaires	-72 276	-20 397
PRODUIT NET BANCAIRE	2 374 776	2 296 282
± Résultat des opérations sur immobilisations financières	-42 347	36 346
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	31 144	21 131
- Autres charges d'exploitation non bancaire	-4 945	-10 139
- Charges générales d'exploitation	-1 420 121	-1 370 115
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	938 507	973 505
+ Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-598 260	-336 986
+ Autres dotations nettes des reprises aux provisions	-5 036	24 325
RESULTAT COURANT	335 211	660 844
RESULTAT NON COURANT	3 342	1 828
- Impôts	-146 771	-224 403
Résultat MEE	36 647	34 820
Amortissement des écarts d'acquisition	-36 696	-36 278
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	191 733	436 811

II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT

± RESULTAT NET DE L'EXERCICE	191 733	436 811
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	127 270	118 058
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	73 147	24 637
+ Dotations aux provisions pour risques généraux		
+ Dotations aux provisions réglementées	2 593	1 199
+ Dotations non courantes		
- Reprises de provisions	-6 237	-54 802
- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	-1 617	-2 240
+ Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	1 487	3 353
- Plus-values de cession sur immobilisations financières	-3 744	-35 373
+ Moins-values de cession sur immobilisations financières	1 108	
- Reprises de subventions d'investissement reçues		
± CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	385 740	491 643
- Bénéfices distribués	-249 274	-227 626
± AUTOFINANCEMENT	136 466	264 017

(en milliers de dirhams)

LISTE DES ENTREPRISES CONSOLIDÉES

AU 31 DECEMBRE 2002

Dénomination	Adresse	Capital social	% du contrôle	% d'intérêts	Contribution au résultat consolidé	Méthode de consolidation
MAROC FACTORING	243, Bld Mohammed V Casablanca	15.000.000	95,00%	95,00%	5 261	I.G.
SALAFIN	Im.Iman centre 9ème étage Casablanca	100.000.000	100,00%	100,00%	22 463	I.G.
MAGHREBAIL	45, blc My Youssef Casablanca	102.532.000	46,83%	46,83%	4 995	I.G.
BMCE INTERNATIONAL	Madrid, Espagne	Plas 3.000.000.000	75,00%	75,00%	6 857	I.G.
BMCE CAPITAL	Tour BMCE Bank RP Hassan II Casa	100.000.000	100,00%	100,00%	-6 608	I.G.
MIT	Tour BMCE Bank RP Hassan II Casa	10.000.000	67,50%	67,50%	-4 707	I.G.
MARFIN	140, Avenue Hassan II Casablanca	5.000.000	100,00%	100,00%	11 646	I.G.
INTERFINA	5, Bld Abdellatif Ben Kaddour Casablanca	210.000.000	100,00%	100,00%	-64 142	I.G.
AL WATANIYA	83, Av. des FAR Casablanca	1.105.450.000	21,85%	21,85%	-528	M E E
CFM	5/7 Rue Ibnou Toufail Casablanca	114.862.500	33,33%	33,33%	3 676	M E E
ACMAR	243, Bld Mohammed V Casablanca	25.000.000	20,00%	20,00%	248	M E E
BDM	Bamako Mali	Fcfa 3 759 560 000	20,73%	20,73%	6 988	M E E

LISTE DES ENTREPRISES ENTREES ET DES ENTREPRISES SORTIES DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2002

Dénomination	Adresse
Entreprises entrées	
Banque de développement du Mali-SA	Avenue MODIBO KEITA - BAMAKO - MALI
Entreprises sorties	
Néant	

LISTE DES ENTREPRISES LAISSÉES EN DEHORS DE LA CONSOLIDATION

AU 31 DECEMBRE 2002

Dénomination	Adresse	Montant des capitaux propres	Valeur comptable nette des titres détenus	% du contrôle	% d'intérêts	Montant du résultat du dernier exercice	Motifs justifiant l'exclusion du périmètre de consolidation
BEMCOM	140, avenue Hassan II Casablanca	94 000 000	70 500 000	75%	75%	-18 280 572	Biens maintenus en stock en attendant leur affectation juridique avec la Commune de Sidi Belyout.
RANCH ADDAROUCHE	27, Avenue d'Alger Rabat	29 653 635	33 000 000	50%	50%	3 485 159	Situation nette inférieure au seuil fixé pour l'entrée dans le périmètre de consolidation.
ARTEMIS CONSEIL	4, rue Molière Bld d'Anfa Casablanca	10 457 824	13 944 645	80%	80%	-3 643 481	Situation nette inférieure au seuil fixé pour l'entrée dans le périmètre de consolidation.

A cette liste, s'ajoute 7 autres participations (Martko, Eurochèque, Conseil Ingénierie et développement, Eumagex, M@Finance.com, Consultitres et Sitva) dont les capitaux propres ne sont pas significatifs eu égard au seuil de consolidation.

ECARTS D'ACQUISITION

AU 31 DECEMBRE 2002

	Brut	Amort 1997	Amort 1998	Amort 1999	Amort 2000	Amort 2001	Amort 2002	Net
TITRES INTERFINA	37 546	-	(3 755)	(3 755)	(3 755)	(3 755)	(3 755)	18 771
TITRES MAGHREBAIL	54 194	-	(5 419)	(5 419)	(5 419)	(5 419)	(5 419)	27099
TITRES MAGHREBAIL	10 212	-	-	-	(1 140)	(902)	(1 021)	7149
TITRES MAGHREBAIL	783	-	-	-	-	-	(78)	705
TITRES BDM	2 211	-	-	-	-	-	(221)	1 990
TITRES AL WATANIYA	520 906	-	-	-	(26 045)	(26 045)	(26 045)	442 711
TITRES BMCE INTL	1 570	-	-	-	-	(157)	(157)	1 256
TOTAL	627 422	0	(9 174)	(9 174)	(36 359)	(36 278)	36 696	499 741

(en milliers de dirhams)

CRÉANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS

AU 31 DECEMBRE 2002

CREANCES	Bank Al-Maghrib Trésor Public et Services des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établisse- ments de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2002	Total 31/12/2001
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	3 083 729	289	19 806	278 650	3 382 474	3 036 497
VALEURS REÇUES EN PENSION					-	209 866
- au jour le jour	-	-				
- à terme					-	209 866
PRETS DE TRESORERIE		99 355	64 368	2 312 637	2 476 360	3 221 399
- au jour le jour	-	19 355			19 355	429 297
- à terme		80 000	64 368	2 312 637	2 457 005	2 792 102
PRETS FINANCIERS			1 955 516		1 955 516	1 697 892
AUTRES CREANCES	3 297 274	28 946		142 196	3 468 416	3 122 363
INTERETS COURUS A RECEVOIR		6 552	992		7 544	3 832
CREANCES EN SOUFFRANCE						
TOTAL	6 381 003	135 142	2 040 682	2 733 483	11 290 310	11 291 849

Commentaires : La PL 480 de MDH : 2 895 759 est comprise dans la ligne «autres créances»

(en milliers de dirhams)

CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE

AU 31 DECEMBRE 2002

S E C T E U R P R I V E

CREANCES	Secteur public	Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle	Total 31/12/2002	Total 31/12/2001
CREDITS DE TRESORERIE	1 470 913	867 622	8 176 638	2 037 931	12 553 104	12 674 136
- Comptes à vue débiteurs	1 310 348	867 622	4 350 426	1 553 431	8 081 827	7 845 679
- Créances commerciales sur le Maroc			2 044 586	626	2 045 212	1 199 445
- Crédits à l'exportation	6 293		253 445	51 974	311 712	957 771
- Autres crédits de trésorerie	154 272		1 528 181	431 900	2 114 353	2 671 241
CREDITS A LA CONSOMMATION				1 170 873	1 170 873	1 450 067
CREDITS A L'EQUIPEMENT	797 284	28 014	3 720 297	3 531 168	8 076 763	7 269 140
CREDITS IMMOBILIERS				1 010 707	1 010 707	615 776
AUTRES CREDITS	134	157 769	1 538 042	628 459	2 324 404	2 539 310*
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE				502 294	502 294	428 508*
INTERETS COURUS A RECEVOIR				329 533	329 533	372 155
CREANCES EN SOUFFRANCE	29 684		415 068	283 201	727 953	773 043
- Créances pré-douteuses			1 289	1 434	2 723	1 847
- Créances douteuses			9 490	12 249	21 739	2 554
- Créances compromises	29 684		404 289	269 518	703 491	768 642
TOTAL	2 298 015	1 053 405	13 850 045	9 494 166	26 695 631	26 122 135

* Reclassement effectué pour se conformer au bilan

(en milliers de dirhams)

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

AU 31 DECEMBRE 2002

EMETTEURS PRIVÉS

	Etablissements de crédit et assimilés	Emetteurs publics	Financiers	Non Financiers	Total 31/12/2002	Total 31/12/2001
TITRES COTES	318 108	6 553 531	3 140 011		10 011 650	6 978 383
- Bons du Trésor et valeurs assimilées		6 553 531			6 553 531	6 555 732
- Obligations						
- Autres titres de créance						242 625
- Titres de propriété	318 108 (1)		3 140 011		3 458 119	180 026
TITRES NON COTES	978 202	352 960	1 370 347	250 595	2 952 104	1 755 911
- Bons du Trésor et valeurs assimilées					-	-
- Obligations		352 960		250 595	603 555	1 605 911
- Autres titres de créance	978 202		1 370 347		2 348 549	150 000
- Titres de propriété						
INTERETS COURUS		220 110			220 110	236 672
TOTAL	1 296 310	7 126 601	4 510 358	250 595	13 183 864	8 970 966

(1) il s'agit des titres BMCE détenus par la filiale Interfina et destinés à être revendus

(OPV réservée aux membres du personnel du groupe BMCE du 29 janvier 2003 au 06 février 2003).

Pour cette raison, ces titres n'ont pas été éliminés des capitaux propres.

(en milliers de dirhams)

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILÉS

AU 31 DECEMBRE 2002

Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en (%)	Prix d'acquisition global	Provisions	Valeur comptable nette	Produits inscrits au CPC de l'exercice (EN DH)
TITRES DE PARTICIPATION							
SOCIETE CASA FINANCE MARKET	Société financière	114 862 500	33,40	42 994 000,00		42 994 000,00	2 373 831,20
CAISSE MAROCAINE DES MARCHES	Organisme financier	100 000 000	16,59	13 009 501,00		13 009 501,00	
MARTKO (MAGHREB ARAB TRADING C°)	Ets financier	600 000 USD	20,00	970 638,00	970 638,00	0,00	
RADIO MEDITERRANEE INTERNATIONAL	Audiovisuel	18 000 000	14,17	2 550 000,00		2 550 000,00	
EUROCHEQUE MAROC	Moyen de paiement	500 000	28,78	143 900,00		143 900,00	
STE CONSEIL INGENIERIE ET DEVELOPPEMENT	Bureau d'étude	10 000 000	20,00	2 000 000,00		2 000 000,00	
STE RECOURS	Sté de recouvrement	5 000 000	15,00	375 000,00		375 000,00	75 000,00
EUMAGEX	Assurances et service	2 000 000	25,00	400 000,00		400 000,00	
ACMAR	Assurances et service	25 000 000	20,00	5 952 000,00		5 952 000,00	
STE IPE	Edition et impression	4 000 000	10,00	400 000,00		400 000,00	
TANGER ZONE FRANCHE	Sté d'aménagement	90 000 000	15,00	13 500 000,00		13 500 000,00	
STE D'AMENAGEMENT DU PARC INDUSTRIE	Sté d'aménagement	60 000 000	15,00	1 000 000,00		1 000 000,00	
AL WATANIYA	Assurances	1 105 450 000	21,85	521 845 000,00		521 845 000,00	26 575 010,00
BANQUE DE DEVELOPPEMENT DU MALI	Ets de crédit étranger	3,8 Milliards FCFA	20,73	60 031 000,00		60 031 000,00	1 188 188,87
INFORMATION TECHNOLOGY SOLUTION	Traitement de l'information	26 500 000	10,00	2 650 000,00		2 650 000,00	
CENTRE MONETIQUE INTERBANCAIRE	Gestion Monétique	10 000 000	11,00	11 000 000,00		11 000 000,00	
M@FINANCE.COM	Sté holding	30 000 000	20,00	6 000 000,00		6 000 000,00	
MOROCCAN INFORMATION TECHNO PARC CIE	Gest.im.techno parc	46 000 000	12,30	5 650 000,00		5 650 000,00	
RISMA	Tourisme	263 000 000	11,38	29 950 000,00		29 950 000,00	
Autres titres détenus par les filiales	Divers			460 144 826,00		460 144 826,00	
				1 180 565 865,00	970 638,00	1 179 595 227,00	
TITRES DES ENTREPRISES LIEES							
ISTITMAR WA MOUSSAHAMA	PF INVESTISSEMENT	10 000 000	50,00	5 000 000,00		5 000 000,00	
STE ATTACHYD OUAL MABANI	SCI	10 000 000	100,000	10 000 000,00	7 279 270,73	2 720 729,27	
STE BEMCOM	SCI	94 000 000	75,00	70 500 000,00		70 500 000,00	
DOCUPRINT	Sté de service	4 000 000	100,00	4 000 000,00		4 000 000,00	
STE CONSULTITRES	Gestion OPCVM	1 000 000	50,00	500 000,00		500 000,00	1 100 000,00
SITVA	Club BMCE	600 000	95,00	1 711 431,29		1 711 431,29	
				91 711 431,29	7 279 270,73	84 432 160,56	
TITRES DE L'ACTIVITE DU PORTEFEUILLE							
AFREXIM BANK (African Import Export)	Ets crédit /étranger	750 000 000 USD	0,04	2 889 630,00		2 889 630,00	34 672,99
PROPARCO	Ets crédit multi-national	142 560 000 euros	2,50	35 973 921,33		35 973 921,33	396 351,31
BANCO BILBAO VISCAYA	Ets crédit multi-national	62 Milliards Ptas	0,01	6 367 746,00		6 367 746,00	331 657,63
E.S.I.H.	Ets crédit /étranger			134 972 950,00		134 972 950,00	3 922 660,94
E.S.F.G.	Ets crédit /étranger			135 541 656,25		135 541 656,25	1 466 060,48
UBAE ARAB ITALIAN BANK	Ets crédit/étranger	110 000 000 Euros		66 697 904,00		66 697 904,00	
STE CIVILE FIN FUND	Prise de participation	100 000	50,00	50 000,00		50 000,00	
FONDS D'INVESTISSEMENT CAPITAL MOROCCO	Fonds d'investissement	Fonds variable		11 402 415,54		11 402 415,54	
FONDS ESPAGNOL MARCO POLO INVEST. S.C.R.	Fonds d'investissement	Fonds variable		28 979 477,83		28 979 477,83	
FINAFUND USA	Fonds d'investissement	Fonds variable		51 873 928,00		51 873 928,00	
FINAFUND EUROPE	Fonds d'investissement	Fonds variable		15 470 998,20		15 470 998,20	
				490 220 627,15		490 220 627,15	
AUTRES TITRES DE PARTICIPATION							
MEDITELCOM	Télécommunication	6 475 000 000	7,80	685 318 000,00		685 318 000,00	
ROYAL MAROCAINE D'ASSURANCES	Assurances	1 108 000 000	9,90	389 406 600,00		389 406 600,00	10 969 200,00
CREDIT DU MAROC	Ets de crédit	833 817 000	0,00	4 450,00	985,00	3 465,00	
C.I.H.	Ets de crédit	3 326 650 000	1,64	197 277 478,00	83 513 676,00	113 763 802,00	
BANQUE CENTRALE POPULAIRE	Ets de crédit	575 529 000	2,00	92 098 162,40		92 098 162,40	716 638,00
BANK AL AMAL	Ets de crédit	500 000 000	0,20	971 000,00		971 000,00	
FONDS MONETAIRE ARABE(ARAB TRADE FINANCING PROGRAM)	Ets financier	500 000 000 USD	0,06	2 031 425,00		2 031 425,00	115 717,36
S.N.I.	Sté holding	1 090 000 000	0,00	3 520 303,00	726 583,00	2 793 720,00	99 132,00
O.N.A.	Sté holding	1 720 056 950	0,00	1 155,00	158,00	997,00	
BRASSERIES DU MAROC	Agro-alimentaire	282 625 000	0,00	15 986 850,00	7 169 520,00	8 817 330,00	484 450,00
CTM/ LN	Transport	125 597 800	5,00	27 363 667,00	10 068 347,00	17 295 320,00	926 535,00
COMANAV	Transport maritime	274 500 000	5,00	1 373 505,00		1 373 505,00	
LA CELLULOSE DU MAROC	Pâte à papier	450 351 000	1,97	3 393 433,00		3 393 433,00	
CIE IMMOBILIERE FONCIERE MAROCAINE	Cie immobilière	20 000 000	0,04	8 500,00		8 500,00	12 800,00
C.M.K.D.	Sté holding	315 000 000	2,14	7 062 374,99		7 062 374,99	
SIDET	Sté holding	75 500 000	2,00	1 268 300,00	413 846,29	854 453,71	
SOMED	Sté holding	300 000 000	2,64	7 927 000,00		7 927 000,00	475 620,00
SMAEX	Assurances et service	30 000 000	5,63	1 690 000,00		1 690 000,00	118 300,00
GEOTEX	Industrie	10 000 000	5,00	500 000,00		500 000,00	
STE NATIONALE DES AUTOROUTES	Infrastructure routière	120 000 000	4,17	5 000 000,00	1 010 800,00	3 989 200,00	
DAR ADDAMANE	Organismes de garantie	25 000 000	0,96	480 500,00		480 500,00	
STE IMMOBILIERE SIEGE GPBM	Immobilier	19 005 000	8,08	1 267 000,00		1 267 000,00	
CASA WORLD TRADE CENTER	Immobilier	3 500 000	2,70	95 500,00		95 500,00	
FRUMAT	Agro-alimentaire	171 058 800	8,50	14 500 000,00	13 004 000,00	1 496 000,00	
MAROCLEAR	Dépositaire central	20 000 000	4,00	803 000,00		803 000,00	
SOCIETE ALLICOM MAROC	Industrie	20 000 000	2,50	500 000,00	500 000,00	0,00	
CIE IMMOBILIERE DES ETUDIANTS	Immobilier			0,01		0,01	
SINCOMAR	Agro-alimentaire	37 440 000		49 400,00		49 400,00	
SWIFT	Sté de service	434 020 000 BEF	0,00	21 962,28		21 962,28	
BANQUE POPULAIRE MAROCO CENTRAFRICAINE	Ets financier	2 Milliards FCFA	5,00	2 814 120,00	2 814 120,00	0,00	
FONDS DE SOUTIEN ACTIONS BAA	SOUTIEN ACTIONS	500 000 000	0,05	240 250,00		240 250,00	
				1 462 973 935,68	119 222 035,29	1 343 751 900,39	
COMPTES COURANTS ASSOCIES							
MEDITELCOM				89 435 085,31	2 052 000,00	87 383 085,31	
ISTITMAR WA MOUSSAHAMA				65 382 165,71		65 382 165,71	
MAGHREBAIL				2 500 000,00		2 500 000,00	
MARTCO				1 500 000,00	1 500 000,00	0,00	
Siège G.P.B.M.				1 446 419,60		1 446 419,60	
ALLICOM MAROC				552 000,00	552 000,00	0,00	
WORLD TRADE CENTER				54 500,00		54 500,00	
				3 314 906 944,43	129 523 944,02	3 185 383 000,41	51 381 825,78

DETAIL DES AUTRES ACTIFS

AU 31 DECEMBRE 2002

RUBRIQUE	MONTANT	COMMENTAIRE
INSTRUMENTS OPTIONNELS	318	
Opérations diverses sur titres (débiteur)	318	Coupons à recevoir
Sommes réglées à récupérer auprès des émetteurs		
Autres comptes de règlement relatif aux opérations sur titres		
DÉBITEURS DIVERS	230 828	
- Sommes dues par l'Etat	210 235	TVA déductible, acomptes I/S, TPPRF et perte de change à recevoir de l'Etat (Trésor Public)
- Sommes dues par les organismes de prévoyance		
- Sommes diverses dues par le personnel	9 706	Avances au personnel
- Comptes clients de prestations non bancaires		
- Divers autres débiteurs	10 887	Dépôts et cautionnement et actions administrateurs
VALEURS ET EMPLOIS DIVERS	6 742	
- Valeurs et emplois divers	6 742	Stock de fournitures, timbres fiscaux et postaux
COMPTES D'AJUSTEMENT DE HORS BILAN (DÉBITEUR)		
COMPTES D'ÉCART SUR DEVISES ET TITRES (DÉBITEUR)	71 990	Ajustement positions structurelles.
Pertes potentielles sur opérations de couvertures non dénouées		
Pertes à étaler sur opérations de couvertures non dénouées		
CHARGES À RÉPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES	547	Frais d'augmentation du capital et frais d'établissement
COMPTES DE LIAISON ENTRE SIÈGE, SUCCURSALES ET AGENCES AU MAROC (DÉBITEUR)	23 733	
Produits à recevoir et charges constatées d'avance	79 173	
- Produits à recevoir	65 237	Ecriture d'inventaire
- Charges constatées d'avance	13 936	
Comptes transitoires ou d'attente débiteurs		
Créances en souffrance sur opérations diverses		
Provisions pour créances en souffrance sur opérations diverses	447 370	
TOTAL	860 701	Divers comptes de régularisations

(en milliers de dirhams)

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2002

Nature	Amortissements et/ou provisions								
	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	Montant des amortissements et/ou provisions au début de l'exercice	Dotations au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties	Cumul	Montant net à la fin de l'exercice
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	71 013	21 510	786	91 737	19 243	7 947	68	27 122	64 615
- Droit au bail	26 798	350		27 148				-	27 148
- Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	44 215	21 160	786	64 589	19 243	7 947	68	27 122	37 467
- Immobilisations incorporelles hors exploitation								-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	2 233 066	129 210	46 022	2 316 254	1 176 632	118 228	2 891	1 291 969	1 024 285
IMMEUBLES D'EXPLOITATION	529 817	50 847	2 839	577 825	101 734	11 181	-	112 915	464 910
. Terrain d'exploitation	69 077	9 369		78 446				-	78 446
. Immeubles d'exploitation. Bureaux	460 740	41 478	2 839	499 379	101 734	11 181		112 915	386 464
. Immeubles d'exploitation. Logements de fonction	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MOBILIER ET MATÉRIEL D'EXPLOITATION	916 683	41 941	38 030	920 594	643 699	59 483	2 192	700 990	219 604
. Mobilier de bureau d'exploitation	286 305	5 332		291 637	124 576	13 774		138 350	153 287
. Matériel de bureau d'exploitation	144 218	6 077	212	150 083	118 466	8 891	213	127 144	22 939
. Matériel Informatique	425 539	25 207	37 154	413 592	360 895	31 913	1 318	391 490	22 102
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	27 152	55	664	26 543	17 715	3 267	661	20 321	6 222
. Autres matériels d'exploitation	33 469	5 270		38 739	22 047	1 638		23 685	15 054
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES D'EXPLOITATION	585 303	26 402		611 705	396 702	42 527		439 229	172 476
IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITATION	201 263	10 020	5 153	206 130	34 497	5 037	699	38 835	167 295
. Terrains hors exploitation	40 040	127	4 298	35 869				-	35 869
. Immeubles hors exploitation	79 412	7 394	151	86 655	20 134	3 498	151	23 481	63 174
. Mobiliers et matériel hors exploitation	16 099	1 211	13	17 297	7 524	1 190	13	8 701	8 596
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation	65 712	1 288	691	66 309	6 839	349	535	6 653	59 656
IMMOBILISATIONS EN NON VALEURS	9 628	1 712	520	10 820	4 902	1 095	101	5 896	4 924
TOTAL	2 313 707	152 432	47 328	2 418 811	1 200 777	127 270	3 060	1 324 987	1 093 824

(en milliers de dirhams)

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS

AU 31 DECEMBRE 2002

Dettes	ETABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS AU MAROC					Total 31/12/2001
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de cré- dit à l'étranger	Total 31/12/2002	
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		162 321	19 284	152 651	334 256	567 792
VALEURS DONNEES EN PENSION	708 720	449 074			1 157 794	111 950
- au jour le jour						
- à terme	708 720	449 074			1 157 794	111 950
EMPRUNTS DE TRESORERIE		490 000	889 595	2 401 765	3 781 360	2 282 979
- au jour le jour	-	490 000			490 000	220 000
- à terme			889 595	2 401 765	3 291 360	2 062 979
EMPRUNTS FINANCIERS	111 365		740 147	934 160	1 785 672	836 114
AUTRES DETTES	9 627	47 905	494 995	51 462	603 989	1 923 753
INTERETS COURUS A PAYER			118 249		118 249	15 410
TOTAL	829 712	1 149 300	2 262 270	3 540 038	7 781 320	5 737 998

(en milliers de dirhams)

DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE

AU 31 DECEMBRE 2002

Dépôts	Secteur public	SECTEUR PRIVÉ			Total 31/12/2002	Total 31/12/2001
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
COMPTES A VUE CREDITEURS	966 062	1 259 820	4 916 537	12 248 229	19 390 648	16 261 278
COMPTES D'EPARGNE				6 911 842	6 911 842	6 237 573
DEPOTS A TERME	180 295	500	701 221	9 776 436	10 658 452	11 146 227
AUTRES COMPTES CREDITEURS	3 061 663	560 907	539 463	287 232	4 449 265	4 742 280
INTERETS COURUS A PAYER				41 310	41 310	222 027
TOTAL	4 208 020	1 821 227	6 157 221	29 265 049	41 541 517	38 609 385

(en milliers de dirhams)

TITRES DE CRÉANCES EMIS

AU 31 DECEMBRE 2002

AU 31 DECEMBRE 2002							Montant non amorti des primes d'émission ou de remboursement		
Nature de titres	CARACTERISTIQUES						DONT		
	Date de	Date	Valeur Nominale	Taux	Mode de	Montant	Entreprises	Autres	
	jouissance	d'échéance	Unitaire	nominal	Remboursement		liées	apparentés	
BSF	09/12/1999	05/12/2006	250	6,15%	in fine	200 000			
BSF	04/06/2001	03/12/2003	250	6,80%	in fine	50 000			
BSF	25/06/2001	03/12/2003	250	6,80%	in fine	20 000			
BSF	04/07/2001	03/07/2004	250	6,70%	in fine	2 500			
BSF	04/07/2001	03/07/2004	250	6,70%	in fine	10 750			
BSF	01/06/2002	31/05/2005	250	6,10%	in fine	160 000			
BSF	25/01/2002	25/04/2003	250	5,80%	in fine	128 000			
BSF	07/02/2002	07/02/2003	250	5,80%	in fine	32 000			
BSF	13/02/2002	13/02/2003	250	5,76%	in fine	10 000			
BSF	19/02/2002	15/02/2003	250	5,76%	in fine	30 000			
Intérêt courus						20 037			
TOTAL						663 287			

(en milliers de dirhams)

DÉTAIL DES AUTRES PASSIFS

AU 31 DÉCEMBRE 2002

PASSIF	Montant 2002
INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS	
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES	
CREDITEURS DIVERS	268 901
Sommes dues à l'Etat	186 479
Sommes dues aux organismes de prévoyance	39 404
Sommes diverses dues au personnel	23 954
Sommes diverses dues aux actionnaires et associés	2 844
Fournitures de biens et services	
Divers autres créditeurs	16 220
COMPTES DE REGULARISATION	931 437
Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan	
Comptes d'écarts sur devises et titres	
Résultats sur produits dérivés de couverture	
Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc	121 678
Charges à payer et produits constatés d'avance	69 126
Autres comptes de régularisation	740 633
TOTAL	1 200 338

(en milliers de dirhams)

PROVISIONS

DU 1^{er} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2002

PROVISIONS	Encours 31/12/2001	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2002
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF SUR	1 678 551	680 103	469 477	-17 105	1 872 072
Créances sur les établissements de crédit et assimilés					
Créances sur la clientèle	1 438 768	626 213	362 745	-17 105	1 685 131
Agios réservés	53 373		10 237		43 136
Titres de placement	22 298	10 509	18 576		14 231
Titres de participation et emplois assimilés	158 716	43 381	72 523		129 574
Immobilisations en crédit-bail et en location					-
Autres actifs	5 396		5 396		-
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	182 233	-	3 359		178 874
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature					
Provisions pour risques de change					
Provisions pour risques généraux	22 929		-		22 929
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires					
Provisions pour autres risques et charges	9 304	-	3 359		5 945
Provisions réglementées	-				-
Provisions pour risques généraux affectées (1)	150 000				150 000
TOTAL GENERAL	1 860 784	680 103	472 836	-17 105	2 050 946

(en milliers de dirhams)

(1) Provision ayant supportée l'impôt en 1999 qui avait le caractère de réserve libre.

Elle est désormais considérée comme couvrant différents risques identifiés. De ce fait elle ne revêt plus le caractère de fonds propres

DÉTAIL DES CAPITAUX PROPRES

AU 31 DÉCEMBRE 2002

CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	5 278 196
Capitaux propres à l'ouverture	5 347 460
Distributions	-236 932
Variation du capital	
Variation de l'écart de conversion	-7 461
Autres variations	-3 134
Résultat consolidé	178 263

(en milliers de dirhams)

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

AU 31 DECEMBRE 2002

	2002	2001
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES	11 994 990	13 725 931
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	1 478 721	2 598 788
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail		
Autres engagements de financement donnés	1 478 721	2 598 788
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE	3 847 710	4 492 098
Crédits documentaires import	2 402 727	2 223 105
Acceptations ou engagements de payer	500 406	595 397
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail		
Autres engagements de financement donnés	944 577	1 673 596
ENGAGEMENTS DE GARANTIE D'ORDRE D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	1 779 101	2 040 189
Crédits documentaires export confirmés	182 793	140 462
Acceptations ou engagements de payer	95 591	81 516
Garanties de crédits données	3 439	4 254
Autres cautions, avals et garanties donnés	1 497 278	1 813 957
Engagements en souffrance		
ENGAGEMENTS DE GARANTIE D'ORDRE DE LA CLIENTÈLE	4 889 458	4 594 856
Garanties de crédits données		
Cautions et garanties en faveur de l'administration publique	1 993 379	2 002 896
Autres cautions et garanties données	2 896 079	2 591 960
Engagements en souffrance		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE REÇUS	1 240 695	1 088 371
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	75 897	129 625
Ouvertures de crédits confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Autres engagements de financement reçus	75 897	129 625
ENGAGEMENTS DE GARANTIE REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	1 123 296	910 540
Garanties de crédits	110 290	122 440
Autres garanties reçues	1 013 006	788 100
ENGAGEMENTS DE GARANTIE REÇUS DE L'ÉTAT ET D'ORGANISMES DE GARANTIE DIVERS	41 502	48 206
Garanties de crédits	41 502	48 206
Autres garanties reçues		

(en milliers de dirhams)

PASSAGE DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS 31/12/01-31/12/02

	Capitaux consolidés 31/12/01	Variation du périmètre	Dividendes distribués	Dividendes reçus	Ecart de conversion réserves	Autres	Kc. propres consolidés avant résultat	Résultat 2002	Ecart conversion résultat	Kc. propres consolidés 31/12/02
BMCE	5 171 446		-238 127	80 396	-13 895	1 071	5 000 891	192 113		5 193 004
INTEGRATION GLOBALE										
MARFIN	39 489		-40 000				-511	11 646		11 135
MAROC FACTORING	38 749		-855				37 894	5 261		43 156
MIT	11 172						11 172	-4 707		6 465
SALAFIN	37 324						37 324	22 463		59 786
BMCE MADRID	10 789				6 434		17 223	6 857		24 080
BMCE CAPITAL	-16 899						-16 899	-6 608		-23 507
INTERFINA	-5 607						-5 607	-64 142		-69 750
MAGHREBAIL	22 880		-9 404			-53	13 423	4 995		18 415
MISE EN EQUIVALENCE										
AL WATANIYA	33 303		-26 569				6 734	-528		6 206
BDM	0	-3 306					-3 306	6 988		3 679
ACMAR	704						704	248		952
CFM	4 110		-2 373			-838	899	3 676	-	4 574
TOTAL	5 347 460	-3 306	-317 328	80 396	-7 461	180	5 099 941	178 263	0	5 278 196

(en milliers de dirhams)

TABLEAU DE PASSAGE DES CAPITAUX PROPRES SOCIAUX À CONSOLIDÉS 2002

AU 31 DECEMBRE 2002

	Kx. propres sociaux	Rep. provi- sions à caractère fiscal	Engag. sociaux	Autres	Impôts différés passif	Impôts différés actif	Kx. propres retraités	% de détention	Quote-part situation nette	Valeur des titres	Ecart évaluation	Ecart acquisition	Kx. propres consolidés
BMCE	5 226 980	0	(56 252)		(151)	22 427	5 193 004	100,00%	5 193 004				5 193 004
INTEGRATION GLOBALE													
BMCE CAPITAL	86 494		0	(10 000)	(340)	340	76 494	100,00%	76 494	100 000			(23 506)
MIT	19 578						19 578	67,50%	13 215	6 750			6 465
MARFIN	17 578						17 578	100,00%	17 578	6 443			11 135
SALAFIN	137 792	3 316		31 846	(13 168)		159 786	100,00%	159 786	100 000			59 786
BMCE MADRID	236 910						236 910	75,00%	177 683	154 859		1 256	24 080
MAROC FACTORING	62 489						62 489	95,00%	59 365	16 209			43 156
INTERFINA	164 396						164 396	100,00%	164 396	252 917		18 771	(69 750)
MAGHREBAIL	337 275	1 895	0	(6 391)	(697)	2 270	334 352	46,83%	156 590	173 128		34 953	18 415
MISE EN EQUIVALENCE													
AL WATANIYA	2 380 874	13 005	0		(7 158)	2 044	2 388 765	21,85%	521 945	958 510		442 771	6 206
BDM	289 586						289 586	20,73%	60 031	58 342		1 990	3 679
ACMAR	27 320	4 038	0		(1 630)	31	29 759	20,00%	5 952	5 000			952
CFM	128 995						128 995	33,33%	42 994	38 420			4 574
TOTAL	9 116 267	22 254	(56 252)	15 455	(23 144)	27 112	9 101 692		6 649 033	1 870 578	0	499 741	5 278 196

(en milliers de dirhams)

COMMISSIONS

AU 31 DECEMBRE 2002

COMMISSIONS

Montant

Commissions perçues	433 967
sur opérations avec les établissements de crédit	3 917
sur opérations avec la clientèle	147 231
sur opérations de change	84 239
relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres	
sur produits dérivés	20 875
sur opérations sur titres en gestion et en dépôt	
sur moyens de paiement	167 001
sur activité de conseil et d'assistance	
sur ventes de produits d'assurance	3 339
sur autres prestations de service	7 365
Commissions versées	34 058
sur opérations avec les établissements de crédit	383
sur opérations avec la clientèle	
sur opérations de change	10 273
relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres	
sur produits dérivés	
sur opérations sur titres en gestion et en dépôt	1 830
sur moyens de paiement	
sur activité de conseil et d'assistance	
sur ventes de produits d'assurance	
sur autres prestations de service	21 572

(en milliers de dirhams)

RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ

AU 31 DECEMBRE 2002

PRODUITS ET CHARGES

Montant

PRODUITS	275 727
Gains sur les titres de transaction	
Plus-value de cession sur titres de placement	133 823
Reprise de provisions sur dépréciation des titres de placement	
Gains sur les produits dérivés	
Gains sur les opérations de change	141 904
CHARGES	52 999
Pertes sur les titres de transaction	42 753
Moins-value de cession sur titres de placement	
Dotations aux provisions sur dépréciation des titres de placement	
Pertes sur les produits dérivés	10 246
Pertes sur les opérations de change	

(en milliers de dirhams)

CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION

AU 31 DECEMBRE 2002

CHARGES	2002	2001
Charges de Personnel	881 062	720 602
CHARGES	2002	2001
Impôts et Taxes	31 759	24 371
CHARGES	2002	2001
Charges externes	368 516	505 684
CHARGES	2002	2001
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	127 270	118 041

(en milliers de dirhams)

AUTRES PRODUITS ET CHARGES

AU 31 DECEMBRE 2002

PRODUITS ET CHARGES	2002	2001
Autres produits et charges bancaires	262 224	281 798
Autres produits bancaires	763 193	979 536
Autres charges bancaires	500 969	697 738
Commentaire : Plus-values et moins-values de change		
PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	2002	2001
Produits et charges d'exploitation non bancaire	25 089	45 858
Produits d'exploitation non bancaire	31 144	55 997
Charges d'exploitation non bancaire	6 055	10 139
Commentaire : Plus-values sur titres de participation		
AUTRES CHARGES	2002	2001
Dotations aux provisions et pertes sur créances irrécouvrables	975 243	658 511
AUTRES PRODUITS	2002	2001
Reprises de provisions et récupérations sur créances amorties	376 983	321 525

(en milliers de dirhams)

TITRES MIS EN EQUIVALENCE

AU 31 DECEMBRE 2002

Titres	% de détention	Valeur nette comptable	Valeur M E E
AL WATANIYA	21,85%	958 510	521 945
ACMAR	20,00%	5 000	5 952
BDM	20,73%	58 342	60 031
CASA FINANCE MARKET	33,33%	38 420	42 994
TOTAL		1 060 272	630 922

NOTES ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

NOTES 1

Principales règles d'évaluation et de présentation des comptes consolidés

La présentation des comptes consolidés du groupe BMCE BANK relatifs à l'exercice 2002 a été établie conformément aux dispositions préconisées par le « PCEC » Plan Comptable des Etablissements de Crédit.

Ces comptes consolidés regroupent les comptes de BMCE BANK et ceux des principales filiales marocaines et étrangères composant le groupe BMCE BANK. Les comptes des filiales marocaines sont établis selon les règles et méthodes d'évaluation du PCEC. Les comptes de la filiale étrangère BMCE INTERNATIONAL ayant été établis d'après les règles comptables du pays d'origine, les retraitements et reclassements nécessaires ont été effectués afin de les rendre conformes aux principes du groupe BMCE BANK (cf. note de présentation des comptes individuels).

Principes et modalités de consolidation

Les comptes consolidés sont établis à partir des comptes annuels individuels de BMCE BANK (comptes agrégés regroupant les comptes de l'activité Maroc ainsi que ceux de la succursale de Paris et de la banque off-shore) et filiales contrôlées par celle-ci ou sur lesquelles le groupe exerce une influence notable.

Les méthodes de consolidation appliquées sont les suivantes :

Intégration globale :

Cette méthode appliquée aux entreprises contrôlées de manière exclusive et ayant une activité à caractère financier, y compris les sociétés qui prolongent l'activité bancaire.

Le contrôle exclusif sur une filiale s'apprécie par le pouvoir de diriger des politiques financières et opérationnelles. Il résulte :

— Soit de la détention directe ou indirecte de la majorité des droits de vote dans la filiale ;

— Soit de la désignation pendant deux exercices successifs de la majorité des membres des organes d'administration, de direction ou de surveillance de la filiale.

Le contrôle est présumé dès lors que BMCE BANK détient plus de 40 % des droits de vote de la filiale et qu'aucun autre associé ne détenait directement ou indirectement une fraction supérieure à la sienne et ce, conformément aux seuils préconisés par le CGNC.

— Soit du pouvoir d'exercer une influence dominante sur une filiale, en vertu d'un contrat ou de clauses statutaires. L'influence dominante existe dès lors que le groupe a la possibilité d'utiliser ou d'orienter l'utilisation des actifs passifs ou éléments de hors bilan de la même façon qu'il contrôle ce même type d'éléments dans les filiales sous contrôle exclusif.

Mise en équivalence

Les entreprises dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable à savoir les participations dont le pourcentage de contrôle est compris entre 20 % et 40 % sont mises en équivalence. L'influence notable est le pouvoir de participer aux politiques

financières et opérationnelles d'une filiale sans en détenir le contrôle.

Certaines participations, répondant aux critères définis ci-dessus, et dont l'importance par rapport aux comptes consolidés n'est pas significative n'ont pas été consolidées. (cf Note 2).

Méthode de conversion des comptes en devises étrangères

Exprimés en EURO, le bilan et le hors bilan BMCE INTERNATIONAL sont convertis sur la base du cours de clôture. Les postes du comptes Produits et Charges sont convertis sur la base du cours de change moyen de l'exercice. Les capitaux propres sont valorisés aux cours historiques. La différence de conversion entre le taux de clôture et le taux historique constitue un écart de conversion inscrit dans les capitaux propres consolidés.

Principaux retraitements

Les principaux retraitements effectués pour l'élaboration des comptes consolidés concernent les postes suivants :

Ecart d'acquisition

Le poste Ecart d'acquisition figurant soit à l'actif, soit au passif, représente le solde des écarts, non affectés à un poste de bilan, constatés à la date d'acquisition des titres consolidés entre leur prix de revient et la part de la situation nette correspondante. Ces écarts font l'objet d'un amortissement sur une durée déterminée en fonction de la nature de l'activité de la société acquise, des hypothèses retenues et des objectifs fixés lors de l'acquisition.

L'entrée dans le périmètre de consolidation d'AL WATANIYA en 2000 avait dégagé un écart de première consolidation de 542 MDH dont un écart d'évaluation estimé selon le rapport d'expertise à 455 MDH.

Faute d'identification de cet écart, la totalité est constatée en écart d'acquisition.

Toutefois, en raison du but stratégique de l'opération, l'ensemble de cet écart a fait l'objet d'amortissements sur une période de 20 ans.

Opérations de crédit-bail et de location

Cette rubrique regroupe les opérations de crédit-bail, de location avec option d'achat ou assimilée et de location simple. Les opérations de location assimilée au crédit-bail sont les opérations ayant pour finalité le financement d'un bien dont le bailleur n'a pas vocation à conserver la propriété à l'issue du bail.

Les opérations de crédit-bail, de location avec option d'achat ou assimilée sont portées au bilan consolidé pour leurs encours déterminés d'après la comptabilité financière, c'est-à-dire pour le montant total des loyers à recevoir, déduction faite des intérêts compris dans ces loyers. Ces encours sont substitués à ceux qui sont déterminés d'après les règles fiscales et la réserve latente est inscrite dans les réserves consolidées pour un montant net d'imposition différée.

Les intérêts courus compris dans les loyers à échoir sont portés dans un compte de créances rattachées en contrepartie du

compte de résultats. Le mode de provisionnement des opérations de crédit-bail et assimilées est identique à celui des créances sur les établissements de crédit et la clientèle.

Elimination des écritures intra-groupe

Toutes les opérations entre les sociétés de l'ensemble consolidé par intégration globale et qui ont une incidence significative sur le bilan, le hors bilan et le compte de Produits et Charges ont été éliminées.

Ces éliminations portent sur deux catégories d'opérations :

— Celles qui affectent le résultat consolidé ou les réserves consolidées (notamment les dividendes internes).

— et celles qui ne l'affectent pas (comptes réciproques du bilan et du CPC).

Elimination des provisions à caractère fiscal

Pour chaque filiale consolidée, l'ensemble des provisions ayant pour but de diminuer la charge fiscale (opérations en sursis d'imposition) ont été éliminées, exemple : provisions pour investissement, pour logement de personnel, et amortissement dérogatoire.

Charges fiscales

— Impôts courants :

Le taux normal de l'impôt sur les sociétés est de 39.6 % sur le résultat réalisé au Maroc Hors la banque off-shore. L'activité de cette dernière a été exonérée d'impôt jusqu'au 31/12/2001. A partir du 1er janvier 2002, cette entité obéit au régime applicable aux banques off shore soit un forfait de 25.000 USD.

La Succursale de Paris est soumise à l'impôt sur les sociétés selon les règles et les taux applicables en France où le taux normal d'I/S est de 33.33 %.

Pour ce qui est de l'imposition des filiales, outre les assurances dont le taux est identique au secteur bancaire, le taux de l'I/S est de 35 %.

— Impôts différés

Les impôts différés sont comptabilisés dès lors qu'une différence temporaire est identifiée entre les valeurs comptables retraitées et les valeurs fiscales des éléments de bilan. La méthode appliquée est celle du report variable selon laquelle les impôts différés constatés au cours des exercices antérieurs sont modifiés lors d'un changement de taux d'imposition et compte tenu de la conception étendue. L'effet correspondant est enregistré en augmentation ou en diminution de la charge d'impôt différé.

Engagements sociaux

Les congés payés qui ne sont pas provisionnés dans les comptes individuels, sont retraités dans les comptes consolidés.

NOTES 2

— Périmètre de consolidation au 31 décembre 2002

Les comptes consolidés au 31/12/2002 regroupent les comptes individuels de BMCE BANK et de ses filiales les plus significatives, à savoir les huit filiales suivantes que BMCE BANK contrôle de manière exclusive :

— MAROC FACTORING
— SALAFIN
— MAGHREBAIL
— BMCE CAPITAL
— BMCE INTERNATIONAL
— M.I.T.
— MARFIN
— INTERFINA

Ainsi que les quatre filiales sur lesquelles BMCE Bank exerce une influence notable :

— AL WATANIYA
— CASA F .MARKET
— ACMAR
— BDM

Ce périmètre de consolidation qui inclut toutes les sociétés répondant aux critères énoncés ci-dessus, exclut les sociétés civiles immobilières dans la mesure où le financement qui leur est consenti et qui figure à l'actif du bilan du groupe est de nature à bien traduire la réalité des risques encourus et est plus représentatif de l'activité financière du groupe.

- Variation du périmètre : Entrée dans le périmètre de consolidation de la Banque de Développement du Mali, augmentation de la participation dans le capital Maghrébail de 45.85% à 46.83%, changement de méthode de consolidation d'Interfina, intégration globale au lieu de la mise en équivalence

- Exclusion du périmètre : Sont exclus également du périmètre les trois filiales suivantes :

— BEMCOM
— RANCH ADDAROCH
— ARTEMIS CONSEIL

Pour les raisons ci énumérées .

BEMCOM : filiale détenue à concurrence de 75 % (25 % revenant à la Commune de Sidi Belyout).

La situation juridique de cette filiale est encours de régularisation, l'opération de dissolution est entamée et aboutira avant le 31/08/2003

RANCH ADDAROCH : détenu à hauteur de 50 % indirectement par le biais d'INTERFINA. La part dans la situation nette est de 50 % de 33.000.000 égale à la valeur nette comptable et inférieure au seuil fixé pour l'application de la consolidation comptable.

ARTEMIS CONSEIL : détenu à hauteur de 80 % indirectement par le biais d'INTERFINA. La part dans la situation nette est de 12.009.120 égale à la valeur nette comptable et inférieure au seuil fixé pour l'application de la consolidation comptable

NOTES 3

Dérogations

- Au niveau des comptes sociaux de la BMCE BANK, certains titres de placement ont été reclassés en titres de transaction et évalués en tant que tels à leur valeur de marché au 31 décembre 2002.

Ce reclassement justifié a eu pour impact une prise en compte d'une plus-value d'environ 58 millions de dirhams.

- Le Tableau de Flux de Trésorerie n'est pas établi.



BMCE Bank

Rapport Annuel 2002

BMCE Bank

Réseau d'Agences
BMCE Bank au Maroc

Agences et Bureaux de
Représentation
BMCE Bank à l'Etranger

Filiales du Groupe
BMCE Bank

Réseau d'Agences BMCE Bank

au Maroc

CASABLANCA

2 MARS

37 Avenue du 2 Mars
20100 - Casablanca
Fax : 022. 48 04 24
Tél : 022. 27.40.53 / 022. 27.42.60

ABDELMOUMEN

Angle Rue Ibn Koutaiba et
Bd Abdelmoumen
Casablanca
Fax : 022 23 70 52
Tél : 022 23 70 49 / 022 23 70 50

AEROPORT MOHAMMED V

Aerogare Nouasseur
26200 - Nouasseur
Fax : 022. 53.90.18
Tél : 022. 53.92.45/ 022.53.92.00/
022.53.91.58

AIN BORDJA

18, Rue Jaafar El Barmaki
20300 - Casablanca
Fax : 022. 62.14.90
Tél : 022.62.18.41/022.61.81.62/
022. 62.14.23

AIN CHOCK

979-981, Route de Mediouna
20450 - Casablanca
Fax : 022. 57.64.15
Tél : 022. 37.26.97 / 022. 38.30.19/
022. 37.75.64 / 022. 37.75.66

AIN DIAB

Bd. de la Corniche Hôtel Suisse
20050 - Casablanca
Fax : 022. 39.91.26
Tél : 022. 36.00.92/ 022.36.01.16

AIN SEBAA

km 7,4 - Route de Rabat
20250 - Casablanca
Fax : 022. 35.61.23
Tél : 022. 35.51.46 / 022.35.53.12 /
022.35.61.15

AL MOUKAOUAMA

96, Bd. de la Résistance
20000 - Casablanca
Fax : 022. 44.09.97
Tél : 022. 44.09.94/95/022.30.54.61

ANFA

160, Angle Bd. d'Anfa et Rue El Mokri
20050 - Casablanca
Fax : 022. 36.49.72
Tél : 022. 36.50.03 / 022. 36.50.14 /
022.36.49.73 / 022. 36.48.51

BAB MARRAKECH

16, Rue d'El Jadida
20000 - Casablanca
Fax : 022. 22.84.75
Tél : 022.27.62.08/ 022.27.59.35 /
022.26.18.63

BEAUSEJOUR

3, Rue Omar Al Khayam
20200 - Casablanca
Fax : 022. 99.09.14
Tél : 022.99.09.13/ 022.98.18.44 /
022.98.75.62

BERNOUSSI

154, Avenue Abidar El Ghiffari
20600 - Casablanca
Fax : 022. 73.37.03
Tél : 022. 73.37.01/022.73.37.02

BOULEVARD MOHAMED VI

267, Boulevard Mohammed VI
20500 - Casablanca
Fax : 022. 85.42.74
Tél : 022. 85.38.38 / 022.85.44.78

BOURGOGNE

Angle Bd Bourgogne & Rue Ibnou
Al Wakit
20053 - Casablanca
Fax : 022.27.03.85
Tél : 022.47.11.65/022.47.09.96

C.I.L

Angle Bds Ghandi et Ibnou Sina
20200 - Casablanca
Fax : 022 94.38.25
Tél : 022.94.38.20/ 022.94.38.22

CITE DJEMAA

30-32, Avenue Nil - Cité Djemaa
20450 - Casablanca
Fax : 022. 57.94.62
Tél : 022. 37.33.26 / 022.37.35.33

DAMANE

609, Bd. Mohammed V
20300 - Casablanca
Fax : 022. 24.45.44
Tél : 022. 40.11.68/022.24.50.06

DERB GHALLEF

84, Bd. Abdelmoumen
20100 - Casablanca
Fax : 022. 25.51.59
Tél : 022. 25.96.71 / 022.
25.82.85/022. 25.18.42

DRISS EL HARTI

346, Bd Driss El Harti
20450 - Casablanca
Fax : 022.59.54.59
Tél : 022.59.54.55 / 022.59.54.56

EL FIDA

162, Bd. El Fida
20550 - Casablanca
Fax : 022. 80.38.23
Tél : 022. 80.37.10/ 022.80.38.09/
022.80.39.29

EL OULFA

27, Bd Oued Daraa Groupe 's'
20200 - Casablanca
Fax : 022. 90.19.86
Tél : 022. 90.19.85/ 022.90.10.04/
022.90.10.05

EL OULFA OUM RABII

Bd Oum Errabii Lot Wiam II,
Immeuble 10, El Oulfa
20200 - Casablanca
Fax : 022. 89.20.30.77
Tél : 022. 89.30.15/20

EL OULFA OUED SEBOU

458, Bd Oued Sebou
20200 - Casablanca
Fax : 022 93 28 08
Tél : 022 93 28 06 / 022 93 28 07

EL WAHDA

813, Route de Mediouna
20550 - Casablanca
Fax : 022. 80.40.56
Tél : 022. 80.39.32/ 022.80.39.33

F.A.R.

73, Avenue des F.A.R.
20000 - Casablanca
Fax : 022. 31.80.72
Tél : 022. 31.09.84/ 022.31.00.67/
022.31.00.97 / 022. 31.80.44

GHANDI

4, Bd Ghandi - Résidence Warda II
20100 - Casablanca
Fax : 022. 99.23.70
Tél : 022. 99.23.07 / 022. 99.23.74

HABOUS

10-12, Rue Sidi Mohamed
Ben Abdellah
20500 - Casablanca
Fax : 022. 28.71.84
Tél : 022. 28.69.76 / 022.28.31.58 /
022.28.31.50 / 022.28.31.65

HASSAN II

140, Avenue Hassan II
20000 - Casablanca
Fax : 022. 26.39.03 / 26.63.43
Tél : 022. 20.04.77 a 022.20.04.86

HAY EL AMAL

Angle Bd El Fida et
Av. My Abdellah Senhaji
20550 - Casablanca
Fax : 022. 82.67.34
Tél : 022. 80.35.64/022.82.67.33

HAY EL FARAH

162, Bd. Aba Chouaib Doukkali
20550 - Casablanca
Fax : 022. 80.35.72
Tél : 022. 81.52.00 / 022.80.69.55

HAY EL MASJID

367, Avenue 2 Mars
20550 - Casablanca
Fax : 022. 81.16.77
Tél : 022. 28.74.93 / 022.28.75.87

HAY EL MOHAMMADI

74, Bd Ali Yata - Hay Mohammedi
20350 - Casablanca
Fax : 022. 61.98.31
Tél : 022. 61.84.80/022.61.98.85

HAY HASSANI

Angle Route d'Azemmour et Bd
Sidi Abderrahmane
20200 - Casablanca
Fax : 022. 91.37.79
Tél : 022. 91.40.27 / 022.91.40.28/
022.91.40.29

HAY SAADA

127, Bd Gd Ceinture Bloc Koudia
Hay Mohammadi
20350 - Casablanca
Fax : 022. 60.21.90
Tél : 022. 60.17.32 / 022.60.17.33

IBN TACHFINE

393, Bd ibn tachfine
20300 - Casablanca
Fax : 022 62 87 91
Tél : 022 62 87 80 / 022 62 87 96

IDRISS 1^{er}

130 A, Bd. Idriiss 1^{er} et
Rue Abou Al Alaa Zaher
20100 - Casablanca
Fax : 022. 86.40.10
Tél : 022. 86.40.21 / 022.86.40.22 /
022. 86.40.23 / 022. 86.40.24

INARA

84, Bd. Taza, Hay Moulay Abdellah - inara
20150 - Casablanca
Fax : 022.50.43.63
Tél : 022. 50.07.55/022. 50.07.62

IZDIHAR

Angle Bd. de Paris et Rue Idriss Lahrizi
20000 - Casablanca
Fax : 022. 20.10.23
Tél : 022. 22.07.55 / 022. 27.78.02

LA GIRONDE

Angle Rue Puisseuseau et Bd la Gironde
20500 - Casablanca
Fax : 022.54.36.86
Tél : 022.54.36.29 / 022.54.36.30

LALLA YACOUT

3, Avenue Lalla Yacout
20000 - Casablanca
Fax : 022. 29.90.45 / 022.29.90.53
Tél : 022. 22.04.12 / 022. 22.41.66 /
022. 48.88.00 à 022. 48.88.28

LIBERTE

Angle Rue Caporal Beaux et Rue
de la Drome
20000 - Casablanca
Fax : 022. 31.87.04
Tél : 022. 31.87.32/022.
31.80.09/022. 31.60.42

MAARIF AL MASSIRA

Angle Rue Al Manazize/Abou
Abdellah Ibnou Nafii
20100 - Casablanca
Fax : 022. 23.35.77
Tél : 022. 23.35.71/022. 23.35.72

MAARIF BIR ANZARANE

22, Bd. Bir Anzarane
20100 - Casablanca
Fax : 022. 23.80.58
Tél : 022. 25.80.38 / 022. 23.80.72 /
022. 23.80.79 / 022. 23.80.21

MEDIOUNA

333, Route Mediouna
20500 - Casablanca
Fax : 022. 81.01.73
Tél : 022. 80.96.37 / 022. 24.40.49 /
022. 80.01.70

MERS SULTAN

46, Angle Rues d'Agadir et Chanzy
20000 - Casablanca
Fax : 022. 22.71.27
Tél : 022. 29.72.99/022. 29.63.16

MOHAMED SEDKI

Angle Rues Med Sedki et du Gabon
20000 - Casablanca
Fax : 022. 26.64.76
Tél : 022.26.70.45/ 022.22.98.14 /
022. 22.98.15

MOHAMMED V

241, Bd. Mohammed V
20000 - Casablanca
Fax : 022. 30.50.34
Tél : 022. 30.41.80

MOULAY ISMAIL

313, Angle Bd. Emile Zola et Rue Roory
20300 - Casablanca
Fax : 022. 24.55.60
Tél : 022. 40.02.21/ 022.24.98.00 /
022. 40.01.94

MOULAY YOUSSEF

Angle Bd d'Anfa et Rue Abdellah
Guennoun
20000 - Casablanca
Fax : 022. 29.57.40
Tél : 022. 29.57.36 / 022.29.57.37 /
022.29.57.38 / 022. 29.57.39

OUED EL MAKHAZINE

2-4, Bd. de Bordeaux
20000 - Casablanca
Fax : 022. 26.93.85
Tél : 022. 26.51.54 / 022.22.30.52 /
022.22.30.58 / 022. 22.30.89

ROCHES NOIRES

73, Rue Jules Cesar
20300 - Casablanca
Fax : 022. 24.93.04
Tél : 022. 40.97.76 / 022.40.97.77 /
022.40.10.76

ROMANDIE

18bis, Bd. Abdelkrim El Khattabi
20050 - Casablanca
Fax : 022. 39.28.43
Tél : 022. 39.28.44/022.36.48.40

ROUDANI

Angle Bd. Brahim Roudani et
Rue Taha Hesseine
20100 - Casablanca
Fax : 022. 29.44.34
Tél : 022. 29.44.33/ 022.29.44.25 /
022.29.44.26

ROUTE D'EL JADIDA

221, Route d'El Jadida-Cité Plateau
Casablanca
Fax : 022. 97.97.00
Tél : 022. 98.94.98

SBATA

186-188 Bd. Oued Eddahab Jamila 7
20450 - Casablanca
Fax : 022. 37.55.24
Tél : 022. 37.55.20 / 022.37.55.21 /
022.37.55.22

SIDI BELYOUT

38, Centre 2000
20000 - Casablanca
Fax : 022. 27.88.65
Tél : 022. 26.48.19/ 022.49.24.51/
022.26.04.65

SIDI MAAROUF

171, Av. Modibo Keita
20550 - Casablanca
Fax : 022. 81.88.80
Tél : 022. 28.82.50/ 022.83.48.04/
022.83.48.05

SIDI MAAROUF OULAD HADOU

Lotissement Amine-Lot 53 Sidi
Maarouf Ouled Haddou
20190 - Casablanca
Fax : 022 97 34 94
Tél : 022 97 34 81/ 022 97 34 82

SIDI MOUMEN

253 Bd. Lalla Asmaa Sidi Moumen
20400 - Casablanca
Fax : 022. 70.02.53
Tél : 022. 70.01.08/ 022.70.01.27

SIDI OTHMANE

51, Avenue du 10 Mars
20450 - Casablanca
Fax : 022. 57.94.76
Tél : 022. 37.35.81 / 022.57.51.70

SMYRNE

63, Rue Maamora Nlle Medina
20500 - Casablanca
Fax : 022. 28.00.15
Tél : 022. 28.95.65 / 022. 83.33.47 /
022. 83.33.48

SOUKTANI

Angle Rue Jean Jaures et Bd. Souktani
20000 - Casablanca
Fax : 022. 20.16.69
Tél : 022. 20.15.25/022.20.15.26

TAHAR SEBTI

65, Rue Tahar Sebti
20000 - Casablanca
Fax : 022. 29.49.22
Tél : 022.20.03.91à 022. 20.03.95/
022.26.49.01

YACCOUB EL MANSOUR

125, Bd. Yacoub El Mansour
20200 - Casablanca
Fax : 022. 25.46.61
Tél : 022.25.45.95/ 022.25.46.05/
022.25.45.15 / 022.25.46.29

ZENATA

Rte Côtière 111
Lotiss. Espérance II - Ain Sebba
20250 - Casablanca
Fax : 022. 66.43.78
Tél : 022. 66.43.73 / 022.66.43.74

ZERKTOUNI

Angle Bd. Zerktouni et Bd. El Hank
20000 - Casablanca
Fax : 022. 29.72.02
Tél : 022. 20.92.91/ 022.20.92.92
022./20.92.93

ZIRAOUI

Angle Place Ouazzane et Bd. Ziraoui
20000 - Casablanca
Fax : 022. 20.49.42
Tél : 022. 26.43.20/ 022.27.84.02/
022.27.84.13

HORS CASABLANCA

AGADIR B

Avenue Hassan II
80004 - Agadir
Fax : 048. 84.16.99
Tél : 048. 84.16.66 / 048. 84.18.38 /
048.84.08.47

AGADIR AL MARS

Enceinte du Port d'Agadir
80004 - Agadir
Fax : 048. 84.21.91
Tél : 048. 84.40.97 / 048.82.50.46 /
048. 84.21.90

AGADIR HASSAN 1^{er}

34, Bd Hassan 1er - quartier
Dakhla-Agadir
Fax : 048.22.92.90
Tél : 048.22.92.33/56/83

AGADIR TALBORJT

39, Av. Kennedy Talborjt
80005 - Agadir
Fax : 048. 84.58.22
Tél : 048. 84.28.57 / 048. 84.63.13 /
048.84.73.02

AGADIR VILLE

Avenue General Kettani
80001 - Agadir
Fax : 048. 84.23.91
Tél : 048. 84.23.90/92 /93 /94/95 /
048.80.04.62

AIT MELLOUL

Bd. Al Massira Al Khadra
80150 - Ait Melloul
Fax : 048. 24.04.30
Tél : 048. 24.18.83 /81 /048. 24.43.42

AL HOCEIMA

112, Bd. Mohammed V
32000 - Al Hoceima
Fax : 039. 98.33.57
Tél : 039. 98.44.05 /06

ASILAH

10, Place Mohammed V
90050 - Asilah
Fax : 039. 41.74.39
Tél : 039. 41.75.43 /44

AZEMMOUR

Avenue Mohamed V
24100 - Azemmour
Fax : 023.34.78.69
Tél : 023. 35.74.11 /023. 34.78.70 /71

AZROU

Place Mohammed V
53100 - Azrou
Fax : 055.56.37.60
Tél : 055.56.20.78 /055.56.27.45

BEN AHMED

42, Bd. Allal Benabdellah
26050 - Ben Ahmed
Fax : 023. 40.81.32
Tél : 023. 40.93.88 /023. 40.74.45

BENGUERIR

Av. Mohamed V
43150 - Benguerir
Fax : 044. 31.83.52
Tél : 044. 31.83.65 /044.31.78.05

BENI ANSAR

Port de Nador - Nador
62050 - Beni Ansar
Fax : 056. 34.82.64
Tél : 056. 34.82.61 /62 /63

BENI MELLAL AMIRIA

Av. des Far - Gare Routière
23000 - Beni Mellal
Fax : 023. 48.77.28
Tél : 023. 48.43.52 /023. 48.30.59

BENI MELLAL HANSALI

314, Bd. Ahmed El Hansali
23000 - Beni Mellal
Fax : 023. 48.66.67
Tél : 023. 48.35.15 /023. 48.37.06

BENI MELLAL VILLE

Bd. Mohamed V
23000 - Beni Mellal
Fax : 023. 48.42.24
Tél : 023. 48.25.62

BENSLIMANE

166, Avenue Hassan II
13000 - Benslimane
Fax : 023. 29.16.15
Tél : 023. 29.14.21 /023. 29.01.11

BERKANE

90, Bd. Mohammed V
60300 - Berkane
Fax : 056. 61.90.02
Tél : 056. 61.27.70 /056. 61.37.00

BERRECHID

Avenue Mohammed V
26100 - berrechid
Fax : 022.32.42.50
Tél : 022.32.42.49/022.33.70.43

BIOUGRA

Quartier Les Chalets
80200-biougtra
Fax : 048. 81.80.25
Tél : 048.81.80.40 /048.81.80.27 /
048.81.80.36

BOUJDOUR

Avenue Mohamed V
71000 -boujdour
Fax : 048. 89.61.56
Tél : 048. 89.60.25

BOUZNIKA

143, Bd. Hassan II
13100 - Bouznika
Fax : 037. 74.36.53
Tél : 037. 74.32.00 / 037.74.33.07

CHEFCHAOUEN

Avenue Hassan II
91000 - Chefchaouen
Fax : 039. 98.75.17
Tél : 039. 98.64.17 /039. 98.65.57

DAKHLA

Angle Av. Hassan II et Av. El Walaa
73000 - Dakhla
Fax : 048. 89.73.05
Tél : 048. 89.70.37/048.89.70.75

AGADIR DCHIRA

Route Principale - Dchira
80352 - Dchira
Fax : 048. 83.64.19
Tél : 048. 83.64.17 /048.83.64.18

DJERRADA

Rue d'Oujda
60550 - Djerrada
Fax : 056. 82.14.20
Tél : 056. 82.11.35 /056 82.14.20 /
056 82.17.47

DRIOUCH

50, Bd. Hassan II
62250 Driouch
Fax : 056. 36.61.33
Tél : 056. 36.61.31/ 056.36.61.32/
056.36.71.72

EL JADIDA

9, Rue M'hamed Errafai
24000 - El Jadida
Fax : 023. 34.28.13
Tél : 023.34.20.28 /023 34.30.51/
023 34.47.57 / 023.37.39. 48

EL JADIDA MOHAMED V
Angle Bd Mohamed V et Rue Sercouf
24000 - El Jadida
Fax : 023 35 18 64
Tél : 023 35 16 65 / 35 17 22

ERFOUD

48, Bd. Moulay Ismail
52200 -Erfoud
Fax : 055. 57.72.54
Tél : 055. 57.72.50 /055.57.72.
51/055.57.72. 52

ERRACHIDIA

30, Place Hassan II
52000 - Errachidia
Fax : 055. 57.16.20
Tél : 055. 57.16.16 /055.57.16. 17

ESSAOUIRA

8, Rue El Hajjali
44000 - Essaouira
Fax : 044. 47.65.65
Tél : 044. 47.53.61/ 044.47.59.05/
044.47.61.10 / 044. 47.68.56/
044.47.65.64

FES ATLAS

51-52, Angle Av. Joulane
et Av. de Tanger
30003 - Fes
Fax : 055. 64.02.17
Tél : 055. 64.42.14 / 055.64.23.41/
055.73.12.79

FES BOULAKHSSISSAT

Place Bab Jiaf
30012 - Fes
Fax : 055. 62.47.94
Tél : 055. 62.22.15 /055. 65.18.93

FES FLORENCE

Place de Florence Avenue
de Mauritanie
30000 - Fes
Fax : 055. 65.03.59
Tél : 055. 62.02.88 /055.93.00.81

FES IDRISIA

507, Angle Bab El Khokha et
Rue Serghini
30008 - Fes
Fax : 055. 64.84.13
Tél : 055. 64.91.21 /055. 64.96.55

FES MY EL KAMEL

94, Avenue des FAR
30000 - Fes
Fax : 055. 94.23.28
Tél : 055. 94.23.23 /055. 94.23.29 /
055.94.23.31

FES VILLE

Place Mohammed V
30000 - Fes
Fax : 055. 62.64.35/055. 94.12.46
Tél : 055. 62.02.26 /055. 62.23.14 /
055. 62.23.15 / 055. 62.64.36 / 055.
62.66.24/055. 65.17.42

FES NARJISS

Lotissement Narjis-Lot n° 238
30003 - Fès
Fax : 055. 96 05 56
Tél : 055. 73 01 89 /055. 73 01 93

FES RCIF

Derb Sidi Khalil - Quartier Rcif
30004 - Fès
Fax : 055 76 12 00
Tél : 055 76 12 87/055 76 12 94

FES CHEFCHAOUNI

Bd Chefchaouni-Quartier Ban Dbi-
bagh
30004 - Fès
Fax : 055 94 47 80
Tél : 055 94 47 72/055 94 47 73

FES SAADA

Route Ain Chkef - Hay saada
30003 - Fès
Fax : 055. 74 84 15
Tél : 055. 74 84 12 /055.74 84 13

FKIH BEN SALEH

37, Boulevard Hassan II
23200 - Fkih Ben Saleh
Fax : 023. 43.68.88
Tél : 023. 43.73.04 /023. 43.68.87

FNIDEQ

Avenue Mohamed V
93100 - Fnideq
Fax : 039. 97.61.05
Tél : 039. 97.60.09 /039. 97.61.05
/039. 97.53.35 / 039. 97.53. 36

GUELMIM

65, Bd. Mohammed V
81000 - Guelmim
Fax : 048. 87.30.39
Tél : 048. 87.28.02 /048. 87.23.49

GUERCIF

Bd. Moulay Youssef
35100 - Guercif
Fax : 055. 67.53.12
Tél : 055. 67.54.89 /055. 20.04.07/
055.20.04.08

INEZGANE

Bd. Mohammed V
80350 - Inezgane
Fax : 048. 83.47.42
Tél : 048. 83.27.37 /048. 83.23.83
/048. 83.63.40 / 048. 33.25.96

INEZGANE MOKHTAR SOUSSI

Bd Mokhtar Soussi
80350 - Inezgane
Fax : 048. 33 12 40
Tél : 048. 33 12 59 /048. 33 12 60

KELAA SRAGHNA

4-5 Bd. Mohamed V - Cite Arraha
43000 - Kelaa Sraghna
Fax : 044. 41.30.42
Tél : 044. 41.20.18 /044. 41.38.44

KENITRA MEDINA

96, Place Al Massira Al Khadra
14003 Kenitra
Fax : 037. 37.85.60
Tél : 037. 37.86.29 /037. 36.37.27

KENITRA SAKNIA

Lot 65 - Route Ain Sebaa- Saknia
14002 - Kenitra
Fax : 037. 38.15.77
Tél : 037.38.03.98 /037. 38.13.55

KENITRA VILLE

363, Av. mohammed V
14000 - Kenitra
Fax : 037.37.62.97
Tél : 037. 37.61.94 /037.37.61. 95
/037.37.61. 96

KHEMISSSET

266, Bd. Mohammed V
15000 - Khemisset
Fax : 037. 55.32.25
Tél : 037. 55.21.25 /037. 55.21.52

KHENIFRA

1, Bd. Med V
Complexe Al Arz
54000 - Khenifra
Fax : 055. 58.89.14
Tél : 055. 58.71.11 /055. 58.60.21

KHOURIBGA

Place de la Liberté
25000 - Khouribga
Fax : 023. 49.38.52
Tél : 023. 49.28.09 /023. 49.35.34
/023. 49.26.32

KHOURIBGA AHMED EL HIBA

63, Bd Ahmed El Hiba - Khouribga
Fax : 023. 58.09.86
Tél : 023. 58.09.81/84

KSAR EL KEBIR

30, Avenue du 20 Août
92150 - Ksar El Kebir
Fax : 039. 90.68.58
Tél : 039. 91.89.66 / 039.91.82.49

LAAYOUNE CENTRE

Place Hassan II
70000 - Laayoune
Fax : 048. 89.43.29
Tél : 048. 89.43.27 /048.89.43. 28
/048.89.43.30 / 048.
89.08.02/048.89.08.03

LAAYOUNE OUM ESSAAD

3-5, Place de Bataille de Dchira
70000 -Laayoune
Fax : 048. 89.16.20
Tél : 048. 89.33.74 /048. 89.30.56

LARACHE

Angle Rues Med Zerkouni et
Ibn Batouta
92000 - Larache
Fax : 039. 91.18.56
Tél : 039. 91.30.60 /039. 91.34.66

MARRAKECH BAB DOUKKALA

Angle Avenues 11 Janvier et Allal Fassi
40008 - Marrakech
Fax : 044 44 88 02
Tél : 044 44 85 88 / 044 44 86 45

MARRAKECH BAB FTOUH

11, Souk Stailia - Semmarine
40005 - Marrakech
Fax : 044. 44.41.10
Tél : 044. 44.21.37 /044.44.21.84

MARRAKECH DAUDIATE

Angle Bd. Allal El Fassi et Rue de
Palestine
40006 - Marrakech
Fax : 044. 30.18.18
Tél : 044. 30.81.88 /044. 30.85.67 /
044. 30.56.32

MARRAKECH GUELIZ

144, Bd. Mohammed v
40000 - Marrakech
Fax : 044. 44.71.41
Tél : 044. 43.41.18 /044. 43.19.48 /
044.43.19.49

MARRAKECH MEDINA

Rue Moulay Ismail
40008 - Marrakech
Fax : 044. 44.25.40
Tél : 044. 44.20.31 /044. 44.23.64 /
044. 44.41.08 / 044. 44.49.62

MARRAKECH MENARA

Avenue de France
40008 - Marrakech
Fax : 044. 43.13.70
Tél : 044.43.01.01 (10 lignes groupées)

MASSA

Avenue Principale - Quartier El Khari
80450 - massa
Fax : 048. 25.57.04
Tél : 048. 25.57.01 /048.25.57. 02 /
048.25. 57. 03

MECHRAA BEL KSIRI

Place Lalla Aicha
16150 - Mechraa Bel Ksiri
Fax : 037. 90.60.90
Tél : 037. 90.50.72 / 037.90.60.29 /
037. 90.64.32

MEKNES ISMAILIA

Ensemble "Oualili"-Bloc c
3 Quartier Sidi Said
50004 - Meknes
Fax : 055. 53.50.06
Tél : 055. 55.50.00 /055. 55.00.01

MEKNES MEDINA

66, Rue Rouamzine
50004 - Meknes
Fax : 055. 53.38.95
Tél : 055. 53.08.72 /055. 55.40.27

MEKNES MOHAMED V

9 Bd Mohamed V
50002 - Meknes
Fax : 055. 52 84 36
Tél : 055. 52 84 33 /055. 52 84 34

MEKNES SEKKAKINE

177-119, Rue Sekkachine
50003 - Meknes
Fax : 055. 53.39.64
Tél : 055. 53.04.84/055.55.36.17

MEKNES VILLE

98, Avenue des FA.R.
50000 - Meknes
Fax : 055. 52.43.83
Tél : 055.52.03.52/ 055.52.03.53
/055.52.38.04 / 055.52.38.05/
055.51.21.58/055.51.21.58

MIDAR

Avenue Hassan II
62500 - Midar
Fax : 056. 36.43.49
Tél : 056. 36.43.59 /056. 36.43.46 /
056.36.43.47

MOHAMMEDIA AL HOURRIA

771, Bd la Résistance
20652 - Mohammedia
Fax : 023. 28.27.28
Tél : 023. 28.27.35 /023. 28.27.36 /
023. 28.27.38

MOHAMMEDIA EL ALIA

74, Derb Marrakech- Bloc 9
20652 - Mohammedia
Fax : 023. 31.49.49
Tél : 023. 31.06.75 /023.32.46.71

MOHAMMEDIA VILLE

Angle rues Rachidi et Ibn Rochd
20650 - Mohammedia
Fax : 023. 32.96.96
Tél : 023. 32.20.26 / 023.32.20.25/
023.32.96.97

MONTE AROUIT

253, Bd Hassan II
62550 - Monte Arouit
Fax : 056. 36.23.90
Tél : 056.36.23.88 /056.36.23. 89

NADOR IBN ROCHD

Angle Rues Ibn Rochd et My Ismail
62000 - Nador
Fax : 056. 33.67.60
Tél : 056. 33.67.57/ 056.33.67.58/
056.33.67.59

NADOR PRINCIPALE

Avenue Hassan II
62000 - Nador
Fax : 056. 60.57.54
Tél : 056. 60.63.88 /056. 60.57.51 /
056.60.57.52 / 056. 60.57.53

NADOR TAOUIMA

197, Route Principale
62000 - Nador
Fax : 056. 60 59 17
Tél : 056. 60 59 19 /056. 60 59 25

Réseau d'Agences BMCE Bank

au Maroc

OUARZAZATE

Bd. Mohammed v
45000 - Ouarzazate
Fax : 044. 88.61.88
Tél : 044. 88.20.74 / 044. 88.61.80 /
044.88.24.45

OUAZZANE

169, Bd. Mohammed V
16200 - Ouzazzane
Fax : 037. 90.94.18
Tél : 037. 90.94.19 / 037.90.94.20

OUED ZEM

225, Bd. Mohamed V
25350 - Oued Zem
Fax : 023. 41.66.60
Tél : 023. 41.62.78 / 023. 52.04.36

OUJDA ISLY

Angle Rue Al Alouine et Bd. Ahfir
60000 - Oujda
Fax : 056. 70.74.76
Tél : 056. 70.74.79 / 056.70.75.38 /
056. 70.75.39

OUJDA MEDINA

11, Place Attarine
60002 - Oujda
Fax : 056. 68.23.66
Tél : 056. 70.12.00 / 056. 68.11.75

OUJDA VILLE

93, Avenue Mohammed V
60000 - Oujda
Fax : 056. 68.95.56
Tél : 056. 68.34.17 / 056. 68.47.29 /
056. 68.52.51 / 056. 68.25.62

OULED TEIMA

384, Bd. Mohamed v
83350 - Ouled Teima
Fax : 048. 52.68.67
Tél : 048. 52.74.50 / 048.52.84.48

RABAT AGDAL

51, Avenue de France
10106 - Rabat
Fax : 037. 77.38.61
Tél : 037. 77.61.13 / 037.77.61.15

RABAT AKKARI

11, Av. Salam - Yacoub El Mansour
10051 - Rabat
Fax : 037. 69.19.09
Tél : 037. 69.29.69 / 037. 69.00.91

RABAT ALEXANDRIE

5, Rue Alexandrie
10006 - Rabat
Fax : 037. 73.83.50
Tél : 037. 72.30.65 / 037.72.30.66 /
037.72.30.67 / 037.72.49.55 /
037.73.22.90 / 037.73.22. 91

RABAT CENTRALE

260, Avenue Mohamed V
10006 - Rabat
Fax : 037.72.71.42 / 037.31.83 / 037.39.10
Tél : 037.72.34.43 / 037.72.17.98 /
037.72.17.99

RABAT DIOUR EJAMAÂ

132, Avenue Hassan II, diour Ejamaâ
10053 - Rabat
Fax : 037.72.86.20
Tél : 037.72.86.13 / 48 / 54

RABAT EL MANAR

Angle Rue Med Abdou et
Av. Hassan II Diour Jamaa
10053 - Rabat
Fax : 037. 73.00.54
Tél : 037.73.01.23 / 037.73.01.27 /
037.73.01. 29

RABAT EL MANSOUR

14, Bd El kifah - Yacoub El Mansour
10053 - Rabat
Fax : 037. 69.56.06
Tél : 037. 69.56.02 / 037. 29.51.87

RABAT EL MENZEH

Complexe El Manal - Hay El Menzeh
10050 - Rabat
Fax : 037.28.08.93
Tél : 037.28.13.77 / 28.15.26

RABAT HAY RIYAD

Place Carre-Avenue Attine
10105 - Rabat
Fax : 037. 71.48.42
Tél : 037. 71.45.19 / 037.71.45.42

RABAT IBNOU SINA

32, Angle Av. Michlifen et Rue
Honain - Agdal
10106 - Rabat
Fax : 037. 67.42.63
Tél : 037. 67.41.93 / 037. 67.41
99 / 037. 67.42.04 / 037. 67.42.05

RABAT OCEAN

103, Avenue Abdelkrim Khattabi
10104 - Rabat
Fax : 037. 73.81.75
Tél : 037.72.78.30 / 037.20.84.68

RABAT SOUISSI

2, Avenue Imam Malik
10105 - Rabat
Fax : 037. 75.50.35
Tél : 037.75.25.75 / 037. 75.49.84 /
037. 75.79.46

RABAT TOUR HASSANE

Avenue d'Alger
10005 - Rabat
Fax : 037. 72.90.55
Tél : 037. 72.90.53 / 037.72.90.54

SAFI CENTRE

36, Place de l'Indépendance
46003 - Safi
Fax : 044. 46.31.94
Tél : 044. 46.22.47 / 044. 46.28.41 /
044.46.40.61

SAFI IDRISSE

1^{er} Rue Idriss Ben Nacer
46003 - Safi
Fax : 044. 46.34.88
Tél : 044. 46.38.10 / 044. 46.38.18

SALA AL JADIDA

Angle Avenues Hassan II et Moha-
med Benihassan
11000 - Sale
Fax : 037. 53.18.24
Tél : 037. 53.18.20 / 037. 53.18.21

SALE MEDINA

Avenue du 2 Mars 1956
11005 - Salé
Fax : 037. 78.17.04
Tél : 037.78.19.46 / 037. 84.50.18 /
037. 84.50.19

SALE TABRIQUET

Bd. Mohamed V - Lot. Omar II
11000 - Salé
Fax : 037. 86.17.11
Tél : 037. 85.13.40 / 037. 85.42.77 /
037.86.30.21

SEFROU

17, Avenue Mohammed V
31000 - Sefrou
Fax : 055. 66.08.42
Tél : 055. 66.01.14 / 055. 68.24.02

SETTAT

19, Avenue Hassan II
26000 - Settlat
Fax : 023. 40.13.28
Tél : 023. 40.09.92 / 023.40.09.98 /
023.40.14.07

SIDI KACEM

124, Av. Mohammed V
16000 - Sidi Kacem
Fax : 037. 59.31.61
Tél : 037. 59.22.73 / 037. 59.28.64 /
037. 59.23.16

SIDI SLIMANE

36, Bd. Hassan II
14200 - Sidi Slimane
Fax : 037. 50.14.47
Tél : 037.50.21.16 / 037.50.45.07 /
037.50.47.54 / 037.50.46.53

SMARA

132, Bd. Hassan II
72000 - Smara
Fax : 048. 89.93.11
Tél : 048. 89.90.12 / 048. 89.93.10 /
048. 89.97.50

SOUK EL ARBAA

44, Av. Mohammed V
14300 - Souk El Arbaa
Fax : 037. 90.27.14
Tél : 037. 90.23.76 / 037.90.05.06

SOUK SEBT

Bd. Bir Anzarane - Souk Sebt
Ouled Nemma
23550 - Souk Sebt
Fax : 023. 47.27.86
Tél : 023. 47.27.82 / 023.47.27.83
/ 023. 47.27.84 / 023. 47.27.85

TAFAROUT

Av. Mokhtar Soussi
85450 - Tafraout
Fax : 048. 80.02.84
Tél : 048. 80.01.00 / 048.80.01.72

TANGER 'B'

54, Place du 9 Avril 1947
90003 - Tanger
Fax : 039. 43.04.41
Tél : 039. 93.63.99 / 039. 93.75.70 /
039.93.46.03

TANGER BENI MAKADA

55, Rue Moussafir Aicha - Jirari II
90004 - Tanger
Fax : 039. 95.49.28
Tél : 039. 95.49.31 / 039. 95.49.33

TANGER CASABARATA

26, Lotissement Safi
90003 - Tanger
Fax : 039.31.04.98
Tél : 039.31.04.58 / 039.31.05.20

TANGER GZENAYA

lot.46B, Zone Franche
d'Exportation Boukhalef
Fax : 039.39.37.97
Tél : 039.39.37.91 / 92 / 93

TANGER IDRISIA

Idrissia II - Lot 285 & 158
90002 - Tanger
Fax : 039. 95.93.07
Tél : 039. 95.93.03 / 039.95.93. 04

TANGER PLAZA TORO

Lot n° 14 - Route de Tetouan
90003 - Tanger
Fax : 039.32.40.38
Tél : 039.32.40.34 / 039.32.40.35

TANGER RUE DE FES

42, Rue de Fes
90002 - Tanger
Fax : 039. 93.09.43
Tél : 039. 93.10.96 / 039. 93.28.86 /
039. 33.43.77

TANGER SOUANI

100, Rue Haroune Ar-Rachid
90004 - Tanger
Fax : 039. 94.94.67
Tél : 039.33.45.53 / 039.94.98.04

TANGER VILLE

21, Bd. Pasteur
90000 - Tanger
Fax : 039. 93.41.10
Tél : 039. 93.10.44 / 039.93.11.25 /
039. 93.61.02 / 039. 93.65.04

TAN TAN PLAGE

Quartier Administratif
82002 - Tan Tan
Fax : 048. 87.91.22
Tél : 048. 87.90.66 / 048. 87.92.66

TAN TAN VILLE

Angle Bd. Hassan II et Rue Ibn
Zaidoune
82000 - Tan-Tan
Fax : 048. 87.81.39
Tél : 048. 87.72.77 / 048.87.75.12

TAOURIRT

Angle Bd My Abdellah et Rue Al
Maghrib Al Arabi
60800 - Taourirt
Fax : 056. 69.53.68
Tél : 056. 69.42.93 / 056. 69.53.58

TAROUDANT

Angle Place Alaouites et Rue du
Souk
83000 - Taroudant
Fax : 048. 85.35.71
Tél : 048. 85.20.15 / 048. 85.31.74

TAZA

24, Avenue Med V
35000 - Taza
Fax : 055. 67.39.41
Tél : 055. 67.20.29 / 055.67.39.42 /
055.28.24.69 / 055. 28.24.70

TAZA GARE

Lotissement Al Fath I
Route Oujda-Fès
35000 - Taza
Fax : 055.28.56.25
Tél : 055.28.56.21 / 055.28.56.22

TEMARA VILLE

7, Bd. Hassan II
12000 - Temara
Fax : 037. 74.19.47
Tél : 037. 74.13.74 / 037. 74.06.66

MARTIL

78, Angle Avenue My. Hassan et
Av. de Tetouan
93150 - Tetouan
Fax : 039. 97.92.78
Tél : 039. 97.97.77 / 039.97.97. 58

MDIQ

Bd. Princesse Lalla Nezha
93200 - Tetouan
Fax : 039. 97.50.34
Tél : 039. 66.30.37 / 039. 97.51.51

TETOUAN A

5, Place Moulay Mehdi
93000 - Tetouan
Fax : 039. 96.63.15 / 039.71.23.91
Tél : 039.96.26.48 / 039.96.26.49 /
039.96.26. 50 / 039.96.26. 51

TETOUAN B

6, Rue Med Ben Abderrahmane
93004 - Tetouan
Fax : 039. 96.72.16
Tél : 039. 96.33.20 / 039.96.45.63 /
03996.83.90

TETOUAN SAFIR

Avenue des FAR
93005 - Tetouan
Fax : 039. 99.20.42
Tél : 039. 99.20.38 / 039. 99.20.39

TETOUAN SIDI MANDRI

67 Rue Hassan Ben Mahdi
93006 - Tetouan
Fax : 039. 71.19.63
Tél : 039. 71.19.59 / 039. 71.19.60

TIFLET

76-78-80, Av. Mohamed V
15402 - tiflet
Fax : 037. 51.26.79
Tél : 037. 51.26.10 / 037. 51.47.95

TINGHIR

Centre Idiss Nghir
45800 - Tinghir
Fax : 044. 83.37.49
Tél : 044. 83.41.92 / 044.83.41.94

TIZNIT

Bd. Mohammed V
85000 - Tiznit
Fax : 048. 86.33.75
Tél : 048. 86.23.43 / 048. 86.33.50 /
048. 86.26.38

YOUSOUFIA

Bd Bir Anzarane
46300 - Yousoufia
Fax : 044. 64.99.18
Tél : 044. 64.99.13 / 044.64.99. 14 /
044.64.99.15 / 044. 64.99. 24

ZAGORA

Avenue Mohammed V
45900 - Zagora
Fax : 044. 84.78.94
Tél : 044. 84.78.91 / 044.84.78.92 /
044.84.78.97

ZAIO

67, Avenue Sidi Othmane
62900 - Zaio
Fax : 056. 60.82.34
Tél : 056. 60.82.32 / 056.60.82.33

ZEGANGANE

62, Bd. Mohammed V
62650 - Zegangane
Fax : 056. 35.02.99
Tél : 056. 35.02.39 / 056. 35.13.83

TANGER OFF SHORE

BMCE Bank. BANQUE OFF SHORE

BP 513, Port Franc-Tanger
Tél : (039) 93.66.30
Fax : (039) 33.45.69

ZONE FRANCHE D'EXPORTATION

Route de Rabat, Boukhalef Tanger
Fax : 039.33.45.69
Tél : 039.39.37.79

Agences et Bureaux de Représentation

BMCE Bank à l'Etranger

FRANCE

AGENCE PARIS PRINCIPALE

3, Rue Boudreau
75.009 Paris
Tél : (00.331) 44.94.23.23
Fax : (00.331) 44.94.23.00

AGENCE BATIGNOLLES

18, Bd des Batignolles
75.017 Paris
Tél : (00.331) 44.69.96.70/71
Fax : (00.331) 42.93.90.98

BUREAU DE REPRÉSENTATION DE BORDEAUX

35, Av. Charles de Gaulle
33.200 Bordeaux
Tél : (00.335) 56.02.62.60
Fax : (00.335) 56.17.09.52

BUREAU DE REPRÉSENTATION DE LILLE

48, Bd de la Liberté
59.800 Lille
Tél : (00.333) 20.40.12.00
Fax : (00.333) 20.12.98.08

BUREAU DE REPRÉSENTATION DE LYON

1, Rue Carry
69.003 Lyon
Tél : (00.334) 72.34.38.07
Fax : (00.334) 78.54.24.04

BUREAU DE REPRÉSENTATION DE MARSEILLE

20, Bd Dugommier
13.001 Marseille
Tél : (00.334) 91.64.04.31
Fax : (00.334) 91.64.88.47

BUREAU DE REPRÉSENTATION DE MONTPELLIER

59, Cours Gambetta
34.000 Montpellier
Tél : (00.334) 67.58.06.18
Fax : (00.334) 67.58.58.06

BUREAU DE REPRÉSENTATION DE STRASBOURG

13, Av du Général de Gaulle
67.000 Strasbourg
Tél : (00.333) 88.61.00.18
Fax : (00.333) 88.61.45.73

ESPAGNE

BMCE BANK INTERNATIONAL S.A.

Calle Serrano, n°59
28.006 Madrid
Tél : (00.3491) 575.68.00
Fax : (00.3491) 431.63.10

BMCE BANK INTERNATIONAL S.A.

BUREAU DE REPRÉSENTATION DE BARCELONE

TARRAGONA 129-08014
08028 Barcelone
Tél : (00.3493) 325.17.50
Fax : (00.3493) 423.26.05

EMIRATS ARABES UNIS

BUREAU DE REPRÉSENTATION

BP 4066, Abu Dhabi
Emirats arabes Unis
Tél : (00.971) 24.43.43.28
Fax : (00.971) 24.43.64.42

ALLEMAGNE

AGENCE DE SERVICES FINANCIERS

Friedenstrasse 3,
60311 Frankfurt am Main
Tél : (00.49 69) 27.40.34.40
Fax : (00.49 69) 27.40.34.44

AGENCE DE SERVICES FINANCIERS

Eller Str. 104
40227 Düsseldorf
Tél : (00.49 211) 863.98.64
Fax : (00.49 211) 863.98.70

CHINE

BUREAU DE REPRÉSENTATION DE PÉKIN

Henderson Center, Tower One,
Units 1202/1203/1204
18, Jian Guo Men Nei Avenue
100005 Beijing, PR. China
Tél : (00.8610) 65.18.23.63
Fax : (00.8610) 65.18.23.53

ITALIE

BUREAU DE REPRÉSENTATION DE MILAN

Piazza Della Scalla 6
20121, Milano
Tél : (00.3902) 87.94.28.36
Fax : (00.3902) 87.94.27.42

ROYAUME-UNI

BUREAU DE REPRÉSENTATION DE LONDRES

26 Upper Brook Street
London W1Y 1PD
Tél : (00.44207) 518.82.52
Fax : (00.44207) 629.05.96

Filiales du Groupe

BMCE Bank

BMCE Capital

VICE-PRÉSIDENT DIRECTEUR GÉNÉRAL

M. Abdeljélil AYED

OBJET

Banque d'Affaires

SIÈGE SOCIAL

140, av. Hassan II,
20 000 Casablanca

TÉLÉPHONE

022 49 89 51

FAX

022 26 98 60

SITE INTERNET

www.bmcecapital.com

BMCE CAPITAL GESTION

DIRECTEUR GÉNÉRAL

M. Hassan BOULAKNADEL

OBJET

Société de Gestion d'actifs

SIÈGE SOCIAL

140, av. Hassan II,
20 000 Casablanca

TÉLÉPHONE

022 47 08 47

FAX

022 47 10 97

SITE INTERNET

www.bmcecapital.com

BMCE CAPITAL BOURSE

DIRECTEUR GÉNÉRAL

M. Youssef BENKIRANE

OBJET

Société de bourse

SIÈGE SOCIAL

140, av. Hassan II,
20 000 Casablanca

TÉLÉPHONE

022 48 10 01

FAX

022 48 09 52

SITE INTERNET

www.bmcecapital.com

CAPITAL CONSEIL

DIRECTEUR GÉNÉRAL

Mme Ghita BARGACH

OBJET

Corporate Finance

SIÈGE SOCIAL

140, Av. Hassan II, 20000 Casablanca

TÉLÉPHONE

022 49 89 66 - 022 49 89 67 - 022 49 89 68

FAX

022 26 98 60

SITE INTERNET

www.capitalconseil.ma

CAPITALINVEST

DIRECTEUR GÉNÉRAL

M. Mehdi Tahiri

OBJET

Capital investissement

SIÈGE SOCIAL

62, boulevard d'Anfa, angle boulevard
Moulay Youssef, Casablanca

TÉLÉPHONE

022 22 30 56 - 022 22 48 61 - 022 22 56 77

FAX

022 27 38 15

SITE INTERNET

www.capitalinvest.co.ma

MAROC FACTORING

DIRECTEUR GÉNÉRAL

M. Abderrafii KASSIMI

OBJET

Société de Factoring

SIÈGE SOCIAL

243, Boulevard Mohamed V,
20 000 Casablanca

TÉLÉPHONE

022 30 20 08 - 022 30 13 42

FAX

022 30 62 77

SITE INTERNET

www.maroc-factoring.co.ma

SALAFIN

PRÉSIDENT DU DIRECTOIRE

M. Amine BOUABID

OBJET

Société de financement

SIÈGE SOCIAL

Zenith Millenium
Immeuble 8, Sidi Maârouf

TÉLÉPHONE

022 97 44 55

FAX

022 97 44 77

SITE INTERNET

www.salafin.com

MAGHREBAIL

PRÉSIDENT DIRECTEUR GÉNÉRAL

Mohamed Amine BENGELOUN

OBJET

Société de leasing

SIÈGE SOCIAL

45, Bd Moulay Youssef,
20 000 Casablanca

TÉLÉPHONE

022 22 48 65 00

FAX

022 27 44 18

SITE INTERNET

www.maghrebail.co.ma



BMCE BANK البنك المغربي للتجارة الخارجية

NOTRE MONDE EST CAPITAL



CE DOCUMENT EST IMPRIME SUR PAPIER RECYCLE POUR LA SAUVEGARDE DE L'ENVIRONNEMENT