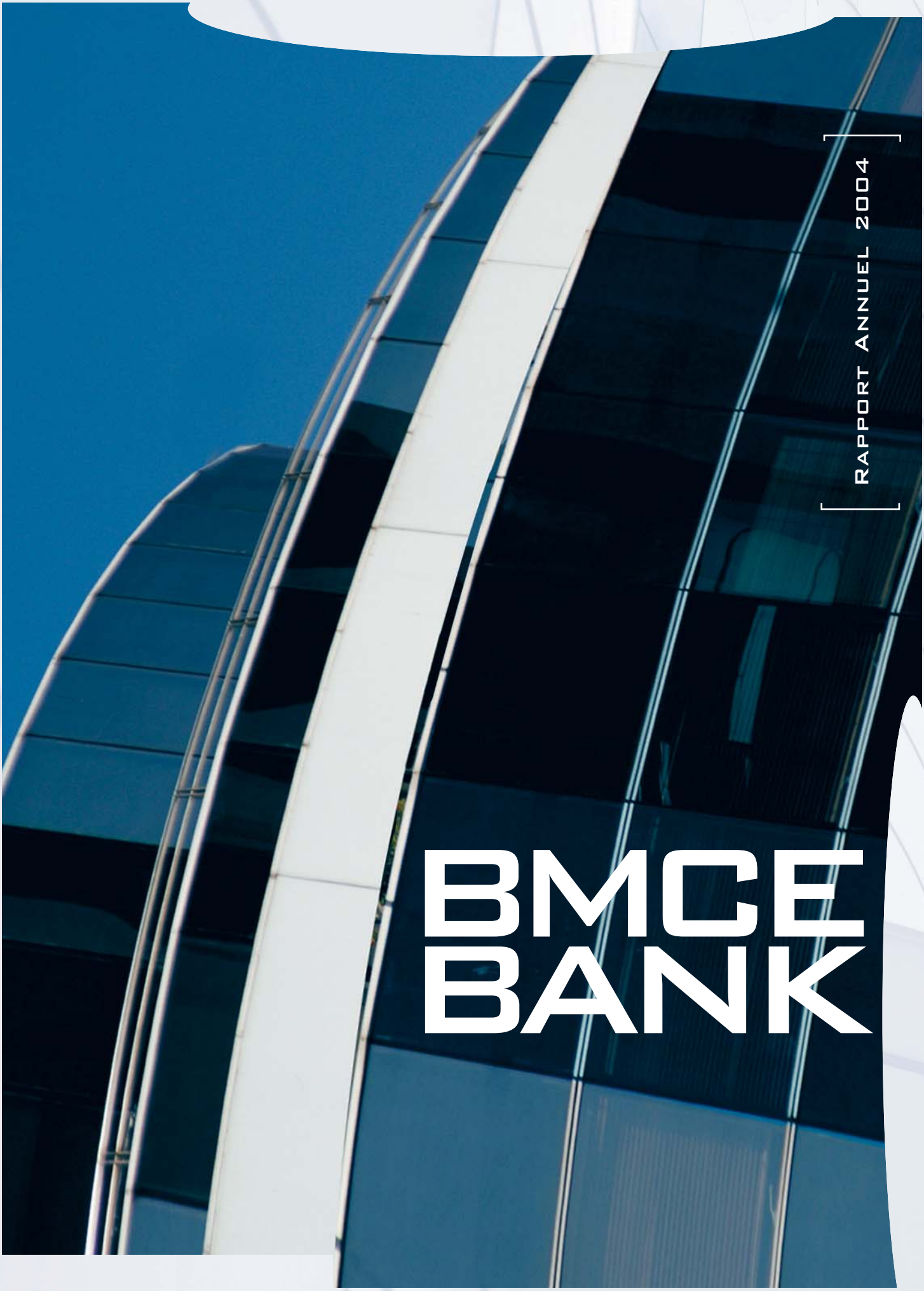


BMCE BANK

Rapport Annuel 2004

2004

BMCE BANK

RAPPORT ANNUEL 2004

Sommaire

2 Mot du Président
3 Lettre aux actionnaires
4 Appartenance au Groupe Finance.Com

Le Groupe BMCE Bank

6 Profil du Groupe BMCE Bank
9 Orientations stratégiques
10 Focus 2004
12 Evènements Marquants ayant jalonné l'Histoire de la Banque

La Banque et sa Gouvernance

14 Conseil d'Administration
15 Actionnariat
17 Gouvernement d'Entreprise
22 Organigramme
24 Senior Management

Environnement Economique

28 Environnement économique
33 Mesures réglementaires
34 Prévisions 2005

La Banque et ses Indicateurs Clés

36 Indicateurs de Performance
41 Le Rating de la Banque
42 L'Action BMCE Bank en Bourse

Activité & Réalisations 2004

46 Projet d'Entreprise CAP CLIENT
47 Retail Banking et Proximité de la Clientèle
54 La Banque des Entreprises et des Institutionnels
57 La Banque des Marchés
62 La Banque de l'International
66 Relations Humaines et Communication Interne
69 Activités de support et Projets

Responsabilité Sociale et Développement Durable

76 La Fondation BMCE Bank
78 Actions mécénales
79 Mission de Rating social
80 Micro-crédit : Partenariat avec Planet Finance Maroc
81 Démarche Qualité & Certification ISO 9001

Agenda de la communication financière

Rapport du Conseil à l'Assemblée Générale

84 Rapport de gestion
92 Résolutions
94 Rapports des Commissaires aux Comptes
96 Principes comptables
98 Comptes annuels agrégés
116 Comptes annuels Maroc
119 Comptes annuels de la Succursale de Paris
125 Comptes annuels de BMCE Bank Offshore

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

Mot du Président

BMCE Bank a, au cours de l'exercice 2004, démontré que se rassembler autour d'un projet d'entreprise, autour d'une vision et autour de valeurs, permet de se surpasser.

En effet, notre Banque a réalisé, en 2004, un Résultat Net supérieur à 505 millions de dirhams, soit une amélioration de plus de 24% par rapport à 2003. Cette performance est encore plus significative sur une base consolidée, s'établissant à +66%. Elle a également généré un PNB agrégé de plus de 2,4 Milliards de dirhams, en progression de +9,5%, notamment grâce aux résultats substantiels générés par BMCE Capital Markets.

Ces réalisations ont été enregistrées, hormis la situation concurrentielle du marché, dans un contexte où la Banque a conduit, de front, plusieurs chantiers structurants, qui pèsent indubitablement sur ses charges d'amortissements, ses charges externes et celles du personnel.

Ainsi, des investissements, sans précédent sur un seul exercice, tant en moyens humains, technologiques que logistiques, ont été consentis pour permettre au projet d'entreprise CAP Client Particuliers / Professionnels de réussir une phase décisive. Ce projet a donné lieu à une réorganisation commerciale du Réseau, au renforcement de la filière des commerciaux, à l'introduction de nouvelles pratiques managériales et commerciales, et à des recrutements significatifs pour accompagner l'extension du réseau.

Notre Groupe illustre qu'il dispose d'intarissables ressources de compétences, d'énergies, de mobilisation pour se rassembler autour de projets structurants et partagés qui consolident ses fondations pour 2005, 2010 et pour les 15 prochaines années.

OTHMAN BENJELLOUN
PRÉSIDENT DIRECTEUR GÉNÉRAL

Lettre aux Actionnaires

L'année 2004 a été une Grande Année pour la Banque. Les performances enregistrées sont plus que favorables. Quelques chiffres pour illustrer cette affirmation : +32% de résultat avant impôts, +24% pour le Résultat Net, +9,5% de croissance du PNB.La hausse du résultat consolidé est encore plus marquée, s'établissant à +66% grâce à la contribution significative de certaines filiales financières spécialisées.

D'importants investissements, tant en moyens humains, technologiques que logistiques, ont été engagés notamment, pour permettre au Projet d'Entreprise CAP CLIENT, de franchir une phase décisive de son évolution et d'aboutir :

›› à une réorganisation commerciale complète du réseau,

›› au renforcement de la filière des commerciaux,

›› à l'introduction de nouvelles pratiques managériales et commerciales et à des recrutements significatifs, en quantité et en qualité, pour ce Projet d'Entreprise mais également pour accompagner l'extension du réseau.

La stratégie que nous avions arrêtée de nous engager davantage dans la bancarisation porte ses fruits. On a enregistré par ailleurs :

›› des gains de parts de marché des dépôts, notamment sur le créneau des Marocains Résidant à l'Etranger ;

›› une progression exceptionnelle des crédits immobiliers, des crédits à la consommation, du nombre d'ouvertures de comptes, des activités monétiques et de bancassurance ;

›› l'élargissement de la gamme des produits offerts à la clientèle avec, notamment le lancement de nouvelles formules de crédits immobiliers et d'une version rénovée du seul portail multicanal de services bancaires et financiers existant au Maroc.

Dans le même temps, la vocation de BMCE Bank d'être la Banque des entreprises ne s'est jamais démentie. Le positionnement prestigieux de notre établissement dans le segment des Corporate s'est renforcé. A preuve, dans le domaine névralgique du financement de projets qui requiert une grande expertise et des équipes confirmées, BMCE Bank est désignée chef de file de quasiment tous les grands projets nationaux. En outre, le volume des financements du commerce extérieur a progressé de +16,5%. Dans le domaine des activités de Banque d'affaires et de marchés, BMCE Capital, continue de contribuer très significativement au PNB de la Banque en enregistrant des performances financières remarquables, en termes d'évolution de son PNB et RBE. S'y conjugue une capacité inégalée d'innovation financière avec le lancement, pour la première fois au Maroc, de produits d'options, plébiscités par les opérateurs en quête d'instruments de couverture contre les risques de change. De mêmes indicateurs d'activités favorables peuvent être retrouvés dans les différentes lignes de métiers de BMCE Capital, que ce soit la gestion d'actifs, les activités titres, l'intermédiation boursière, les financements structurés ou le capital risque.

La gestion dynamique du recouvrement pour laquelle, fut érigé, l'an dernier, un Pôle de Direction Générale - Remedial Management - a commencé de porter ses fruits avec 259 millions de dirhams recouvrés, donnant lieu à des reprises de provisions de plus de 180 millions de dirhams.

Parallèlement, le mode d'exercice de la gouvernance de BMCE Bank a été renforcé par la mise en place de deux Comités techniques issus du Conseil d'administration à savoir le Comité de Nomination/Rémunération, et le Comité des Conventions ainsi que la Charte interne du Conseil d'administration.

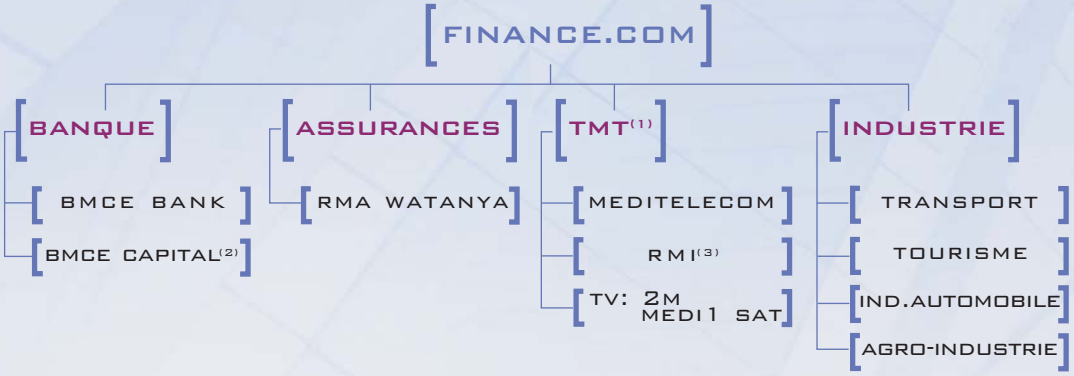
L'année 2004 a été également une année de distinction pour la Banque. En effet, BMCE Bank a été choisie, pour la 3ème fois par le Magazine du Groupe Financial Times «The Banker» en tant que «Bank Of The Year». Par ailleurs, nous pouvons nous enorgueillir que BMCE Bank ait été la première entreprise non européenne, dans la région, à avoir fait l'objet d'un rating social par l'agence européenne de notation sociale «VIGEO».

L'année fut également marquée par (i) l'entrée dans le capital de BMCE Bank du Crédit Industriel et Commercial – CIC –qui devient l'actionnaire étranger de référence de la Banque et (ii) par l'acquisition par Morgan Stanley Investment Management de 3% du capital.

Au-delà de ces réalisations éloquentes, BMCE Bank continue de compter dans le paysage bancaire marocain, d'être innovante à travers des initiatives pionnières, placée au cœur d'un groupe privé national.

Appartenance au Groupe Finance.com

BMCE Bank est détenue, au 27 Mai 2005, à hauteur de près de 40% par le Groupe Finance.com : participations détenues par RMA Watanya, BMCE Bank, Interfina, Finance.com et SFCM.



(1) Technologies Médias & Télécommunications
(2) BMCE Capital est une société anonyme spécialisée dans les activités de banque d'affaires, de marché et de conseil
(3) Radio Méditerranée Internationale

Finance.com est un groupe marocain privé avec des ambitions régionales et internationales, s'articulant autour de 4 métiers clairement identifiés et intervenant dans chacun des secteurs suivants :

Services financiers avec le Groupe BMCE Bank, deuxième groupe bancaire privé marocain,

Assurances : RMA Watanya, nouvel ensemble issu de la fusion de la RMA et Al Wataniya, leader au Maroc avec 23% de part de marché en termes de primes payées,

Technologies, Médias & Télécommunications avec 18% du capital de Méditelecom, premier réseau privé de téléphonie mobile GSM au Maroc, en partenariat avec Telefonica et Portugal Telecom,

Industries : (i) transport à travers la CTM et Régional Airlines, (ii) tourisme avec Risma et Revly's, (iii) industrie automobile (Jaguar Maroc) et (iv) agro-industrie à travers le Ranch Addarouch.

Au cours des années 2003 et 2004, Finance.com a davantage renforcé sa présence dans le secteur du transport avec l'acquisition de Locasom, leader au Maroc de la location automobile longue durée, et la participation dans le capital de M'DINA Bus, société délégataire du service de transport urbain, créée en partenariat avec la Régie Autonome des Transports Parisiens (RATP), outre le développement des activités de service avec l'acquisition de 20% du capital de la Lydec.

Le Groupe BMCE Bank

Profil du Groupe BMCE Bank

Orientations Strat giques

Focus 2004

Ev nements Marquants ayant Jalonn l Histoire de la Banque

Profil du Groupe BMCE BANK

Ce qui nous d finit

BMCE BANK GROUPE FINANCIER MULTIMÉTIERS LEADER

- PRÉSENCE DANS 8 PAYS , 3 CONTINENTS
- PLUS D'UN MILLION DE COMPTES ACTIFS
- 2841 COLLABORATEURS
- 247 AGENCES À FIN JUIN 2005
- 252 GAB À FIN JUIN 2005
- PLUS DE 120 PRODUITS ET SERVICES
- 1ÈRE ENTREPRISE NON EUROPÉENNE À OBTENIR UN RATING SOCIAL PAR VIGEO AU MAROC
- CERTIFICATION DU SYSTÈME QUALITÉ ISO 9001 POUR LES ACTIVITÉS MONÉTIQUE, ETRANGER, TITRES ET CRÉDITS AUX PARTICULIERS.

BMCE BANK

POSITIONNEMENT [AUX PREMIERS RANGS] DES BANQUES PRIVÉES MAROCAINES

››› Total Bilan	2ème
››› Dépôts de la Clientèle	2ème
››› Crédits à la Clientèle	2ème
››› PNB	2ème
››› Réseau	2ème

Source : GPBM

INTERVENANT DE [RÉFÉRENCE SUR LES MARCHÉS] DES CAPITAUX

- ››› BMCE Capital Markets, pionnier de la haute finance au Maroc
- ››› BMCE Capital Gestion, se positionnant en challenger sur la place
- ››› BMCE Capital Bourse, se positionnant aux premiers rangs de l'intermédiation à la Bourse de Casablanca
- ››› BMCE Capital Titres, leader sur son marché avec 20% de parts de marché
- ››› BMCE Capital Emissions, acteur incontournable avec 29% de parts de marché en volume placés
- ››› Capital Invest, acteur majeur du capital investissement
- ››› Capital Conseil, intervenant de référence en matière de conseil et d'ingénierie financière

VALEUR [PHARE] DU MARCHÉ

- ››› Parmi les plus importantes capitalisations de la Bourse de Casablanca
- ››› 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.

Valeurs Fondatrices

EXCELLENCE	››› Un des meilleurs taux de satisfaction de la qualité de service, selon une enquête d'un Cabinet indépendant
PERFORMANCE	››› Résultat Net en hausse de +24% ››› PNB en hausse de +9,5% ››› Dépôts et Crédits à la clientèle en hausse de +12% et +8%
TRANSPARENCE	››› Un mode de gouvernance se voulant aux standards internationaux ››› Supports de communication financière diversifiés ››› Retransmission en Direct sur Internet des conférences de presse et de l'AGO
SYNERGIE	››› Développement de la bancassurance avec RMA Watanya ››› Lancement de services via le téléphone mobile et les GAB avec Méditel ››› Lancement du premier Portail multi-canal de distribution de services bancaires et financiers accessibles par SMS, WEB et WAP
RELÈVE	››› Rajeunissement de l'effectif ››› 40% de moins de 35 ans en 2004 contre 29% en 1997 ››› Moyenne d'âge en baisse de 2 ans sur les 3 dernières années
MOBILITÉ	››› Taux de mobilité interne de plus de 50% en 2004 en appui au projet d'entreprise CAP CLIENT

Filiales du Groupe*

BMCE BANK

- **Filiales spécialisées**
  - MAGHREBAIL (35%)
  - SALAFIN (97,1%)
  - MAROC FACTORING (95%)
- **Banque d'affaires**
  - BMCE CAPITAL S.A. (100%)
  - BMCE CAPITAL GESTION (100%)
  - BMCE CAPITAL BOURSE (67,5%)
- **Autres**
  - CASABLANCA FINANCE MARKETS (33,4%)
  - BMCE INTERNACIONAL (75%)
  - ACMAR (20%)
  - RMI (25,5%)
  - BANQUE DE DEVELOPPEMENT DU MALI (20,7%)

(*) Périmètre de consolidation

Orientations Stratégiques BMCE BANK

Articulation du développement de BMCE Bank en 2005 autour de cinq axes stratégiques majeurs: les Particuliers, les Professionnels, les Marocains Résidant à l'Etranger, les Petites et Moyennes Entreprises et les Corporates :

››› L'année 2005, année de déclinaison du projet d'entreprise CAP CLIENT sur tout le Royaume

››› Attention particulière portée au crédit immobilier

››› Elargissement de la gamme des produits offerts à la clientèle des Particuliers, (financement des projets de court terme, protection des biens et proches, nouveaux produits monétiques, produits d'épargne bancaire et financière)

››› Ambitieux programme d'extension du Réseau d'agences avec l'ouverture d'une cinquantaine d'agences par an

››› Ambition de se positionner en tant qu'acteur financier majeur auprès des Marocains Résidant à l'Etranger, avec :
• la mise en place d'une stratégie de conquête différenciée accompagnée du lancement de nouveaux produits ciblés
• le développement du Réseau Etranger et le renforcement de la force commerciale

››› Lancement de CAP CLIENT Entreprises visant une politique commerciale plus adaptée aux PME et aux Corporates

››› Objectif de consolider le positionnement de BMCE Bank, notamment en matière de crédits et de commerce extérieur, et d'améliorer sa maîtrise des risques

››› Lancement de produits novateurs à destination de la clientèle des entreprises

››› Consolidation du positionnement de la Banque dans le domaine des financements de projets et de montages financiers

››› Consolidation des acquis de la filiale banque d'affaires, BMCE CAPITAL, à travers :
• le développement d'une culture de l'innovation financière
• le développement de synergies entre ses différentes lignes métiers, le Réseau BMCE Bank et la Banque Corporate et ce, à travers sa Plate-Forme Commerciale,
• et le renforcement de sa position sur les marchés de l'Afrique subsaharienne

››› Poursuite par BMCE Paris de la stratégie de diversification géographique et par produit, parallèlement au développement de l'activité MRE

››› Stratégie de BMCE Internacional Madrid axée en 2005 sur la consolidation des financements à l'exportation et le renforcement de la proximité auprès de la communauté marocaine par l'établissement de nouvelles représentations

››› Plan d'action de BMCE Bank Offshore centré sur le développement des opérations de Trade Finance et l'augmentation des crédits d'investissement à la Clientèle

Projets Phares 2005

››› CÉLÉBRATION DU DIXIÈME ANNIVERSAIRE DE PRIVATISATION DE LA BANQUE

››› RENFORCEMENT DES SYNERGIES À L'INTÉRIEUR DU GROUPE

››› CONCRÉTISATION DES ACTIONS DE PARTENARIAT AVEC LE GROUPE BANQUE CIC

››› LANCEMENT DE CAP CLIENT ENTREPRISES ET CAP CLIENT RÉGIONS

››› CONDUITE DE PLUSIEURS CHANTIERS PHYSIQUES ET ''ARCHITECTURAUX'' : CONCEPT ARCHITECTURAL DES AGENCES REPENSÉ, PROGRAMME D'EXTENSION DU RÉSEAU, NOUVELLE ORGANISATION COMMERCIALE, SEGMENTATION, SPÉCIALISATION

››› MISE EN PLACE D'UN SYSTÈME D'INFORMATION GÉOGRAPHIQUE, LE GÉOMARKETING : OUTIL DE CONNAISSANCE TERRITORIALE DES ACTIFS HUMAINS ET IMMATÉRIELS, ET D'AIDE À LA DÉCISION POUR LE CHOIX DES IMPLANTATIONS ET DES INVESTISSEMENTS

››› ACCÉLÉRATION DU PROCESSUS DE MISE EN CONFORMITÉ DE LA BANQUE ET DE SES FILIALES FINANCIÈRES SPÉCIALISÉES PAR RAPPORT AUX EXIGENCES DE L'ACCORD DE BÂLE 2

››› LANCEMENT D'UNE NOUVELLE OPV RÉSERVÉE AU PERSONNEL DANS LE CADRE DE LA POLITIQUE DE MOTIVATION DES RESSOURCES HUMAINES

››› MISE EN PLACE D'UN SYSTÈME DE RÉMUNÉRATION VARIABLE POUR L'ENSEMBLE DE LA BANQUE, EN COMPLÉMENT D'UNE RÉMUNÉRATION FIXE

Focus 2004

CONSOLIDATION DE L'ACTIONNARIAT INTERNATIONAL & PRISES DE PARTICIPATION

- Acquisition de 10% du capital de BMCE Bank par la Banque Française CIC
- Participation de Morgan Stanley Investment Management à hauteur de 3% du capital de BMCE Bank
- Prise de participation par BMCE Bank à hauteur de 25% dans la Congolaise de Banque

RENFORCEMENT DE LA GOUVERNANCE

Institution de deux Comités Techniques issus du Conseil d'administration:

- Comité de Nomination/Rémunération
- Comité des Conventions

LANCEMENT DE NOUVEAUX PRODUITS INNOVANTS

- Pack DAWLI dédié au MRE
- BMCE Secours Plus, produit d'assistance technique et médicale, et BMCE Prévoyance adossé aux crédits à moyen et long termes
- Nouvelle carte monétique : BMCE Advance
- Nouvelle version du portail Librity
- Nouveau package pour les professionnels, incluant une ligne de crédits d'investissement, un crédit bail automobile en partenariat avec MAGHREBAIl, et une carte Pro et d'assurances
- Produit « Crédit Azur » pour les opérateurs touristiques dans le cadre de la "vision 2010"
- Nouveaux produits de change, de taux et produits structurés en Dirhams

DISTINCTIONS

- BMCE Bank élue «Banque de l'Année 2004 au Maroc» par The Banker Magazine - publication du Financial Times - pour la troisième fois
- Première entreprise non européenne à obtenir un rating social par VIGEO au Maroc
- Certification du système qualité ISO 9001 pour les crédits aux particuliers et renouvellement de la certification des activités Monétique, Etranger et Titres
- BMCE BANK élue Grande Marque Superbrand 2004 au Maroc par un comité, composé des représentants du monde de la communication et du Marketing
- Titre "Best STP Bank in Casablanca for 2004" décerné à BMCE Bank par WACHOVIA BANK NA.

PROJETS STRUCTURANTS EN COURS

›› Projet d'entreprise CAP CLIENT : réussite du lancement sur Casablanca
›› SICG: finalisation des phases transitoires et mise en production
›› Reegineering des process : automatisation de plusieurs opérations en agence permettant des gains de productivité
›› ALM - Rentabilité: finalisation des modules majeurs
›› Rating interne
›› Mise en place d'un logiciel de gestion des Créances Douteuses et Litigieuses

CORPORATE & ENTREPRISES

›› Signature d'une convention de partenariat avec la CNSS portant sur le système de Télépaiement des cotisations sociales
›› Financement en tant que chef de file ou co-chef de file de plusieurs projets d'envergure

MÉCÉNAT ET CITOYENNETÉ

Programme de Construction d'Ecoles Rurales Medersat.Com

›› Inauguration en 2004 de 3 Medersat.com à :
- Bagdour région de Tanger
- Boukhris région de Bejaâd
- Wahdana région de Nador

Actions Mécénales

›› Contribution à la 7ème Campagne de Solidarité pour la lutte contre la Pauvreté, organisée sous le Haut Patronage de S.M le Roi Mohammed VI
›› Participation au titre de Partenaire Fondateur, à la 10ème édition du Festival de Fès des Musiques Sacrées du Monde
›› Sponsor officiel de la 7ème édition du Festival des Gnaouas et Musiques du Monde
›› Sponsor officiel de la 4ème édition du Festival International du Film de Marrakech

COMMUNICATION FINANCIÈRE

Pionnière dans la diffusion en direct sur Internet de l'Assemblée Générale Ordinaire

EXTENSION DU RÉSEAU D'AGENCES

Ouverture de 5 nouvelles agences Particuliers / Professionnels et 9 centres d'affaires dédiés à la clientèle Entreprises

Evenements Marquants ayant jalonné l'Histoire de la Banque

2004
- Prise de participation du CIC à hauteur de 10% du capital de BMCE Bank
- 1ère entreprise non européenne ayant fait l'objet d'un Rating social au Maroc
- Titre "Bank of the year" décerné à BMCE Bank par The Banker Magazine

2003
- Lancement du Projet d'entreprise CAP CLIENT
- Lancement d'une OPV réservée au personnel portant sur 4,72% du capital de la Banque
- Lancement d'un emprunt obligataire subordonné de 500 millions de dirhams
- Inauguration de BMCE Capital Dakar

2002
- Entrée en vigueur d'une nouvelle organisation centrée sur le client
- Certification ISO 9001 pour l'ensemble des activités de gestion des transactions Titres
- Changement du statut de l'agence de Tanger Zone Franche qui devient une banque offshore
- Programme de rachat de 1,5 millions d'actions BMCE, représentant 9,45% du capital social

2001
- Ouverture du bureau de Barcelone
- Certification ISO 9001 pour le système de management de la qualité mis en place pour les activités étranger et monétique

2000
- Ouverture des bureaux de représentation de Londres et de Pékin
- Création du Holding Finance.Com

1999
- Prise de participation dans le capital d'AL WATANIYA donnant naissance à un Pôle leader dans la bancassurance
- Acquisition par le Groupe BMCE de 20% du capital du premier opérateur privé de Télécoms, MEDI TELECOM

1998
- Création de BMCE CAPITAL, la banque d'affaires du Groupe

1997
- Création de SALAFIN, la société de crédit à la consommation

1996
- Lancement sur les marchés financiers internationaux d'une opération inédite d'émission de 60 millions de dollars d'actions GDRs

1995
- Privatisation de la Banque

1994
- Création des premières entités des marchés des capitaux de BMCE Bank : MIT et MARFIN

1989
- Ouverture de BMCE Internacional à Madrid

1988
- Création de MAROC FACTORING, société d'affacturage

1975
- Introduction en bourse

1972
- BMCE première banque marocaine à s'installer à l'étranger en ouvrant une Agence à Paris

1965
- Ouverture de l'Agence Tanger Zone Franche

1959
- Création par les Pouvoirs Publics de la BMCE

Notre Monde est Capital
Notre Monde est Capital
Notre Monde est Capital
Notre Monde est Capital
Notre Monde est Capital
Notre Monde est Capital
Notre Monde est Capital
Notre Monde est Capital
Notre Monde est Capital
Notre Monde est Capital
Notre Monde est Capital

La Banque et sa Gouvernance

- Le Conseil d Administration
- Actionnariat
- Gouvernement d Entreprise
- Organigramme
- Senior Management

Le Conseil d'Administration

ADMINISTRATEURS

Othman BENJELLOUN
Président-Directeur Général

Hadj Abdelmajid BENGELLOUN
Président Honoraire

CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL
représenté par Michel LUCAS

BANCO ESPIRITO SANTO
représentée par Mario MOSQUEIRA DO AMARAL

UNION BANCAIRE PRIVEE
représentée par Edgar DE PICCIOTTO

FINANCE.COM
représentée par Othman BENJELLOUN

RMA WATANYA
représentée par Sébastien CASTRO

SOCIETE AKWA HOLDING
représentée par Aziz AKHANNOUCH

David SURATGAR

Jürgen LEMMER

Azeddine GUESSOUS

Abdeljélil AYED
Administrateur Directeur Général

Mamoun BELGHITI
Administrateur Directeur Général

Brahim BENJELLOUN TOUIMI
Administrateur Directeur Général

Mohamed BENNANI
Administrateur Directeur Général

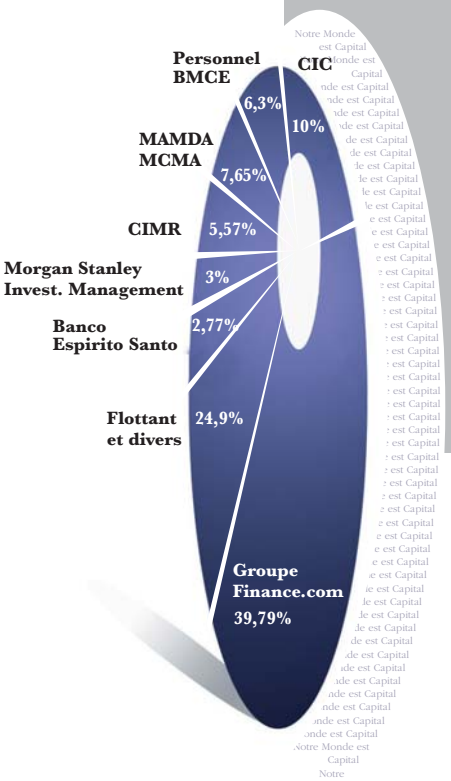
CONSEILLER

Ambassadeur Moriyuki MOTONO

RÉPARTITION DU CAPITAL

AU 27 MAI 2005

ACTIONNAIRES MAROCAINS	83,07%
GROUPE FINANCE.COM	39,79%
RMA WATANYA	27,66%
BMCE BANK	1,83%
S.F.C.M	1,06%
INTERFINA	0,46%
FINANCE.COM	8,78%
CIMR	5,57%
MAMDA/MCMA	7,65%
SOCIETE CENTRALE DE REASSURANCES	0,47%
PERSONNEL BMCE	6,32%
SBVC ET DIVERS	23,27%
ACTIONNAIRES ETRANGERS	16,93%
CRÉDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL	10,00%
BANCO ESPIRITO SANTO	2,77%
UNION BANCAIRE PRIVÉE	1,16%
MORGAN STANLEY INVEST. MANAGEMENT	3,00%
TOTAL	100%



PARTENARIAT STRATÉGIQUE AVEC LE CIC

›››› BMCE Bank a conclu, en juin 2004, un accord de partenariat avec le Crédit Industriel et Commercial -CIC- filiale du Groupe Crédit Mutuel, 4ème Groupe bancaire français, 2ème Banque de Détail et 1er Bancassureur en France.

›››› Cet accord s'est accompagné d'une prise de participation de 10% du capital de BMCE Bank par le CIC, équivalant à un investissement de 72 Millions d'Euros, soit 794 Millions de Dirhams. Une due diligence est venue parachever cet accord de partenariat et ce, le deuxième semestre 2004.

›››› Une série de chantiers de collaboration ont été identifiés dans la Bancassurance, la distribution, - notamment, dans le segment des MRE - dans le Corporate et la PME, dans les activités de marché ou le correspondant banking. Avec ces projets à l'international, BMCE Bank et le CIC parviendront, ensemble, à bâtir un véritable projet industriel multidimensionnel.

EVOLUTION DU CAPITAL

Date	Nature de l'opération	Nombre d'actions émises	Montant en MAD de l'augmentation de capital	Capital social en MAD après augmentation
1990	Souscription en numéraire	1 200 000	120 000 000	500 000 000
1991	Attribution d'actions gratuites	750 000	75 000 000	575 000 000
1991	Souscription en numéraire	1 750 000	175 000 000	750 000 000
1992	Attribution d'actions gratuites	750 000	75 000 000	825 000 000
1992	Souscription en numéraire	1 750 000	175 000 000	1 000 000 000
1996	Attribution d'actions gratuites	2 857 142	285 714 200	1 285 710 000
1996	Souscription réservée aux institutionnels étrangers	1 369 394	136 939 400	1 422 653 600
1996	Souscription réservée aux institutionnels étrangers	205 409	20 540 900	1 443 194 500
2000	Attribution d'actions gratuites	1 443 194	144 319 400	1 587 513 900

››› Capital social souscrit de BMCE Bank au 31 décembre 2004 :
1 587 513 900 dirhams, composé de 15 875 139 titres d'une valeur nominale de 100 dirhams.
››› Attribution d'actions gratuites par incorporation de réserves, ayant porté le capital social à MAD 1 587 513 900, décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires du 13 juin 2000.

EVOLUTION DE L'ACTIONNARIAT

Acquisitions de parts de capital

Année	Actionnaire	Nombre de titres	Part du capital	Prix de cession par action en MAD
2000	Banco Espirito Santo	400 113	2,52%	670
2001	Commerzbank	800 000	5,04%	450
	Union Bancaire Privée	184 200	1,16%	425
2002	Finance.com	652 210	4,11%	420
	Interfina	489 914	3,09%	Divers cours
2003	Finance.com	800 107	5,04%	400
	Programme de rachat	795 238	5,01%	400
	OPV réservée aux salariés du Groupe	750 000	4,72%	400
	Al Wataniya	250 000	1,57%	400
2004	Finance.com	792 169	4,99%	400
	Crédit Industriel et Commercial	1 587 514	10,00%	500
	Morgan Stanley	476 000	3,00%	445

Cessions de parts de capital

2001	Nomura	323 597	2,24%	400
2002	Interfina	652 210	4,11%	420
2003	Commerzbank	1 595 345	10,05%	400
	Interfina	750 000	4,72%	400
2004	Commerzbank	792 169	4,99%	400
	Finance.com	1 587 514	10,00%	500

GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE

COMITÉ D'AUDIT ET DE CONTROLE INTERNE, CACI

COMPOSITION

MEMBRES DE DROIT

Quatre Administrateurs non dirigeants :

- Banco Espirito Santo, représentée par M. Mario Mosqueira DO AMARAL, Président
- CIC, représenté par M. Jean-Jaques TAMBURINI, Membre du Directoire
- Finance.com, représentée par M.Zouhair BENSAID, Vice-Président Directeur Général
- M. Azeddine GUESSOUS

INTUITU PERSONAE

- M. Taha Salah Eddine SEBTI

MEMBRES INVITÉS

- M. Brahim BENJELLOUN-TOUIMI, Administrateur Directeur Général du Pôle Capital Humain et Technologies et Secrétaire du Conseil d'Administration
- M. Driss BENJELLOUN, Directeur Général Adjoint du Pôle Financier
- M. Mohamed BENNOUNA, Directeur Général Adjoint du Pôle Engagements et Risques
- M. Khalid LAABI, Contrôleur Général assurant le Secrétariat du CACI
- Les Auditeurs Externes

PERIODICITE

Au minimum 2 fois par an

MISSIONS

- 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;
- Vérification des opérations et des procédures internes;
- Vérification de la fiabilité de la collecte, du traitement de la diffusion et de la conservation des données comptables;
- S'assurer de la conformité de la comptabilité et de la cohérence des systèmes de contrôle interne au niveau de chaque entité ayant une vocation financière appartenant au Groupe;
- Mesure, maîtrise et surveillance des risques;
- 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;
- Circulation efficace de la documentation et de l'information tant au plan interne qu'externe;
- Veiller à la qualité de l'information délivrée aux Actionnaires.

COMITÉ DE NOMINATION-RÉMUNÉRATION

COMPOSITION	PERIODICITE	MISSIONS
PRÉSIDENT ›› M. Othman BENJELLOUN Président du Conseil d'Administration **MEMBRES** ›› Trois membres, dont deux désignés par le Conseil d'Administration, pris parmi ses membres non dirigeants et non salariés de la Banque **MEMBRES INVITÉS** ›› Le Comité peut s'adjoindre, après accord du Président du Conseil d'Administration, les membres de la Direction Générale de BMCE Bank ou toute personne experte dans son domaine, chargée de conseiller et d'assister le Comité dans les fonctions qui lui sont dévolues. ›› Le Comité peut demander audition et la collaboration de toute personne faisant partie du Staff dirigeant et de tout Responsable dont les fonctions rentrent dans le cadre de son domaine d'intervention.	Au moins deux fois par an, et avant chaque réunion régulière du Conseil d'Administration	›› Assister le Conseil d'Administration dans la conception et l'application d'une stratégie de rémunération et d'intéressement du Staff dirigeant du Groupe BMCE et veiller à la prévention des situations de conflits d'intérêts. ›› Proposer la rémunération versée aux mandataires sociaux et, le cas échéant, les plans de souscription ou d'achat d'actions. ›› Proposer au Conseil une stratégie globale de rémunération et d'intéressement du staff dirigeant du Groupe BMCE et veiller à son application ; ›› Donner au Conseil un avis sur la rémunération, ou sa variation, à accorder à un membre de la Direction Générale de BMCE Bank ; ›› Donner son avis et recommandations sur toute information portant sur la rémunération du ou d'une partie du Staff dirigeant, destinée à être publiée par obligation légale, réglementaire ou autre; ›› Donner son avis sur tout projet d'émission de stock-options au profit du Staff dirigeant ; ›› Donner son avis et faire des recommandations relativement à l'administration, à la capitalisation et aux placements des régimes de retraite ; ›› Permettre au Conseil d'Administration d'exercer au mieux sa liberté contractuelle afin de rémunérer et motiver les dirigeants en faisant coïncider, autant que faire se peut, l'intérêt des dirigeants avec celui des actionnaires, tout en maintenant la cohérence sociale tant au sein de l'équipe dirigeante, que de l'entreprise et de son environnement.

COMITÉ DES CONVENTIONS

COMPOSITION	PERIODICITE	MISSIONS
PRÉSIDENT ››› M. Othman BENJELLOUN Président du Conseil d'Administration **MEMBRES** ››› Trois membres, dont deux désignés par le Conseil d'Administration, pris parmi ses membres non dirigeants et non salariés de la Banque **MEMBRES INVITÉS** ››› Le Comité peut s'adjoindre, après accord du Président du Conseil d'Administration, les membres de la Direction Générale de BMCE Bank ou toute personne experte dans son domaine, chargée de conseiller et d'assister le Comité dans les fonctions qui lui sont dévolues. ››› Le Comité peut demander audition et la collaboration de toute personne faisant partie du Staff dirigeant et de tout Responsable dont les fonctions rentrent dans le cadre de son domaine d'intervention.	Au moins deux fois par an, et avant chaque réunion régulière du Conseil d'Administration	››› Etudier, pour avis et recommandations au Conseil, toutes les conventions conclues entre: • La société et un des ses Administrateurs ou Directeurs Généraux, soit directement, soit par personne interposée ; • La société et un conjoint, ascendant ou descendant des personnes ci-dessus ; • La société et une entreprise si l'un des Administrateurs ou directeurs généraux de la société est propriétaire, associé, gérant ou Administrateur de la société ; • La société et une filiale ou membre du Groupe BMCE ; • Toutes conventions devant, de par la loi, être portée à la connaissance des commissaires aux comptes, y compris les emprunts, découverts en compte, cautions ou avals des engagements envers les tiers, conclus auprès de la banque ou de ses filiales par un Administrateur des sociétés du Groupe ou son conjoint, descendant ou ascendant. ››› Examiner et donner son avis sur ces conventions lesquelles sont soumises à autorisation préalable du Conseil d'Administration. ››› Examiner le rapport spécial des commissaires aux comptes à l'Assemblée, portant sur ces conventions. ››› Examiner les modifications et renouvellements de ces mêmes conventions.

COMITÉ EXECUTIF

COMPOSITION	PERIODICITE	MISSIONS
PRÉSIDENT ››› M. Othman BENJELLOUN Président Directeur Général **MEMBRES** ››› Messieurs les Administrateurs Directeurs Généraux	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,...).

COMITÉ DE DIRECTION GENERALE

COMPOSITION	PERIODICITE	MISSIONS
PRÉSIDENT ›› M. Abdeljélil AYED, désigné depuis 2002 par M. le Président Directeur Général **MEMBRES PERMANENTS** ›› M. l'Administrateur Directeur Général de la Banque Corporate et d'Investissement et de BMCE Internationale ›› M. l'Administrateur Directeur Général du Pôle Relations Institutionnelles et Gestion Corrective du Portefeuille ›› M. l'Administrateur Directeur Général du Pôle Capital Humain et Technologies ›› M. l'Administrateur Directeur Général de la Banque de Distribution ›› Messieurs les Directeurs Généraux Adjoints des Pôles Financier et Engagements & Risques **MEMBRES ASSOCIÉS** ›› Messieurs les Directeurs Généraux Adjoints de BMCE Bank et de BMCE Capital	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 clés 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.

BILAN DES TRAVAUX DU COMITÉ DE DIRECTION GÉNÉRALE EN 2004

Au titre de l'exercice 2004, 40 séances du Comité de Direction Générale ont été tenues.
Plusieurs séances ont été consacrées à l'information et aux décisions et arbitrages par rapport à la conduite de projets structurants tels que le Projet d'Entreprise CAP CLIENT et CAP CLIENT Entreprises, le Système d'Information Comptable et de Gestion, la mission Bâle II, le déclassement et provisionnement automatique des créances litigieuses ou l'enrichissement des données sur la clientèle.
Il a examiné la politique de provisionnement de la Banque, au titre de l'exercice 2004 et le budget 2005 ainsi qu'il assuré le suivi des relations avec les autorités monétaires.
Le Comité de Direction Générale a adjugé les nouveaux produits à la clientèle et arbitré le timing, les modalités de mise en œuvre, la communication et l'articulation avec d'autres services.
Il a, par ailleurs, supervisé la mise en place des nouvelles procédures d'engagement et validé les limites globales des risques.
Les autres thèmes d'importance abordés ont concerné le programme d'extension du Réseau des agences de 50 points de vente par an sur 3 ans et l'autorisation de l'Offre Publique de Vente de titres BMCE réservée au personnel.

COMITÉ ALCO

COMPOSITION	PERIODICITE	MISSIONS
PRÉSIDENT Le Président Directeur Général ou par délégation le Directeur du Pôle Financier **MEMBRES PERMANENTS** ›› Les membres du Comité de Direction Générale ›› Les responsables des filières (Réseau Clientèle Maroc, Banque Corporate, Trésorerie et marchés) ›› Le Directeur des Engagements et Risques ›› Le Directeur de l'International ›› Le Directeur de la Salle des Marchés ›› Le Directeur de la Planification Financière ›› Le responsable ALM **MEMBRES NON PERMANENTS** ›› Spécialistes en fonction du thème **GROUPE DE SUPPORT** ›› Composition en fonction des thèmes abordés dans les ateliers	Trimestrielle	›› Formuler la politique actif-passif ; ›› Organiser et animer les sous-comités actif-passif ; ›› Avoir une connaissance approfondie des types de risques inhérents aux activités de la Banque et rester informé de l'évolution de ces risques en fonction de la tendance des marchés financiers, des pratiques de gestion des risques, et de l'activité de la Banque ; ›› Revoir et approuver les procédures destinées à limiter les risques inhérents aux activités de la Banque en matière d'octroi de crédits, d'investissements, de trading, et autres activités et produits significatifs ; ›› Maîtriser les systèmes de reporting qui mesurent et contrôlent quotidiennement les principales sources de risque ; ›› Revoir et approuver périodiquement les limites de risque en fonction des changements éventuels dans la stratégie de l'Institution, approuver les nouveaux produits et réagir à des changements importants des conditions de marché ; ›› S'assurer que les différentes lignes de business sont convenablement gérées, par des RH ayant un niveau de connaissance, d'expérience et d'expertise homogène avec la nature des activités supervisées.

Organigramme
BMCE Bank

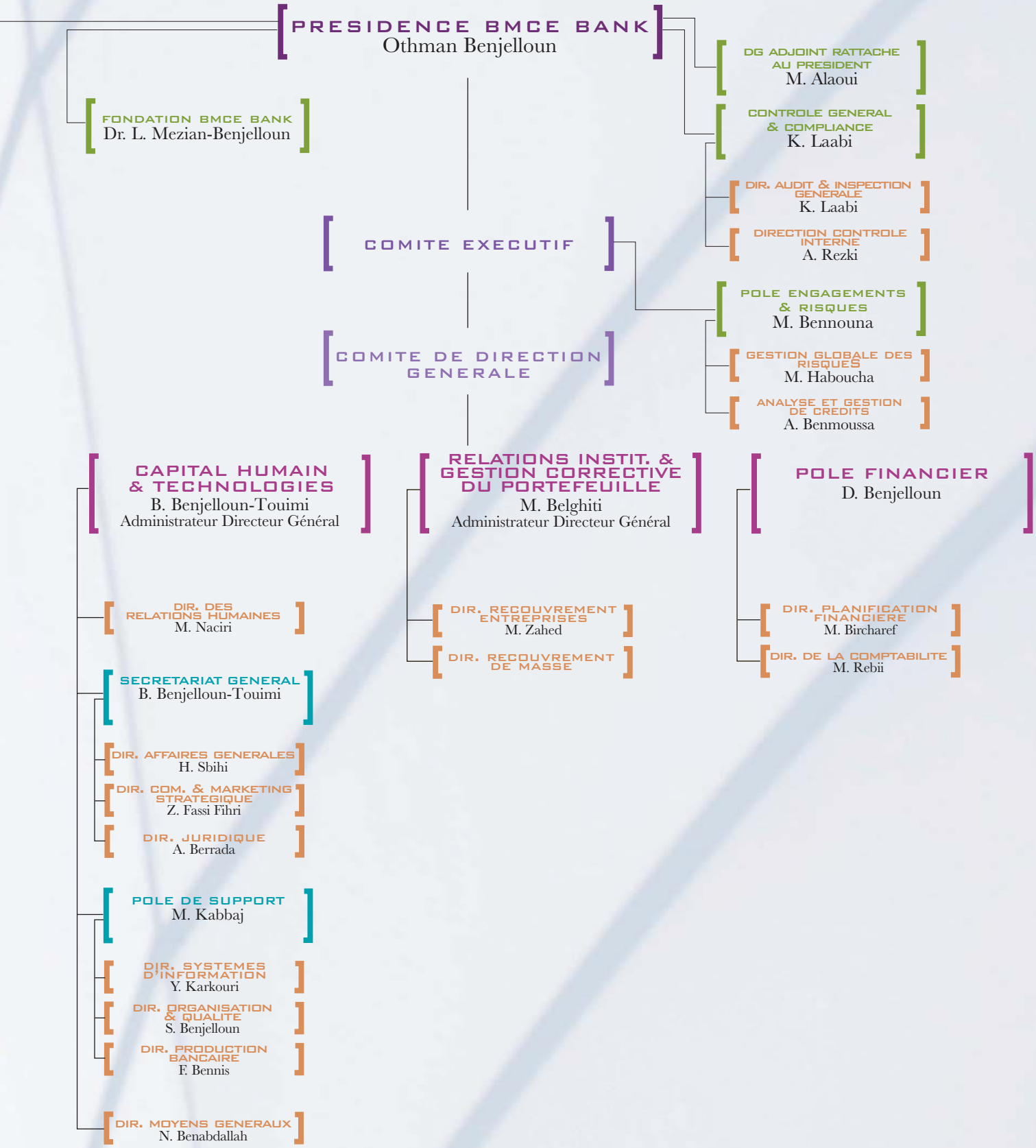
- SECRETARIAT PRESIDENCE — N. Echcherki
- DIR. DES RELATIONS PUBLIQUES — R. Kabbaj
- DIR. DES PARTICIPATIONS — M. Habti Idrissi

BANQUE DE DISTRIBUTION
M. Bennani
Administrateur Directeur Général

- CHARGÉ DE MISSION — *M. Khedidej*
- RESEAU CLIENTELES ENTREPRISE — M. Alaoui Kacimi
  - CENTRE D'AFFAIRES HASSAN II — A. Alami
  - CENTRE D'AFFAIRES MED V — A. Nadifi
  - CENTRE D'AFFAIRES LALLA YACOUT — A. Fousi
  - CENTRE D'AFFAIRES FAR — D. Nejdi
  - RESEAU ENTREPRISES HORS CASA — M. Slaoui
- RESEAU CLIENTELES PART/PRO — M. Bennani Smires
  - RESEAU PART/PRO CASA — M. Bennis
  - RESEAU PART/PRO CENTRE & NORD — R. Lahlou
  - RESEAU PART/PRO SUD — M. Laabiyad
  - RESEAU MRE/EUROPE — H. El Aissaoui
- DIR. PART/PRO BANCASSURANCE — D. Maghraoui
- DIR. ENTREPRISES ET PME — A. Zebdani
- DIR. MRE — S. Adren
- DIR. GESTION PREVENTIVE RISQUES & RECOUVR. AM. — A. El Hajji
- DIR. ANIMATION COMMERCIALE — T. El Hana
- DIR. VERIFICATION INTERNE ET MOYENS — H. Boughaleb

BANQUE CORPORATE & D'INVESTISSEMENT BMCE INTERNATIONALE
J. Ayed
Administrateur Directeur Général

- BANQUE CORPORATE — M. El Halaissi
  - DIR. COMMERCIALE — F. Berrada
  - DIR. OPERATIONNELLE — B. Dakir
  - DIR. FINANCEMENTS DE PROJETS — A. Nasserdine
- BANQUE D'INVEST. BMCE CAPITAL — J. Ayed
  - TRESORERIE & MARCHES — E. Aouani
    - BMCE CAPITAL MARKETS — K. Nasr
    - BMCE CAPITAL GESTION — H. Boulaknadal
    - BMCE CAPITAL BOURSE — Y. Benkirane
    - BMCE CAPITAL TITRES — M. Idrissi
    - BMCE CAPITAL EMISSIONS — M. Sebti
    - PLATE-FORME COMMERCIALE — M. Benjelloun
  - BMCE CAPITAL S.A — J. Ayed
    - CAPITAL CONSEIL — A. Taud / A. Bouifrouri
    - CAPITAL INVEST — M. Tahiri
    - BMCE CAPITAL DAKAR — A. Chmanti
    - FINANCEMENTS STRUCTURES — A. Bennani
    - ANALYSE & RECHERCHE — F. Housni
- BMCE INTERNATIONALE — J. Ayed
  - BMCE EUROPE — A. Gasmi
    - BMCE PARIS — M.El Hamzaoui
    - BMCE MADRID — M. Benchaib
    - BUREAUX DE REPRESENTATION — L. Benouahi
  - DIR. DE L'INTERNATIONAL — Ak. Bennani
    - RELATIONS BANCAIRES EXT. — Ak. Bennani
    - FINANCEMENT COM. EXT. — H. Nait Elkadi
    - TANGER OFF SHORE — B. Chemlal


PRESIDENCE BMCE BANK
Othman Benjelloun
FONDATION BMCE BANK
Dr. L. Mezian-Benjelloun
DG ADJOINT RATTACHE AU PRESIDENT
M. Alaoui
CONTROLE GENERAL & COMPLIANCE
K. Laabi
DIR. AUDIT & INSPECTION GENERALE
K. Laabi
DIRECTION CONTROLE INTERNE
A. Rezki
COMITE EXECUTIF
POLE ENGAGEMENTS & RISQUES
M. Bennouna
GESTION GLOBALE DES RISQUES
M. Haboucha
ANALYSE ET GESTION DE CREDITS
A. Benmoussa
COMITE DE DIRECTION GENERALE
CAPITAL HUMAIN & TECHNOLOGIES
B. Benjelloun-Touimi
Administrateur Directeur Général
RELATIONS INSTIT. & GESTION CORRECTIVE DU PORTEFEUILLE
M. Belghiti
Administrateur Directeur Général
POLE FINANCIER
D. Benjelloun
DIR. DES RELATIONS HUMAINES
M. Naciri
DIR. RECOUVREMENT ENTREPRISES
M. Zahed
DIR. RECOUVREMENT DE MASSE
DIR. PLANIFICATION FINANCIERE
M. Bircharef
DIR. DE LA COMPTABILITE
M. Rebii
SECRETARIAT GENERAL
B. Benjelloun-Touimi
DIR. AFFAIRES GENERALES
H. Sbihi
DIR. COM. & MARKETING STRATEGIQUE
Z. Fassi Fihri
DIR. JURIDIQUE
A. Berrada
POLE DE SUPPORT
M. Kabbaj
DIR. SYSTEMES D'INFORMATION
Y. Karkouri
DIR. ORGANISATION & QUALITE
S. Benjelloun
DIR. PRODUCTION BANCAIRE
F. Bennis
DIR. MOYENS GENERAUX
N. Benabdallah

Senior Management

ABDELJÉLIL AYED
ADMINISTRATEUR DIRECTEUR GÉNÉRAL EN CHARGE DE LA BANQUE CORPORATE & D'INVESTISSEMENT ET DE BMCE INTERNATIONALE PRÉSIDENT DU DIRECTOIRE DE BMCE CAPITAL

Avant d'intégrer le Groupe BMCE en 1998, Monsieur Abdeljélil AYED a passé 18 ans de carrière au sein de la Citibank. Cinq ans après avoir intégré la Citibank en 1980, il se voit confier la direction générale de la filiale tunisienne tout en couvrant les opérations de cette banque en Algérie et en Libye. En 1987, il est nommé Vice Président de Citicorp. En 1988, il poursuit sa carrière internationale en tant que Directeur Général de la Corporate Bank aux Emirats arabes Unis. De 1990 à 1995, M. AYED est Administrateur Délégué de Citibank Maghreb à Casablanca, et Citicorp/Citibank Country Corporate Officer pour le Maroc. En1996 M. AYED rejoint les bureaux de Citicorp International Ltd. à Londres, au sein des Marchés de Capitaux, où il avait des responsabilités en tant que *Senior Banker* dans la division des financements pour l'Europe, l'Afrique, et le Moyen Orient. Mr AYED est lauréat de l'université du Maryland, USA, où il a obtenu son Master en Economie en 1979.

MAMOUN BELGHITI
ADMINISTRATEUR DIRECTEUR GÉNÉRAL EN CHARGE DU PÔLE RELATIONS INSTITUTIONNELLES ET GESTION CORRECTIVE DU PORTEFEUILLE

Monsieur Mamoun BELGHITI a débuté sa carrière en 1972 au sein des Services Généraux ensuite à la Direction de l'Inspection. Il s'est vu confier en 1981 la responsabilité de la Direction Crédit et Trésorerie puis en 1991 celle de la Direction de l'Investissement et du Crédit. A ce titre M. BELGHITI a négocié au nom de la Banque plusieurs lignes de crédit notamment avec la Banque Mondiale, la SFI, le FMI, la BAD et la BEI.
Dès 1996 il prendra en charge la Direction des Affaires Financières, où il participera activement à la mise en place du plan stratégique de développement et à la réorganisation de la Banque. Durant la même année il participera, aux côtés du Président et d'autres cadres supérieurs, à l'opération GDR qui a permis à BMCE BANK d'augmenter son capital à travers les marchés internationaux de capitaux. Durant ce même exercice, M. BELGHITI est promu au poste de Directeur Général Adjoint. En février 1998, il est nommé au poste de Directeur Général en charge aussi bien de la Direction des Affaires Financières que de la Banque du Réseau Maroc. En avril 2002, il accède au titre de Conseiller Principal du Président en charge notamment de la représentation de la Banque auprès des Institutions Nationales et Internationales ainsi que des relations avec les autorités monétaires. En mars 2004, M. BELGHITI est coopté Administrateur-Directeur Général. Depuis cette date il a la responsabilité du Pôle Remedial Management.

BRAHIM BENJELLOUN-TOUIMI
ADMINISTRATEUR DIRECTEUR GÉNÉRAL EN CHARGE DU PÔLE CAPITAL HUMAIN ET TECHNOLOGIES

Monsieur Brahim BENJELLOUN-TOUIMI est Administrateur Directeur Général de BMCE Bank en charge du Pôle Capital Humain et Technologies, qui regroupe l'ensemble des ressources humaines et matérielles de la Banque. Il en est également le Secrétaire du Conseil d'Administration. Ayant rejoint BMCE Bank en 1990, son parcours a notamment été marqué par la mise en place des activités d'intermédiation boursière à travers MIT et de gestion d'actifs avec Marfin et la création des premiers OPCVM de la Bourse de Casablanca. Au titre de ses fonctions au sein de la Banque, il est Président de la société de services M@Finance.com, spécialisée dans les Nouvelles Technologies. Administrateur de la Fondation BMCE Bank, il est Président de Planet Finance Maroc, Organisation de Solidarité internationale dédiée au développement de la micro-finance. M. BENJELLOUN-TOUIMI est Docteur en Monnaie Finance Banque de l'Université Paris I Sorbonne depuis 1985 et, au cours de son cycle de Doctorat, avait été sélectionné par le FMI pour conduire des recherches sur le système financier d'un de ses pays membres. Il a débuté sa carrière sur les marchés financiers en France et a assumé la responsabilité de la recherche au sein de la Salle des Marchés d'une grande banque d'affaires française. M. BENJELLOUN-TOUIMI, 45 ans, est marié et père de trois enfants.

MOHAMED BENNANI
ADMINISTRATEUR DIRECTEUR GÉNÉRAL EN CHARGE DE LA BANQUE DE DISTRIBUTION

Monsieur BENNANI est Administrateur Directeur Général en charge de la Banque de Distribution. En 1997, il a pris en charge la Banque de l'International, où il fut nommé Directeur Général depuis 1998. De 1993 à 1997, M. BENNANI a assuré la Direction Générale de BMCE International Madrid, banque de droit espagnol créée en 1993 par BMCE Bank et des partenaires nationaux. En 1989, il a été détaché auprès de la Banque de Développement du Mali - qu'il quitte en 1992 - pour en assurer le redressement avec l'appui des Institutions Financières Internationales : la Banque Mondiale, le FMI, la Caisse Française de Développement et la Banque Africaine de Développement. De 1976 à 1988, M. BENNANI a été en charge des activités internationales et de financement des exportations dans la région du Moyen Orient et en France, au sein du Département International de la BMCE. De 1974 à 1976, il assumait la responsabilité du Bureau de Représentation de la Banque à Beyrouth. Il est titulaire d'une Licence en sciences économiques de la Faculté Mohammed V de Casablanca. Il a été décoré du titre de Chevalier de l'Ordre National du Mali. M. BENNANI, 55 ans, est marié et père de deux enfants.

ABDELHAKIM GASMI
DIRECTEUR GÉNÉRAL EN CHARGE DE BMCE EUROPE

Monsieur GASMI est Directeur Général en charge de BMCE Europe depuis mars 2002, après avoir assumé la mission de représentation de la Succursale de Paris et du Réseau France, en tant que Directeur Général de ce Réseau. En 1995, il prend en charge les activités de l'international en tant que Responsable de la Direction des Implantations Extérieures et des RME pour affirmer la présence de la Banque à l'étranger. En 1991, M. GASMI assume, à Casablanca, la Direction des Ressources Humaines et de la Formation. De 1978 à 1991, il s'est vu confier la responsabilité de la Direction du Développement constituée de plusieurs départements notamment les Etudes, Marketing et Crédits. Il a intégré la Banque en 1967 et a été notamment en charge de l'ouverture et de la direction de la Succursale de Paris en 1972, où il demeure jusqu'en 1977, date à laquelle il réintègre le Siège pour assumer de nouvelles responsabilités allant de l'Assurance à l'Exportation en 1977 au Département des Services Généraux et de la Direction de l'Inspection en 1978. Titulaire d'une Licence en Economie de la Faculté Mohammed V de Rabat, M. GASMI, 60 ans, est marié et père de deux enfants.

La Banque dans son Environnement

Environnement Economique

Mesures R glementaires

Pr visions

Environnement Economique

Conjoncture internationale

L'économie internationale a réalisé, en 2004, une croissance de 5,1%. Le PIB mondial a été soutenu par la vigueur de l'économie américaine, conjuguée au rythme effréné d'expansion en Chine. Les prévisions pour 2005 tablent sur un taux de croissance de 4,3%.

L'économie américaine a ainsi affiché un taux de croissance de 4,4% en 2004 contre 3% une année auparavant. Cette progression émane de la forte consommation des ménages et de l'investissement productif des entreprises. Pour l'année 2005, il est prévu que le PIB américain réalise une progression de 3,6%.

En dépit d'un fléchissement des exportations, durant le deuxième semestre de l'année écoulée, en raison de l'appréciation du Yen face au dollar, l'économie nippone a enregistré une croissance de 2,6% en 2004 après 1,4% en 2003. Pour 2005, il est prévu une quasi-stagnation du PIB qui ne devrait avancer que de 0,8%.

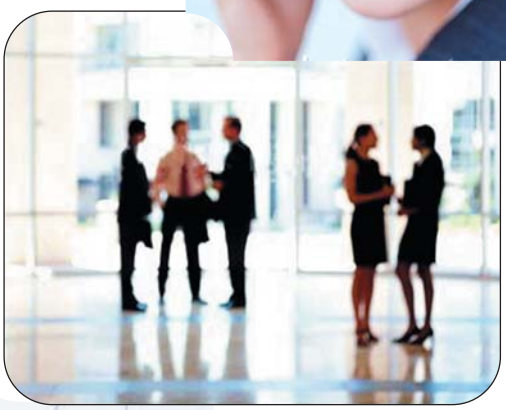
Par ailleurs, les économies de la zone euro ont connu une évolution contrastée durant l'année 2004. Le PIB global de la zone affiche ainsi une croissance de 2,0% après une progression de seulement 0,5% en 2003. En 2005, le rythme de croissance de la zone euro devrait se situer à 1,6%. Même si la performance économique réalisée en 2004 dépasse celle enregistrée en 2003, l'économie européenne n'en demeure pas moins handicapée par l'appréciation effective réelle de sa monnaie face au dollar de 25% et ce, depuis février 2002.

Avec un taux de 7,2%, les pays en développement ont connu leur plus forte croissance depuis trois décennies. La Chine occupe une position de leader avec 9,5%, impulsée par la demande intérieure et une forte croissance du commerce extérieur. Pour 2005, les pays émergents devraient voir leur PIB progresser à un rythme supérieur à la tendance, avoisinant 6,3%.

Sur le registre du commerce international, on relève une expansion de 9,9% en 2004. La Chine, désormais acteur majeur sur la scène commerciale planétaire, affiche à elle seule, une augmentation de 35% de ses échanges extérieurs.

Les investissements directs étrangers se sont chiffrés pour leur part à 165,5 milliards de dollars, en hausse de 13,7 milliards de dollars par rapport à l'exercice précédent. Cinq pays à forte croissance, notamment, la Chine, la Russie, le Mexique, le Brésil et l'Inde ont accaparé près de 90% de cette augmentation, alors que la part des pays les moins avancés reste, depuis une dizaine d'années, en dessous de la barre des 5% dans le total des IDEs au niveau mondial.

ECONOMIE NATIONALE



PIB EN HAUSSE DE 4,2%

L'année 2004 a été marquée par l'amélioration du cadre macroéconomique et la consolidation des acquis pour l'économie nationale. Malgré la hausse de la facture pétrolière, le Maroc a, en effet, réalisé une croissance de 4,2%, un excédent de la balance courante équivalent à 2,2% du PIB et ce, dans un cadre d'inflation contenue à 1,5%.

Cette évolution favorable serait imputable, essentiellement, à la bonne tenue des secteurs de l'agriculture, des mines, de l'énergie et à l'amélioration des recettes touristiques et des transferts des Marocains Résidant à l'Etranger. Ces performances ont permis d'atténuer l'effet négatif de la détérioration du déficit commercial.

EVOLUTION SECTORIELLE

Sur le plan agricole, la production céréalière 2003-2004 a avoisiné les 83 millions de quintaux, selon les dernières estimations du Ministère de l'Agriculture, soit une progression de 6,9% par rapport à la campagne précédente et ce, grâce à l'amélioration de 5,5% des rendements et à l'élargissement de près de 2% des superficies.

Cependant, le Maroc a vu ses importations de blé en 2004 croître en valeur de 34,6%, atteignant 4.944,3 MDH en raison, notamment, de la flambée des prix du blé sur le marché mondial ainsi que de la hausse de 23,7% du tonnage.

S'agissant du secteur de la pêche, les statistiques de l'Office National des Pêches (ONP) font état d'une stagnation des captures côtières, à fin décembre 2004 en volume et d'une hausse en valeur de 1,6%.

Cette évolution s'explique par la progression de la valeur des captures de poissons pélagiques de 2,3% alors que celle de céphalopodes (espèce à haute valeur marchande) a reculé de 23,7%.

Pour leur part, les exportations de poisson frais ont marqué, en 2004, un net recul de 23,2% en valeur (1.255,4 MDH contre 1.634,2 MDH) alors qu'en volume, la baisse est de 29,3% (48,4mt contre 68,5mt).

Les exportations de crustacés, mollusques et coquillages ont continué sur leur tendance baissière pour la deuxième année consécutive, accusant une diminution de 45,3% en valeur et de 52,1% en volume.

Le secteur secondaire est resté sur une tendance positive, au terme de l'année 2004, particulièrement au niveau des mines et de l'énergie.

Environnement Economique

Au niveau du secteur du Bâtiment et Travaux Publics (BTP), les ventes de ciment, qui constituent un indicateur clé de l'activité, ont vu leur rythme de progression s'établir à 5,6% en 2004. Toutefois, les crédits accordés par les banques à l'immobilier ont enregistré, au terme de l'année 2004, une hausse de 15,5%.

Les perspectives dans ce secteur sont encourageantes dans l'ensemble, avec la poursuite des programmes touristiques, d'habitat social, d'infrastructures de base (projet Tanger-Med, programme autoroutier, …) et le lancement des travaux de reconstruction d'Al Hoceïma.

Le secteur minier, pour sa part, bénéficie d'une demande soutenue au niveau mondial. La production en tonnage de phosphates et d'acide phosphorique a augmenté, à l'issue de l'année 2004 de 10,9% et 11,9% respectivement, contrebalançant ainsi un léger recul de 5,4% au niveau de celle des engrais.

Le chiffre d'affaires à l'export du groupe OCP a atteint 14,5 milliards de dirhams, en hausse de 22% à fin 2004. Cette situation s'explique par l'affermissement des exportations de phosphates, d'acide phosphorique et des engrais de 15,3%, 36% et de 9,4% respectivement.

Pour ce qui est du secteur énergétique, la production de l'énergie électrique s'est renforcée en 2004 de 7% après une hausse de 8% l'année antérieure. Cette évolution s'explique, notamment, par l'accroissement de la production nette totale de l'Office National de l'Electricité (+8,2%), de la production concessionnelle (+5,9%) et de l'apport des tiers (+8,6%).

Dans le secteur industriel, le rythme de croissance de l'indice de la production est passé, en 2004 à 3,1% . Ce résultat s'explique par l'amélioration de l'activité dans les industries agroalimentaires (+5,3%), les IMME (+1,9%) et les autres industries (+3,6%) notamment les industrie du bois, de transformation des minéraux de carrière et des industries chimiques et para-chimiques.

Inflation
Légère accélération du taux d'inflation

En 2004, l'Indice du Coût de la Vie (ICV) s'est accru de 1,5% après une hausse de 1,2% un an auparavant. Cette évolution s'explique par l'effet conjugué de la hausse de l'indice des prix des produits alimentaires de 1,6% et de celui des produits non alimentaires de 1,5%

Finances Publiques
Amélioration des recettes

La situation des finances publiques a été marquée en 2004 par une réduction du déficit budgétaire hors privatisations et ce, grâce aux performances réalisées au niveau des recettes fiscales et non fiscales ainsi qu'en matière de rationalisation des dépenses de l'Etat.

Les recettes ordinaires ont totalisé 107,9 milliards de dirhams, en progression de 6,6% par rapport à 2003. Cette hausse est attribuable à la progression des recettes fiscales (+6,7%) et non fiscales (+5,5%).

Il est de même pour les recettes de monopole dont l'appréciation de 41,6% a atténué la faiblesse des recettes de privatisations. En effet, émanant essentiellement de la cession en bourse de 20% du capital de la Banque Centrale Populaire et de 14,9% de celui de Maroc Telecom, les recettes de privatisations se sont élevées à 5,2 milliards de dirhams, en régression de 17,4% par rapport à 2003.

Pour leur part, les dépenses ordinaires s'établissent à 104 milliards de dirhams, marquant ainsi un accroissement de 6,7% par rapport à 2003. Cette évolution est imputable à la hausse de 6,4% des dépenses du personnel, de 5,1% de celles des autres biens et services et de 39,1% des dépenses de compensation. Les charges en intérêts de la dette publique ont quasiment stagné (+0,3%), l'augmentation de 6,3% des charges en intérêts de la dette intérieure s'étant atténuée par la réduction de 26,5% de celles servies sur la dette extérieure.

Par ailleurs, les dépenses d'investissement (hors Fonds Hassan II) ont porté sur 22,1 milliards de dirhams, soit une augmentation de 11,3% par rapport à 2003.

En définitive, l'évolution des recettes et des dépenses a permis, de dégager une épargne publique de 3,8 milliards de dirhams en 2004 contre 4 milliards de dirhams une année auparavant. Ce solde positif qui correspond à la différence entre les recettes ordinaires et les dépenses ordinaires couvre ainsi 17,4% des dépenses réalisées en capital.

Les opérations commerciales et financières avec l'étranger

Balance commerciale
Aggravation du déficit commercial

Les transactions commerciales avec l'extérieur ont progressé en 2004 de 9,6% (240.982,8 MDH). Les échanges extérieurs font ressortir un accroissement des importations de 14,1% (155.310,6 MDH), suite au renchérissement de la facture pétrolière et la hausse des achats de demi-produits et de biens d'équipement. Les exportations (85.672,2 MDH) se sont, quant à elles, améliorées de 2,1%, en raison d'une légère progression des ventes de phosphates et dérivés. Le déficit commercial s'est, par conséquent, aggravé de 33,5% et le taux de couverture a reculé de 6,5 points (55,2% contre 61,7% en 2003).

L'accroissement des importations a touché aussi bien les achats hors pétrole (140.771,6 MDH, +11%) que les achats de pétrole brut (14.539 MDH, +57,7%). Il convient de noter que la hausse des acquisitions de pétrole brut représente 27,6% de l'augmentation globale des importations.

Les importations de demi-produits ont également marqué une hausse significative au cours de l'exercice écoulé (+17,2%). Cette hausse est imputable, essentiellement, aux importations de fer et acier en blooms (+64,6%), de produits chimiques (+10,8%), de fils, barres et palplanches (+19,5%) et de papier et carton (+7,3%).

La progression des exportations est à attribuer, en grande partie, aux ventes du groupe OCP (+22%) dont la part dans le total des exportations s'est améliorée de 2,7 points (16,9% contre 14,2% en 2003). La hausse des exportations a concerné, également, les demi-produits (+19,5%), les produits bruts (+26,7%), les produits énergétiques (+89,8%) et les biens d'équipement (+1,8%). En revanche, les ventes de produits alimentaires et de biens de consommation se sont repliées de 24,7% et 1,3%, respectivement.

Autres opérations avec l'étranger

Hausse des recettes touristiques et des recettes MRE

Les recettes voyages ont enregistré une avance de 12% ou +3.698 MDH (34.579,4 MDH). Cette évolution a été relevée, aussi bien, au niveau des virements bancaires reçus par les opérateurs du secteur touristique (+23,3% ou +2.310,6 MDH) que par les apports en devises billets de banque (+ 6,6% ou +1.387,4 MDH). Par ailleurs, les recettes MRE se sont chiffrées à 37.154,1 MDH contre 34.581,8 MDH, enregistrant ainsi un accroissement de 7,4% ou +2.572,3 MDH.

Baisse des investissements privés étrangers

Les recettes des investissements et prêts privés étrangers se sont établies à 13.909,9 MDH, en retrait de 41,8% ou 990,4 MDH. Par rapport à la moyenne des recettes des cinq dernières années (de 1999 à 2003, soit 19.017,1 MDH), ces recettes ont baissé de 26,9% ou 5.107,2 MDH.

Par conséquent, et compte tenu de toutes ces évolutions, les avoirs extérieurs nets, en s'élevant à 143,9 milliards de dirhams (y compris ceux détenus par les banques) au terme de l'année 2004, se sont renforcés de 12,9%.

Agrégats monétaires et financement de l'économie

Expansion des avoirs extérieurs et hausse des crédits à l'économie

L'agrégat de monnaie M3 s'est établi à 415,9 milliards de dirhams au terme de l'année 2004, marquant ainsi une hausse de 7,6% par rapport à l'année 2003. Au niveau des contreparties de la masse monétaire, les avoirs extérieurs nets et les concours à l'économie se sont appréciés de 12,9% et 6,8%, respectivement. Quant aux créances sur l'Etat, elles se sont repliées de 7,4%.

Les crédits à l'économie accordés par les banques se sont renforcés de 6,8% en 2004. Cette évolution est due à l'accroissement des crédits à l'immobilier de 15,5%, des crédits à la consommation de 3,9% et des crédits de trésorerie de 3,3% alors que les crédits à l'équipement ont enregistré un recul de 1,1%. Les créances en souffrance ont augmenté de 11,2% pour représenter 21,1% du total des crédits accordés en 2004 contre 20,1% en 2003.

Quant aux ressources bancaires, elles ont crû de 6,7%, essentiellement, sous l'impulsion de la hausse de 11,6% des comptes créditeurs à vue et de 9,9% des comptes d'épargne. Quant aux certificats de dépôts, ils ont diminué de 46%.

Environnement Economique

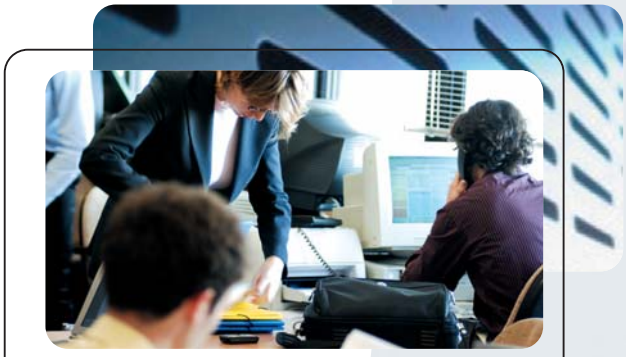
Marché des capitaux

Evolution des taux d'intérêt et du Marché monétaire

Les taux directeurs pratiqués par la Banque Centrale restent inchangés par rapport à leurs niveaux en vigueur depuis le 26 décembre 2002. Ils s'établissent à 3,25% pour les avances sur appel d'offres, 4,25% pour les avances à 5 jours et 8,25% pour les avances à 24 heures. La couverture des soldes débiteurs s'effectue, pour sa part, au taux d'enfer, soit 10,25%.

Il convient également de signaler que le début de l'année 2004 a été marqué par l'introduction par BAM de nouvelles mesures de gestion de l'excédent de liquidité. BAM a ainsi créé la facilité de dépôt à 24h, à l'initiative des banques, assortie d'un taux fixe de 2,25% ainsi que des reprises de liquidités à 7 jours sur appels d'offre à taux variables. BAM a également réaménagé le cadre de la politique monétaire en fixant les limites supérieure et inférieure du corridor à l'intérieur duquel doit normalement fluctuer le taux interbancaire, sachant que l'Institut d'émission cherche à maintenir ce dernier le plus proche possible du taux directeur qui est le taux des avances à 7 jours sur appel d'offre. La limite inférieure du corridor monétaire correspond aux taux des facilités de dépôt (taux directeur minoré de 100 points de base) alors que la limite supérieure est constituée par le taux d'avance à 5 jours (taux directeur majoré de 100 points de base).

Le montant moyen des retraits de liquidités effectués par Bank Al-Maghrib (BAM) durant l'année 2004 s'est élevé à 4 milliards de dirhams. Ces ponctions se faisaient, essentiellement, par le biais de facilités de dépôts quotidiennes au taux de 2,25% à hauteur de 3 milliards de dirhams et de reprises de liquidités hebdomadaires pour un montant de 600 millions de dirhams. Le reliquat correspond à des opérations de swap de change, réalisées lors de la première partie de l'année mais abandonnées par la suite à cause de leur succès relativement limité. Dans ce contexte, le taux du marché interbancaire s'est graduellement rapproché du taux moyen de rémunération des liquidités excédentaires offert par la Banque Centrale. Celui-ci était, dans un premier temps, celui des reprises de liquidité quand BAM recourait à cet instrument pour ponctionner les surplus, puis ce fut celui des facilités de dépôt à 2,25%. Sur l'ensemble de l'année 2004, le taux moyen pondéré sur le marché interbancaire au jour le jour s'est établi à 2,39%, en baisse de 0,83 point par rapport à la moyenne de 2003 (3,22%).



Marché boursier

Bonnes performances des indices boursiers

L'activité du marché boursier en 2004 a été marquée par une série de mesures visant à améliorer le fonctionnement

de la place casablancaise. Parmi les dispositions qui ont été prises, il y a lieu de signaler le renforcement des pouvoirs de régulation et de contrôle du CDVM, la simplification des conditions de cotation à travers la répartition des entreprises cotées parmi trois compartiments en fonction du montant levé, du chiffre d'affaires et du nombre de titres diffusés dans le public. De même, un nouveau compartiment a été créé pour la cotation des fonds de capital risque et des fonds en titrisation. Il a été procédé, également, à la mise en place d'une nouvelle méthodologie de calcul des deux indices MASI et MADEX. L'objectif de cette nouvelle méthode est de donner une image plus cohérente de l'évolution du marché tout en limitant le poids des grandes capitalisations de la place.

Au terme de l'année 2004, le MASI enregistre une performance de 14,67%, se fixant à 4.521,98 points contre un gain de 32,31% au titre de l'année précédente. Empreint de la même tendance, le baromètre des valeurs les plus liquides MADEX clôture sur un bénéfice year-to-date de 10,96% à 3.522,38 points contre 26,34%, précédemment. Quant à la capitalisation boursière, elle a été boostée par l'introduction en Bourse de la BCP, et plus encore, par celle d'ITISSALAT AL MAGHRIB. Elle se dresse ainsi de 78,5%, s'établissant à 206,1 milliards de dirhams à fin 2004.

Marché des changes

En glissement annuel, le Dirham marocain s'est apprécié à fin décembre 2004 de 7,97% par rapport au dollar américain et de 0,78% par rapport au yen japonais. Par contre, il s'est déprécié de 1,88% par rapport à l'Euro et de 3,74% par rapport à la Livre sterling.

MESURES RÉGLEMENTAIRES

Parmi les nouvelles mesures réglementaires prises dans les domaines économique, financier et monétaire au cours de l'année 2004, on peut citer :

›› Circulaire de Bank Al-Maghrib, relative aux interventions de Bank Al-Maghrib sur le marché monétaire ;

›› Le Dahir portant promulgation de la loi relative à la protection de la propriété industrielle, entré en vigueur le 18 décembre 2004 ;

›› Circulaire de l'Office des changes, relative à la couverture contre le risque de fluctuation des taux d'intérêt ;

›› Décret pour l'application de la loi n° 17-99, portant code des assurances ;

›› Décret complétant le décret n° 2-00-895 du 31 janvier 2001, pris pour l'application des articles 17 et 19 de la charte de l'investissement ;

›› Décret pour l'application de la loi relative aux offres publiques sur le marché boursier ;

Environnement Economique

›››› Décret modifiant et complétant le décret pour l'application de la loi relative au Conseil Déontologique des Valeurs Mobilières et aux informations exigées des personnes morales faisant appel public à l'épargne ;
›››› Décret approuvant la convention conclue entre le Royaume du Maroc et la Banque Islamique de Développement, pour la garantie d'une sous-traitance et d'un prêt sans intérêt, consentis le 15 juin 2004 par ladite banque à l'Office National de l'Electricité ;
›››› Modificatif de la décision réglementaire N°84, relative au portefeuille de bons du Trésor à 1 an ;
›››› Modificatif de la circulaire N° 8/G/96 du 15 février 1996, relative aux intérêts débiteurs ;
›››› Modificatif de la décision réglementaire N°83, relative au portefeuille de bons CNCA à 1 an ;
›››› Circulaire de l'Office des changes, relative à la couverture contre le risque de change : le système des options de change ;
›››› Circulaire de l'Office des changes relative, aux cartes de crédit internationales ;
›››› Dahir portant promulgation de la loi relative aux offres publiques sur le marché boursier ;
›››› Dahir portant promulgation de la loi relative aux opérations de pension ;
›››› Modificatif de la circulaire, relative aux interventions de Bank Al-Maghrib sur le marché monétaire ;
›››› Circulaire de l'Office des changes, relative à la couverture contre le risque de fluctuation des prix de certains produits de base.

PRÉVISIONS 2005

L'économie marocaine devrait réaliser un taux de croissance économique de seulement 1,2% en 2005 et ce, dans un cadre de contraintes aussi bien internes (campagne agricole inférieure à la moyenne), qu'externes (hausse du prix du pétrole). De ce fait, la valeur ajoutée agricole devrait reculer de 15,2% alors que le PIB non agricole pourrait croître de 4,5%.

PRINCIPAUX INDICATEURS ÉCONOMIQUES ET FINANCIERS

	2004		2003	
	MONTANT	VARIATION	MONTANT	VARIATION
PIB (Milliards de dirhams)				
Prix courants	443,7	5,8%	419,5	5,5%
Prix constants	162,8	4,2%	156,1	5,5%
PIB/habitant (dirhams)	14 840	6,5%	13 940	3,9%
F.B.C.F. (Milliards de dirhams)	109,1	8,5%	100,5	10,3%
Taux d'investissement	24,0%		24,6%	
Taux d'inflation	1,5%		1,2%	
Avoirs extérieurs	143,9	12,9%	127,5	15,1%
Déficit commercial (Milliards de dirhams)	69,6	33,5%	52,2	18,7%
Taux de couverture	55,2%		61,7%	
Recettes touristiques (Milliards de dirhams)	34,6	12%	30,1	5,9%
Recettes MRE (Milliards de dirhams)	37,1	7,4%	34,6	9,5%
Investissements étrangers (Milliards de dirhams)	15,1	-36,9%	23,9	250,9%
Part dans le P.I.B.	3,4%		5,7%	
Dette extérieure (Milliards de dirhams)	115,2	-8,6%	126,0	-11,4%
Part dans le PIB	26,1%		30,1%	

La Banque et ses Indicateurs Clés

Indicateurs de Performance

Le Rating de la Banque

L Action BMCE Bank en Bourse

INDICATEURS DE PERFORMANCE

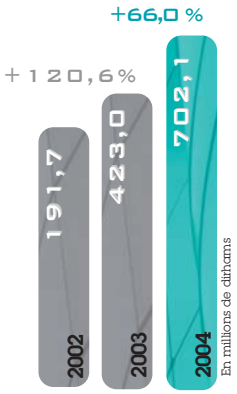
ACTIVITÉ CONSOLIDÉE

TRÈS FORTE HAUSSE DES RÉSULTATS ANNUELS CONSOLIDÉS 2004

PRODUIT NET BANCAIRE
+12,8%
2,8 MD DH

RESULTAT NET
+66%
702,1 MDH

TOTAL BILAN
+12%
69,2 MD DH



RÉSULTAT NET

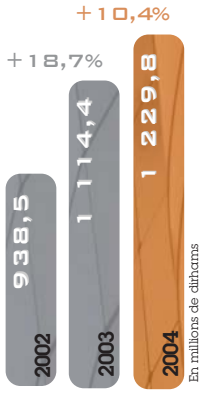
››› +66% de progression du Résultat Net consolidé à MDH 702,1. Cette hausse plus soutenue qu'en activité agrégée (+24%), est attribuable aux contributions significatives de certaines filiales telles que BMCE Capital Bourse, Maghrébail et la Banque de Développement du Mali.
››› +67,3% de croissance du Résultat Net Part du Groupe consolidé à MDH 676,1. A périmètre constant (*), la progression se serait établie à +61,2%.

PRODUIT NET BANCAIRE

››› +12,8% de hausse du Produit Net Bancaire consolidé à DH 2,8 milliards contre +9,5% en agrégé. Ce différentiel de croissance est dû au dynamisme enregistré notamment par les filiales Salafin, BMCE Capital Gestion et BMCE Capital Bourse.

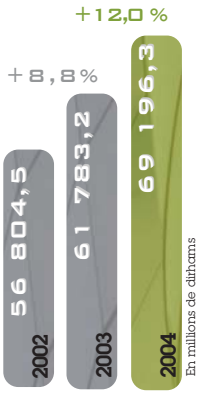
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION

››› +10,4% d'augmentation du Résultat Brut d'Exploitation consolidé à DH 1,23 milliard contre un recul de -8% pour l'activité agrégée et ce, grâce à la contribution sensible des résultats de Salafin, Maghrébail et BMCE Capital Bourse.



CŒFFICIENT D'EXPLOITATION

››› -3,2 points de % d'amélioration du Coefficient d'Exploitation consolidé contre -1,8 point de % en agrégé.



CAPITAUX PROPRES

››› +7,9% de renforcement des Capitaux Propres consolidés avec un ROE consolidé de 13,4%, en hausse de 4,9 points de %.

TOTAL BILAN

››› +12% de croissance du Total Bilan consolidé à DH 69,2 milliards.

MÉTHODE DE CONSOLIDATION	% DU CONTRÔLE
Intégration globale	
Maroc Factoring	95,0%
Salafin	97,1%
Maghrébail	35,0%
BMCE *Internacional* Madrid	75,0%
BMCE Capital	100,0%
BMCE Capital Bourse	100,0%
BMCE Capital Gestion	100,0%
Mise en équivalence	
Casablanca Finance Markets	33,3%
Acmar	20,0%
Banque de Développement du Mali	20,7%
Radio Méditerranée Internationale	25,5%

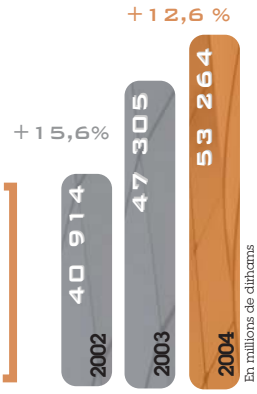
(*) Sortie du périmètre de consolidation en 2004 de :
- Interfina suite à sa cession
- Al Wataniya en raison de sa fusion avec la compagnie d'assurance RMA, réduisant ainsi la part du capital de RMA Watanya détenue par BMCE Bank à 19,25%, en deçà du seuil de consolidation (20%).

INDICATEURS DE PERFORMANCE

ACTIVITÉ AGRÉGÉE (*)

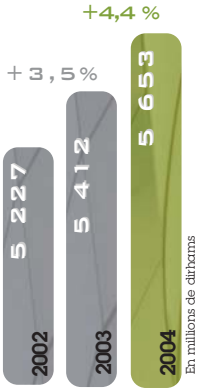
TOTAL BILAN

BMCE Bank a poursuivi le développement de ses actifs, avec une croissance de +11,5% du total bilan à 64,5 milliards de dirhams.



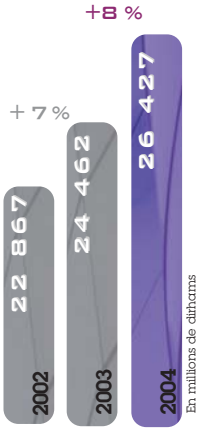
DÉPÔTS CLIENTÈLE

L'encours des Dépôts de la Clientèle s'est accru de +12,6% à 53,3 milliards de dirhams, avec un gain de +0,6 pt% de part de marché à 16,5%.



CAPITAUX PROPRES

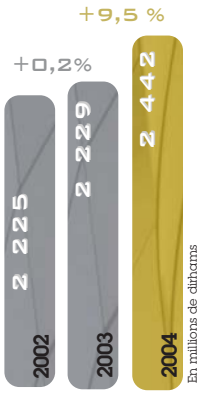
Les capitaux propres ont été renforcés de +4,4%, à près de 5,7 milliards de dirhams.



CRÉDITS NETS À LA CLIENTÈLE

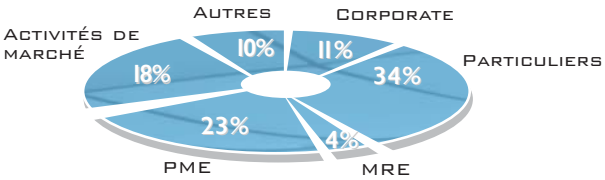
Le volume des crédits à la clientèle a enregistré une progression de +8% à 26,4 milliards de dirhams, la part de marché demeurant stable à 15,8%. Le taux de contentieux ressort, quant à lui, en légère amélioration, à 8,6%, demeurant en deçà de celui du secteur bancaire (12,7%), traduisant ainsi une meilleure maîtrise des risques.

(*) Incluant l'activité Maroc ainsi que celle de la Succursale de Paris et BMCE Bank Offshore



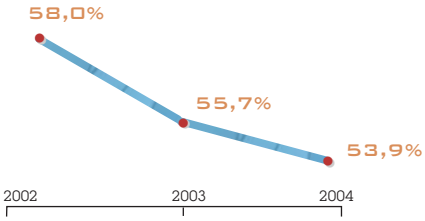
PRODUIT NET BANCAIRE

Le PNB a enregistré une croissance soutenue de +9,5%, à plus de 2,4 milliards de dirhams et ce, grâce à la hausse (i) du résultat des opérations de marché (+81,5%), suite à la progression des revenus de change et aux plus values sur titres de placement, et (ii) de la marge sur commissions (+4,7%), liée à l'augmentation du nombre de comptes.



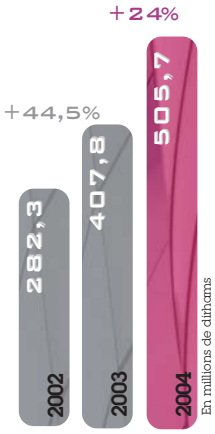
RÉPARTITION DU PNB PAR ACTIVITÉ

Premiers fruits de la stratégie de développement du Marché des Particuliers et de consolidation du positionnement du Marché Entreprises, la contribution du Marché des Particuliers et MRE à la formation du PNB s'est établie à 38%, celle du Marché des PME-PMI à 23%, des activités de marché à 18% et celle du Marché Corporate à 11%.



RÉSULTAT NET

Le Résultat Net s'est inscrit en hausse sensible de +24% à 505,7 millions de dirhams, induisant une amélioration du ROE de 8% à 9,7%.



COEFFICIENT D'EXPLOITATION

Le Coefficient d'exploitation est en amélioration soutenue de près de 2 points de pourcentage à 53,9%, dans un contexte pourtant de hausse des charges générales d'exploitation (+6%), liée à la conduite de projets structurants, ayant nécessité des efforts de recrutement, de formation et d'autres investissements.

DONNEES BILANTIELLES

Activité agrégée (*)	2004 EUR	2004 USD	2004 MAD	04/03	2003 MAD	03/02	2002 MAD
Total Actif	5 757,4	7 840,8	64 525,7	11,5%	57 848,4	8,2%	53 446,6
Créances sur établissements de crédit	1 035,6	1 410,4	11 606,5	19,6%	9 707,3	10,7%	8 767,6
Créances sur la clientèle	2 358,0	3 211,2	26 426,8	8,0%	24 461,8	7,0%	22 866,6
Titres de participation	313,1	426,4	3 509,0	-9,1%	3 858,5	-2,7%	3 965,0
Dettes envers les établissements de crédit	305,1	415,4	3 418,9	-9,9%	3 796,5	-42,0%	6 548,0
Dépôts de la clientèle	4 752,5	6 472,3	53 263,8	12,6%	47 305,1	15,6%	40 914,3
Capitaux propres	504,3	686,8	5 652,2	4,4%	5 412,2	3,5%	5 227,0

DONNEES FINANCIERES

Activité agrégée (*)	2004 EUR	2004 USD	2004 MAD	04/03	2003 MAD	03/02	2002 MAD
Marge d'intérêt	136,4	185,8	1 529,2	-3,0%	1 577,2	6,3%	1 483,2
Marge sur commissions	33,2	45,2	371,7	4,7%	355,1	-9,4%	391,8
Résultat des opérations de marché	43,3	59,0	485,6	81,5%	267,6	-13,5%	309,4
PNB	217,8	296,7	2 441,5	9,5%	2 228,9	0,2%	2 224,6
Résultat des opérations sur immobilisations financières	-19,1	-26,0	-213,9	-	40,7	-	-42,3
Charges générales d'exploitation	117,5	160,0	1 316,4	6,0%	1 242,0	-3,8%	1 291,0
RBE	86,0	117,2	964,1	-8,0%	1 048,5	14,6%	914,6
Dotations nettes aux provisions	19,9	27,1	222,9	-54,1%	486,1	-6,9%	522,3
Résultat avant Impôts	66,2	90,1	741,2	31,8%	562,3	43,4%	392,2
Résultat Net	45,1	61,5	505,7	24,0%	407,8	44,5%	282,3

(*) Incluant l'activité Maroc ainsi que celle de la Succursale de Paris et BMCE Bank Offshore
Taux de change au 31 décembre 2004 : USD/MAD : 8,23. Eur/ MAD : 11,20

PRINCIPAUX RATIOS

Activité agrégée (*)	2004	VAR%	2003	VAR%	2002
Ratios de Rentabilité					
ROE	9,7%	+1,7p%	8,0%	+2,3p%	5,7%
ROA	0,82%	+0,02p%	0,8%	+0,2p%	0,6%
Ratios de gestion des risques					
Taux de couverture	67,6%	-1p%	68,6%	-1,5p%	70,1%
Taux de contentieux	8,6%	-0,1p%	8,7%	+0,6p%	8,1%
Ratios de productivité					
Coefficient d'exploitation	53,9%	-1,8p%	55,7%	-2,3p%	58,0%
PNB / agent (KDH)**	816,9	+6,7%	765,9	-	766,2
Dépôts / agent (MDH)**	15,8	+3,3%	15,3	+21,4%	12,6
Crédits / agent (MDH)**	10,6	+7,1%	9,9	+5,3%	9,4
Ratios d'activité					
Dépôts/Crédits	201,6%	+8,2p%	193,4%	+14,5p%	178,9%
Marge d'intermédiation	3,5%	-0,5p%	4,0%	+0,2p%	3,8%

** Activité Maroc

PARTS DE MARCHE

Activité maroc	2004	VAR%	2003	VAR%	2002
Dépôts Globaux	16,5%	+0,6p%	15,9%	+1,0p%	14,9%
Crédits Globaux	15,8%	0,0p%	15,8%	-0,1p%	15,9%

RATING DE LA BANQUE

STANDARD & POOR'S

FEVRIER 2005

Information Publique : BB pi

CAPITAL INTELLIGENCE

DECEMBRE 2004

Rating souverain & Devises étrangères :
- Long terme : BB
- Court terme : B

Solidité financière : BBB
Support : 3
Perspectives : Stable

FITCH IBCA

DECEMBRE 2004

Support : 4T

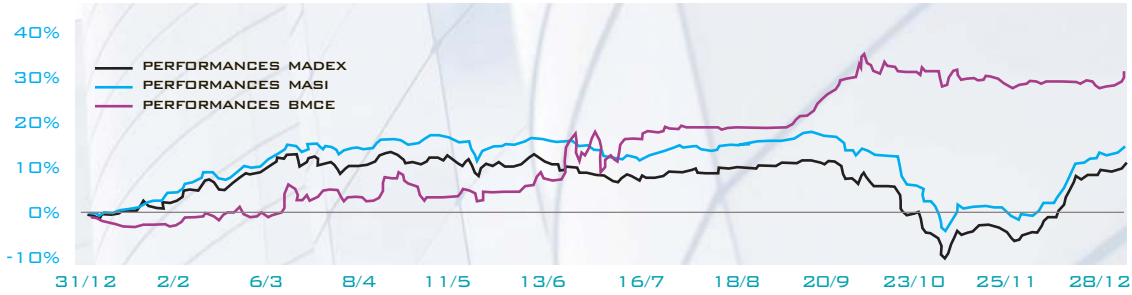
MOODY'S

DECEMBRE 2004

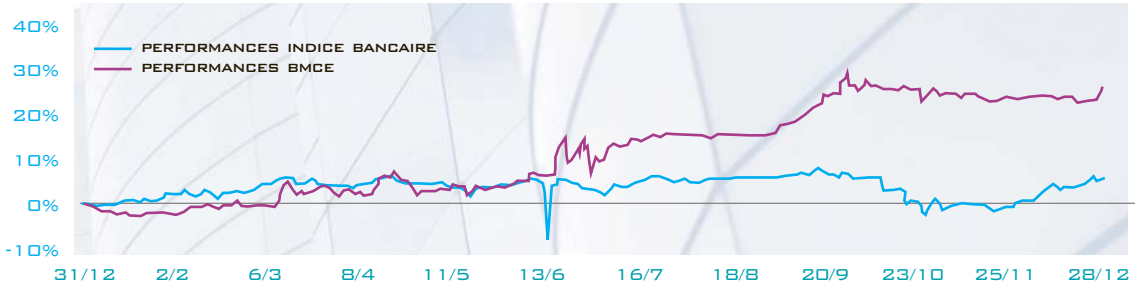
Dépôts de la Banque : Ba2/NP
Solidité financière : D+

L'action BMCE Bank en Bourse

EVOLUTION COMPARÉE DU TITRE BMCE BANK ET DES INDICES MASI ET MADEX EN 2004



EVOLUTION COMPARÉE DU TITRE BMCE BANK ET DE L'INDICE BANCAIRE EN 2004



BMCE Bank est l'un des titres les plus liquides de la bourse casablancaise, affichant un taux de rotation annuel de 8,3%.

Le titre BMCE Bank emprunte un trend haussier qui perdure tout au long de l'année, franchissant ainsi le seuil des 500 dirhams. La Banque a enregistré, au 31 décembre 2004, une performance annuelle qui sur-performe le secteur, atteignant +31,58% contre +7,18% pour l'indice bancaire. A noter que la décrue du marché en septembre n'a pas impacté le comportement du titre, lequel a sur-performé le MASI flottant dont les bénéfices year-to-date s'établissent à 14,67%.

En 2004, le titre BMCE BANK a surperformé les deux indices majeurs de la place, réalisant des gains de +31,58% contre +14,67% pour le MASI et +10,96% pour le MADEX.

TABLEAU DES PRINCIPAUX INDICATEURS DU TITRE BMCE BANK

En Dirhams	2004	2003	2002
Cours plus Haut	540	435	430
Cours plus Bas	384	378	330
Cours de clôture	525	399	380
Données par action			
Bénéfice par action	31,9	25,7	17,8
PER au 31 décembre	16,5	15,5	21,3
Fonds propres	6 218 867	5 912 219	5 226 980
Fonds propres par action	391,7	372	329
P/B	1,3	1,2	1,2
Rendement du dividende	3,0	3,8%	3,90%
Volume quotidien moyen des transactions (achats et ventes)	4 895 519,88	3 266 728	2 671 919
Nombre d'actions	15 875 139	15 875 139	15 875 139
Capitalisation boursière au 31 décembre	8 334 447 975	6 334 180 461	6 032 552 820

PRINCIPAUX RATIOS

	LIQUIDITÉ (*)	VOLATILITÉ
6 mois	9,22%	10,88%
1 an	28,99%	16,70%
5 ans	18,69%	15,50%

(*) Liquidité calculée sur la base des échanges sur le Marché Central et sur le Marché de Blocs

Source : FININFO

PERFORMANCE DU TITRE BMCE BANK

BMCE BANK	MASI	MADEX	INDICE BANCAIRE
31,58%	14,67%	10,96%	7,18%

TABLEAU D'ÉVOLUTION DU COURS ET DES VOLUMES MENSUELS EN 2004

	COURS EXTRÊMES MAD		MOYENNE DES TITRES ÉCHANGÉS SUR LE MC PAR SÉANCE			VOLUME DES TRANSACTIONS MENSUELLES	
	PLUS HAUT	PLUS BAS	NOMBRE TITRES	EN CAPITAUX	NOMBRE DE TRANSACTIONS	NOMBRE TITRES	EN CAPITAUX
				2004			
Janvier	398,8	384	1 773,9	1 382 522,2	7,9	37 251,0	29 032 965,4
Février	405	388	2 668,4	2 125 147,7	11,3	50 699,0	40 377 806,5
Mars	430	397	4 826,0	3 937 563,6	15,7	110 998,0	90 563 961,6
Avril	435	408	4 255,9	3 563 607,7	17,4	93 630,0	78 399 370,0
Mai	420	405	4 894,0	4 048 955,8	13,8	97 886,0	80 979 115,4
Juin	472	415	4 878,0	4 367 810,0	19,6	107 321,0	96 091 820,7
Juillet	477	430	6 339,0	5 756 580,3	15,5	133 114,0	120 888 186,8
Août	475	468,6	1 216,0	1 151 374,5	7,5	25 537,0	24 178 864,0
Septembre	540	475	8 018,0	8 144 203,0	22	176 391,0	179 172 466,8
Octobre	535	500	11 846,0	12 370 472,1	26,7	248 760,0	259 779 914,0
Novembre	528	510	4 093,0	4 228 234,7	14	81 856,0	84 564 694,0
Décembre	525	508	6 955,0	7 144 713,2	14,2	159 967,0	164 328 404,0

POLITIQUE DE DISTRIBUTION DES DIVIDENDES

Les produits nets de chaque exercice, déduction faite des frais généraux et autres charges de la société, y compris tout amortissement et provision, constituent les bénéfices nets ou les pertes de l'exercice.

Sur les bénéfices nets de chaque exercice, diminués le cas échéant des pertes antérieures, il est tout d'abord prélevé cinq pour cent (5%) pour constituer le fonds de réserve légale ; ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque ledit fonds atteint le dixième du capital social. Il reprend son cours lorsque, pour une cause quelconque, la réserve légale est descendue au dessous de cette fraction. Le solde, augmenté, le cas échéant, des reports bénéficiaires, constitue le bénéfice distribuable, sur lequel est attribué le premier dividende.

L'Assemblée Générale a, ensuite, la faculté de prélever les sommes qu'elle juge de fixer pour les affecter à la dotation, de tous les fonds de réserves facultatives ordinaires ou extraordinaires, pour attribuer tout superdividende ou les reporter à nouveau, le tout dans la proportion qu'elle détermine.

En outre, l'Assemblée Générale peut décider la mise en distribution de sommes prélevées sur les réserves facultatives, soit pour fournir un dividende, soit à titre de distribution exceptionnelle.

Dans ce cas, la décision indique expressément les postes de réserves sur lesquels les prélèvements sont effectués.

Les pertes, s'il en existe, sont, après approbation des comptes par l'Assemblée Générale, inscrites à un compte spécial en vue d'être imputées sur les bénéfices des exercices ultérieurs, jusqu'à extinction.

Les dividendes non réclamés dans les cinq ans de leur mise en paiement sont prescrits.

EN KMD	EXERCICE	TAUX DE DISTRIBUTION DES DIVIDENDES	
	2004	RÉSULTAT NET AGRÉGÉ	RÉSULTAT NET MAROC
Résultat Net Maroc	439 870		
Résultat Net Agrégé	505 709		
Total Dividendes (*)	**236 739**	**46,8%**	**53,8%**
Dividende/action	16 MAD		
	2003		
Résultat Net Maroc	345 996		
Résultat Net Agrégé	407 800		
Total Dividendes	**216 040**	**53,0%**	**62,4%**
Dividende/action	15 MAD		
	2002		
Résultat Net Maroc	217 562		
Résultat Net Agrégé	282 342		
Total Dividendes	**220 667**	**78,2%**	**101,4%**
Dividende /action	15 MAD		

(*) Montant théorique hors dividendes relatifs au stock des actions détenues en propre au 31 décembre 2004, soit 1 078 957 actions

Activité et Réalisations 2004

Projet d Entreprise CAP CLIENT

Retail Banking et Proximit de la Client le

La Banque des Entreprises
et des Institutionnels

La Banque des March s

La Banque de l International

Relations Humaines et
Communication Interne

Activit s de Support et Projets

Projet d'Entreprise
Cap Client

Le Projet d'entreprise CAP CLIENT, initié en 2003 avec l'accompagnement d'un Cabinet Conseil International, a connu en 2004 une phase décisive de sa réalisation.

Des investissements, sans précédent sur un seul exercice, tant en moyens humains, technologiques que logistiques, ont été consentis pour permettre à ce projet de réussir et d'aboutir à une réorganisation commerciale complète du Réseau, au renforcement de la filière des commerciaux par des mouvements intenses de mobilité, à l'introduction de nouvelles pratiques managériales et commerciales et à des recrutements significatifs en quantité et en qualité, pour accompagner, également, l'extension du Réseau.

Cette véritable révolution organisationnelle fut menée à pas feutrés :
›››› 81 agences de Casablanca ont été spécialisées dans le segment des particuliers et professionnels,
›››› 65 000 clients ont changé de numéro de compte,
›››› 9 centres d'affaires et une agence Corporate ont été créés avec le redéploiement de 2000 clients Entreprises,
›››› 1593 collaborateurs ont été concernés par la mobilité,
›››› 32 Directeurs d'Agence, 9 Directeurs de Centres d'Affaires et 7 Directeurs de Groupe ont été nommés,
›››› l'organigramme de la Banque de Distribution a été remodelé pour tenir compte de la spécialisation du Réseau.

Le soutien du Président et de la Direction Générale, la mobilisation et l'adhésion totale des collaborateurs ont constitué des facteurs déterminants dans la réussite du projet d'entreprise CAP CLIENT, caractérisé par un champs d'action élargi.

Cap Client Régions

2005 sera l'année de CAP Régions dont les objectifs consistent à (i) créer au sein des régions, une dynamique de changement aussi positive que celle obtenue sur Casablanca (ii) valoriser les collaborateurs des régions au même titre que l'ont été ceux de Casablanca, (iii) réussir une mise en œuvre relativement rapide malgré la taille du territoire et du réseau concerné et (iv) parvenir à un schéma de distribution aussi proche que possible des principes prévalant à Casablanca, tout en respectant les particularités régionales.

Cap Client Entreprises

S'inscrivant dans une dynamique de réussite dans le marché des Particuliers/Professionnels, le projet CAP ENTREPRISES vise à restructurer le marché des entreprises en vue de lui donner une nouvelle impulsion de croissance et rentabilité, en maîtrisant les risques et en définissant un plan de développement sur les prochaines années.
Ce projet permettra à la Banque de fédérer ses différentes visions pour bâtir et mettre en œuvre une stratégie Entreprise unique pour les prochaines années et de construire une offre globale commune Entreprise/Corporate avec des pratiques commerciales similaires.

Retail Banking & Proximité de la clientèle

Réseau clienteles maroc

Parallèlement à ce projet organisationnel d'envergure, un plan ambitieux de développement du Réseau -50 agences par an- est mis en place en vue d'accroître la croissance de BMCE Bank.

Le Réseau de la Banque est résolument engagé dans (i) l'amélioration constante de la qualité de service et la mise à niveau des produits et des process en entreprises à travers, notamment, une politique commerciale revitalisée, et (ii) l'accompagnement des PME à travers la formation des collaborateurs sur de nouvelles pratiques commerciales et managériales.

Performances commerciales substantielles

L'année 2004 a été marquée par un effort significatif de collecte de dépôts, notamment les dépôts de la clientèle des «Particuliers» se traduisant par une progression de près de 2,6 milliards de dirhams (+6,3%) par rapport à décembre 2003, atteignant 44,4 milliards de dirhams à fin 2004.

La part de marché BMCE Bank s'est établie, au 31 décembre 2004, à 16,5% pour les ressources globales.

Les crédits distribués en faveur de la clientèle se sont élevés, pour leur part, à près de 30 milliards de dirhams, en progression de +2 680 millions de dirhams par rapport à décembre 2003 (+9,9%).

Les crédits totaux ont vu leur part de marché atteindre 15,8% au 31 décembre 2004.

Accompagnement soutenu des agences

En vue de motiver et d'accompagner la force de frappe du Réseau, des actions régulières de sensibilisation et de formation ont été menées de même qu'ont été institués des outils de travail intelligibles à même d'appréhender l'activité des groupes et de cerner les besoins du Réseau en termes de moyens humains, logistiques et techniques.

Élargissement du fonds de commerce

Au cours de l'exercice 2004, 5 agences ont été ouvertes et 9 centres d'affaires dédiés à la clientèle des Particuliers mis en place, portant ainsi le nombre d'agences du Réseau, à fin décembre 2004, à 230, dont 221 agences Particuliers / Professionnels et 9 Centres d'Affaires.

Par ailleurs, dans le cadre du programme ambitieux d'ouverture de 50 agences par an sur trois ans, destiné à accompagner la spécialisation du Réseau, 46 locaux ont été acquis pour l'extension du Réseau en 2005.

Retail Banking
& Proximité de la clientèle

En vue de répondre aux attentes de la clientèle, les horaires des agences ont été étendus d'une demi-heure.

[Ressources Humaines et Réorganisation des Agences]

En termes de Ressources Humaines, l'exercice 2004 s'est caractérisé par une mobilité interne dense et ce, afin d'accompagner la réorganisation du réseau en compétences nécessaires pour assurer un développement commercial de qualité.

A cet égard, plusieurs actions ont été entreprises, notamment le recensement des besoins en effectifs et le renforcement des équipes commerciales, la désignation et la formation des guichetiers payeurs, la définition d'organigrammes cibles pour les agences du Réseau hors Casablanca.

[Change manuel]

L'activité change manuel s'est inscrite en hausse durant l'exercice 2004, en progression de +26% en termes de volume total des achats et de +24% du volume total de vente.

Dans le cadre du développement de cette activité, deux nouveaux bureaux de change ont été ouverts en 2004, à Marrakech et Inzegane.

[Renforcement de la Vérification Interne]

Dans le cadre de l'activité de Vérification Interne, à savoir, le suivi, au niveau des agences, des objectifs de fiabilité, de sécurité et de conformité des opérations par rapport aux normes procédurales et réglementaires, diverses actions ont été menées au cours de l'exercice 2004.

Ainsi, outre la mise en œuvre des recommandations du Contrôle Général, des sessions de formation ont été dispensées aux vérificateurs internes.

Afin d'accompagner le Réseau dans son développement, ont été ouverts des chantiers relatifs aux virements de masse, aux transports de fonds, à la scannérisation des signatures et au système de télépaiement de la CNSS.

[Pilotage & Développement]

Dans le cadre du Pilotage et du Développement de l'activité commerciale et afin d'accompagner la spécialisation du Réseau, de nouveaux tableaux de bord ont été établis, introduisant de nouveaux indicateurs de pilotage, et affinant ceux déjà existants. Ces tableaux de bord permettront, non seulement, de mettre en place la rémunération variable grâce au suivi de la performance collective et individuelle de toutes les entités du Réseau, mais également de mener une analyse par marché -Particuliers, Professionnels et Entreprises-.

En outre, le projet *Product Program*, a été lancé au cours du second semestre 2004, en collaboration avec un cabinet externe. Il constitue un précieux tableau de bord pour les entités commerciales du Réseau en vue de favoriser la conversion des nouveaux produits en réalisations commerciales, à travers une gestion par objectif.

RENFORCEMENT DU POSITIONNEMENT SUR LE MARCHÉ DES PARTICULIERS & BANCASSURANCE

CRÉDIT IMMOBILIER EN HAUSSE REMARQUABLE

Le volume de production des crédits immobiliers -hors personnel BMCE Bank- a, significativement, augmenté suite aux actions entreprises pour l'amélioration du processus de traitement des dossiers relatifs au produit Immoplus, notamment les délégations attribuées aux responsables du Réseau, la refonte des procédures et le renforcement des effectifs au niveau du Département Gestion Administrative des Crédits.

De même, la famille des prêts immobiliers a été enrichie par de nouvelles formules de crédit, ImmoPlus Saisonnier et ImmoPlus Evolutif offrant des produits flexibles et sur-mesure, soutenue tant par une large campagne de communication que par un call center mis en place à cet effet.

En outre, des efforts significatifs ont été déployés pour la mise en place de nouvelles conventions avec d'importants organismes de la place et la clientèle Entreprises ainsi que la révision de conventions existantes.

Ainsi, la production moyenne mensuelle s'est établie en termes de déblocage, à plus de 100 millions de dirhams en 2004 contre 74 millions de dirhams en 2003. En définitive, 3 milliards de dirhams environ ont été débloqués à la clientèle -hors personnel BMCE Bank-, soit plus de 12 000 dossiers octroyés à fin décembre 2004, enregistrant une hausse de +91% par rapport à fin décembre 2003.

BANCASSURANCE EN HAUSSE SIGNIFICATIVE

Levier incontournable de BMCE Bank, la Bancassurance affiche des performances probantes et plus qu'appréciables : le nombre de contrats atteint les 252 634 à fin 2004, portant le taux d'équipement brut à 52% contre 49,2% en 2003. Le chiffre d'affaires total a enregistré une hausse de +35% par rapport à 2003.

Ces performances sont le fruit d'une stratégie commerciale dynamique avec l'organisation de promotions et challenges visant à développer la commercialisation des produits existants, principalement les produits Horizon, Evolution, Crescendo et Epargne Plus.

Retail Banking & Proximité de la clientèle

La gamme de produits d'assurance-assistance s'est enrichie avec le développement de 2 nouveaux produits, soutenu par des campagnes de communication et d'intéressement.
Ainsi, ont été lancés (i) BMCE Secours plus, produit d'assistance technique et médicale réservé à la clientèle résidant au Maroc et dont les prestations sont valables aussi bien au Maroc qu'à l'Etranger et (ii) BMCE Prévoyance, nouvelle convention d'assurance permettant de couvrir les assurances emprunteuses à court, moyen et long termes et venant en remplacement de toutes les conventions d'assurances actuelles.

Leadership en matière de monétique

Confortant son positionnement sur le segment de la Monétique, BMCE Bank a émis 73 212 cartes bancaires en 2004 soit une progression de +12,9% par rapport à fin 2003, pour atteindre 641 000 cartes.

Par ailleurs, BMCE Bank a renforcé son image de banque innovante avec une nouvelle version du portail BMCE Librity qui vient consolider ainsi le positionnement de BMCE Bank sur ce créneau, permettant aux clients abonnés, via trois canaux SMS, WEB (Internet fixe) et WAP (Internet mobile), d'accéder aux services bancaires BMCE Bank, aux Services financiers de BMCE Capital Gestion, aux services de billetterie de la CTM, aux services News Reuters et aux informations pratiques (météo, horoscope…).

En outre, la gamme des cartes monétiques a été étoffée à travers le lancement de deux cartes novatrices notamment :

Carte Voyage, première carte bancaire émise sur le marché marocain, BMCE Carte Voyage, destinée à tous les particuliers bénéficiant d'une dotation en devises autorisée par l'Office des Changes, permet à son porteur d'effectuer, à l'étranger, des retraits sur les GAB/DAB et le règlement des achats auprès des commerçants équipés de TPE.

Carte Advance qui permet à son titulaire d'accéder à une avance d'argent sous forme d'un plafond mensuel, de consulter son solde et son relevé ainsi que de demander un chéquier.

Activité des marocains résidant a l'étranger

Progression des dépôts et gain de parts de marché

Axe majeur de la stratégie de développement de BMCE Bank, l'activité MRE s'est orientée à la hausse, au terme de l'exercice 2004, dans un contexte d'intensification de la concurrence. En effet, la forte mobilisation des Réseaux Maroc et Etranger a permis d'afficher des performances appréciables, avec la réalisation d'un taux de progression des dépôts le plus élevé du système bancaire, permettant à la Banque de gagner près d'un point de pourcentage de parts de marché soit de 6,1% à 7%.
De même, les transferts MRE ont enregistré une progression de +12,7% à 1 200 millions de dirhams.

Parallèlement, l'effort de conquête de nouveaux clients MRE s'est traduit par l'ouverture de près de 17 000 nouveaux comptes.

Enrichissement de l'offre de produits

La commercialisation des produits destinés à la clientèle MRE a enregistré des taux de progression remarquables avec un portefeuille de cartes Visa Electron Internationale en hausse de +37%.

L'année 2004 a été marquée par le lancement de deux nouveaux produits MRE, «Pack Dawli» package articulé autour du compte en dirhams convertibles, permettant aux clients MRE d'accéder à des produits et services tournés vers l'international et «Librity Jaliya», produit permettant au client MRE de suivre à distance et à moindre coût, ses opérations et la situation de ses comptes.

Actions commerciales ponctuelles et marketing direct

L'année 2004 a enregistré une dynamique de la politique commerciale et marketing avec l'organisation de plusieurs actions de démarches commerciales au Maroc et à l'Étranger ayant pour objectif de soutenir le rythme de développement du portefeuille clientèle. De même, une opération promotionnelle sur le taux de change et des actions de réactivation des comptes inactifs ont été organisées.

L'année 2004 a également été marquée par la mise en place de plusieurs actions de marketing direct et par la participation de BMCE Bank au Salon de l'Immobilier MRE de Paris.

En vue de mieux connaître les nouvelles tendances comportementales des MRE, une étude de marché a été commanditée à un cabinet international et menée en France, en Espagne et en Italie. Les recommandations de cette étude ont permis l'élaboration d'une stratégie marketing à moyen terme, visant à adapter l'offre aux nouveaux besoins de la clientèle MRE et d'ajuster la politique de communication pour la rendre plus en phase avec les réalités du marché.

CAMPAGNE D'ACCUEIL MRE ÉTÉ 2004

La campagne d'accueil - Été 2004 a connu un franc succès eu égard aux réalisations importantes enregistrées durant la période estivale, et fut articulée autour de plusieurs actions notamment (i) l'accueil au port de Nador et dans le Centre d'Accueil MRE de Malabata, (ii) l'accueil au niveau du Réseau d'agences et des guichets de change, (iii) l'organisation de campagnes de communication et d'actions commerciales conjointes, (iv) des actions promotionnelles sur le Produit Salaf Dari et le Change Manuel et (v) la communication à travers le site Web BMCE Bank et le Réseau des GAB.

UN CONCEPT DE COMMUNICATION DIFFÉRENCIÉ

L'année 2004 a été marquée par l'adoption d'un nouveau concept de communication pour le marché MRE en vue de définir une stratégie de communication spécifique permettant de positionner la Banque clairement sur ce marché et de la distinguer de la concurrence.

NOUVELLE OFFRE DESTINÉE AUX PROFESSIONNELS

Dans le cadre du développement du marché des professionnels, un package de produits et services destiné, dans un premier temps, aux professions libérales a été élaboré, consistant en une ligne de crédits d'investissements courants et de crédit bail automobile, en partenariat avec MAGHREBAIL, ainsi qu'en une carte voyage Pro et d'assurances.

Par ailleurs, la Banque a procédé à la mise à jour des conditions des conventions signées avec des associations professionnelles et a préparé une convention type pour la signature de nouvelles conventions locales avec les syndicats régionaux.

Enfin, une étude détaillée est en cours de réalisation, qui permettra d'adresser de manière ciblée et segmentée ce marché, caractérisé par sa diversité et sa forte hétérogénéité (professions libérales, commerçants, artisans et agriculteurs).

PRÉÉMINENCE SUR LE MARCHE DES ENTREPRISES & PME

BANQUE CONSEIL A L'ÉCOUTE DE LA CLIENTÈLE ENTREPRISE ET PME

Une attention particulière est accordée à la fidélisation de la clientèle Entreprise existante, en termes d'accompagnement dans ses besoins de financement, de qualité de service octroyée, notamment par la création de Centres d'Affaires dédiés au métier de l'Entreprise.

D'autre part, une action de sensibilisation, d'information et de mobilisation a été menée auprès des agences du Réseau hors Casablanca, en vue de préparer le démarrage du Projet CAP CLIENT Régions, dès le début de l'année 2005.

INVESTISSEMENT & RESTRUCTURATION

En 2004, le volume global d'autorisations de crédits d'investissements a atteint plus de 2 milliards de dirhams. Le Crédit Moyen Terme Direct et le Crédit de Consolidation représentent 71% du montant total des autorisations. Le nouveau produit Financement de la Promotion Immobilière, lancé courant 2003, se place en 3ème position.

LEADERSHIP CONFIRMÉ DANS LE DOMAINE DU COMMERCE EXTÉRIEUR

La campagne commerciale entamée en 2003 s'est poursuivie à travers (i) des actions de prospection qui ont abouti à des ouvertures de comptes, (ii) l'élaboration de fiches produits, (iii) l'étude des flux import/export domiciliés auprès de la Banque et l'établissement d'un diagnostic permettant de disposer d'une base de données et d'évaluer la perception des clients de la qualité de service et (iv) l'animation d'un atelier sur le «Financement Export» lors des journées d'étude organisées par la Chambre de Commerce Américaine au Maroc.

Suite au succès de la première version du site du commerce extérieur interexmaroc.com, avec plus de 1 500 abonnés, et au développement de l'Internet au Maroc, le lancement d'une deuxième version est en cours de préparation.

MARKETING OPÉRATIONNEL

Les actions de marketing opérationnel ont été axées sur la conception de produits ou de supports diversifiés, notamment :
- l'élaboration d'un Book vendeur du financement de la mise à niveau,
- la participation à la conception et au lancement du nouveau produit CAMION BAIL, en partenariat avec MAGHREBAIL,
- la conception du fascicule DAMANCOM mis en place en partenariat avec la C.N.S.S.,
- l'organisation du lancement de la commercialisation du produit BMCE EDIFIN, en collaboration avec la filiale G.N.S.

SYNERGIES AVEC LES FILIALES

Dans le cadre du renforcement des synergies avec les filiales du Groupe, BMCE Bank a présenté, en 2004, à la filiale de leasing MAGHREBAIL des dossiers pour un montant global en hausse de +86% par rapport à 2003.

Retail Banking
& Proximité de la clientèle

Animation commerciale
Soutien à la force de vente

L'Animation Commerciale est axée sur le développement du marketing opérationnel et de proximité, le coaching permanent des commerciaux du Réseau ainsi que la distribution massive et ciblée des produits et services en fonction du profil du client et des objectifs du point de vente.

Dans le cadre de la mise en œuvre de CAP CLIENT au sein de Casablanca, des séminaires de formation en faveur du Réseau ont été organisés. Ceux-ci ont porté sur les meilleures pratiques managériales et commerciales, le lancement de nouveaux produits, l'organisation et le suivi des concours et des challenges, le lancement de campagnes, la promotion des produits et la méthode de vente.

Jouant un rôle d'assistance du Réseau pour l'ensemble des aspects relatifs aux produits destinés à la Clientèle des Particuliers, la plate-forme téléphonique a, au cours de l'exercice 2004, assuré l'accompagnement de l'ensemble des actions de formation dispensées au Réseau, le suivi et traitement de la remontée d'information ainsi que le coaching des agences de Casablanca pour la mise en œuvre des outils inhérents aux pratiques managériales et commerciales.

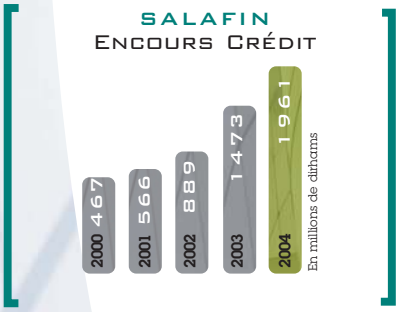
Gestion préventive des risques

Maillon complémentaire de la chaîne de la gestion du risque, l'activité de Gestion Préventive des Risques s'articule autour des actions de détection des anomalies, grâce aux différents outils créés, de traitement, de masse (particuliers /professionnels) ou personnalisé (entreprises), des dossiers ainsi que du suivi de la réalisation des différentes solutions préconisées.

Par ailleurs, un outil informatique «Court Terme», a été implémenté dans le cadre du projet CAP CLIENT. Il permet la gestion des flux d'informations en provenance des agences, la mémorisation des relances, le suivi des promesses et l'édition des courriers clients et des états de synthèse.

Segment Particuliers/Professionnels

Un dispositif de gestion préventive et recouvrement amiable Particuliers/Professionnels, qui s'inscrit dans une logique de traitement industriel des dossiers en anomalie, a été conçu pour soutenir et accompagner le développement des nouveaux produits de crédits, dédiés à cette catégorie de clientèle (crédit immobilier, crédit immédiat…) et renforcer ainsi le positionnement stratégique sur ce segment.



SALAFIN, Société de Crédit à la Consommation filiale du Groupe BMCE Bank, a été créée en 1997 et dotée d'un capital de DH 103 millions, parmi les plus consistants du secteur. La palette des produits commercialisés par la société est diversifiée et comprend :

- Salafauto : crédit destiné au financement de l'acquisition de véhicules neufs,
- Oxygen : carte de crédit et de retrait adossée à une ligne de crédit revolving,
- Locasalaf : première formule LOA au Maroc, destinée au financement de l'acquisition de véhicules de tourisme par les particuliers,
- Salaf Wadif : crédit destiné aux fonctionnaires,
- Salaf Direct : crédit personnel destiné au secteur privé,
- Kenzi : carte de crédit et de fidélité.

Après un certain délai imparti à l'agence pour la normalisation des dossiers, ceux-ci sont transférés à l'entité en charge de la Gestion Préventive des Risques et du Recouvrement Amiable en vue de procéder aux relances et négociations avec le client, de rétablir les conditions de solvabilité et mettre en place un plan d'apurement selon les solutions choisies.

SEGMENT ENTREPRISES

Diverses actions ont été entreprises, pour la régularisation des dossiers gérés, grâce notamment à des contacts réguliers avec les clients concernés, en collaboration et en bonne intelligence avec les représentants du Réseau.

ACTIVITÉ CRÉDIT À LA CONSOMMATION

FORTE HAUSSE DE L'ENCOURS DES CRÉDITS À LA CONSOMMATION DE BMCE BANK

Le rythme de production des crédits immédiats a connu une forte croissance au courant de l'année 2004. Ainsi, l'encours des crédits immédiats s'est apprécié de +39,2% à plus de 1 milliard de dirhams à fin décembre 2004.

ACTIVITÉ DE SALAFIN

L'encours des crédits de SALAFIN, la société de crédit à la consommation du Groupe, s'est inscrit en hausse notable de 33% à près de 2 milliards de dirhams.

En 2004, SALAFIN a réalisé une croissance de 9% de sa production, atteignant près de 800 millions de dirhams.

Sur le segment du crédit automobile, SALAFIN a connu une progression de 9% en montants financés avec une part de marché de 29% à fin 2004.
Le produit SalafWadif, produit destiné aux clients fonctionnaires dans le cadre de la convention signée avec la PPR (Paierie Principale des Rémunérations) a généré un montant de production de près de 54 millions de dirhams.

Première carte de crédit et de fidélité multi-enseignes, lancée en collaboration avec les supermarchés «Label Vie» et le distributeur de meubles Mobilia, la carte KENZI a été distribuée à 13 000 unités en 2004.

En outre, près de 1 600 cartes OXYGEN ont été commercialisées au cours de la même période.

Le plan d'action 2005 prévoit le renforcement du réseau de distribution par l'ouverture de nouvelles agences, la consolidation du positionnement de la société sur le marché automobile et la poursuite de la promotion de la notoriété de l'enseigne.

La Banque des Entreprises et des Institutionnels

Activité de la Banque Corporate

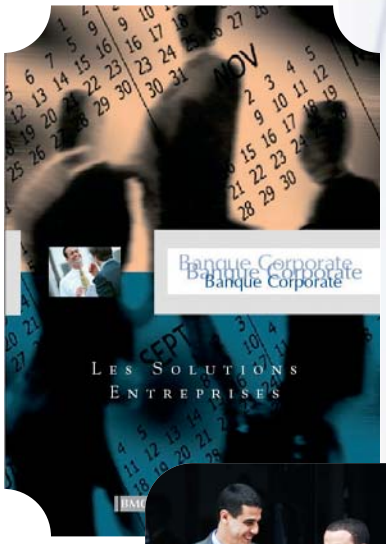
La Banque Corporate a clôturé sa deuxième année d'exercice, 2004, avec un bilan très honorable. En effet, ses indicateurs d'activité se sont inscrits en hausse, grâce au développement des relations avec la clientèle Corporate, ainsi qu'au dynamisme soutenu de l'activité de financement de projets. La Banque Corporate a entrepris des actions visant à fidéliser sa clientèle, notamment la création d'une agence Corporate dédiée et l'enrichissement de l'offre de produits et services.

Positionnement accru sur l'activité de financement de projets

La Banque Corporate a pu se positionner de façon remarquable sur plusieurs projets ayant fait l'objet d'appels d'offres de financement. Ainsi, BMCE Bank a été souvent désignée chef de file ou co-chef de file de plusieurs projets d'envergure.

Crédits par décaissement

L'encours des crédits par décaissement de la Banque Corporate a atteint, au 31 décembre 2004, 13,6 milliards de dirhams, soit +7,1% par rapport à fin 2003. Cette progression est imputable à la croissance des crédits à moyen et long terme de plus d'1 milliard de dirhams, soit +20%.



Crédits par signature

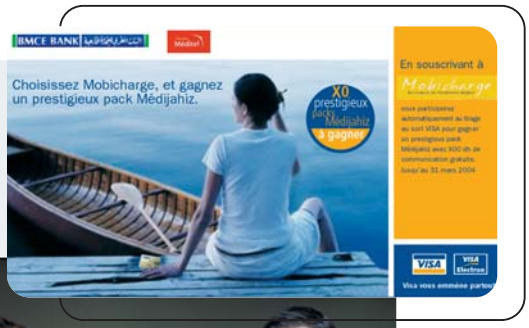
Les engagements par signature ont atteint près de 2,7 milliards de dirhams, en progression de +20,4%.

Commerce extérieur

L'activité internationale drainée par la Banque Corporate a également très favorablement évolué. Les flux à l'import et à l'export de la clientèle Corporate se sont inscrits dans une tendance haussière, soit +44% et +18%, respectivement, à 18,2 milliards de dirhams et 8,5 milliards de dirhams. La croissance du mouvement import a, pour sa part, été réalisée grâce à la fidélisation des plus importants opérateurs du secteur public et des Groupes Privés.

Synergie à forte valeur ajoutée

L'identification des besoins immédiats et potentiels de la clientèle Corporate a généré des ventes croisées à forte valeur ajoutée. Aussi, au delà de son cœur de métier, qui est le financement des besoins courants et des besoins d'investissement de ses clients, la Banque Corporate a-t-elle axé ses démarches sur (i) la prescription des produits de leasing mobilier et immobilier, avec MAGHREBAIL, dès lors qu'un



besoin était identifié et (ii) le financement des salariés de ses entreprises clientes, à travers la multiplication des conventions pour prêts aux logements et prêts à la consommation.

CRÉATION D'UNE AGENCE CORPORATE

En vue de mettre en œuvre une stratégie Entreprise unique pour les prochaines années, de construire une offre globale commune Entreprise/Corporate avec des pratiques commerciales similaires et de personnaliser davantage la relation avec la clientèle des Corporate, une agence Corporate dédiée a été créée dans le cadre du projet CAP CLIENT.

ENRICHISSEMENT DE L'OFFRE DE PRODUITS ET SERVICES

En 2004, la Banque Corporate a oeuvré à enrichir sa gamme de produits et services pour mieux fidéliser sa clientèle. Ainsi, le Crédit Azur a été conçu pour répondre aux besoins de financement des opérateurs touristiques dans le cadre de la vision 2010 (crédit en dirhams, en une devise ou en plusieurs devises, à taux fixe ou variable, remboursable sur une durée pouvant aller jusqu'à 17 ans).

La Banque Corporate a mis en place un plan de développement pour l'année 2005, articulé autour de quatre axes stratégiques notamment (i) le développement commercial et marketing tout en maîtrisant les risques et assurant la rentabilité, (ii) le renforcement de l'activité de financement de projets, (iii) l'amélioration de la qualité de service et (iv) l'implication de la Banque Corporate dans le projet CAP CLIENT Entreprises.

ACTIVITÉ FACTORING

L'année 2004 a été marquée par une progression de l'activité de Maroc Factoring de 26,8% par rapport à l'année 2003 ainsi qu'une sélection rigoureuse des Engagements.

La croissance enregistrée a concerné aussi bien les opérations à l'international que le marché domestique. Sur le plan réglementaire, le dispositif prudentiel a été renforcé par l'entrée en vigueur des règles de classification et de provisionnement des créances en souffrance.

En termes de performance financière, le Résultat net de Maroc Factoring s'est inscrit en hausse de +23%, s'établissant à 7,04 millions de dirhams en 2004 contre 5,72 millions de dirhams en 2003. De même, les actifs de la société ont progressé de +38%, le Total Bilan s'établissant à plus de 607 millions de dirhams.

Créée par 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'année 2004 a été marquée pour Maghrébail, société de leasing du Groupe, par la poursuite du projet d'entreprise NOVA consistant en la refonte du système d'information en vue d'une meilleure couverture fonctionnelle de l'activité, une meilleure analyse du risque et plus de réactivité, le nouveau système devant être opérationnel en 2005.

En termes de performances financières, l'encours net comptable s'établit à 2,7 milliards de dirhams à fin 2004 en hausse de près de +10%. La part de marché de Maghrébail a atteint 20,2%, maintenant la société en tête du secteur. Le chiffre d'affaires, pour sa part, a atteint plus d'un milliard de dirhams, en progression de +9,6%.

Le Résultat Net s'élève, au 31 décembre 2004, à 29,3 millions de dirhams, en hausse de près de 8% par rapport à l'exercice précédent.

La production en crédit-bail a enregistré une hausse de près de +12%, se situant à 1099 millions de dirhams.

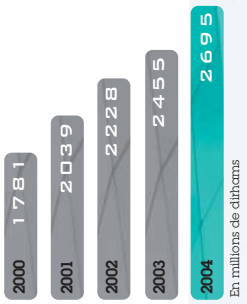
Par ailleurs, une nouvelle dynamique a été insufflée à travers le renforcement des synergies avec le réseau de BMCE Bank et la mise au point de nouveaux produits formatés à distribuer par le Réseau de la Banque, à l'instar de BMCE Camion Bail.

Le réseau s'est renforcé par l'ouverture d'un troisième bureau à Tanger.

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 35% du capital de la société.

MAROC FACTORING
Résultat net

MAGHREBAIL
Encours net



La Banque des Marchés

L'année 2004 a été caractérisée par des performances éloquentes pour la Banque d'Affaires, attestant du renforcement du positionnement de BMCE Capital en tant qu'acteur de référence sur le marché marocain de la Finance et ce, grâce à (i) la pertinence de son plan stratégique entamé en 2000, (ii) les synergies activées entre l'ensemble des entités de BMCE Capital, d'une part, et avec la Banque Corporate, d'autre part, (iii) l'aptitude des Lignes Métiers à mettre à profit les opportunités du marché, (vi) la percée de la filiale sénégalaise sur la région Ouest Africaine et (v) l'expertise développée par le capital humain.

Forte de ses atouts, BMCE Capital a réussi, cette année, à signer de nouvelles performances financières. En effet, profitant d'un flux d'affaires de plus en plus étoffé, les revenus d'exploitation se sont appréciés de +9% et ce, dans un contexte économiquement mitigé tant sur le plan national qu'international.

Activités de marchés des capitaux

BMCE Capital Markets
Confirmation de la position de market maker

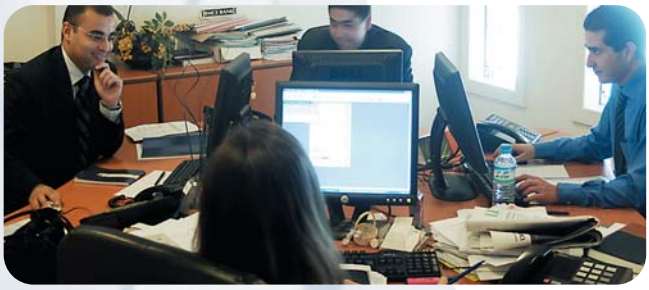
BMCE Capital Markets a, au cours de l'année 2004, fait preuve de dynamisme drainant des volumes d'échanges très importants. Pionnière dans la haute finance au Maroc, BMCE Capital Markets a proposé de nouveaux produits de change et de taux tels que les swaps de taux moyen terme en dirhams, des options de change ainsi que les stratégies d'option. Elle se place également en tant que Salle des Marchés innovante, étant la seule à offrir des produits structurés en Dirham combinant à la fois sécurité du capital et performance liée à un marché étranger.

Activité change

BMCE Capital Markets a, en 2004, conforté sa position de market maker, traitant des volumes importants pour le compte de la clientèle Réseau et Corporate et drainant des négociations significatives.

Activité taux

Sur le marché des taux, le Desk Obligataire s'est à nouveau distingué par son importante participation aux différentes transactions afférentes à la Dette Publique et Privée sur les marchés primaire et secondaire.



La Banque des Marchés

BMCE CAPITAL BOURSE
+54% DES REVENUS GÉNÉRÉS

Dans un contexte favorable de confirmation de la reprise boursière, BMCE Capital Bourse s'est distinguée par son dynamisme. L'ensemble des efforts commerciaux déployés s'est matérialisé par un renforcement de 2,7 points de pourcentage de la part de marché de BMCE Capital Bourse, hors opérations de contrepartie et obligataire, à 11,3%. Par ailleurs, sur le Marché Central Actions, elle détiend une proportion de 13,1%, se positionnant ainsi aux premiers rangs de l'intermédiation à la Bourse de Casablanca.

Par ailleurs, dans le cadre des synergies avec le Groupe, la *Brokerage Firm* de BMCE Capital a activement participé aux opérations initiées par le Groupe BMCE, notamment (i) le renouvellement du mandat pour la conduite du programme de rachat de BMCE Bank, (ii) l'achat par le Crédit Industriel et Commercial de 10% du capital de BMCE Bank, et (iv) la participation à l'entrée du plus important fonds de Morgan Stanley Investment Management dans le capital de BMCE Bank.

BMCE CAPITAL EMISSIONS
ACTEUR INCONTOURNABLE DE LA PLACE

Sur le marché des émissions, BMCE Capital Emissions a maintenu sa position d'opérateur incontournable de la Place, avec une part de marché, tous segments confondus, de 59,3% en nombre d'opérations et de 29% en volume placé.

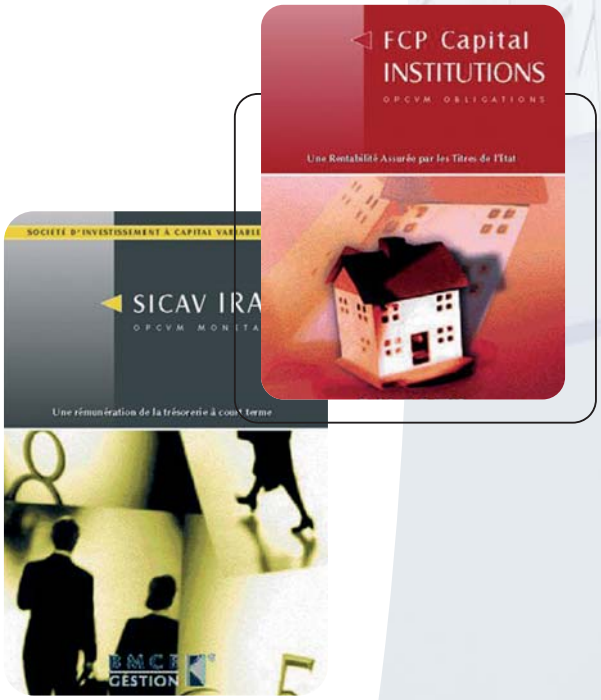
Outre les mises à jour, la Ligne Métier Emissions a initié et participé, en 2004, à plusieurs programmes d'émissions dont trois obligataires et six relatives aux Titres de Créances Négociables.

MARCHÉ DES BILLETS DE TRÉSORERIE -BT-

Avec un montant placé de plus de 2 milliards de dirhams en 2004, BMCE Capital Emissions a été à l'origine de 85,7% des opérations initiées et de 46,4% des volumes placés sur le marché des BT.

MARCHÉ DES BONS DE SOCIÉTÉS DE FINANCEMENT

Sur ce segment, la Ligne Métier Emissions a initié quatre opérations portant ainsi sa part de marché à près de 40%. Le volume placé qui en a découlé a atteint 552 millions de dirhams, soit 42,7% des placements du marché en 2004.



MARCHÉ OBLIGATAIRE

Profitant de l'essor considérable du compartiment Obligataire en 2004, BMCE Capital Emissions a réussi à s'attribuer une part de marché de 60% en nombre d'opérations et de 12,3% en volume, correspondant à un total de placements de l'ordre de 700 millions de dirhams.

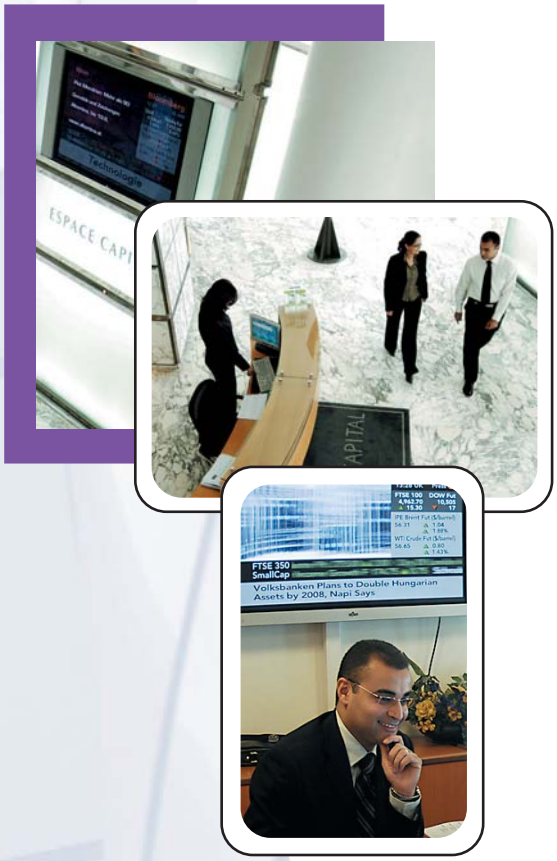
ACTIVITÉ DE GESTION D'ACTIFS

BMCE CAPITAL GESTION
HAUSSE DE +32% DES ACTIFS GÉRÉS

Grâce aux efforts entrepris par BMCE Capital Gestion, particulièrement en termes de réorganisation et de renforcement des équipes, de promotion et de vente, la filiale Asset Management de BMCE Capital a confirmé sa position de challenger. En atteste la progression de 32% de ses actifs gérés à 12,4 milliards de dirhams et le renforcement de plus de 1 point de sa part de marché à 14,2%.

Par ailleurs, BMCE Capital Gestion s'est dotée de deux nouvelles cellules de gestion dédiée et de gestion sous mandat de même qu'elle a enrichi son offre de produits via le lancement de deux nouveaux fonds : FCP Capital monétaire et FCP Capital Imtiyaz Liquidité.

En outre, dans le cadre du développement à l'international des activités de BMCE Capital, BMCE Capital Gestion a participé, avec succès, à l'appel d'offres lancé par la société nationale d'électricité du Sénégal pour la mise en place d'un Fonds de pension au profit de ses agents.



ACTIVITÉ DE GESTION ET DE CONSERVATION DE TITRES

BMCE CAPITAL TITRES
RENOUVELLEMENT DE LA CERTIFICATION ISO 9001

BMCE Capital Titres a enregistré en 2004 une appréciation de +15% de ses encours d'actifs gérés en conservation à 51 milliards de dirhams et ce, grâce notamment aux synergies développées avec la Plateforme et le Pôle Marchés de BMCE Capital.

Sur le plan qualitatif, la Ligne Métier Titres se singularise à nouveau par la mise en place d'une plate-forme dédiée aux traitements Middle et Back-Office, BMCE Capital Opérations, par le renouvellement de la certification ISO 9001 version 2000 ainsi que par l'intégration des portefeuilles titres au portail LIBRITY, pour permettre à la clientèle une consultation rapide et instantanée.

.

La Banque des Marchés

Plate-forme commerciale : plate-forme de distribution multi-produits

Fédérant les actions commerciales de l'ensemble des Lignes Métiers et des entités de BMCE Capital, et afin de leur assurer un flux d'affaires en constante progression, la Plate-Forme Commerciale a engagé, tout au long de l'année 2004, plusieurs actions visant à élargir son portefeuille clients. De même, en vue de soutenir l'effort commercial, elle a élaboré des guides portant sur des offres globales de produits personnalisés, notamment, sur les options de change, et les Matières Premières et un CD Rom interactif.

Par ailleurs, la PFC a poursuivi sa collaboration avec le Réseau, portant notamment sur (i) la formation aux différents produits de BMCE Capital, (ii) la promotion des produits de placement, et (iii) la mise en place d'un cycle de visites orienté clients.

Corporate finance & investissement

Capital Invest
Lancement du premier fonds d'investissement immobilier au Maroc

Capital Invest a poursuivi, en 2004, la mise en œuvre de son plan de développement, avec le renforcement du portefeuille du Fonds Capital Morocco 1 via des prises de participations dans des Moyennes et Grandes Entreprises, ambitionnant, ainsi, de se positionner en tant que leader national voire régional dans des secteurs à fort potentiel. Le volume global investi pour le compte de Capital Morocco s'est ainsi élevé à fin 2004 à 172 millions de dirhams, portant le taux d'investissement à 82%.

De même, à la fin de 2004, la Division Private Equity de BMCE Capital a lancé le 1er fonds d'investissement immobilier, ACTIF CAPITAL 1, dont le 1er closing a permis une levée de fonds de 200 millions de dirhams auprès d'institutionnels nationaux.

Financements structurés
Réalisations probantes

En phase de développement, l'Unité Financements Structurés de BMCE Capital a signé en 2004 plusieurs opérations pour le compte de clients prestigieux. Ainsi, les Financements structurés ont obtenu un mandat pour la modélisation financière d'un projet de modernisation d'une société de raffinage. Par ailleurs, dans le cadre de sa mission de conseil à un consortium de transport maritime international, l'Unité Financements Structurés a contribué à la préparation du dossier financier de l'offre de soumission relatif à l'appel d'offres de concession du terminal à conteneur du port de Tanger Méditerranée.

En outre, l'Unité a participé, en collaboration avec BMCE Capital Dakar, à des opérations de modélisation financière pour le compte du Port Autonome de Dakar et de la Société Nationale d'Electricité du Sénégal.

Capital Conseil
Expertise et professionalisme reconnus

Capital Conseil a, en 2004, conclu sept nouveaux mandats, portant ainsi le nombre de deals en fin d'exercice, à onze. Parmi les plus importantes missions confiées à Capital Conseil en 2004, figurent : (i) l'assistance d'un transporteur maritime international à la réponse à l'appel d'offres pour la concession de la première section du quai à conteneur du port Tanger Med, (ii) l'assistance d'un Groupe français pour l'élaboration d'une étude de faisabilité d'un projet de centre commercial, (iii) la composition d'un tour de table auprès d'investisseurs étrangers pour un projet d'hôtel 5 étoiles à Casablanca, (iv) l'étude de faisabilité et la recherche de financements pour un projet de briqueterie et (v) l'assistance d'un groupe important de la place à la réponse à l'appel à manifestation d'intérêt pour la concession du quai à hydrocarbures du port Tanger Med.

Corporate finance & investissement Afrique

BMCE Capital Dakar

Prélude à une véritable Success story, 2004 a été l'année de concrétisation avec succès par BMCE Capital Dakar de deux premiers mandats portant sur le conseil du Port Autonome de Dakar et d'un consortium pour l'élaboration de l'offre technique relative à la privatisation d'une entreprise locale.

BMCE Capital Dakar a, également, mené plusieurs autres missions telles que (i) la restructuration de la Société Nationale d'Electricité du Sénégal et la mise en place d'un fonds de pension dédié à ses salariés, (ii) la structuration du financement d'un nouvel aéroport international, en périphérie de Dakar, (iii) l'arrangement, la structuration et le placement pour le compte de la Ville de Dakar des premiers " Municipal Bonds " de la Région, et (iv) l'arrangement, la structuration et le placement d'une émission de certificats de dépôts au profit de la Banque de Développement du Mali.

Concernant l'activité Project Finance, la filiale s'est vue confiée des missions de structuration et d'arrangement de financements pour la construction d'une centrale électrique et d'un terminal céréalier au Port de Dakar.

POLE SUPPORT

ANALYSE & RECHERCHE
RÉFÉRENCE DE LA PLACE

Cette entité continue à assurer efficacement son rôle de pôle de support pour l'ensemble des Lignes Métiers de la Banque d'Affaires. C'est ainsi qu'elle a renforcé sa cadence de publications, lesquelles concernent des flashs périodiques et des notes institutionnelles, et instruit de nouveaux dossiers d'information. Parallèlement, plusieurs missions d'évaluation financière et stratégique ont été réalisées, dont la plus importante concerne la cession de 10% du capital de BMCE Bank au Groupe bancaire français CIC. Elle a, par ailleurs, élargi sa couverture des secteurs économiques et approfondi son analyse des problématiques macroéconomiques actuelles, à travers la réalisation de plusieurs études notamment sur l'impact des accords de libre-échange, et les nouveaux enjeux économiques liés à l'évolution des cours du pétrole.

Par ailleurs, le Département a mis en place un tableau de bord économique, développé une nouvelle base de données industrielle et mis à jour celle relative aux économies des pays de l'UEMOA et de la CEMAC.

PERSPECTIVES

La Banque d'affaires, BMCE Capital, et ses filiales, s'attelleront en 2005 à consolider leurs acquis à travers le développement de la culture de l'innovation financière pour pouvoir proposer des produits davantage sophistiqués en vue d'une meilleure satisfaction des besoins de la clientèle.

Pour ce faire, la stratégie adoptée s'articule autour de (i) la spécialisation accrue à travers le renforcement des compétences dans des fonctions pointues, (ii) le développement des synergies entre les différents desks et entités de BMCE Capital, notamment la Plate-Forme Commerciale afin de proposer des services de qualité rehaussée, et (iii) la valorisation du capital humain.

Le plan d'action 2005 se focalisera sur la poursuite de l'effort de prospection de nouveaux marchés émergeants de la zone Ouest Africaine qui s'ouvrent de plus en plus sur les nouveaux métiers et ce, à l'instar de l'expérience réussie au Sénégal.

La Banque de l'International

BMCE EUROPE

Réseau France
Une politique commerciale qui porte ses fruits

Durant l'année 2004, l'activité du réseau France a été marquée par des actions commerciales permanentes et ponctuelles visant le renforcement de la proximité avec les clients, ainsi que des actions commerciales conjointes avec le réseau domestique menées au Maroc et en France.

Les efforts commerciaux se sont concrétisés par une hausse des transferts de +14%, de la collecte des dépôts de +112% et des ouvertures de comptes de +5%, avec 5439 nouveaux comptes ouverts en 2004.

En termes de commercialisation des produits MRE, le volume du produit Salaf Dari a progressé de +117%, à 30,8 millions de dirhams à fin décembre 2004. L'activité monétique a également progressé de +65% avec 1 035 cartes vendues en 2004. Concernant le produit «BMCE Salama», une performance de +25% a été enregistrée avec 2 115 adhésions enregistrées.

Par ailleurs, BMCE Paris, pilier du réseau de France, enregistre également des performances financières honorables avec un PNB en hausse de près de 6% à 117 millions de dirhams et un résultat net en progression de 14% à 43 MDH.

BMCE International Madrid
Une activité MRE en croissance

Au cours de l'année 2004, les actions commerciales menées en Espagne ont été axées sur l'organisation de visites des régions, la prospection, les promotions commerciales, parallèlement au renforcement de la synergie entre le réseau Espagne et le réseau Maroc.

Dans un contexte de vive concurrence sur le marché, l'activité MRE en Espagne a enregistré des performances commerciales appréciables en 2004. En effet, les transferts en devises ont fortement progressé de +122% atteignant plus de 109 millions de dirhams. Les ouvertures de comptes ont également augmenté de +26%, avec 2 785 nouveaux comptes ouverts. En outre, les dépôts à terme ont atteint 23,9 millions de dirhams en 2004, en hausse de +63%.

Concernant les produits monétiques, le nombre des cartes vendues en 2004 s'établit à 1 575 cartes contre 1 002 cartes en 2003, soit une progression de +57%.

En termes de produits de Bancassurance, les contrats d'assistance BMCE Salama placés en 2004 par le réseau Espagne, ont marqué une progression de +75%.

BUREAUX DE REPRÉSENTATION
UN RÉSEAU DE REPRÉSENTATION ACTIF

BUREAU DE LONDRES

L'essentiel de l'activité du Bureau de Représentation de Londres est centré sur la recherche et la négociation d'opérations avec les banques présentes à Londres afin de les proposer à BMCE Paris, BMCE Internacional Madrid et le Siège. Ainsi, en 2004, 12 opérations ont été initiées à Londres pour le compte de BMCE Paris pour un total de 76 millions de dollars et 88 pour le compte de BMCE Internacional Madrid pour un volume de 10,9 millions de dollars.

BUREAU DE PÉKIN

L'activité Corporate du Bureau de Pékin a été marquée en 2004 par la participation à la préparation des missions en Chine d'hommes d'affaires marocains et par des mises en relation au profit de plusieurs entreprises marocaines clientes de la Banque, dans le cadre des efforts de promotion des produits marocains sur le marché chinois. De même, le Bureau a fourni son assistance à des entreprises chinoises pour participer à des appels d'offres au Maroc.

Par ailleurs, le Bureau a participé à un séminaire de promotion de coopération économique et commerciale internationale, organisé par la municipalité de Shantou Special Economic Zone.

BUREAUX D'ALLEMAGNE

Les actions commerciales, marketing et communication menées en Allemagne ont porté sur l'organisation de visites permanentes dans les zones à forte concentration des MRE, des actions conjointes avec l'agence de Nador dans le cadre de la campagne d'accueil été 2004, le mailing relatif à la promotion sur le taux de change et aux produits de la Banque et le sponsoring de trois équipes de football.

En 2004, l'activité MRE en Allemagne a enregistré des performances remarquables qui se sont traduites par la hausse de +25% des transferts et de +20% des comptes ouverts. Parallèlement, la commercialisation des produits de bancassurance et monétique a également enregistré des résultats satisfaisants avec une hausse de+49% du nombre de cartes bancaires vendues et de +43% des contrats BMCE Salama.

La Banque de l'International

BUREAU DE MILAN

L'activité de la représentation de Milan a été consacrée à la mise en place des préalables nécessaires au démarrage d'une structure MRE en Italie, notamment la mise en place d'un nouveau mécanisme de transfert de l'épargne MRE en partenariat avec le Groupe SAN PAOLO IMI et la définition, à travers une étude du marché MRE, de la stratégie d'implantation de la Banque en Italie.

DÉLÉGATION DES EMIRATS ARABES UNIS

Les actions commerciales menées en 2004 à Abu D'habi ont permis de maintenir une relation de proximité avec la clientèle grâce à des rencontres régulières avec la clientèle traditionnelle, des prises de contact avec les clients par le biais des commerciaux des maisons de change. Les résultats enregistrés ont été marqués par la hausse des transferts de+6%, en devise locale. Les Dépôts à terme ont, pour leur part, progressé de +32%, alors que le nombre de cartes monétiques a augmenté de +49%.

DIRECTION DE L'INTERNATIONAL

RELATIONS BANCAIRES EXTÉRIEURES
DES RELATIONS ET PARTENARIATS CONSOLIDÉS

Suite à la prise de participation du CIC dans le capital de BMCE Bank, des synergies ont été développées avec ce Groupe bancaire, portant notamment sur la canalisation de certaines opérations commerciales de la Banque sur la France, et l'assistance aux PMI françaises désirant investir au Maroc.

En outre, un accord de coopération a été signé avec le Groupe bancaire italien SANPAOLO IMI, permettant à la clientèle MRE de bénéficier du réseau de la Banque italienne pour effectuer des transferts.

BMCE Bank a été représentée aux réunions annuelles du FMI et de la BIRD, qui constituent une occasion pour mettre à jour les informations sur la situation économique et financière des régions en vue de mieux évaluer les risques des pays sur lesquels la Banque détient des engagements.

Les mouvements confiés et reçus des correspondants ont enregistré en 2004 des hausses respectives de +29% et +10 %, parallèlement à une augmentation significative de +97% du volume de crédocs reçus. De même, une centaine de visites ont été effectuées par les Correspondants de BMCE Bank, au cours de l'année 2004, favorisant la consolidation des relations de la Banque.

La participation des entités extérieures de la Banque dans des crédits en devises s'est poursuivie notamment dans (i) des placements sous forme de CLN (Credit Linked Note) et de CDS (Credit Default Swap), (ii) l'escompte d'effets avalisés, et (iii) le factoring de créances sur un important Groupe européen.

FINANCEMENT DU COMMERCE EXTÉRIEUR
DES RÉALISATIONS REMARQUABLES

NOUVEAUX PRODUITS

De nouveaux produits ont été élaborés en vue de satisfaire au mieux les besoins des clients tels (i) la combinaison des financements extérieurs avec des couvertures du taux d'intérêt, (le Forward Rate Agreement FRA) et (ii) le financement des importations de matières premières par le produit de la mobilisation des exportations.

RÉALISATIONS

››› PROGRESSION DE +16,5% DU VOLUME GLOBAL DES FINANCEMENTS EXTÉRIEURS

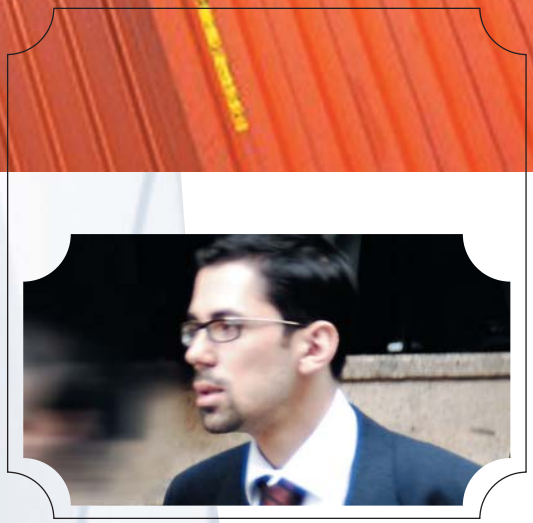
En 2004, le volume global des financements extérieurs traités a atteint 3 845 millions de dirhams contre 3 300 millions de dirhams en 2003.

››› HAUSSE DES FINANCEMENTS À COURT TERME DES OPÉRATIONS COMMERCIALES

La répartition par devise du volume des financements court terme des opérations commerciales traités en 2004, fait ressortir une hausse de près de 27% des opérations libellées en dollars et de +14% de celles en Euros.

››› GESTION DES FINANCEMENTS À MOYEN ET LONG TERMES

La Banque a continué de gérer, pour le compte de l'Etat et de certains organismes étatiques, des crédits à moyen et long termes. Il s'agit du Crédit BADEA octroyé en 1992 et remboursé en avril 2004, des Crédits Russe et Japonais ainsi que des crédits destinés à financer les importations du blé américain et français.



BMCE BANK OFFSHORE
DES INDICATEURS D'ACTIVITÉ EN HAUSSE

L'activité de l'année 2004 de la Succursale Offshore de Tanger s'est caractérisée par une augmentation de +16% du volume des financements extérieurs confiés par le Siège à la succursale.

En outre, l'encours global des engagements hors clientèle s'est inscrit en hausse de +35%, à 1 642 millions de dirhams contre 1 212 millions de dirhams en 2003.

Le montant des emprunts auprès des correspondants étrangers, dans le cadre de l'utilisation des lignes Money Market, ont totalisé 1 321 millions de dirhams, en hausse de +41%.

Les crédits à la clientèle ont atteint 49,5 millions de dirhams, contre 36 millions de dirhams à fin 2003, soit une progression de +36%.

Les dépôts confiés par la clientèle ont été maintenus au même niveau de 2003, autour de 170 millions de dirhams, parallèlement à une amélioration de la part des dépôts à vue qui progresse de 34% à 41%.

Le bénéfice net de la Succursale a atteint 22,9 millions de dirhams contre 24 millions de dirhams en 2003, suite à la réduction générale des marges appliquées aux opérations de Trade Finance sur le marché international.

PERSPECTIVES 2005

Le plan d'action 2005 des activités internationales est axé sur :

›› le renforcement des participations dans des opérations de Trade Finance pour les entités extérieures,
›› le développement des relations avec les correspondants par la conclusion de nouveaux accords de rétrocession,
›› l'élargissement de la gamme des produits de la Banque relevant des financements en devises.

Concernant les représentations extérieures, la stratégie commerciale continuera d'être orientée vers une politique de proximité afin de fidéliser la clientèle et demeurer à l'écoute de leurs besoins.

Relations Humaines et Communication Interne

La politique de gestion des Ressources Humaines s'est assignée comme objectif principal, pour l'année 2004, l'accompagnement RH du Projet d'entreprise CAP CLIENT et ce, en termes de recrutement, formation, mobilité interne, promotion, amélioration des compétences, en parfaite intelligence avec les entités concernés.

Gestion moderne de l'effectif et recrutements de qualité

Politique de recrutement
Accompagnement du projet CAP CLIENT

L'effectif global de la Banque a progressé, à fin décembre 2004, de +4%, atteignant 2841 personnes.

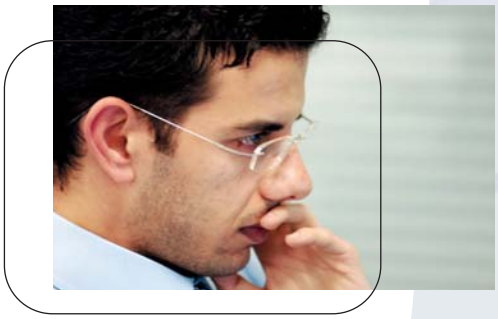
La politique de recrutement s'est inscrite en 2004 dans la continuité de la stratégie de développement des Ressources Humaines de la Banque. Les priorités arrêtées ont été axées sur l'accompagnement de la mise en œuvre du projet CAP CLIENT et l'anticipation des besoins en Ressources Humaines de la Banque dans le cadre de la politique d'extension du Réseau de distribution.

En 2004, BMCE Bank a renforcé ses effectifs par le recrutement de 233 jeunes diplômés dont 87 cadres et de 146 employés. Ces recrutements ont principalement bénéficié au réseau bancaire avec 65% du total.

Près de 38% des recrutements de l'année 2004 ont concerné des détenteurs d'un Bac+4 et plus, dans le cadre de la préparation de la relève.

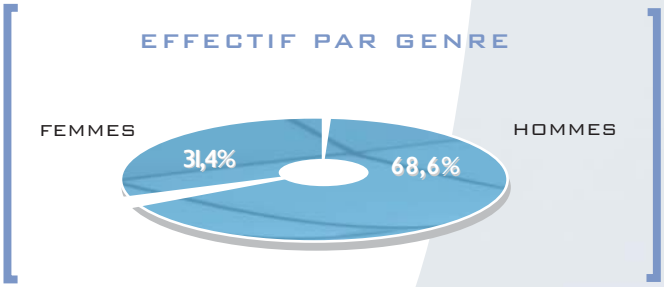
Optimisation de l'effectif & mobilité interne

Les mouvements de mobilité interne ont atteint, en 2004, des niveaux sans précédents. En effet, le nombre de personnes en ayant bénéficié s'élève à 1593 personnes, représentant plus de la moitié des effectifs. Ces mouvements sont motivés par la réorganisation des agences de Casablanca dans le cadre du projet CAP CLIENT et l'optimisation de l'allocation des ressources humaines du Réseau. Parallèlement, le programme des départs volontaire en retraite anticipé a été poursuivi, avec le départ de 82 personnes.



Développement des compétences et actions de formation

Le plan de formation 2004 a été centré sur (i) le développement des compétences du personnel des agences dans le cadre du projet CAP CLIENT, (ii) la maîtrise des fonctionnalités des applicatifs agences automatisant les opérations de



guichet et d'arrière guichet, (iii) des actions spécifiques destinées aux vérificateurs internes, (iv) la formation au management comportemental et à la maîtrise des outils de pilotage et (v) la campagne de formation du Réseau en matière de lutte anti-blanchiment.

En vue d'optimiser les coûts et résoudre le problème de la disponibilité des participants, des actions de formation ont été programmées aussi bien à Casablanca que dans des Centres Régionaux.

Dans le cadre de la formation inter-bancaire, 118 collaborateurs ont suivi les cours du Brevet Bancaire et de l'ITB. Parallèlement, le nombre de personnes ayant participé à des séminaires chez des organismes externes aussi bien au Maroc qu'à l'étranger et les cours de langue a atteint, respectivement, 304 et 120 collaborateurs.

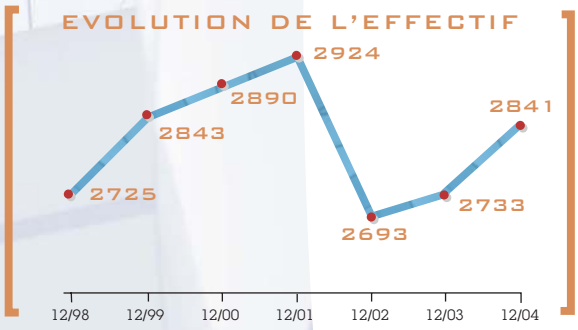
VALORISATION DE L'EFFECTIF FÉMININ

La part de l'effectif féminin permanent dans l'effectif s'est renforcée, s'établissant à 31,4% au 31 décembre 2004 contre près de 29% à fin décembre 1998. La proportion des femmes cadres dans la population des cadres s'est accrue pour représenter 23,7% au 31 décembre 2004 contre 16,8% au 31 décembre 1998.

RAJEUNISSEMENT DE L'EFFECTIF ET AMÉLIORATION DU NIVEAU DE FORMATION ET DU TAUX D'ENCADREMENT

Le rajeunissement de l'effectif de la Banque s'est poursuivi, la proportion de l'effectif âgé de moins de 35 ans s'appréciant de 29% à fin 1997 à 40,3% à fin 2004.

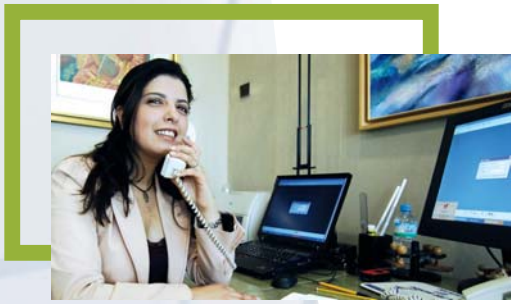
La proportion des collaborateurs dont le niveau de formation est supérieur ou égal à Bac+4 s'est continuellement inscrit en hausse, s'établissant, au 31 décembre 2004, à 24,5% de l'effectif permanent contre 16% en 1998.
Le taux d'encadrement augmente de 30,5% à fin décembre 1998 à 33,5% à fin décembre 2004.



PRESTATIONS SOCIALES EN FAVEUR DU PERSONNEL

POLITIQUE DE CRÉDITS AU PERSONNEL SATISFACTION DES BESOINS DES SALARIÉS

En 2004, 298 personnes ont bénéficié de prêts au logement, correspondant à une enveloppe globale de près de 90 millions de dirhams, soit le même montant accordé en 2003. Le montant des prêts à court terme s'est également stabilisé autour de 54 millions de dirhams.



Relations Humaines et Communication Interne

En parallèle, des actions ont été menées en interne pour maintenir les taux d'endettement à des niveaux raisonnables.

Actions de subventions et œuvres sociales

L'épanouissement du personnel et le maintien d'un climat social favorable représentent les axes principaux de la politique sociale. En effet, le budget consacré aux oeuvres sociales concerne pour 2,5 millions de dirhams la subvention – restauration, et à hauteur de 0,5 million de dirhams la coopérative et distributeurs d'eau.

Par ailleurs, les avances sur frais médicaux ont progressé de +4%, à près de 25 millions de dirhams de même que les allocations du fonds de solidarité se sont élevées à 1,6 million de dirhams, en hausse de +44%. Le nombre des bénéficiaires des centres de vacances et des colonies de vacances s'est établi respectivement à 859 et 145 personnes.

Communication interne

En 2004, BMCE Bank a renforcé sa politique de communication interne dont les axes s'articulent autour des principes fédérateurs tels l'ouverture, la participation et l'échange. Ainsi, le journal interne du Groupe BMCE, Internews, s'est affirmé comme un outil de communication interne incontournable, par la diversification de ses rubriques et thématiques et par son invite à la participation et à l'échange.

De même, la communication interne s'est fortement impliquée dans l'accompagnement de la mise en œuvre du Projet d'Entreprise CAP CLIENT et a mis en place des outils communicationnels dédiés tels (i) Interflash, une lettre d'information qui éclaire les collaborateurs sur les principales avancées de ce projet, et (ii) un site intranet informatif, interactif et ludique voué à CAP CLIENT.

D'autres éditions internes spéciales ont été diffusées notamment concernant les orientations et plan d'action pour 2004 ainsi qu'une édition spéciale « 8 mars » qui rend hommage aux femmes de BMCE Bank à travers leurs métiers, leurs réussites professionnelles et leur engagement. Cet événement a été fêté en interne par la distribution de roses à toutes les femmes de la Banque accompagnées d'un mot du Président. La finalité de l'ensemble de ces actions est de mettre en commun, une culture et un ensemble de valeurs pour tous les collaborateurs de BMCE Bank.

Activités de Support & Projets

PROJETS STRUCTURANTS

REENGINEERING DES PROCESS

Dans le cadre du chantier reengineering des process, a été poursuivie l'automatisation des opérations en agence, notamment celles relatives aux domiciliations des titres d'importation, à la gestion des dépassements et des remises documentaires.

En outre, une étude effectuée, suite à l'optimisation des effectifs du Réseau, a révélé un renforcement de l'effectif de la Filière Commerciale de 76% et un gain de productivité au niveau de la Filière Production Agences de 47%, par rapport à fin 2000.

SYSTÈME D'INFORMATION COMPTABLE ET DE GESTION - SICG

La mise en œuvre du nouveau Système d'Information Comptable et de Gestion permet (i) de se conformer aux exigences réglementaires, notamment le Nouveau Plan Comptable des Etablissements de Crédit (PCEC), (ii) d'améliorer la qualité et le délai de production de l'information comptable, et (iii) de doter la banque d'outils lui permettant d'identifier les sources de rentabilité et de maîtriser ses coûts de fonctionnement.

La démarche adoptée pour la réalisation du projet SICG prévoit trois phases transitoires qui sont d'ores et déjà réalisées. Le projet est entré dans une phase de *parallel running* impliquant la coexistence de l'ancien et du nouveau système durant une année de manière à anticiper les problèmes éventuels liés à l'arrêt définitif du système actuel.

GESTION ALM ET RENTABILITÉ

Dans le cadre de la mise en place des outils de gestion bilantielle et d'évaluation de la rentabilité, la Banque avait acquis un progiciel spécialisé auprès d'une société leader dans ce domaine. A fin 2004, le projet ALM / Rentabilité a finalisé ses modules majeurs. Ainsi, la Banque est en mesure :

- de produire des situations d'évaluation des risques de liquidité et de taux (Module ALM),
- d'effectuer la tarification des opérations au niveau transactionnel en fonction de leur maturité selon différents taux (Module Taux de Cession Interne),
- d'évaluer la rentabilité globale d'un client (Module Rentabilité Clients),
- de mettre en place et suivre les résultats prévisionnels par marché et par agence notamment (Module Planification).

Activités de Support & Projets

[PROJET BÂLE 2]

BMCE Bank s'est inscrite dans une démarche de mise en conformité avec les nouvelles exigences de Bâle II en termes d'adéquation des fonds propres et de meilleure couverture des risques, la conduisant en 2004 à des travaux de diagnostic et des premiers plans d'actions à mettre en œuvre.

[RATING INTERNE]

Dans le cadre du renforcement de la politique de gestion et de maîtrise des risques, la Banque s'est dotée d'un progiciel, outil essentiel de suivi et de maîtrise du risque de contrepartie, paramétrable, permettant aussi bien l'analyse de bilan, des comptes résultat et le calcul des ratios que la notation et le rating clientèle.

Un suivi des paramétrages et de la maintenance des bases de données (Centrale de bilan et Rating) a été assuré sur une base régulière. Par ailleurs, le projet de liaison du Réseau d'agences avec le serveur dédié au progiciel est en cours.

[GESTION DES CRÉANCES DOUTEUSES ET LITIGIEUSES]

Dans le cadre de la mise en place des outils de gestion pour répondre aux exigences réglementaires en matière de gestion du risque des contreparties et des indicateurs performants d'anticipation du risque, la Banque a lancé un projet visant le développement d'une centrale de gestion des créances Douteuses et Litigieuses et des impayés de la Banque (CDL). Ce projet est prévu d'être finalisé en 2005.

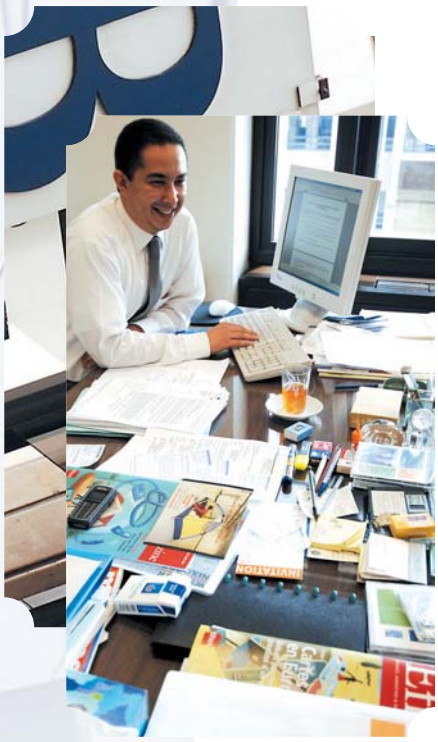
[PROJET MARKETING]

[PROJET «PRODUCT PROGRAMS»]

L'offre de BMCE Bank, aujourd'hui très riche, intègre plus d'une centaine de produits et services à destination de la Clientèle des Particuliers, des MRE, des Professionnels et des Entreprises. Le projet "Product Programs" - initié en septembre 2004 - a pour objectif de rassembler, sous forme de "Product Program", l'ensemble des éléments de structuration relatifs à chacun des produits et services offerts par la Banque. A chaque produit correspond donc son "Product Program".

L'élaboration de "Product Programs" permet de (i) dresser un panorama exhaustif de l'offre BMCE Bank, (ii) mettre à la disposition des collaborateurs une masse d'information

structurée aussi bien technique que commerciale, (iii) actualiser continuellement cette information puisque celle-ci sera disponible sur version magnétique à travers Intranet, (iv) se conformer à la démarche Bâle II puisque les "Product Programs" incluent un module sur les risques.



GESTION DU PORTEFEUILLE DES PARTICIPATIONS

Le portefeuille de participations de BMCE Bank regroupe 64 sociétés dont la majorité opère dans le secteur financier marocain (82 %).

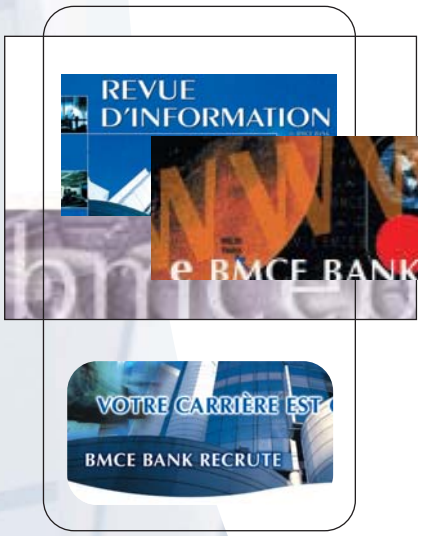
Au 31 décembre 2004, sa valeur brute comptable s'élève, à l'exclusion des sociétés civiles immobilières et des OPCVM, à 3,53 milliards de dirhams (hormis les comptes courants associés totalisant 126,16 millions de dirhams) contre 3,78 milliards de dirhams à fin 2003.

Cette régression essentiellement imputable au désengagement d'INTERFINA et à la dissolution de BEMCOM qui ont contre-balancé l'effet de certaines acquisitions telle l'opération La Congolaise de Banque (17 millions de dirhams).

Grâce à cette politique de désengagement des activités non stratégiques et à la montée en régime de plusieurs filiales et participations opérationnelles, la contribution du portefeuille de participations aux performances de la Banque s'est améliorée. Cette contribution devrait se préciser davantage en 2005.

MANAGEMENT DES ENGAGEMENTS & RISQUES

L'année 2004 a été marquée par la poursuite du renforcement du suivi des risques, notamment à travers les actions relatives à la mise en place d'outils pour répondre aux exigences réglementaires de Bâle II, l'amorce d'une gestion globalisée des risques visant à instaurer les limites d'exposition globale et la finalisation du progiciel dédié à l'analyse financière et à l'attribution du rating.



QUALITÉ DES ENGAGEMENTS

Afin d'assurer un portefeuille d'engagements sain et de qualité, une mise à jour régulière de la base de données relative au rating de la clientèle de la Banque a été régulièrement effectuée.

Activités de Support & Projets

L'analyse de la structure du portefeuille coté à fin 2004 fait ressortir que les clients cotés A, B+ et B, s'est amélioré de 92% à 94,5% sur la période 2003-2004.

Surveillance des risques

Dans le cadre du développement d'une meilleure stratégie de gestion des risques, ont été réalisées des études sur le portefeuille de crédits de la Banque, ainsi que sur les fréquences moyennes de défaut par secteur d'activité.

Pareillement, un système de limites de risque de contrepartie a été élaboré, visant à limiter les incertitudes liées à la concentration du risque au sein du portefeuille.

Concernant les risques de marché, la définition des limites internes sur les positions de trading des devises, permettant de mesurer le risque de change, a été réalisée au cours de l'exercice 2004.

Par ailleurs, a été structuré un Processus formalisé d'approbation des lignes de crédit aux contreparties de marché, afin que la Banque puisse s'engager avec les contreparties de marché dans un contexte sain et favorable au développement commercial.

Remedial Management

Gestion corrective du portefeuille

Au delà de sa mission de recouvrement, le Pôle « Remedial Management» créé en mai 2004, œuvre également à déceler les anomalies pouvant survenir lors des opérations d'octroi de crédits ou de constitution des garanties.
L'intervention du Pôle vise, à ce niveau, à éviter l'aggravation des encours contentieux irrécupérables, en veillant à la bonne maîtrise des risques opérationnels.

Une nouvelle approche du recouvrement

Une politique de recouvrement, basée essentiellement sur les mêmes critères qui président à l'octroi du crédit, a été développée. Elle repose sur une prise de contact avec les débiteurs, quel que soit le stade de la procédure judiciaire engagée, une analyse financière de la situation du débiteur ou de la caution ainsi que sur le réexamen des garanties et leur réévaluation. Des équipes motivées et soumises à des règles d'appréciation de performance se mettent à l'écoute du débiteur pour trouver une solution financière ou juridique

à même de permettre à la Banque de récupérer sa créance. Une équipe «Senior» assure le suivi et le recouvrement des créances supérieures à un certain seuil en dirhams et une équipe «Junior» est dédiée au traitement des dossiers dont la créance y est inférieure.

Certain dossiers étant confiés à des cabinets de recouvrement.

ACTIVITÉ DU CONTROLE GÉNÉRAL

Le Contrôle Général et Compliance poursuit des actions soutenues, privilégiant la consolidation de la culture de contrôle et l'amélioration du système de contrôle interne, en ligne avec les préoccupations de la gouvernance de la Banque en matière de maîtrise des risques et des coûts. Toutes les actions, normées, d'audit et de contrôle, ont été menées dans le cadre d'une approche globale et thématique, permettant (i) d'évaluer la gestion globale des entités et des activités du Groupe BMCE Bank, des risques en découlant et des contrôles mis en place, (ii) de faire respecter les normes et procédures en vigueur et (iii) de réduire et/ou d'éliminer les dysfonctionnements.

Le dispositif de contrôle interne a connu des avancées importantes durant l'exercice 2004 notamment (i) la mise à jour de la procédure de vérification interne des agences dans le cadre du projet CAP CLIENT, (ii) la refonte des procédures d'octroi des risques de crédit, (iii) la mise à jour du système de délégation des pouvoirs, (iv) le renforcement des dispositifs de contrôle interne des activités de marchés, avec la mise en place d'une structure de contrôle interne dédiée aux activités de marchés et l'actualisation de ses procédures. Les résultats enregistrés sont concluants, notamment en matière de fiabilité des comptes.

DEVOIR DE VIGILANCE À L'ÉGARD DE LA CLIENTÈLE

L'instauration d'un dispositif de vigilance à l'égard de la clientèle s'inscrit, au-delà d'un souci de mise en conformité réglementaire, dans une perspective prudentielle plus large. Ce dispositif vise essentiellement l'identification et la connaissance approfondie de la clientèle, l'analyse des opérations ainsi que leur suivi et surveillance.

A cet égard, une circulaire a été élaborée, sur la base des textes de référence relatifs aux normes édictées par le Comité de Bâle en matière de devoir de vigilance à l'égard de la clientèle et la Circulaire de Bank Al Maghrib relative au Devoir de vigilance incombant aux établissements de crédit.

Compte tenu des risques liés à l'opération d'ouverture de compte, tels que l'utilisation frauduleuse, le blanchiment des capitaux d'origine douteuse, les désagréments et pertes consécutives des chéquiers et cartes de paiement notamment, un dispositif rigoureux d'identification des clients et de vérification de leur identité a été mis en place.

Ce dispositif repose sur un ensemble d'outils et de supports, à savoir, la définition des profils clients et des critères d'alerte, la mise à jour des procédures, documents et conventions des comptes en relation avec le devoir de vigilance, l'adaptation du système d'information de BMCE Bank aux impératifs de suivi, de reporting et de vérification des opérations ainsi que les actions de formation du personnel.

La mise en place progressive des dispositifs de «Devoir de vigilance» a été gérée et cadrée par une commission ad-hoc, où sont représentées l'ensemble des entités concernées de la Banque. Cette procédure de contrôle du Devoir de Vigilance a été élaborée et diffusée à l'ensemble des entités opérationnelles.

PUBLICATIONS DE LA BANQUE

De par sa mission de diffusion de l'information économique, la Banque a continué, durant l'année 2004, à élaborer des publications périodiques -dont quelques unes en collaboration avec certains ministères-, destinées à un nombre important de décideurs nationaux et étrangers.

REVUES D'INFORMATION ET ÉTUDES SECTORIELLES

Les sujets traités dans la Revue d'Information, durant l'année 2004, ont concerné les relations financières du Maroc avec l'étranger, l'environnement économique international et national, la loi de finances, l'analyse des échanges commerciaux du Maroc et leur répartition géographique et par produits, les secteurs de l'habitat, du textile et habillement, les relations économiques entre le Maroc et la Chine, le micro crédit …Les revues sont publiées aussi bien en version française qu'anglaise et sont accompagnées d'un tableau de bord de l'économie nationale.

PUBLICATIONS INTERNES

Par ailleurs, d'autres thèmes d'importance pour le management de la Banque ont fait l'objet de publications internes. Ils ont porté, *inter alia*, sur les relations économiques Europe-Maghreb, France-Maghreb, Maroc-Espagne, les accords de libre échange conclus par le Maroc, un comparatif des atouts des pays de l'Union du Maghreb Arabe, les Nouvelles Technologies de l'Information et la banque, les services financiers et la protection des consommateurs, la responsabilité sociale de l'entreprise, la veille stratégique…

Une sélection quotidienne d'articles de presse sur l'économie marocaine et internationale «*Business trends*» et une autre hebdomadaire sur les principaux indicateurs financiers «*Financial Indicators*» ont été distribuées au personnel de la Banque. Des dossiers documentaires traitant du code de travail, du rating financier, du rating pays ont, également, été diffusés en interne, ainsi que deux revues de presse l'une sur le classement des 500 premières entreprises africaines et l'autre sur les pays émergents et banques.

Ont été élaborées, des études sectorielles sur les secteurs de la pêche et du ciment, mariant l'analyse macro, méso et microéconomique, destinées à être un support pour l'appréciation des dossiers de crédit.

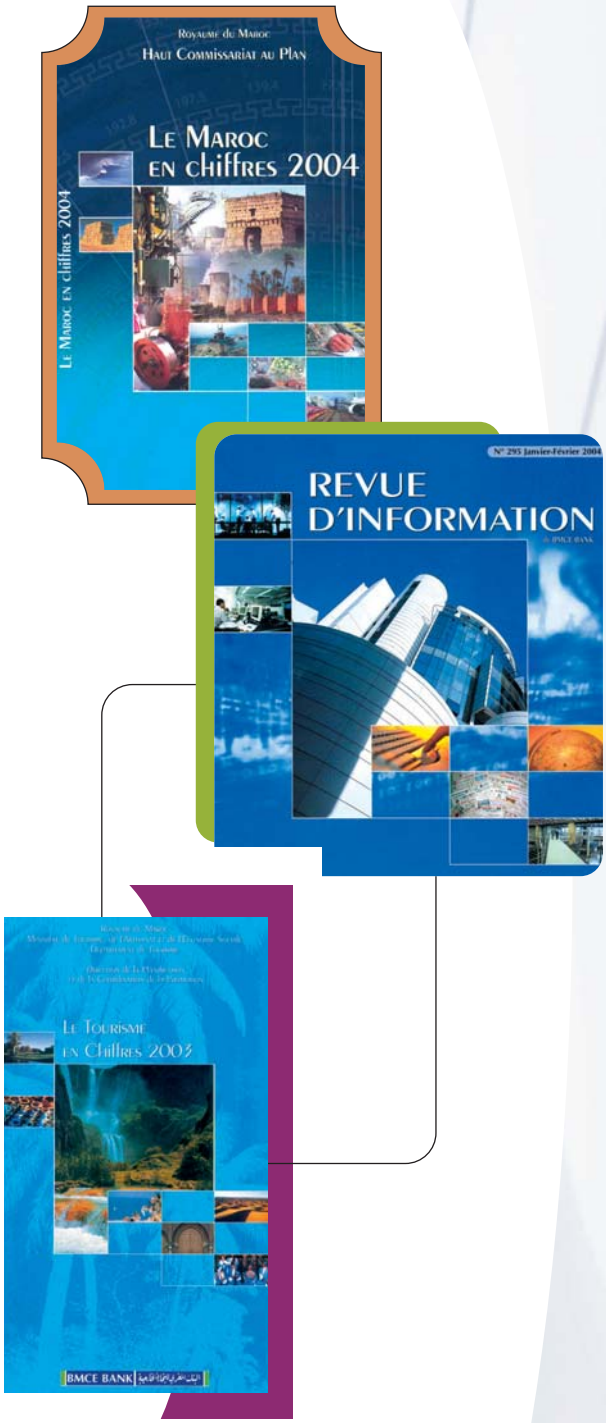
ESPACE INTRANET

Les revues diffusées à l'extérieur de la Banque ainsi que plusieurs études et notes de synthèse, portant sur des thèmes d'actualité, ont été éditées et mises à la disposition du personnel de la Banque à travers le site INTRANET, lequel se voit étoffé et mis à jour régulièrement.

L'espace réservé aux publications a été enrichi, sous la rubrique «Thème du Mois» par des études thématiques variées sur des sujets en relation avec l'économie, la finance ou le social. Ce même espace a vu l'insertion d'une nouvelle publication trimestrielle, intitulée «BMCE Banking Papers».

COOPÉRATION AVEC LES DÉPARTEMENTS MINISTÉRIELS

Grâce à une coopération fructueuse avec certains départements ministériels, en l'occurrence la Direction de la Statistique, relevant du Haut Commissariat au Plan et le Département du Tourisme, ont été édités l'annuaire «Le Maroc en Chiffres» en versions arabe, française et anglaise, le dépliant «Chiffres Clés», le mensuel «Repères Statistiques» en deux versions (arabe et français) et la brochure «Le Tourisme en Chiffres».



Responsabilité Sociale & Développement Durable

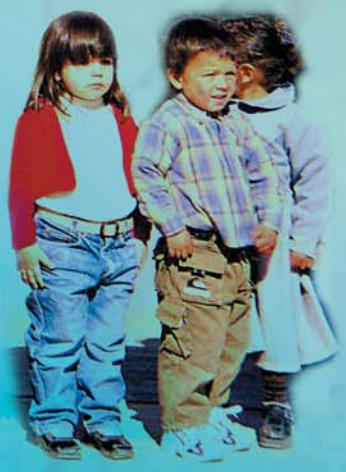
La Fondation BMCE Bank

Actions M c nales

Mission de Rating Social

Micro-Cr dit : Partenariat avec Planet Finance Maroc

D marche Qualit & Certification ISO 9001



La Fondation BMCE Bank

La Fondation BMCE Bank est présidée par Dr Leila Mezian Benjelloun et compte une dizaine de collaborateurs d'expérience et d'expertise confirmées dans la gestion de projets de développement durable.

Au cours de l'année 2004, des avancées significatives ont été enregistrées dans la mise en œuvre des actions et projets relevant du Programme Medersat.Com, à savoir : la promotion de la langue amazighe, la construction de complexes scolaires, le recrutement et la formation des professeurs, l'évaluation des apprentissages, la supervision pédagogique, le développement communautaire, la communication et les partenariats.

Inauguration de nouveaux complexes scolaires

Le réseau Medersat.com de la Fondation BMCE Bank s'est élargi par l'inauguration, en 2004, de trois nouvelles écoles à Bagdour (wilaya de Tanger), fruit d'un partenariat entre la Fondation BMCE et la Fondation espagnole Telefonica, dans la commune de Boukhriss, Province de Khouribga, et dans la commune de Bani Ansar, Province de Nador.

Recrutement de nouveaux professeurs

Le personnel pédagogique du Réseau Medersat.com a été renforcé par le recrutement de 43 nouveaux professeurs qui ont suivi une formation initiale.

Promotion de la langue amazighe

Dans le cadre de son programme de promotion de la langue et de la culture amazighe, la Fondation BMCE Bank a mis en œuvre un projet ambitieux et pionnier dans le domaine de l'éducation préscolaire en langue amazighe au Maroc. Elle a ainsi poursuivi ses actions de conception et d'édition des supports pédagogiques destinés à l'enseignement de cette langue.

Préparation de la rentrée scolaire 2004-2005

Dans le cadre de la préparation de la rentrée scolaire 2004-2005 du Réseau Merdersat.com, des actions d'envergure ont été réalisées et concerné le redéploiement des professeurs des écoles, l'identification des besoins de l'ensemble des écoles en termes de manuels, de fournitures scolaires et de matériel didactique et l'élaboration des emplois du temps. En outre, la Fondation a mis gracieusement à la disposition de 6 313 élèves du réseau Medersat.com des cartables, des fournitures scolaires et des manuels.

Formation des professeurs

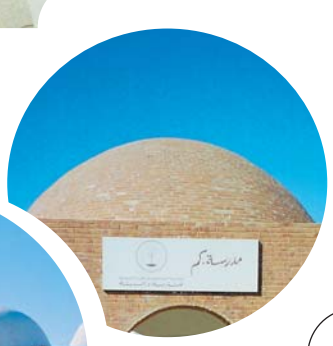
Le management de la formation a connu des améliorations et des réajustements afin de la rendre adaptée aux exigences d'une formation qualifiante, efficace et performante.

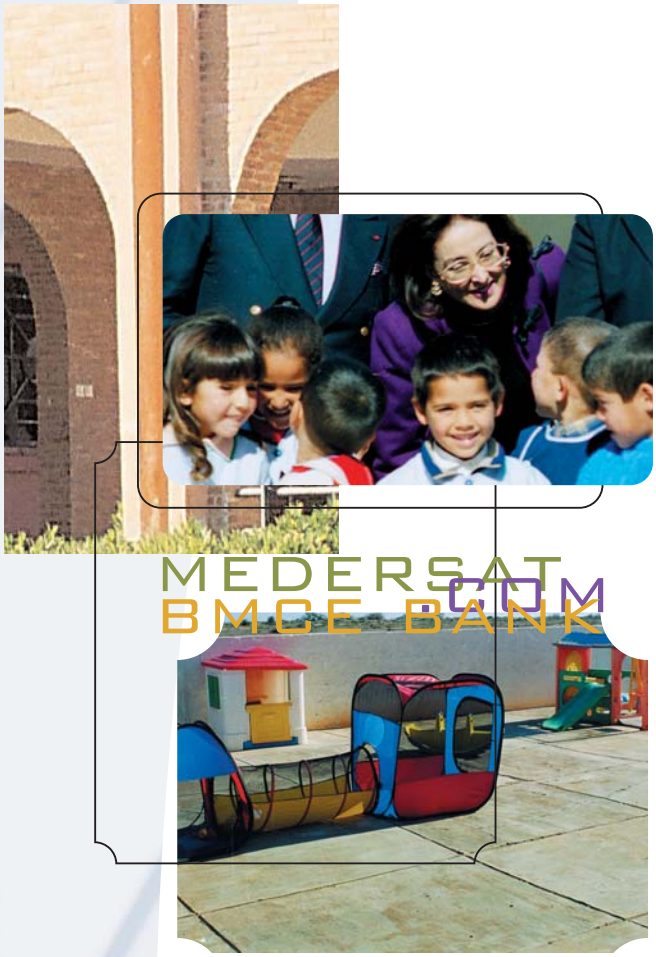
Programme Medersat.com

Medersat.com - le Programme d'Ecoles Communautaires Rurales- est une réponse ambitieuse et concrète au problème de l'analphabétisme, particulièrement en milieu rural.

Dans ce cadre, la Fondation BMCE Bank, en intelligence avec les pouvoirs publics et en partenariat avec des institutions nationales et internationales, publiques et privées, a entrepris un programme de création d'écoles en milieu rural. Elle œuvre à définir un modèle global d'éducation intégré au développement durable.

Les réalisations du projet Medersat.com jusqu'à aujourd'hui se résument ainsi: 53 Medersat.com créées et équipées, 309 professeurs recrutés, formés et rémunérés par la Fondation, 6400 élèves scolarisés, 5000 adultes en cours d'alphabétisation, 20 projets de développement mis en œuvre (eau, électricité, piste...).





L'association à la formation de pédagogues, de didacticiens et de superviseurs pédagogiques du Ministère de l'Education Nationale a permis de réaliser de manière efficiente la nouvelle ingénierie de formation, totalisant un volume horaire global de 357 heures.

SUPERVISION PÉDAGOGIQUE

L'année 2004 a connu le recrutement de trois inspecteurs bilingues du primaire pour assurer la supervision pédagogique, portant le nombre de superviseurs à 28. Ces inspecteurs ont effectué en 2004, 682 visites pédagogiques et assuré 175 journées de formation continue.
De même, un séminaire interne a été organisé au siège de la Fondation, sous le thème : «l'enseignement- apprentissage dans le réseau Medersat.com : Etat des lieux et perspectives ».

DÉVELOPPEMENT COMMUNAUTAIRE

Au cours de l'année 2004, les écoles du réseau Medersat.com ainsi que les villages où celles-ci sont implantées ont connu la réalisation d'importantes activités parascolaires et de projets de développement communautaire qui contribuent à la valorisation du savoir-faire des populations et à l'amélioration de leur bien-être. Ces projets s'inscrivent également dans la stratégie de lutte contre l'analphabétisme et la pauvreté que mène la Fondation en partenariat avec des organismes nationaux et internationaux, visant notamment à mettre en place des activités génératrices de revenus.

En effet, le programme d'alphabétisation a concerné, pour la seule année 2004, 1294 personnes, dont 80% des femmes. De même, 295 personnes ont bénéficié de micro-crédits, dans le cadre de la collaboration avec PlaNet Finance et la Fondation Zakoura. En partenariat avec l'ONEP, plusieurs projets d'alimentation en eau potable ont été réalisés dans les régions de Tanger, Taza, Taounate et Sidi Kacem. En outre, un programme d'éducation sanitaire a été lancé en collaboration avec les Délégations du Ministère de la Santé, et a concerné la Vaccination de 1200 élèves de la 1ère année et la tenue de Séances de sensibilisation autour des thèmes de la planification familiale, l'hygiène, la nutrition et les maladies transmissibles. Dans le domaine de l'environnement, les actions entreprises ont concerné la plantation de 1 200 arbres d'espèces variées, parallèlement à l'organisation de tournois sportifs dans différentes disciplines.

NOUVEAUX LOCAUX DE LA FONDATION

L'ampleur des activités de la Fondation et la place qu'elle occupe dans le paysage social national ont incité le renforcement des capacités de la Fondation sur les plans organisationnel et des ressources humaines. Ainsi, de nouveaux locaux ont été aménagés pour répondre aux exigences de qualité en termes d'ergonomie et de gestion de l'espace.

PARTENARIATS

PARTENAIRES NATIONAUX

- Ministère de l'Education Nationale
- Ministère de la Santé
- Ministère de l'Agriculture et du Développement Rural
- L'Office National de l'Electricité
- L'Office National de l'Eau Potable
- PlaNet Finance
- Société Afrisol

PARTENAIRES INTERNATIONAUX

- Programme des Nations Unies pour le développement
- L'Agence Espagnole de Coopération Internationale
- Monaco - La Coopération Internationale de Développement de Monaco
- Grande Bretagne - Laureus Sport for Good Foundation
- La Coopération japonaise
- L'Ambassade de Chine

Actions Mécénales

Consciente de son rôle de Banque citoyenne, BMCE Bank a, pour l'exercice 2004, participé et soutenu plusieurs actions de mécénat et de sponsoring d'événements sociaux, culturels et sportifs, renforçant ainsi son image institutionnelle auprès de la société civile et du grand public.

Porteuses de valeurs universelles et s'inscrivant dans une démarche moderniste, respectueuse de la culture et des traditions, BMCE Bank a, en 2004, été le sponsor officiel de la 7ème édition du Festival d'Essaouira – Gnaoua et Musiques du Monde, et de la 4ème édition du Festival International du Film de Marrakech, de même qu'elle a participé, au titre de Partenaire Fondateur, à la 10ème édition du Festival de Fès des Musiques Sacrées du Monde.

Par ses actions multiples, la Banque s'est investie dans le domaine social, à travers notamment la contribution, à l'instar des années précédentes, à la 7ème Campagne de Solidarité pour la lutte contre la Pauvreté, organisée sous le Haut Patronage de S.M le Roi Mohammed VI, et le soutien de (i) l'Association Marocaine pour les Enfants Sourds et de la Ligue Marocaine pour la Protection de l'Enfance, (ii) l'Association de bienfaisance de Sidi Bernoussi au profit des enfants orphelins, (iii) l'Association Al Hadaf pour personnes non voyantes, (iv) l'Association AFAK Civisme et Développement dans le cadre de son programme 2004 d'éducation à la citoyenneté, (v) l'Association de bienfaisance de Aïn Sbaâ pour la réalisation de leur projet de distribution de cartables et fournitures scolaires en faveur des enfants démunis, et (vi) l'Association Al Ihssane.

Dans le cadre de ses actions dans le domaine de l'environnement, BMCE Bank a parrainé la 20ème édition du Salon International des Equipements, des Technologies et des Services de l'Environnement «POLLUTEC», qui s'est tenu à Lyon.

Sur le plan des activités sportives, BMCE Bank a sponsorisé le concours national de dressage et de sauts d'obstacles, qui s'est tenu au Royal Club Equestre Lalla Amina ainsi qu'un équipage de deux femmes cadres du groupe BMCE Bank, pour la 14ème édition du Trophée Aïcha des Gazelles. Dans cette même optique, la Banque a soutenu l'Association Nationale de Jet Ski.

La Banque a également contribué à plusieurs autres événements à vocation économique, à savoir l'organisation, en collaboration avec l'Université Al Akhawayn, d'une conférence sur l'innovation et le Outsourcing Hig Tech, intitulée «Rencontre avec la Silicon Valley», la participation à l'Euro symposium de Tanger, sous le thème «Les instruments européens au service des PME/ PMI» et la participation, en tant que Sponsor Associé, au 35ème congrès mondial de la Chambre de Commerce Internationale, qui s'est tenu à Marrakech.

Mission de Rating Social

Dans le cadre de sa stratégie de création de valeur sociétale, BMCE Bank a souhaité évaluer ses performances sociales et environnementales par un organisme européen indépendant dans des domaines qui rejoignent les priorités ultimes de la Nation.
BMCE Bank peut s'enorgueillir d'être la première entreprise non européenne, dans la région, à avoir fait l'objet d'un rating social par l'agence européenne de notation sociale VIGEO. La Banque a ainsi été évaluée dans deux domaines majeurs de responsabilité sociale et de citoyenneté économique, à savoir, les droits humains et l'engagement sociétal.

En effet, conformément à des standards internationaux d'évaluation universels, BMCE Bank a obtenu une notation très valorisante. Plus spécifiquement, l'action de la Fondation BMCE Bank, à travers le programme Medersat.Com de construction et de gestion d'Ecoles dans le monde rural, a obtenu la meilleure note sur l'échelle de notation et fut qualifiée de «modèle unique d'éducation», «une action exemplaire» et «un modèle particulièrement accompli d'engagement».

Des notes aussi valorisantes furent obtenues pour le rôle de BMCE Bank dans l'accès à la formation et à l'emploi des jeunes, pour la promotion professionnelle des femmes dans l'entreprise et plus généralement, pour l'implication de la Banque dans les enjeux majeurs de la société marocaine.

Parmi les éléments essentiels que le rapport met en valeur :

››› BMCE Bank, notamment à travers les prises de position internes et externes de son Président, est engagée en faveur de la promotion professionnelle et sociale des femmes,

››› BMCE Bank contribue, à travers ses implantations, « au transfert de savoir-faire et de compétences vers la région de l'Afrique sub-saharienne », « dans une perspective de développement des pays concernés »,

››› On relève plusieurs exemples significatifs du rôle d'accompagnement du développement et de la modernisation des PME que joue BMCE Bank,

En conclusion, BMCE Bank a un impact très positif sur des enjeux majeurs de la société marocaine : la lutte contre l'analphabétisme, la réussite scolaire des enfants du milieu rural et le développement communautaire.

Micro-crédit : Partenariat avec Planet Finance Maroc

Présentation de Planet Finance

Planet Finance est une organisation de solidarité internationale dont la mission est de réduire la pauvreté dans le monde par le développement de la microfinance.

Planet Finance soutient les institutions de Microfinance (IMF) et accélère leur croissance en leur fournissant des services à même de renforcer leurs capacités techniques et leurs ressources financières.

Basée à Paris, elle agit dans plus de 60 pays avec un réseau international d'organisations affiliées en Europe, aux Etats Unis, en Amérique Latine, en Asie, et en Afrique.

Axes de coopération BMCE Bank - Planet Finance Maroc

BMCE Bank a inscrit le soutien à la création et au développement des entreprises, y compris le secteur de la micro-entreprise, parmi les axes de son action de contribution au développement social du Maroc.

Dans le cadre de cette stratégie, BMCE Bank, la Caisse des Dépôts et Consignation (CDC) de France et la Caisse de Dépôts et de Gestion (CDG) ont décidé de conjuguer leurs efforts afin d'apporter un appui au secteur du micro-crédit marocain pour qu'il soit un outil pérenne et structuré de lutte contre la pauvreté. Les trois partenaires ont décidé conjointement avec la Fédération Nationale des Associations de Micro-crédit de s'appuyer sur l'association de droit marocain, Planet Finance Maroc, pour mener à bien des chantiers prioritaires d'assistance au secteur du micro-crédit marocain.

BMCE Bank et la CDG sont Administrateurs de Planet Finance.Maroc (respectivement Président et Trésorier) et lui apportent une contribution financière en tant que Membres associés.

Planet Finance Maroc s'est fixée comme mission l'appui à la conception et à la mise en œuvre du plan de développement et de professionnalisation des activités de micro-crédit au Maroc de la Fédération.
Cette mission portant sur les actions suivantes :

- Mise en place d'une centrale des risques
- Etude de faisabilité de mécanismes de refinancement des associations de micro-crédit
- Développement de la pratique du rating
- Actions de formation
- Renforcement de l'utilisation des nouvelles technologies de l'information par les IMF
- Développement d'un portail inter-professionnel
- Création d'une cartographie de la micro-finance
- Evaluation de l'impact du développement de la micro-finance sur la création d'activités économiques
- Développement de la micro-finance en milieu rural

DÉMARCHE QUALITÉ & CERTIFICATION ISO 9001

BMCE Bank s'est engagée depuis l'année 2001 dans une démarche de certification selon les normes internationales ISO 9001 des activités Etranger, Monétique et Titres. Ainsi, BMCE Bank fut la première Banque marocaine à être certifiée dans ces domaines.

Ce label a permis d'assurer que les prestations fournies par la Banque sont conformes aux standards internationaux. En effet, la norme ISO est un modèle organisationnel qui permet d'instaurer un Système de Management de la Qualité efficient en vue de satisfaire les exigences des clients.

En interne, cette démarche a conduit à un véritable projet fédérateur et mobilisateur pour l'ensemble des collaborateurs. La démarche de certification, dans son processus, instaure une dynamique d'amélioration en continu, permettant d'assurer la pérennité du Système Qualité au sein de BMCE Bank.
Le mérite du certificat étant de trois ans, la Banque a sollicité, en 2004, un audit de renouvellement pour ces activités auprès du Cabinet BVQI.

L'année 2004 a été également caractérisée par l'obtention de la certification ISO 9001 pour l'activité crédits aux particuliers. La certification de cette activité phare de la Banque vient consacrer les efforts déployés afin de se positionner en tant qu'acteur de référence sur le marché des particuliers. Elle est venue confirmer le professionnalisme de la Banque et consolidera davantage ses parts de marché. En préparation à cette opération, plusieurs actions ont été entreprises notamment la réalisation du diagnostic, la mise en place de la documentation et indicateurs qualité et les audits qualité internes.

AGENDA
DE LA COMMUNICATION FINANCIÈRE

DATE	PUBLICATION/EVÈNEMENT
MARS 2005	››› Publication des états de synthèse réglementaires au 31 décembre 2004 ››› Publication du Communiqué Financier allégé au 31 décembre 2004 ››› Rencontre avec les analystes et la presse : présentation des performances de BMCE Bank au 31 décembre 2004
AVRIL 2005	››› Publication de la Convocation des Actionnaires à l'AGO du 25 mai 2005
MAI 2005	››› Note d'Information relative à l'Offre Publique de Vente réservée au personnel du Groupe BMCE Bank ››› Tenue de l'Assemblée Générale le 25 mai 2005 ››› Publication post-AGO
JUIN 2005	››› Diffusion du Communiqué Financier développé ››› Publication des états de synthèse consolidés au 31 décembre 2004 et du communiqué financier allégé y relatif
JUILLET 2005	››› Publication du Rapport Annuel 2004 en français
SEPTEMBRE 2005	››› Tenue du Conseil d'Administration ››› Publication des états de synthèse semestriels et du communiqué financier allégé y relatif ››› Publication du Rapport Annuel en anglais
OCTOBRE 2005	››› Diffusion du communiqué financier développé semestriel ››› Rencontre avec les analystes et la presse : présentation des performances de BMCE Bank au 30 juin 2005 ››› Publication des états consolidés semestriels et du communiqué financier allégé correspondant ››› Publication du Rapport Annuel 2004 en arabe

Rapport du Conseil à l'Assemblée Générale

Rapport de gestion

R solutions

Rapports des Commissaires aux Comptes

Principes comptables

Comptes annuels agr g s

Comptes annuels Maroc

Comptes annuels de la Succursale de Paris

Comptes annuels de BMCE Bank Offshore

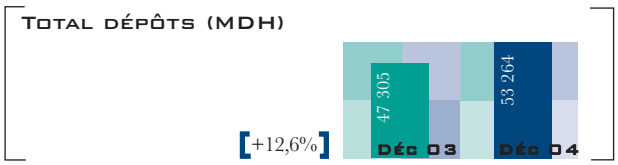
Mesdames, Messieurs et Chers Actionnaires,
Nous avons l'honneur de vous réunir en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle, en application des statuts et de la Loi 17-95 sur les sociétés anonymes, notamment ses titres IV et V et à leurs articles 107 et suivants et des articles 29 et suivants des statuts de BMCE Bank, pour vous rendre compte de l'activité de la société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2004, 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 2004

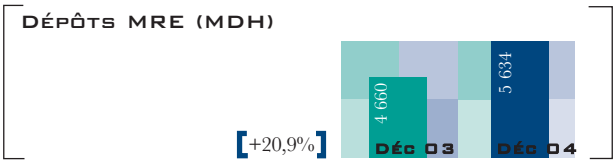
L'exercice 2004 s'est caractérisé par un contexte international difficile marqué, sur le plan économique, par le renchérissement du prix du pétrole notamment, qui s'est traduit au niveau national par une légère croissance du PIB de l'ordre de +3,5 %. Par ailleurs, la tendance baissière des taux d'intérêts sur le long et moyen termes s'est poursuivie, due essentiellement à la surliquidité importante qui persiste sur le marché marocain.
Au niveau du secteur bancaire, les crédits à l'économie se sont inscrits en hausse, dans un contexte de rétrécissement des marges en raison de la forte concurrence.
Dans ce contexte, BMCE Bank maintient sa position parmi les premières banques de la place, enregistrant une nette amélioration de ses ressources et emplois à la clientèle.

RESSOURCES

Les dépôts clientèle agrégés de BMCE Bank se sont inscrits en nette progression de +12,6% (+5 958 millions de dirhams) à 53 264 millions de dirhams en 2004 contre 47 305 millions de dirhams en 2003.

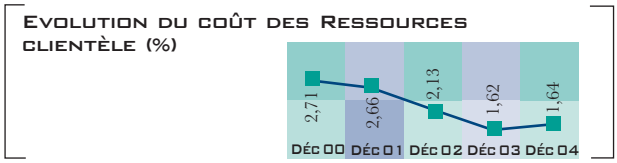


Les comptes chèques et les comptes courants agrégés ont enregistré une légère hausse de +0,6% (+130,4 millions de dirhams) à 23 321,9 millions de dirhams à fin décembre 2004. Les comptes sur carnets ont, pour leur part, réalisé une progression plus soutenue de +11,8%, à 8 541 millions de dirhams à fin 2004.
Les dépôts à échéance (*Repos* inclus) ont évolué de +40,5% (+4 809 millions de dirhams), de 11 866 millions de dirhams à 16 675 millions de dirhams entre 2003 et 2004.
La part de marché des dépôts clientèle - y compris *Repos* - s'améliore, ainsi, de 15,9% à 16,5%, soit +0,6pt%. Les parts de marché par catégorie de dépôts ont, pour leur part, enregistré des évolutions contrastées au 31 décembre 2004 avec (i) une hausse de +1,3 pt% de la part de marché des dépôts à terme à 14%, (ii) une quasi-stagnation de celles des comptes chèques à 12,2% et des comptes sur carnets à 21,5%, et (iii) une régression de la part de marché des comptes courants à 20,9% contre 26% en 2003.
En termes d'activité MRE, la part de marché dépôts progresse de 6,1% en 2003 à 7% en 2004, le volume de ces dépôts ayant augmenté significativement de +20,9% à 5 633,7 millions de dirhams au 31 décembre 2004.



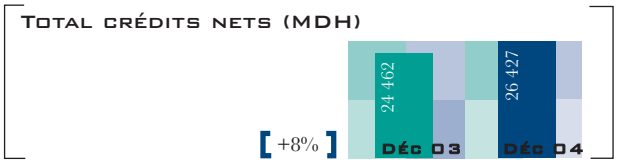
En termes de capitaux moyens - activité Maroc -, les ressources hors repos se sont appréciées de +11,6% à 38 571,2 millions de dirhams, au terme de l'exercice 2004, contre 34 552,6 millions de dirhams à fin 2003.

Parallèlement, le coût moyen des ressources clientèle hors repos - activité Maroc - demeure quasi-stable, progressant de 2 points de base par rapport à 2003 et ce, dans un contexte de hausse des dépôts à terme de +12,9% (+1 320,8 millions de dirhams). On notera la tendance baissière du coût des ressources clientèle hors repos de 2,71% à 1,64% entre 2000 et 2004.

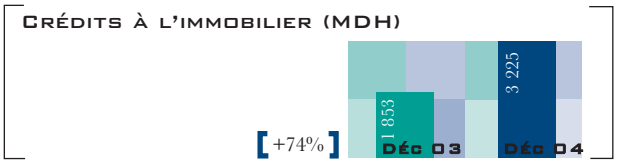


EMPLOIS CLIENTELE

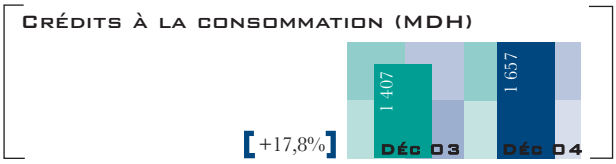
BMCE Bank a enregistré, au cours de l'exercice 2004, une progression de +8% (+1 965 millions de dirhams) des crédits nets agrégés à la clientèle à 26 427 millions de dirhams contre 24 462 millions de dirhams en 2003. En termes de part de marché, celle-ci se stabilise pour les crédits bruts à l'économie - Resales inclus - à 15,8%.



Ainsi, dans le cadre des orientations stratégiques de développer les crédits aux particuliers, les crédits immobiliers se sont inscrits en hausse substantielle de +74% (+1 372 millions de dirhams) à 3 225 millions de dirhams, induisant un gain de part de marché de +2,5pt%, de 7,1% à 9,6%.

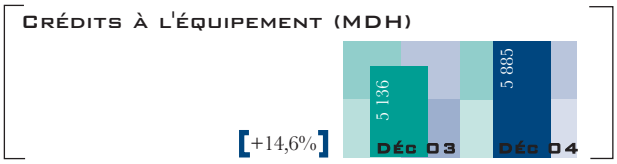


Les crédits à la consommation se sont également inscrits en forte progression de +17,8%(+250 millions de dirhams) par rapport à 2003, renforçant ainsi le positionnement de BMCE Bank sur ce marché, à 17,3% contre 15,2% en 2003.

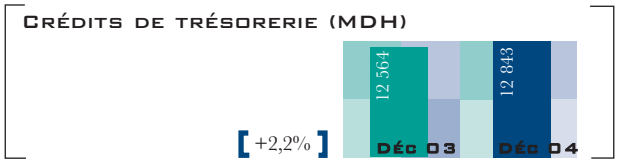


Les crédits aux sociétés de financement s'établissent à 3 369,4 millions de dirhams en 2004 contre 3 599,3 millions de dirhams en 2003, suite à la réduction des opérations spot de 981 millions de dirhams en 2003 à 625 millions de dirhams en 2004.

Les crédits à l'équipement se sont significativement accrus de +14,6% ou +749,3 millions de dirhams, à 5 885 millions de dirhams en 2004. La part de marché s'améliore de +1,7pt% à 16,2%.



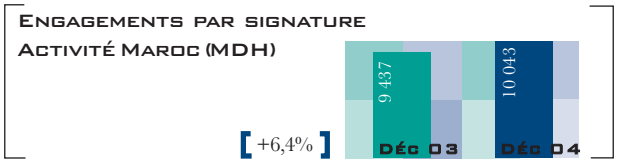
Les crédits de trésorerie ont, pour leur part, enregistré une timide hausse de +2,2% (+279 millions de dirhams) atteignant 12 843 millions de dirhams contre 12 564 millions de dirhams à fin 2003. La part de marché régresse légèrement de 19,1% à 18,8%.



Parallèlement, les taux de rendement des crédits - activité Maroc- se sont repliés de 16 points de base, de 6,23% en 2003 à 6,07% à fin 2004, dans un contexte de surliquidité ayant entraîné une vive concurrence sur le marché atténuée, cependant, par la mise en place des taux minima et les reprises de liquidités par Bank Al Maghrib.
Les créances en souffrance brutes agrégées ont connu, pour leur part, une légère hausse de 2 604,2 millions de dirhams en 2003 à 2 714,9 millions de dirhams en 2004, soit une progression de +4,2% (+111 millions de dirhams).

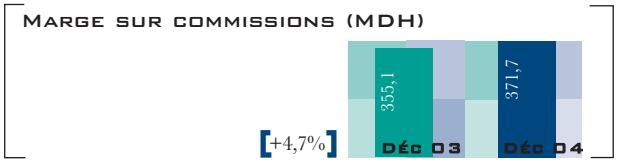
ENGAGEMENTS PAR SIGNATURE

Les engagements par signature agrégés ont enregistré une hausse de +2%, de 10 832 millions de dirhams en 2003 à 11 053 millions de dirhams en 2004. Pour l'activité Maroc, ils s'élèvent à 10 043 millions de dirhams en 2004, en progression de +6,4% par rapport à 2003, contre +2,6% pour le secteur bancaire.



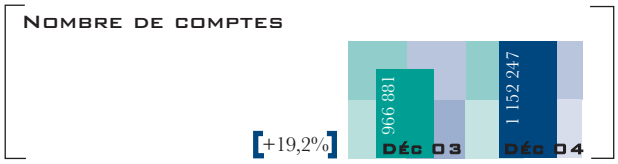
ACTIVITES GENERATRICES DE COMMISSIONS

Malgré l'impact négatif de la cession de l'activité "commerçants" au Centre Monétique Interbancaire sur les revenus issus de la monétique, la marge sur commissions agrégée enregistre une hausse de +4,7% (+16,6 millions de dirhams), à 371,7 millions de dirhams au terme de l'exercice 2004, en raison de l'évolution favorable des revenus générés des "Services Maroc", du Commerce Extérieur, du Change Manuel et de la Bancassurance.



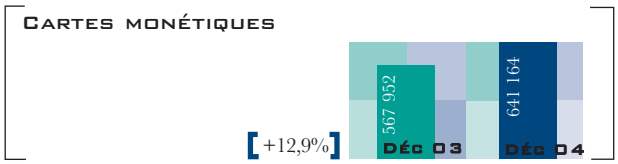
Nombre de comptes

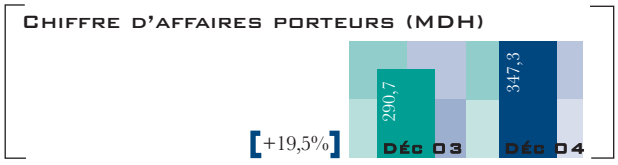
Les ouvertures de comptes - activité Maroc - se sont inscrites en forte progression de +19,2%, portant le total à 1 152 247 à fin décembre 2004, contribuant ainsi à la hausse des commissions "services Maroc" de +8,1%.



Nombre de cartes et chiffre d'affaires monétique

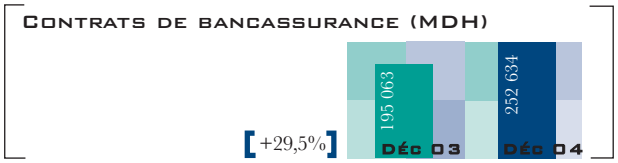
L'activité monétique poursuit sa croissance, avec une progression du nombre de cartes monétiques -y compris cartes Oxygen commercialisées par le Réseau- de +12,9% ou +73 212 cartes, de 567 952 à 641 164 à fin décembre 2004.
Le volume des transactions des porteurs de cartes BMCE Bank a suivi la même tendance, augmentant de +19,5% au cours de l'année 2004, suite à la hausse du chiffre d'affaires des transactions locales de +21,5% à 272,3 millions de dirhams.





Nombre de contrats de bancassurance

De même, l'activité de bancassurance s'inscrit en hausse soutenue avec un nombre de contrats de bancassurance atteignant 252 634 au 31 décembre 2004, en croissance de +29,5%, soit +57 571 nouveaux contrats souscrits.



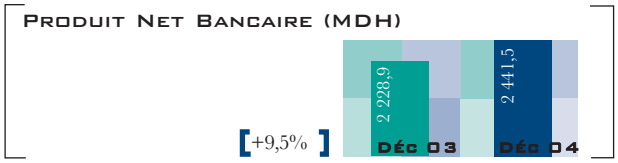
RESULTATS DE LA BANQUE AU 31 DECEMBRE 2004

BMCE Bank a poursuivi une croissance favorable de ses résultats, avec notamment une progression de +24% du Résultat Net agrégé et de +9,5% du PNB.
Le résultat net de BMCE Tanger OffShore s'est, pour sa part, établi à 22,9 millions de dirhams contre 24,1 millions de dirhams en 2003, soit une baisse de -4,7% (-1,1 million de dirhams).
BMCE Paris a dégagé un résultat net de 42,9 millions de dirhams au 31 décembre 2004, en hausse de +13,7% ou +5,2 millions de dirhams.
En termes d'activité Maroc, le Résultat Net réalisé a atteint 439,9 millions de dirhams à fin décembre 2004 contre 346 millions de dirhams, en hausse de +27,1%.

PRODUIT NET BANCAIRE

Au 31 décembre 2004, le Produit Net Bancaire - PNB - agrégé a atteint 2 441,5 millions de dirhams contre 2 228,9 millions de dirhams à fin décembre 2003, soit une croissance de +9,5% (+212,6 millions de dirhams).

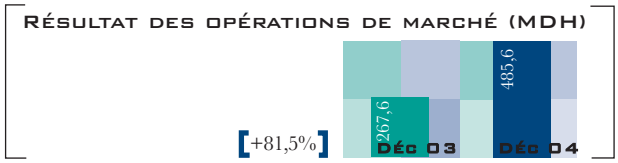
L'analyse de l'évolution du PNB fait ressortir une progression du résultat des opérations de marché de +81,5% (+218 millions de dirhams) et de la marge sur commissions de +4,7% (+16,6 millions de dirhams). La marge sur intérêts a enregistré, pour sa part, une baisse de -3% (-48 millions de dirhams), en raison des placements en SICAV générateurs de plus-values qui sont comptabilisées en opérations de marché.



RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ

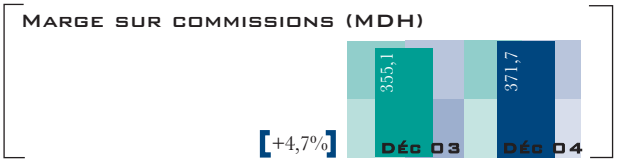
Le résultat des opérations de marché a enregistré une progression substantielle de +81,5% à 485,6 millions de dirhams à fin décembre 2004 contre 267,6 millions de dirhams à fin décembre 2003. Cette évolution s'est traduite essentiellement par :

- Des plus-values sur titres de placement en hausse de +57,1% (+115,8 millions de dirhams) à 318,6 millions de dirhams à fin décembre 2004. Y sont incluses 219,5 millions de dirhams de plus-values sur SICAV dont le coût de financement est imputé aux charges de trésorerie. Pour l'exercice 2003, ces plus-values sur SICAV sont de l'ordre de 28 millions de dirhams ;
- Des plus-values relatives au programme de rachat des actions propres de l'ordre de 64,5 millions de dirhams à fin décembre 2004 ;
- Des revenus de l'activité de change de 125,6 millions de dirhams au titre de l'exercice 2004 contre 80,4 millions de dirhams en 2003.



MARGE SUR COMMISSIONS

La marge sur commissions s'inscrit en hausse de +4,7% (+16,6 millions de dirhams), à 371,7 millions de dirhams à fin décembre 2004. A l'exception du compartiment monétique qui a enregistré une baisse de -5,7% (soit -2,7 millions de dirhams), suite à la cession de l'activité "commerçants" au Centre Monétique Interbancaire, les différentes composantes de cette marge ont enregistré des évolutions favorables.
Les commissions issues des "services Maroc" +8,1% atteignent 147,4 millions de dirhams au 31 décembre 2004 contre 136,3 millions de dirhams à fin décembre 2003, et ce, essentiellement grâce à la progression du nombre des comptes chèques et comptes courants de +22,7% à 692 984 à fin décembre 2004.
Pareillement, les commissions générées par les activités de commerce extérieur, des titres et du change manuel ont enregistré des progressions respectives de +9,7% (+6,6 millions de dirhams), +8,4% (+2 millions de dirhams) et +6,9% (+5 millions de dirhams).



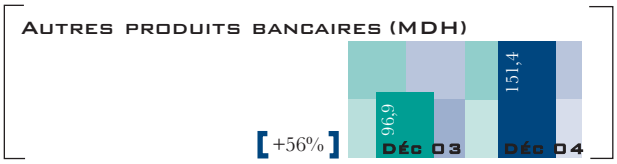
MARGE D'INTÉRÊTS

La marge d'intérêts agrégée a régressé de -3% (-48 millions de dirhams) en raison, d'une part, des placements plus importants en SICAV, générateurs de plus values enregistrées en opérations de marché et, d'autre part, de la baisse de la marge d'intermédiation dans un contexte de vive concurrence.
La marge sur intérêts clientèle s'est également inscrite en baisse de -7% par rapport à décembre 2003, soit -67,9 millions de dirhams dont -66,2 millions de dirhams sont liés à l'activité Maroc. Ce recul est la conséquence :

- De la légère progression des revenus des crédits de +6 millions de dirhams (+0,4 %), du fait d'un rendement en baisse de 16 points de base ;
- D'une hausse de 52,6 millions de dirhams des intérêts servis sur les dépôts à terme, en raison de l'augmentation d'environ 1,6 milliard de dirhams du portefeuille moyen des dépôts à terme et ce, malgré une baisse de 6 points de base du taux moyen enregistré sur cette catégorie de ressources ;
- De l'augmentation de 12,1 millions de dirhams des intérêts servis sur les comptes sur carnets, liée à la hausse d'environ 821,5 millions de dirhams du volume moyen des comptes sur carnets et ce, malgré une baisse de 10 points de base du taux moyen enregistré sur ce compartiment.

AUTRES PRODUITS BANCAIRES

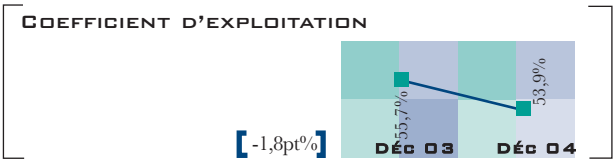
Les dividendes reçus du portefeuille des titres de participation sont, pour l'essentiel, à l'origine de l'augmentation des autres produits bancaires qui atteignent 151,4 millions de dirhams au titre de l'exercice 2004 contre 96,9 millions de dirhams en 2003, contribuant ainsi à l'amélioration du PNB.



CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

Les charges générales d'exploitation agrégées, au titre de l'exercice 2004, s'élèvent à 1 316,4 millions de dirhams - dont 121,9 millions de dirhams de dotations aux amortissements -, en hausse de +6% (+74,5 millions de dirhams), suite à l'augmentation de +3,5% (+23,8 millions de dirhams) des charges de personnel et de +8,8% des autres charges générales d'exploitation.

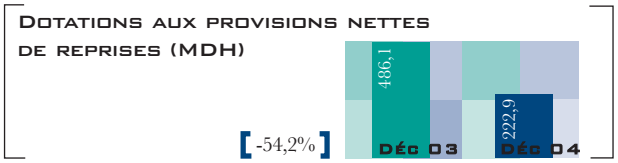
Ces progressions sont essentiellement liées au programme d'élargissement du Réseau de 50 agences par an, initié en 2004, de même qu'à la conduite de divers projets structurants dont Cap Client ayant nécessité notamment des efforts de recrutement, de formation et autres investissements.
Le coefficient d'exploitation s'est, néanmoins, amélioré de 1,8pt%, de 55,7% à 53,9% à fin décembre 2004.



DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS

Dans un contexte de détérioration de la qualité du crédit au niveau de l'ensemble du secteur, les créances en souffrance brutes ont enregistré une hausse de +4,3%, de 2 604,2 millions de dirhams à 2 714,9 millions de dirhams à fin décembre 2004, le ratio de contentieux s'améliorant à 8,6% au titre de l'exercice 2004 contre 8,7% en 2003. Ce ratio demeure en deçà de celui du secteur qui s'établit à 12,7% à fin décembre 2004.

Après deux années d'assainissement du portefeuille crédit, le niveau des dotations aux provisions renoue avec un niveau normal. En effet, les dotations aux provisions nettes des reprises se sont établies à 222,9 millions de dirhams à fin décembre 2004 contre 486,1 millions de dirhams à fin décembre 2003, soit une baisse de -54,2%.



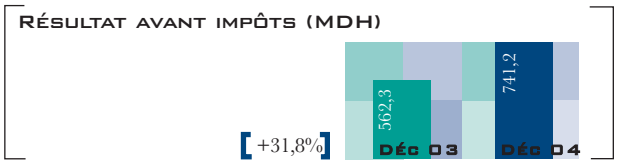
Cette baisse s'explique, d'une part, par le recul de -41,4% des dotations brutes sur créances (y compris les créances irrécupérables non couvertes par les provisions) à 376,6 millions de dirhams à fin décembre 2004 et, d'autre part, par la hausse des reprises de provisions à 184,9 millions de dirhams à fin décembre 2004 contre 162,5 millions de dirhams à fin décembre 2003.

Le total des dotations aux provisions - créances, placements, participations, risques et charges, et moins-values - enregistre une baisse de -75 millions de dirhams, atteignant 649,1 millions de dirhams en 2004 contre 724,3 millions de dirhams en 2003.

Par ailleurs, les dotations et moins values sur les titres de participations ont atteint 216,1 millions de dirhams en 2004 contre 18,6 millions de dirhams en 2003.

RESULTAT AVANT IMPÔT

Le Résultat avant Impôt ressort à 741,2 millions de dirhams au titre de l'exercice 2004 contre 562,3 millions de dirhams au 31 décembre 2003, soit une hausse de +31,8% (+178,9 millions de dirhams).



RESULTAT NET

Après déduction d'une charge d'impôts de 235,5 millions de dirhams, le Résultat Net de l'exercice 2004 s'établit à 505,7 millions de dirhams contre 407,8 millions de dirhams au 31 décembre 2003, soit une progression de +24%.
Le ROE agrégé s'apprécie de 1,74 point de pourcentage, atteignant 9,74% en 2004 contre 8% en 2003.

BILAN DU PROGRAMME DE RACHAT DES ACTIONS PROPRES POUR L'ANNEE 2004

Au début de l'année 2004, le portefeuille des titres BMCE détenus pour compte propre s'élevait à 1 499 525 actions (soit 9,4% du capital) à un cours moyen de 396,05 dirhams.
Les achats effectués en cours d'année se sont établis à 644 908 actions (4,1% du capital) à un cours moyen de 494,24 dirhams.
Les 1 065 476 titres (6,7% du capital) cédés, à un cours moyen de 465,6 dirhams, ont permis d'enregistrer des plus values de l'ordre de 64,5 millions de dirhams.
Suite à ces opérations le portefeuille d'actions BMCE détenues pour compte propre comprenait 1 078 957 actions (6,8% du capital) à un court moyen de 445,81 dirhams.

	Volume	Nombre	%Capital	Cours Achat	Cours Vente	Plus Values
Portefeuille Départ	593 884 382	1 499 525	9,4%	396,0		
Achats	318 742 527	644 908	4,1%	494,2		
Ventes	496 079 522	1 065 476	6,7%	405,1	465,6	64 466 358
Portefeuille Fin	481 013 744	1 078 957	6,8%	445,8		

PERSPECTIVES

La mise en œuvre du projet d'entreprise Cap Client, l'ouverture massive de nouvelles agences, la mise en place de stratégies spécifiques à chaque segment de marché, le lancement de nouveaux produits, le développement des activités de marché et à l'international, l'optimisation de la maîtrise des risques, la promotion du cross selling et le renforcement de synergies potentielles entre les différentes entités du Groupe BMCE constituent autant de leviers puissants de performance escomptées, en 2005, pour BMCE Bank.

PROPOSITION D'AFFECTATION DES RESULTATS

L'Assemblée Générale Ordinaire constate que le résultat agrégé au titre de l'exercice 2004 se présente comme suit :

■ Pour l'activité Maroc : 439 869 690,79 DH
■ Pour la Succursale de Paris : contre valeur en dirhams de (3 829 750,79 Euros) 42 921 935,97 DH

■ Pour la Succursale BMCE BANK BANQUE OFFSHORE : contre valeur en dirhams des devises 22 917 439,84 DH
Soit un bénéfice net de : 505 709 062,60 DH

L'Assemblée Générale du 30 mai 2000 avait décidé le prélèvement d'un montant de 150 000 000,00 dirhams sur les bénéfices nets de l'exercice 1999 et de les affecter à une provision pour risques généraux.

Cette provision ayant servi à la couverture de risques identifiés durant les exercices 2002 et 2003 est, à fin décembre 2004, libérée. Il est proposé son incorporation à la réserve extraordinaire.

En conséquence, il vous est proposé d'affecter les résultats dégagés au titre de l'exercice 2004 de la manière suivante :

Bénéfice net		**505 709 062,60 DH**
■ Réserve légale	5%	25 285 453,13 DH
Reste		480 423 609,47 DH
■ **Premier dividende de**	**6%**	**95 250 834,00 DH**
Reste		385 172 775,47 DH
■ **Superdividende de**	**10%**	**158 751 390,00 DH**
Reste		226 421 385,47 DH
■ Report de l'exercice précédent		12 918,42 DH
■ Dividendes des actions propres		22 087 050,00 DH
Reste		248 521 353,89 DH
■ **Provision pour risques généraux**		**150 000 000 DH**
Reste		398 521 353,89 DH
Réserve extraordinaire		**398 500 000,00 DH**
Le solde de dirhams à reporter		21 353,89 DH

Le portefeuille des filiales et des titres de participation a généré au cours de l'exercice 2004 des dividendes de 105 millions de dirhams.

Les dotations aux provisions et les moins values sur les titres de participation se sont chiffrées respectivement à 98 millions de dirhams et 118 millions de dirhams.
Bien entendu, l'ensemble de ces éléments à été intégré dans les résultats de l'activité Maroc.

Pour le produit des frais de siège de la Succursale de Paris, soit 390.976,90 Euros, il est proposé à l'Assemblée Générale de les affecter comme suit :

■ 390 000 Euros au fonds de dotation pour le porter de 23 260 000 Euros à 23 650 000 Euros ;
■ 976,90 Euros à la réserve spéciale ce qui la porterait de 2 196 199,38 Euros à 2 197 176,28 Euros ;
■ La réserve libre étant inchangée, soit 46 256 483,38 Euros ;

De telle sorte que les fonds propres de la Succursale de Paris atteignent 72 103 659,66 Euros.

Compte tenu de l'ensemble de ces résultats, il est proposé un dividende de 16 (seize) dirhams par action, dont le paiement, après les retenues prévues par la Loi, sera effectué à partir du 1er juillet 2005 au Siège Social: 140, Avenue Hassan II à Casablanca, Département Titres.

En conséquence, nous vous demandons de bien vouloir approuver le rapport de gestion du Conseil d'Administration et les comptes et états de synthèse de la Banque 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 2004.

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.

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 dirhams (un million trois cent mille dirhams).

Messieurs les Actionnaires voudront bien prendre acte, également, de la réalisation du mandat des Commissaires aux Comptes, au titre de l'exercice 2004, par les cabinets KPMG Maroc, représenté par Monsieur Jamal Saâd EL IDRISSI et ERNST & YOUNG, représenté par Monsieur Ali BENNANI, 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.

Ils voudront bien également noter l'arrivée à échéance des mandats desdits Commissaires aux Comptes, les cabinets KPMG Maroc et ERNST & YOUNG, le 31 décembre 2004.

En conséquence, il est proposé à Messieurs les Actionnaires de renouveler leurs mandats pour une nouvelle période de 3 (trois) exercices, soit jusqu'à l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2007.

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

- Une proposition de nomination d'Administrateur, à titre provisoire en remplacement de Monsieur MORIYUKI MOTONO démissionnaire, du CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL -CIC- Banque Française régie par la Loi Française du 24 janvier 1984, Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 563 330 656 Euros, faite par le Conseil d'Administration lors de sa réunion en date du 17 septembre 2004.

En conséquence, le nouvel Administrateur exercera ses fonctions pour la durée restant à courir sur le mandat de son prédécesseur, soit jusqu'à l'Assemblée Générale devant statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2007.

Est également soumise au vote de Messieurs les Actionnaires la proposition de cooptation de Monsieur Azeddine GUESSOUS en qualité d'Administrateur pour une durée de 6 années, soit jusqu'à l'Assemblée devant statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2010, ce qui portera le nombre des Administrateurs composant le Conseil d'Administration à 15 membres conformément aux règles légales.

Les résolutions qui vont être soumises au vote des Actionnaires reprennent ces propositions.

Le Conseil d'Administration

ACTIVITE DES PRINCIPALES FILIALES

MAGHREBAIL

(montant de la participation : 129,9 MDH ; pourcentage de capital : 35% direct)

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	89,1	34,5
31.12.2001	2.120	329	2.039	774,9	95,7	33,3
31.12.2002	2.369	337	2.228	880,2	100,5	28,4
31.12.2003	2.620	344	2.455	953,4	100,6	27,2
31.12.2004	2.857	352,7	2.695	1. 045	101,3	29,3

En MDH

Le chiffre d'affaires de Maghrébail a connu, au terme de l'exercice 2004, une augmentation de 9,6% pour atteindre 1 045 millions de dirhams contre 953,4 millions de dirhams au terme de l'exercice 2003. L'encours net comptable, quant à lui, s'établit à 2,69 milliards de dirhams à fin 2004 contre 2,45 milliards de dirhams une année auparavant, enregistrant une augmentation de 9,8%. Le bénéfice de l'année 2004 ressort à 29,3 millions de dirhams contre 27,2 millions de dirhams en 2003, soit une hausse de 7,7%.

BMCE *INTERNACIONAL*

(montant de la participation : 154,4 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	293,2	30	9,7
31.12.2000	543,1	198,3	105,8	202,7	32,1	11,3
31.12.2001	623	219	123,2	215,8	38,2	12,2
31.12.2002	733,4	236,9	93,2	190,1	34,9	9,4
31.12.2003	804,7	252,2	113,7	257,4	28,7	6,4
31.12.2004	780,2	253,7	100,4	170,6	27,8	5,1

En MDH

Les ressources clientèle de BMCE *Internacional* se sont chiffrées à 100,4 millions de dirhams à fin 2004, en baisse de 11,7% par rapport à l'année précédente. Les emplois clientèle se sont également détériorés passant de 257,4 millions de dirhams au 31 décembre 2003 à 170,6 millions de dirhams au 31 décembre 2004. En termes de résultat, le produit net bancaire s'est rétracté à 27,8 millions de dirhams en 2004 contre 28,7 millions de dirhams en 2003, soit une baisse de 3,1%. Le bénéfice de l'exercice 2004 a enregistré un recul de 20,3%, s'établissant à 5,1 millions de dirhams contre 6,4 millions de dirhams à fin décembre 2003.

SALAFIN

(montant de la participation : 100 MDH ; pourcentage de capital : 97,09%)

Date D'arrêté	Total Bilan	Fonds Propres avant affectation	Crédits à la Clientèle	Produit Net Bancaire	Résultat Net
31.12.1999	352,4	103,1	304,4	31,04	2,6
31.12.2000	542,5	113,3	467,2	38,15	10
31.12.2001	662,4	124,6	565,7	44,6	11,5
31.12.2002	1.075,9	137,8	888,5	58,9	13,2
31.12.2003	1.686,1	153	1.472,9	95,2	18,9
31.12.2004	2.141,6	169,5	1.960,9	122,7	24,8

En MDH

Au titre de l'exercice 2004, l'encours de crédit de Salafin s'est établi à 1960 millions de dirhams en hausse de 33% par rapport à l'exercice 2003.
En termes de résultat, le produit net bancaire a progressé de 29%, passant de 95,2 millions de dirhams en 2003 à 122,7 millions de dirhams en 2004.
Le résultat net s'inscrit pour sa part en hausse de 31% à 24,8 millions de dirhams au 31 décembre 2004.

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	81,9	79,2	12,36	-17,08
31.12.2000	92,8	74,43	44,16	-4,57
31.12.2001	106,8	83,7	59,74	9,3
31.12.2002	118,1	86,5	72,06	2,76
31.12.2003	117,4	82,3	78,64	-4,20
31.12.2004	110,6	81,3	97,5	-1,01

En MDH

Le total bilan de BMCE Capital s'est rétracté à 110,6 millions de dirhams en 2004 contre 117,4 millions de dirhams en 2003, soit une baisse de 5,8%. Le chiffre d'affaires, quant à lui, s'établit à 97,5 millions de dirhams à fin 2004 contre 78,6 millions de dirhams à fin 2003, enregistrant une augmentation de 24%. Le résultat net a enregistré, pour sa part, une amélioration, passant de -4,2 millions de dirhams à fin décembre 2003 à -1,01 million de dirhams à fin décembre 2004.

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	109,5	37,94	19,33	5,81
31.12.2000	171,5	28,4	8,28	-11,43
31.12.2001	120,8	26,5	5,9	0,08
31.12.2002	53,90	19,58	2,98	-6,97
31.12.2003	48,49	23,69	10,78	4,11
31.12.2004	80,7	36,11	20,71	12,43

En MDH

Durant l'année 2004, l'indice général de la bourse et le volume des transactions ont repris un trend haussier. Ainsi, BMCE Capital Bourse a enregistré une amélioration notable de son chiffre d'affaires qui s'établit à 20,71 millions de dirhams à fin décembre 2004 contre 10,78 millions de dirhams à fin décembre 2003, soit une hausse de 92,1%. Par ailleurs, le résultat net atteint 12,43 millions de dirhams en 2004 contre 4,11 millions de dirhams en 2003, soit une hausse de 202,4%.

BMCE CAPITAL GESTION

(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	28,5	4 600	10,13
31.12.2000	52,5	35,56	25,93	4 186	10,2
31.12.2001	65,77	45,93	31,58	4 529	10,37
31.12.2002	81,72	17,58	42,38	11 131	11,65
31.12.2003	56,03	18,69	45,29	7 375	12,11
31.12.2004	67,10	21,34	63,67	10 539	14,65

En MDH

Au titre de l'exercice 2004, les actifs gérés par BMCE Capital Gestion se sont améliorés substantiellement de 7 375 millions de dirhams à fin décembre 2003 à 10 539 millions de dirhams à fin décembre 2004. Par ailleurs, le résultat net, au terme de l'exercice 2004, a connu une hausse de 21%, de 12,11 millions de dirhams à 14,65 millions de dirhams à fin décembre 2004.

MAROC FACTORING

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

Date D'arrêté	Total Bilan	Fonds Propres avant affectation	Créances Remises En Milliards DH	Chiffre d'Affaires	Résultat Net
31.12.1999	709	49,4	1,43	23,34	5,02
31.12.2000	550,4	54,1	1,79	27,07	5,59
31.12.2001	357,6	58,9	1,54	22,16	4,61
31.12.2002	487,8	62,5	1,65	21,45	5,54
31.12.2003	439,6	65,1	1,91	24,81	5,72
31.12.2004	607,6	71,2	2,42	29,0	7,04

En MDH

Le total bilan de Maroc Factoring a connu, au terme de l'exercice 2004, une progression de 38,2% pour atteindre 607,6 millions de dirhams contre 439,6 millions de dirhams au terme de l'exercice 2003. Le résultat net, quant à lui, s'établit à 7,04 millions de dirhams à fin 2004 contre 5,72 millions de dirhams une année auparavant, enregistrant une augmentation de 23,1%.

VALORISATION DES PARTS D'OPCVM DÉTENUES :

NOM OPCVM	Nombre de Parts Détenues	Valeur d'Acquisition Unitaire (DH)	Valeur Liquidative Au 31.12.04 (DH)	Plus ou moins Value Latente (DH)
MAROC VALEURS	65 000	1 934,60	1 934,60	0
IRAD	5 000	1 535,81	1 535,81	0
SICAVENIR	2 500	2 427,73	2 427,73	0
CAPITAL INDICE	5	1 015,55	978,57	-184,92
CAPITAL BALANCE	5	1 187,84	1 236,85	245,04
CAPITAL RENDEMENT	5	1 287,27	1 313,30	130,16
CAPITAL TRESOR	5	1 409,85	1 449,62	198,83
CAPITAL DYNAMIQUE	5	1 272,19	1 290,97	93,91
CAPITAL INSTITUTIONS	5	1 344,76	1 371,82	135,30
CAPITAL PARTICIPATIONS	5	1 239,33	1 156,26	-415,33
CAPITAL IMTYAZ SECURITE	1	13 729,68	14 121,49	391,81
IMTYAZ CROISSANCE	1	12 466,13	12 975,80	509,67
IMTYAZ EXPANSION	1	13 093,76	12 936,74	-157,02
CAPITAL OPTIMISATION	0	0	106,33	0
MEDERSAT.COM	5050	115,46	115,46	0
CAPITAL OBLIGATIONS PLUS	10	980,50	992,08	115,8
CAPITAL PROTECTION	10	1 000,0	1 016,52	165,2
CAPITAL MONETAIRE	10	1 000,0	992,45	-75,50
CAPITAL SOLIDARITE	505	1 000,0	1 000,0	0,0
TOTAL GENERAL				1 152,95

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 2004 en constatant que les comptes individuels ainsi que les bilans de l'activité au Maroc, des Succursales de PARIS et de BMCE BANK BANQUE OFFSHORE, les comptes de Résultat (CPC et ESG) les concernant et ainsi arrêtés au 31 décembre 2004, reflètent l'ensemble des opérations de la Banque.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire constate que le résultat agrégé au titre de l'exercice 2004 se présente comme suit :

- **Pour l'activité Maroc : 439 869 690,79 DH**
- **Pour la succursale de Paris :**
contre valeur en dirhams de 42 921 935,97 DH
(3 829 750,79 Euros)
- **Pour la Succursale BMCE Bank, Banque OffShore :**
contre valeur en dirhams des devises 22 917 439,84 DH
- **Soit un bénéfice net de : 505 709 062,60 DH**

L'Assemblée Générale du 30 mai 2000 avait décidé le prélèvement d'un montant de 150 000 000,00 dirhams sur les bénéfices nets de l'exercice 1999 et de les affecter à une provision pour risques généraux.
Cette provision ayant servi à la couverture de risques identifiés durant les exercices 2002 et 2003 est à fin décembre 2004 libérée. Il est proposé son incorporation à la réserve extraordinaire.
En conséquence, il vous est proposé d'affecter les résultats dégagés au titre de l'exercice 2004 de la manière suivante :

Bénéfice net	505 709 062,60 DH
■ Réserve légale 5%	25 285 453,13 DH
Reste	480 423 609,47 DH
■ Premier dividende de 6%	95 250 834,00 DH
Reste	385 172 775,47 DH
■ Superdividende de 10%	158 751 390,00 DH
Reste	226 421 385,47 DH
■ Report de l'exercice précédent	12 918,42 DH
■ Dividendes des actions propres	22 087 050,00 DH
Reste	248 521 353,89 DH
■ Provision pour risques généraux	150 000 000,00 DH
Reste	398 521 353,89 DH
Réserve extraordinaire	398 500 000,00 DH
Le solde de dirhams à reporter	21 353,89 DH

Le portefeuille de filiales et de titres de participations a généré au cours de l'exercice 2004 des dividendes de 105 millions de dirhams. Les dotations aux provisions et les moins-values sur titres de participation se sont chiffrées respectivement à 98 millions et 118 millions de dirhams. Bien entendu, l'ensemble de ces éléments a été intégré dans les résultats de l'activité Maroc.

Pour le produit des frais de siège de la Succursale de Paris, soit 390 976,90 Euros, l'Assemblée Générale décide de les affecter comme suit :

- 390 000 Euros au fonds de dotation pour le porter de 23 260 000 Euros à 23 650 000 Euros ;
- 976,90 Euros à la réserve spéciale ce qui la porterait de 2 196 199,38 Euros à 2 197 176,28 Euros ;
- La réserve libre étant inchangée, soit 46 256 483,38 Euros ;

de telle sorte que les fonds propres de la Succursale de Paris atteignent 72 103 659,66 Euros.

L'Assemblée fixe en conséquence le dividende à 16 dirhams par action, dont le paiement, après les retenues prévues par la loi, sera effectué à partir du 1er juillet 2005 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.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte de l'accomplissement par les Commissaires aux Comptes de la Banque, les Cabinets KPMG Maroc et ERNST & YOUNG, de leur mission au titre de l'exercice 2004, 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 2004 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 donne quitus total, entier et sans réserve aux Administrateurs pour leur gestion au titre de l'exercice arrêté au 31 décembre 2004.

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe le montant global des jetons de présence à répartir entre les Administrateurs, pour l'exercice 2004, à 1 300 000,00 DH (un million trois cent mille dirhams), net d'impôts, par an.

SEPTIEME RESOLUTION

Les mandats des Commissaires aux Comptes KPMG Maroc et ERNST & YOUNG arrivant à échéance lors de la présente Assemblée, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de les renouveler pour une nouvelle période de 3 (trois) exercices, soit jusqu'à l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2007.

HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale constate la démission, de ses fonctions d'Administrateur, de Monsieur Moriyuki MOTONO.

L'Assemblée Générale remercie Monsieur Moriyuki MOTONO pour les efforts accomplis dans le cadre de son mandat, efforts qui se sont traduits par des apports indéniables au sein du Conseil d'Administration de BMCE Bank.

NEUVIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire ratifie la nomination aux fonctions d'Administrateur du "CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL -CIC-" Banque Française régie par la Loi Française du 24 janvier 1984, Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 563 330 656 Euros, faite à titre provisoire par le Conseil d'Administration lors de sa réunion en date du 17 septembre 2004, en remplacement de Monsieur Moriyuki MOTONO.

En conséquence, le nouvel Administrateur exercera ses fonctions pour la durée restant à courir sur le mandat de son prédécesseur, soit jusqu'à l'Assemblée devant statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2007.

DIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de nommer Monsieur Azeddine GUESSOUS, en qualité d'Administrateur, en adjonction aux membres actuellement en fonction, pour un mandat de 6 années venant à expiration à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2010.
Monsieur Azeddine GUESSOUS déclare accepter le mandat d'Administrateur qui lui est confié en précisant qu'il n'est frappé d'aucune incapacité ou interdiction susceptible de lui interdire d'exercer son mandat.

Suite à ces nominations, le Conseil d'Administration de BMCE Bank est composé des 15 Administrateurs suivants :
- Monsieur Othman BENJELLOUN, Président
- Hadj Abdelmajid BENGELLOUN, Président Honoraire
- Monsieur David SURATGAR
- Monsieur Jürgen LEMMER
- Monsieur Azeddine GUESSOUS
- RMA WATANYA
- FINANCE.COM
- AKWA HOLDING
- CIC
- UNION BANCAIRE PRIVEE
- BANCO ESPIRITO SANTO
- Monsieur Abdeljélil AYED
- Monsieur Mamoun BELGHITI
- Monsieur Brahim BENJELLOUN-TOUIMI
- Monsieur Mohamed BENNANI

ONZIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide, compte tenu de l'ampleur des activités de la FONDATION BMCE Bank et des besoins financiers nécessaires à la réalisation du programme Medersat.com, d'augmenter sa contribution au financement direct de la Fondation de 3% à 4% du Résultat Brut d'Exploitation.

DOUZIEME 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.

ERNST & YOUNG
37, Bd Abdellatif Ben Kadour
Casablanca
Maroc

KPMG
6, Rue Toudgha
Agdal - Rabat
Maroc

Aux Actionnaires
BMCE Bank
140, Avenue Hassan II
Casablanca

RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2004

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 2004, 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 5.652.258 dont un bénéfice net de KMAD 505.710 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

A notre avis, 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 2004 ainsi que du résultat de ses opérations et l'evolution 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.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous signalons que des risques identifiés, couverts jusqu'au 31 décembre 2003 par la provision pour risques généraux constituée antérieurement par prèlèvement sur le résultat distribuable à hauteur de 150 millions de dirhams, ont été traités au cours de l'exercice 2004, soit par la constitution de provisions, soit par la constatation de pertes. En conséquence, la provision pour risques généraux présente dorénavant un caractère de réserve.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications spécifiques 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 05 mai 2005

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

ERNST & YOUNG — KPMG

ALI BENNANI
ASSOCIÉ

JAMAL SÂAD EL IDRISSI
ASSOCIÉ

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2004

ERNST & YOUNG
37, Bd Abdellatif Ben Kadour
Casablanca
Maroc

KPMG
6, Rue Toudgha
Agdal - Rabat
Maroc

Aux Actionnaires
BMCE Bank
140, Avenue Hassan II
Casablanca

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2004

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 transfert d' action d'INTERFINA à AL WATANIYA
Cette convention a pour objet de transférer 2.100.000 actions détenues par la BMCE dans le capital social de la société INTERFINA à AL WATANIYA, moyennant un prix de cession unitaire de MAD 64,29, soit un montant global de KMAD 135.0000, payable au plus tard le 30 juin 2005.

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

2.1 Convention de transfert des actions de MEDITELECOM à AL WATANIYA
Cette convention a pour objet de transférer 2.438.147 actions détenues par la BMCE dans le capital social de la société MEDITELECOM SA à AL WATANIYA moyennant un prix de cession unitaire de MAD 115, soit un prix de cession global de KMAD 280.387. Ces actions ont été souscrites par la BMCE au prix unitaire de 100 dhs.
Cette convention a été réalisée le 19 décembre 2003 selon l'échéancier suivant :
• 171 000 KMAD, au plus tard de 31 décembre 2004 ;
• 109 000 KMAD, au plus tard le 30 juin 2005

2.2 Convention de distribution de services conclue avec M@FINANCE.COM
Cette convention a pour objet d'établir les termes et les conditions dans lesquelles BMCE Bank désigne M@FINANCE.COM en qualité de distributeur des Services via son portail télématique LIBRITY.
Les droits d'accès à LIBRITY sera facturé par la société M@FINANCE.COM à la BMCE comme suit :
- KMAD 3.000 hors taxes, payable à la signature de la convention.
- Versements annuels sur une période de 5 ans d'un montant de KMAD 1.800 hors taxes au début de chaque année.
Cette convention est conclue pour une période de 5 ans à compter de la date du premier branchement.

2.3 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 MAD 3.477,50 révisable systématiquement de 3% chaque année.
Date d'effet de cette convention : depuis le 1er juillet 2002.

2.4 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 MAD 12.900,00, révisable systématiquement de 10% tous les trois ans.
Date d'effet de cette convention : depuis le 1er mars 2002.

2.5 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 a exécuté ce mandat en contrepartie de la somme forfaitaire de KMAD 375, à titre de frais de réalisation de l'ensemble du programme.
Le montant ci-dessus a été payé en deux tranches :
- 50% le 1er janvier 2003,
- 50% au 1er janvier 2004.
Date d'effet de cette convention : la date de sa signature, soit le 25 novembre 2002.

2.6 Convention de bail pour station de télécommunication avec MEDITELECOM
Cette convention a pour objet la prise à bail par MEDITELECOM 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 KMAD 60.

2.7 Convention de gestion des activités de trésorerie entre BMCE BANK et BMCE Capital
La convention, établie le 19 octobre 1999, 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 «TOS».
Cette convention est conclue pour une durée de 3 ans renouvelable pour des périodes successives.
Les conditions de rémunération des prestations fournies 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 de dirhams pour chaque période de gestion de 12 mois.
Au titre de l'exercice 2004, la rémunération de BMCE Capital s'établit à 20 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 5 mai 2005

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

ERNST & YOUNG
ALI BENNANI
ASSOCIÉ

KPMG
JAMAL SÂAD EL IDRISSI
ASSOCIÉ

1 - PRINCIPES COMPTABLES FONDAMENTAUX

1.1 - Les établissements de crédit doivent établir à la fin de chaque exercice comptable les états de synthèse aptes à donner une image fidèle de leur patrimoine, de leur situation financière, des risques assumés et de leurs résultats.

1.2 - La représentation d'une image fidèle repose nécessairement sur le respect des 7 principes comptables fondamentaux.

1.3 - Lorsque les opérations, événements et situations sont traduits en comptabilité dans le respect des principes comptables fondamentaux et des prescriptions du PCEC, les états de synthèse sont présumés donner une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, des risques assumés et des résultats de l'établissement de crédit.

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

1.5 - Dans le cas exceptionnel où l'application stricte d'un principe ou d'une prescription se révèle contraire à l'objectif de l'image fidèle, l'établissement de crédit doit y déroger.
Cette dérogation doit être mentionnée dans l'ETIC et être dûment motivée avec indication de son influence sur le patrimoine, la situation financière et les résultats de l'établissement de crédit.

1.6 - Les principes comptables fondamentaux retenus sont au nombre de sept :
- Principe de continuité d'exploitation.
- Principe de permanence des méthodes.
- Principe du coût historique.
- Principe de spécialisation des exercices.
- Principe de prudence.
- Principe de clarté.
- Principe d'importance significative.

2 - PRÉSENTATION

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 off Shore).

Les opérations et soldes significatifs internes entre les différentes entités sont éliminés.

2.1 Principes généraux

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 BMCE Bank est conforme aux dispositions du Plan Comptable des Etablissements de Crédit.

2.2 Créances sur les établissements de crédit et la clientèle et engagements par signature

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.

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,
- Après déduction des quotités de garantie prévues par la réglementation en vigueur, les créances en souffrance sont, 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).

2.3 Dettes envers les établissements de crédit et la clientèle

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

2.4 Portefeuilles de titres

2.4.1 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).
2.4.2 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.
2.4.3 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.
2.4.4 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 en 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.
2.4.5 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.
2.4.6 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.

2.5 Les opérations libellées en devises

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

2.6. La conversion des états financiers libellés en monnaie étrangère

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 (Succursale 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 historique (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

Conversion des éléments du compte de résultat à 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.

2.7. Les provisions pour risques généraux

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

2.8. 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

2.9 Charges à répartir

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

2.10 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.

2.11 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, avals 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.

2.12 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.

2.13 Engagements de retraite

Les engagements de retraites (Wissam Al Choghl, indemnités de départ à la retraite) qui ne sont pas couverts par des régimes de retraite gérés par des organismes indépendants externes (à caractère non obligatoire) ne font pas l'objet d'une provision pour risques et charges.

BILAN ACTIVITE AGREGEE

AU 31 DÉCEMBRE 2004

Actif

	2004	2003
VALEURS EN CAISSE, BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX	**5 391 337**	**5 607 500**
CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	**11 606 497**	**9 707 284**
. A vue	1 978 509	2 300 268
. A terme	9 627 988	7 407 016
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	**26 426 804**	**24 461 765**
. Crédits de trésorerie et à la consommation	14 499 573	13 970 628
. Crédits à l'équipement	5 885 428	5 136 121
. Crédits immobiliers	3 224 957	1 852 470
. Autres crédits	2 816 846	3 502 546
CRÉANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE		
TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT	**14 530 881**	**11 420 080**
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	8 542 115	8 246 167
. Autres titres de créances	2 237 044	2 333 515
. Titres de propriété	3 751 722	840 398
AUTRES ACTIFS	**1 268 976**	**1 119 005**
TITRES D'INVESTISSEMENT	**509 661**	**638 459**
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance	509 661	638 459
TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILÉS	**3 508 954**	**3 858 501**
CRÉANCES SUBORDONNÉES		
IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL ET EN LOCATION		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**70 808**	**64 537**
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**1 211 813**	**971 232**
TOTAL ACTIF	**64 525 731**	**57 848 363**

(en milliers de dirhams)

Passif

	2004	2003
BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX		
DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	**3 418 937**	**3 796 508**
. A vue	619 217	509 916
. A terme	2 799 720	3 286 592
DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE	**53 263 833**	**47 305 065**
. Comptes à vue créditeurs	23 321 974	23 191 558
. Comptes d'épargne	8 540 900	7 636 825
. Dépôts à terme	16 674 861	11 865 898
. Autres comptes créditeurs	4 726 098	4 610 784
TITRES DE CRÉANCE ÉMIS		
. Titres de créance négociables	-	
. Emprunts obligataires		
. Autres titres de créance émis		
AUTRES PASSIFS	**1 420 012**	**639 155**
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	**216 009**	**195 416**
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES	**54 682**	
SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTÉS ET FONDS SPÉCIAUX DE GARANTIE		
DETTES SUBORDONNÉES	**500 000**	**500 000**
ECARTS DE RÉÉVALUATION		
RÉSERVES ET PRIMES LIÉES AU CAPITAL	**3 536 934**	**3 401 510**
CAPITAL	**1 587 514**	**1 587 514**
ACTIONNAIRES. CAPITAL NON VERSÉ (-)		
REPORT À NOUVEAU (+/-)	**22 100**	**91**
RÉSULTATS NETS EN INSTANCE D'AFFECTATION (+/-)		**15 304**
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+/-)	**505 710**	**407 800**
TOTAL PASSIF	**64 525 731**	**57 848 363**

(en milliers de dirhams)

Hors bilan

	2004	2003
ENGAGEMENTS DONNES	**11 053 099**	**10 832 160**
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	584 296	997 032
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	4 179 956	3 755 870
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	1 953 234	1 676 793
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	4 335 613	4 402 465
Titres achetés à réméré		
Autres titres à livrer		
ENGAGEMENTS REÇUS	**465 976**	**665 596**
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	432 809	630 095
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	33 167	35 501
Titres vendus à réméré		
Autres titres à recevoir		

(en milliers de dirhams)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES ACTIVITE AGREGEE

AU 31 DÉCEMBRE 2004

	2004	2003
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	**3 970 165**	**3 965 430**
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	206 223	222 014
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	1 683 333	1 651 741
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	505 957	522 689
Produits sur titres de propriété	110 203	96 372
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Commissions sur prestations de service	350 494	328 633
Autres produits bancaires	1 113 955	1 143 981
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	**1 528 644**	**1 736 554**
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	80 805	133 063
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	786 032	686 521
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis		
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Autres charges bancaires	661 807	916 970
PRODUIT NET BANCAIRE	**2 441 521**	**2 228 876**
Produits d'exploitation non bancaire	69 671	76 634
Charges d'exploitation non bancaire	132 445	24 835
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	**1 316 441**	**1 241 963**
Charges de personnel	699 931	676 124
Impôts et taxes	35 136	21 490
Charges externes	454 438	415 493
Autres charges générales d'exploitation	4 987	6 715
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations		
incorporelles et corporelles	121 949	122 141
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	**673 926**	**973 258**
Dotations aux provisions pour créances et engagements par		
signature en souffrance	359 080	629 740
Pertes sur créances irrécouvrables	175 167	284 395
Autres dotations aux provisions	139 679	59 123
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	**352 844**	**496 891**
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	308 044	400 559
Récupérations sur créances amorties	34 561	33 780
Autres reprises de provisions	10 239	62 552
RESULTAT COURANT	**741 224**	**562 345**
Produits non courants		
Charges non courantes		
RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	**741 224**	**562 345**
Impôts sur les résultats	235 514	154 545
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**505 710**	**407 800**

(en milliers de dirhams)

ETAT DES SOLDES DE GESTION ACTIVITE AGREGEE

AU 31 DÉCEMBRE 2004

Tableau de formation des résultats

	2004	2003
+ Intérêts et produits assimilés	2 402 098	2 398 348
- Intérêts et charges assimilées	872 907	821 143
MARGE D'INTERET	**1 529 191**	**1 577 205**
+ 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	427 118	403 233
- Commissions servies	55 445	48 124
MARGE SUR COMMISSIONS	**371 673**	**355 109**
± Résultat des opérations sur titres de transaction		42
± Résultat des opérations sur titres de placement	383 097	202 803
± Résultat des opérations de change	125 584	80 387
+ Résultat des opérations sur produits dérivés	-23 064	-15 620
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ	**485 617**	**267 612**
+ Divers autres produits bancaires	151 363	96 875
- Divers autres charges bancaires	96 323	67 925
PRODUIT NET BANCAIRE	**2 441 521**	**2 228 876**
± Résultat des opérations sur immobilisations financières	-213 852	40 721
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	67 428	28 563
- Autres charges d'exploitation non bancaire	14 527	7 732
- Charges générales d'exploitation	1 316 441	1 241 963
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	**964 129**	**1 048 465**
± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances		
et engagements par signature en souffrance	-191 635	-479 795
+ Autres dotations nettes des reprises aux provisions	-31 270	-6 325
RESULTAT COURANT	**741 224**	**562 345**
RESULTAT NON COURANT		
- Impôts sur les résultats	235 514	154 545
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**505 710**	**407 800**

Capacité d'autofinancement

+ RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**505 710**	**407 800**
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des		
immobilisations incorporelles et corporelles	121 949	121 917
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	98 178	23 374
+ Dotations aux provisions pour risques généraux		
+ Dotations aux provisions réglementées		
+ Dotations non courantes		
- Reprises de provisions		33 132
- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	41 886	4 172
+ Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	4 268	2 060
- Plus-values de cession sur immobilisations financières	2 243	48 070
+ Moins-values de cession sur immobilisations financières	117 918	17 103
- Reprises de subventions d'investissement reçues		
± CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	**803 894**	**486 880**
- Bénéfices distribués	216 040	220 667
± AUTOFINANCEMENT	**587 854**	**266 213**

(en milliers de dirhams)

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE ACTIVITE AGREGEE

AU 31 DÉCEMBRE 2004

	2004	2003
1. (+) Produits d'exploitation bancaires perçus	3 785 650	3 805 887
2. (+) Récupérations sur créances amorties	34 561	33 780
3. (+) Produits d'exploitation non bancaires perçus	114 202	76 634
4. (–) Charges d'exploitation bancaires versées	1 763 915	2 250 130
5. (–) Charges d'exploitation non bancaires versées	132 445	24 835
6. (–) Charges générales d'exploitation versées	1 252 921	1 364 104
7. (–) Impôts sur les résultats versés	235 514	154 545
I - FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	**549 618**	**122 687**
VARIATION DES :		
8. (±) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	- 2 268 066	-939 657
9. (±) Créances sur la clientèle	- 1 966 057	-1 595 116
10. (±) Titres de créances et de placement	- 3 110 801	757 213
11. (±) Autres actifs	118 111	-218 633
12. (±) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-
13. (±) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-133 295	-2 751 493
14. (±) Dépôts de la clientèle	5 986 200	6 390 768
15. (±) Titres de créance émis	-	-
16. (±) Autres passifs	1 018 716	50 598
II - SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION	**-355 192**	**1 693 680**
III - FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II)	**194 426**	**1 816 367**
17. (+) Produits des cessions d'immobilisations financières	75 757	401 421
18. (+) Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	84 448	7 628
19. (–) Acquisitions d'immobilisations financières	140 075	259 394
20. (–) Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	408 262	280 624
21. (+) Intérêts perçus	88 631	70 046
22. (+) Dividendes perçus	104 952	88 467
IV - FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	**-194 549**	**27 544**
VARIATION DES :		
23. (+) Subventions, fonds publics et fonds de garantie reçus	-	-
24. (+) Emissions de dettes subordonnées	-	500 000
25. (+) Emissions d'actions	-	-
26. (–) Remboursement des capitaux propres et assimilés	-	-
27. (–) Intérêts versés	-	-
28. (–) Dividendes versés	216 040	220 667
V - FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	**-216 040**	**279 333**
VI - VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III + IV + V)	**-216 163**	**2 123 244**
VII - TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	**5 607 500**	**3 484 256**
VIII - TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	**5 391 337**	**5 607 500**

(en milliers de dirhams)

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES

AU 31 DÉCEMBRE 2004

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR BMCE BANK

Application des méthodes d'évaluation prévues par le PCEC

cf : Note de présentation des règles et principes comptables.

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

AU 31 DÉCEMBRE 2004

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATIONS DES CHANGEMENTS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I -Changements affectant les méthodes d'évaluation	NEANT	NEANT
II - Changement affectant les règles de présentation	NEANT	NEANT

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

AU 31 DÉCEMBRE 2004

CREANCES	Bank Al-Maghrib Trésor Public et Services des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2004	Total 31/12/2003
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	**5 370 481**	**314**	**198 195**	**538 533**	**6 107 523**	**6 557 019**
VALEURS REÇUES EN PENSION		**426 982**			**426 982**	**664 345**
- au jour le jour					0	172 712
- à terme		426 982			426 982	491 633
PRETS DE TRESORERIE	**1 100 000**	**100 000**	**710 218**	**2 560 171**	**4 470 389**	**2 849 272**
- au jour le jour	1 100 000	100 000			1 200 000	1 008 190
- à terme			710 218	2 560 171	3 270 389	1 841 082
PRETS FINANCIERS			**2 461 065**		**2 461 065**	**2 220 055**
AUTRES CREANCES	**2 895 759**	**39 816**		**591 404**	**3 526 979**	**3 021 902**
INTERETS COURUS A RECEVOIR		**4 897**			**4 897**	**2 191**
CREANCES EN SOUFFRANCE						
TOTAL	**9 366 240**	**572 009**	**3 369 478**	**3 690 108**	**16 997 835**	**15 314 784**

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

(en milliers de dirhams)

CREANCES SUR LA CLIENTELE

AU 31 DÉCEMBRE 2004

	Secteur privé					
CREANCES	Secteur public	Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle	Total 31/12/2004	Total 31/12/2003
CREDITS DE TRESORERIE	**1 771 630**	**706 284**	**9 356 593**	**788 816**	**12 623 323**	**12 563 916**
- Comptes à vue débiteurs	1 752 525	706 284	4 080 935	731 291	7 271 035	7 127 630
- Créances commerciales sur le Maroc	320		1 255 900		1 256 220	1 380 419
- Crédits à l'exportation	910		333 423		334 333	1 478 055
- Autres crédits de trésorerie	17 875		3 686 335	57 525	3 761 735	2 577 812
CREDITS A LA CONSOMMATION				**1 656 656**	**1 656 656**	**1 406 682**
CREDITS A L'EQUIPEMENT	**442 012**		**4 941 958**	**472 113**	**5 856 083**	**5 136 121**
CREDITS IMMOBILIERS			**52 747**	**3 170 399**	**3 223 146**	**1 852 670**
AUTRES CREDITS	**44 499**	**629 994**	**951 214**	**313 792**	**1 939 499**	**2 434 864**
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR				**250 750**	**250 750**	**253 895**
CREANCES EN SOUFFRANCE	**25 212**	**9 047**	**547 875**	**295 213**	**877 347**	**813 617**
- Créances pré-douteuses		0	4 797	1	4 798	74 295
- Créances douteuses		8 940	47 473	3 999	60 412	8 116
- Créances compromises	25 212	107	495 605	291 213	812 137	731 206
TOTAL	**2 283 353**	**1 345 325**	**15 797 640**	**6 947 739**	**26 426 804**	**24 461 765**

(en milliers de dirhams)

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

AU 31 DÉCEMBRE 2004

		Emetteurs privés				
	Etablissements de crédit et assimilés	Emetteurs publics	Financiers	Non Financiers	Total 31/12/2004	Total 31/12/2003
TITRES COTES	**717 275**	**7 511 600**	**3 270 708**	**179 198**	**11 678 781**	**8 282 155**
- Bons du Trésor et valeurs assimilées		7 511 600			7 511 600	6 949 119
- Obligations						
- Autres titres de créance	236 261			179 198	415 459	492 638
- Titres de propriété	481 014		3 270 708		3 751 722	840 398
TITRES NON COTES	**1 379 795**	**1 081 442**	**0**	**795 937**	**3 257 174**	**3 667 630**
- Bons du Trésor et valeurs assimilées		924 804			924 804	1 186 154
- Obligations	49 500	156 638		110 395	316 533	437 436
- Autres titres de créance	1 330 295			685 542	2 015 837	2044 040
- Titres de propriété						
INTERETS COURUS					**104 587**	**108 754**
TOTAL	**2 097 070**	**8 593 042**	**3 270 708**	**975 135**	**15 040 542**	**12 058 539**

(en milliers de dirhams)

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

AU 31 DÉCEMBRE 2004

	Valeur comptable brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus-values latentes	Moins-values latentes	Provisions
TITRES DE TRANSACTION						
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE						
TITRES DE PROPRIETE						
TITRES DE PLACEMENT	**14 305 807**	**14 294 209**	**-**	**119 451**	**11 598**	**11 598**
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	8 307 010	8 305 443	-	34 012	1 567	1 567
OBLIGATIONS	316 532	316 532				
AUTRES TITRES DE CREANCE	1 930 543	1 920 512			10 031	10 031
TITRES DE PROPRIETE	3 751 722	3 751 722		85 439		
TITRES D'INVESTISSEMENT	**509 863**	**509 661**			**202**	**202**
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE	509 863	509 661			202	202

Commentaires : Intérêts courus non compris : KDM 236 672

(en milliers de dirhams)

DETAIL DES AUTRES ACTIFS

AU 31 DÉCEMBRE 2004

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	**240 948**	
- Sommes dues par l'Etat	209 208	TVA déductible, acomptes I/S, TPPRF et perte de change à recevoir de l'Etat (Trésor Public)
- Sommes dues par les organismes de prévoyance	10 408	
- Sommes diverses dues par le personnel	10 554	Avances au personnel
- Comptes clients de prestations non bancaires		
- Divers autres débiteurs	10 778	Dépôts et cautionnement et actions administrateurs
Valeurs et emplois divers	**6 740**	
- Valeurs et emplois divers	6 740	Stock de fournitures
Comptes d'ajustement de hors bilan (débiteur)	**81 132**	Change comptant et terme et position structurelle
Comptes d'écart sur devises et titres (débiteur)		
Pertes potentielles sur opérations de couvertures non dénouées		
Pertes à étaler sur opérations de couvertures non dénouées		
Charges à répartir sur plusieurs exercices	**16 901**	CAP Client et autres charges à répartir
Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc (débiteur)	**53 625**	
Produits à recevoir et charges constatées d'avance	**196 512**	
- Produits à recevoir	188 891	
- Charges constatées d'avance	7 621	
Comptes transitoires ou d'attente débiteurs	**26 569**	Ecarts de conversion sur titres de participation en devises
Créances en souffrance sur opérations diverses		
Provisions pour créances en souffrance sur opérations diverses	**646 230**	
TOTAL	**1 268 975**	

(en milliers de dirhams)

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES

AU 31 DÉCEMBRE 2004

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 KDH)
TITRES DE PARTICIPATION							
SOCIETE CASA FINANCE MARKET	Société financière	114 862 500	33,40	38 420 083,75		38 420 083,75	2 010 099,00
CAISSE MAROCAINE DES MARCHES	Organisme financier	100 000 000	16,59	13 009 501,00	13 009 501,00	0,00	
MARTKO (MAGHREB ARAB TRADING C°)	Ets financier	600 000 000 USD	20,00	970 638,00	970 638,00	0,00	
RADIO MEDITERRANEE INTERNATIONAL	Audiovisuel	11 000 000	25,50	5 050 000,00		5 050 000,00	
EUROCHEQUE MAROC	Moyen de paiement	5 000 000	28,72	143 900,00		143 900,00	
STE CONSEIL INGENIERIE ET DEVELOPPEMENT	Bureau d'étude	18 772 000	19,53	2 000 000,00		2 000 000,00	183 340,00
STE RECOURS	Sté de recouvrement	2 500 000	15,00	375 000,00		375 000,00	30 000,00
COMANAV	Transport maritime	677 320 000	11,62	86 373 585,00		86 373 585,00	
ACMAR	Assurances et service	50 000 000	20,00	10 001 000,00		10 001 000,00	
STE IPE	Édition et impression	4 000 000	10,00	400 000,00		400 000,00	
TANGER ZONE FRANCHE	Sté d'aménagement	105 000 000	12,86	13 500 000,00		13 500 000,00	
RMA WATANIYA	Assurances	1 774 400 800	19,25	1 347 916 542,06		1 347 916 542,06	63 230 940,00
BANQUE DE DEVELOPPEMENT DU MALI	Ets de crédit étranger	3 759 560 000 CFA	20,73	70 514 052,35		70 514 052,35	2 911 513,00
CONGOLAISE DES BANQUES	Ets de crédit étranger	1 525 000	25,00	17 091 437,50		17 091 437,50	
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	98 200 000	11,20	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	
MOROCAN INFORMATION TECHNO PARC CIE	Gest.Im.techno parc	46 000 000	12,28	5 650 000,00		5 650 000,00	
				1 631 065 739,66	**13 980 139,00**	**1 617 085 600,66**	
TITRES DES ENTREPRISES LIEES							
B.M.C.E. MADRID	Ets de crédit/étranger	18 030 000 EUR	75,00	156 545 450,62		156 545 450,62	
MAGHREBAIL	Crédit bail	102 532 000	35,00	129 926 465,63		129 926 465,63	7 177 240,00
MAROC FACTORING	Factoring	15 000 000	95,00	16 208 700,00		16 208 700,00	855 000,00
ISTITMAR WA MOUSSAHAMA	Ptf Investissement	10 000 000	50,00	5 000 000,00		5 000 000,00	
STE ATTACHYID OUAL MABANI	SCI	10 000 000	100,000	10 000 000,00	7 279 270,73	2 720 729,27	
DOCUPRINT	Sté de service	4 000 000	100,00	4 000 000,00		4 000 000,00	846 627,00
MAROC INTER TITRES	Sté 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	12 000 000,00
STE CONSULTITRES	Gestion OPCVM	1 000 000	50,00	500 000,00		500 000,00	
STE SALAFIN	Crédit à la consommation	103 000 000	97,09	100 000 000,00		100 000 000,00	7 766 602,00
BMCE CAPITAL	Banque d'affaires	100 000 000	100,00	100 000 000,00		100 000 000,00	
				535 373 544,26	**7 279 270,73**	**528 094 273,53**	
TITRES DE L'ACTIVITE DU PORTEFEUILLE							
AFREXIM BANK (African Import Export)	Ets crédit /étranger	146 440 000 USD	0,21	2 468 835,00		2 468 835,00	32 252,00
PROPARCO	Ets crédit multi-national	142 560 000 EUR	2,50	39 770 683,23		39 770 683,23	81 763,00
E.S.I.H.	Ets crédit /étranger	260 400 000 EUR	1,79	153 828 329,65		153 828 329,65	3 052 501,00
E.S.F.G.	Ets crédit /étranger	479 086 000 EUR	1,48	154 476 482,80		154 476 482,80	601 053,00
UBAE ARAB ITALIAN BANK	Ets crédit/étranger	110 000 000 EUR	4,82	74 242 343,79		74 242 343,79	0,00
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	25 000 000 USD	12,00	21 105 897,60		21 105 897,60	
FONDS ESPAGNOL MARCO POLO INVEST. S.C.R.	Fonds d'investissement	7 401 000 EUR	2,63	33 622 500,00		33 622 500,00	
FINAFUND USA	Fonds d'investissement	81 525 000 USD	17,50	83 940 390,00		83 940 390,00	
FINAFUND EUROPE	Fonds d'investissement	40 000 000 EUR	17,50	49 922 688,00		49 922 688,00	
				613 428 150,07	**0,00**	**613 428 150,07**	
AUTRES TITRES DE PARTICIPATION							
MEDITELECOM	Télecommunication	8 333 368 000	5,00	441 503 300,00		441 503 300,00	
C.I.H.	Ets de crédit	3 323 363 000	4,65	197 277 478,00	156 329 669,81	40 947 808,19	
BANQUE CENTRALE POPULAIRE	Ets de crédit	588 805 000	2,99	87 230 275,14		87 230 275,14	3 724 820,00
BANK AL AMAL	Ets de crédit	500 000 000	0,19	971 000,00		971 000,00	
FONDS MONETAIRE ARABE(ARAB TRADE FINANCING PROGRAM)	Ets financier	500 000 000 USD	0,05	2 468 835,00		2 468 835,00	36 038,00
LA CELLULOSE DU MAROC	Pâte à papier	650 484 000	0,81	3 393 433,00		3 393 433,00	
CIE IMMOBILIERE FONCIERE MAROCAINE	Cie immobilière	20 000 000	0,32	8 500,00		8 500,00	
C.M.K.D.	Sté holding	661 989 000	1,02	7 062 374,99		7 062 374,99	
SIDET	Sté holding	11 325 000	1,68	1 268 300,00	413 846,29	854 453,71	
STE D'AMENAGEMENT DU PARC INDUSTRIE	Sté d'aménagement	60 429 000	1,65	1 000 000,00		1 000 000,00	
RISMA	Tourisme	489 077 000	5,42	29 950 000,00		29 950 000,00	
SMAEX	Assurances et service	30 000 000	5,63	1 690 000,00		1 690 000,00	
GECOTEX	Industrie	10 000 000	5,00	500 000,00		500 000,00	
STE NATIONALE DES AUTOROUTES	Infrastructure routière	2 646 363 000	0,19	5 000 000,00	1 010 800,00	3 989 200,00	
DAR ADDAMANE	Organismes de garantie	75 000 000	0,64	480 500,00		480 500,00	
STE IMMOBILIERE SIEGE GPBM	Immobilier	19 005 000	6,67	1 267 000,00		1 267 000,00	
CASA WORLD TRADE CENTER	Immobilier	3 500 000	2,73	95 500,00		95 500,00	
FRUMAT	Agro-alimentaire	13 000 000	3,08	1 450 000,00	1 450 000,00	0,00	
MAROCLEAR	Dépositaire central	20 000 000	4,02	803 000,00		803 000,00	
SOCIETE ALLICOM MAROC	Industrie	20 000 000	2,20	500 000,00	500 000,00	0,00	
SINCOMAR	Agro-alimentaire	37 440 000	0,13	49 400,00		49 400,00	
Banque Populaire Maroco Centre africaine	Ets financier	2 Milliards FCFA	7,50	1 708 572,39		1 708 572,39	
SWIFT	Sté de service	434 020 000 EUR	0,01	24 170,88		24 170,88	
FONDS DE SOUTIEN ACTIONS BAA	Soutien actions	500 000 000	0,05	240 250,00		240 250,00	
				785 941 889,40	**159 704 316,10**	**626 237 573,30**	
COMPTES COURANTS ASSOCIES				**126 160 282,55**	**2 052 000,00**	**124 108 282,55**	
MEDITELECOM				102 107 362,95		102 107 362,95	
ISTITMAR WA MOUSSAHAMA				18 000 000,00		18 000 000,00	
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	
				3 691 969 605,94	**183 015 725,83**	**3 508 953 880,11**	**104 539 788,00**

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

AU 31 DÉCEMBRE 2004

Immobilisations	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements et/ou provisions: 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	**92 524**	**20 539**	**0**	**113 063**	**27 987**	**14 268**	**-**	**42 255**	**70 808**
- Droit au bail	27 148	1 310		28 458					28 458
- Immobilisations en recherche et développement				-	-				-
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	65 376	19 229		84 605	27 987	14 268	-	42 255	42 350
- Immobilisations incorporelles hors exploitation									
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**2 302 311**	**390 901**	**53 945**	**2 640 264**	**1 331 079**	**108 795**	**11 422**	**1 428 451**	**1 211 813**
Immeubles d'exploitation	**464 039**	**235 005**	**7 625**	**691 419**	**120 287**	**13 690**	**106**	**133 871**	**557 548**
. Terrain d'exploitation	61 164	31 982		93 146					
. Immeubles d'exploitation. Bureaux	402 875	203 023	7 625	598 273	120 287	13 690	106	133 871	464 402
. Immeubles d'exploitation. Logements de fonction									
Mobilier et matériel d'exploitation	**890 947**	**65 922**	**8 179**	**949 687**	**714 948**	**51 300**	**6 825**	**759 423**	**190 264**
. Mobilier de bureau d'exploitation	204 097	11 251	616	215 348	149 962	11 713	616	161 058	54 290
. Matériel de bureau d'exploitation	146 811	6 476	381	153 287	125 248	8 062	381	132 929	20 358
. Matériel Informatique	485 801	44 097	2 854	527 044	392 060	26 621	1 610	417 071	109 973
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	24 164	1 716	4 328	21 552	20 584	1 759	4 218	18 125	3 427
. Autres matériels d'exploitation	30 074	2 382		32 456	27 094	3 146		30 240	2 216
									-
Autres immobilisations corporelles d'exploitation	**712 303**	**28 460**	**1 715**	**739 048**	**454 134**	**36 125**	**1 715**	**488 544**	**250 504**
								-	**-**
Immobilisations corporelles hors exploitation	**235 022**	**61 514**	**36 426**	**260 110**	**41 710**	**7 680**	**2 776**	**46 614**	**213 496**
. Terrains hors exploitation	40 988	17 458	33	58 413				-	58 413
. Immeubles hors exploitation	118 659	38 762	34 186	123 235	24 756	5 030	637	29 149	94 086
. Mobiliers et matériel hors exploitation	18 740	2 505	151	21 094	10 076	1 764	121	11 719	9 375
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation	56 635	2 789	2 056	57 368	6 878	886	2 018	5 746	51 622
TOTAL	**2 394 835**	**411 440**	**53 945**	**2 753 327**	**1 359 066**	**123 063**	**11 422**	**1 470 706**	**1 282 621**

(en milliers de dirhams)

PLUS OU MOINS VALUES SUR CESSION OU RETRAIT D'IMMOBILISATIONS

DU 1ER JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2004

Immobilisations cédées	Valeur comptable brute	cumul des Amortissements	Valeur comptable nette	Produit de la cession	Plus-value de cession	Moins-value de cession
Immeubles d'exploitation	690,00	107,00	583,00	644,00	61,00	
Matériel informatique	2 854,00	1 610,00	1 244,00	38 188,00	37 728,00	785,00
Matériel roulant "Parc-autos"	4 280,00	4 170,00	110,00	353,00	326,00	83,00
Matériel "Parc-cycles"	48,00	48,00	0,00	2,00	2,00	
Immeubles hors exploitation	13 109,00	2 609,00	10 500,00	10 500,00	3 400,00	3 400,00
Mouvement des comptes courants SCI hors exploitation	23 149,00		23 149,00	23 149,00		
Mouvement des comptes courants SCI rattachés à l'exploitation	6 935,00		6 935,00	6 935,00		
Total	**51 065,00**	**8 544,00**	**42 521,00**	**79 771,00**	**41 517,00**	**4 268,00**

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

AU 31 DÉCEMBRE 2004

Dettes	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc			Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2004	Total 31/12/2003
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc			
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		**194 313**	**7 204**	**170 091**	**371 608**	**295 917**
VALEURS DONNEES EN PENSION	**227 266**	**-**	**182 000**		**409 266**	**1 313 726**
- au jour le jour		-	182 000		182 000	2 000
- à terme	227 266				227 266	1 311 726
EMPRUNTS DE TRESORERIE	**-**	**-**	-	**1 315 177**	**1 315 177**	**1 151 245**
- au jour le jour					-	138 550
- à terme	-			1 315 177	1 315 177	1 012 695
EMPRUNTS FINANCIERS	**111 365**	**528 789**	**68 473**	**123 170**	**831 797**	**920 917**
AUTRES DETTES		**83 451**		**401 841**	**485 292**	**95 748**
INTERETS COURUS A PAYER					**5 797**	**18 955**
TOTAL	**338 631**	**806 553**	**257 677**	**2 010 279**	**3 418 937**	**3 796 508**

(en milliers de dirhams)

DEPOTS DE LA CLIENTELE

AU 31 DÉCEMBRE 2004

Dépôts	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2004	Total 31/12/2003
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
COMPTES A VUE CREDITEURS	1 536 274	1 461 383	5 266 829	14 834 705	23 099 191	23 191 558
COMPTES D'EPARGNE				8 540 900	8 540 900	7 636 825
DEPOTS A TERME	2 169 203	4 371	1 224 284	8 501 691	11 899 549	11 024 834
AUTRES COMPTES CREDITEURS (*)	2 942 374	4 577 613	1 345 282	571 754	9 437 023	5 277 128
INTERETS COURUS A PAYER					287 170	174 720
TOTAL	**6 647 851**	**6 043 367**	**7 836 395**	**32 449 050**	**53 263 833**	**47 305 065**

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

(en milliers de dirhams)

TITRES DE CREANCES EMIS

AU 31 DÉCEMBRE 2004

Nature de titres	Caractéristiques					Montant	Dont		Montant non amorti des primes d'emission ou de remboursement
	Date de jouissance	Date d'échéance	Valeur Nominale unitaire	Taux nominal	Mode de Remboursement		Entreprises liées	Autres apparentés	
					Néant				
TOTAL									

(en milliers de dirhams)

DETAIL DES AUTRES PASSIFS
AU 31 DÉCEMBRE 2004

PASSIF	2004
INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS	
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES	
CREDITEURS DIVERS	**413 489**
Sommes dues à l'Etat	320 514
Sommes dues aux organismes de prévoyance	44 223
Sommes diverses dues au personnel	29 335
Sommes diverses dues aux actionnaires et associés	2 999
Fournitures de biens et services	
Divers autres créditeurs	16 418
COMPTES DE REGULARISATION	**1 006 523**
Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan	
Comptes d'écarts sur devises et titres	107 969
Résultats sur produits dérivés de couverture	4 676
Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc	-
Charges à payer et produits constatés d'avance	94 636
Autres comptes de régularisation	799 242
TOTAL	**1 420 012**

(en milliers de dirhams)

PROVISIONS
DU 1ER JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2004

PROVISIONS	Encours 31/12/2003	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2004
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:	**1 912 765**	**473 237**	**170 531**	**157 009**	**2 058 462**
Créances sur les établissements de crédit et assimilés					-
Créances sur la clientèle	1 752 863	359 075	150 367	157 307	1 804 264
Agios réservés	33 118	-	1 667		31 451
Titres de placement	20 064	-	18 497		1 567
Titres de participation et emplois assimilés	106 720	114 162	-	-298	221 180
Immobilisations en crédit-bail et en location					
Autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	**195 416**	**81 173**	**10 221**	**4 323**	**270 691**
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature	17 511	8 574		-13 060	13 025
Provisions pour risques de change					
Provisions pour risques généraux (1)	168 256	997	10 221	17 383	176 415
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires					
Provisions pour autres risques et charges (E.C)	9 649	16 920			26 569
Provisions réglementées		54 682	-		54 682
TOTAL GENERAL	**2 108 181**	**554 410**	**180 752**	**161 332**	**2 329 153**

(en milliers de dirhams)

Commentaire : (1) : Dont 150 000 kdh de provision constitué en 1999 après IS, elle a été affectée durant 2002 et 2003 à la couverture de certains risques identifiés. Ces derniers étant couverts comptablement durant l'exercice 2004 la dite provision se trouve libérée et revêt dorénavent le caractère de réserve.
(2): Provision constituée après IS en 2003 afférente à l'éngagement de réinvestissement du produit de cession de certaines immobilisations financières et non financiéres.

CAPITAUX PROPRES
DU 1ER JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2004

CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/2003	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 31/12/2004
Ecarts de réévaluation				
Réserve légale	246 534	18 503		265 037
Autres réserves	2 558 758	112 748	4 173	2 675 679
Primes d'émission, de fusion et d'apport	596 218			596 218
Provision pour amortissement dérogatoire		54 682		54 682
Capital	1 587 514			1 587 514
Capital appelé				-
Capital non appelé				
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
Actionnaires. Capital non versé			-	
Report à nouveau (+/-)	91	-79	22 088	22 100
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	15 304		-15 304	
Résultat net de l'exercice 2003 (+/-)	407 800	238 127	0	
Sous Total	**5 412 219**	**16 181 (1)**		**5 201 230**
Résultat net de l'exercice 2004 (+/-)				**505 710**
TOTAL	**5 412 219**			**5 706 940**

(1) Résultat de TOS au 31/12/2001

(en milliers de dirhams)

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

AU 31 DÉCEMBRE 2004

	2004	2003
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES	**11 053 099**	**10 832 160**
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	**584 296**	**997 032**
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédits confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail		
Autres engagements de financement donnés	584 296	997 032
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE	**4 179 956**	**3 755 870**
Crédits documentaires import	3 107 726	2 422 822
Acceptations ou engagements de payer	406 117	465 699
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail		
Autres engagements de financement donnés	666 113	867 349
ENGAGEMENTS DE GARANTIE D'ORDRE D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	**1 953 234**	**1 676 793**
Crédits documentaires export confirmés	250 168	184 866
Acceptations ou engagements de payer	156 173	130 614
Garanties de crédits données		
Autres cautions, avals et garanties donnés	1 546 893	1 361 313
Engagements en souffrance		
ENGAGEMENTS DE GARANTIE D'ORDRE DE LA CLIENTÈLE	**4 335 613**	**4 402 465**
Garanties de crédits données		
Cautions et garanties en faveur de l'administration publique	2 619 995	2 691 689
Autres cautions et garanties données	1 715 618	1 710 776
Engagements en souffrance		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE REÇUS	**465 976**	**665 596**
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	**432 809**	**630 095**
Garanties de crédits	331 248	145 221
Autres garanties reçues	101 561	484 874
ENGAGEMENTS DE GARANTIE REÇUS DE L'ETAT ET D'ORGANISMES DE GARANTIE DIVERS	**33 167**	**35 501**
Garanties de crédits	33 167	35 501
Autres garanties reçues		

(en milliers de dirhams)

OPERATIONS DE CHANGE A TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DERIVES

AU 31 DÉCEMBRE 2004

	Opérations de couverture		Autres opérations Succursale de Paris	
	31/12/2004	31/12/2003	31/12/2004	31/12/2003
Opérations de change à terme	**5 681 377**	**8 266 677**	**1 342 827**	**535 239**
Devises à recevoir	482 054	1 958 613	472 654	203 313
Devises à livrer	2 370 611	3 261 602	453 231	224 792
Dirhams à recevoir	2 399 770	2 195 951	416 941	107 134
Dirhams à livrer	428 942	850 511		
Dont swaps financiers de devises				
Engagements sur produits dérivés	**61 647**		**1 069 341**	**1 075 983**
Engagements sur marchés réglementés de taux d'intérêt	-		1 069 341	1 075 983
Engagements sur marchés de gré à gré de taux d'intérêt	60 000			
Engagements sur marchés réglementés de cours de change	-			
Engagements sur marchés de gré à gré de cours de change	1 647			
Engagements sur marchés réglementés d'autres instruments	-			
Engagements sur marchés de gré à gré d'autres instruments	-			

(en milliers de dirhams)

VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE

AU 31 DÉCEMBRE 2004

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	1 056 976	Bons du trésor reçus en pension	1 056 976
Autres titres	-	TCN reçus en pension	-
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL	**1 056 976**		**1 056 976**

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	409 266	Bons du trésor donnés en pension	409 266
Autres titres		Effets donnés en pension	
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL	**409 266**		**409 266**

(en milliers de dirhams)

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE

AU 31 DÉCEMBRE 2004

	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	2 696 013	1 232 719	1 665 171	628 826	380 230	6 602 959
Créances sur la clientèle	2 036 137	1 863 863	3 552 520	6 582 884	3 099 472	17 134 876
Titres de créance	1 093 209	87 290	2 298 513	4 944 047	1 843 669	10 266 728
Créances subordonnées	13 718		13 718	96 006	-	123 442
Crédit-bail et assimilé						-
TOTAL	**5 839 077**	**3 183 873**	**7 529 921**	**12 251 763**	**5 323 371**	**34 128 005**
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	984 051	761 047	726 279	343 889	473 820	3 289 086
Dettes envers la clientèle	5 988 172	5 226 367	5 172 941	14 364		16 401 844
Titres de créance émis						-
Emprunts subordonnés	13 718		13 718	595 992		623 428
TOTAL	**6 985 940**	**5 987 415**	**5 912 938**	**954 245**	**473 820**	**20 314 358**

(en milliers de dirhams)

DETTES SUBORDONNEES

AU 31 DÉCEMBRE 2004

RUBRIQUES	Montant Global	Apparentés: Ets de Crédit et Assimilés	Apparentés: Entreprises Financières	Apparentés: Entreprises non Financières	Apparentés: Autres Apparentés	Exercice 2004	Exercice 2003
Dettes subordonnées	500 000	20 000	143 000			500 000	500 000

(en milliers de dirhams)

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

AU 31 DÉCEMBRE 2004

Bilan

	2004
ACTIF	**7 367 853**
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public,	
service des chèques postaux	78 966
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	3 481 874
Créances sur la clientèle	2 180 219
Titres de transaction et de placement et d'investissement	
Autres actifs	327 066
Titres de participation et emplois assimilés	1 134 095
Créances subordonnées	163 218
Immobilisations données en crédit-bail et en location	
Immobilisations incorporelles et corporelles	2 415
PASSIF	**4 190 731**
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	2 275 519
Dépôts de la clientèle	1 162 190
Titres de créance émis	
Autres passifs	753 022
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	
HORS BILAN	**6 993 793**
Engagements donnés	6 922 428
Engagements reçus	71 365

(en milliers de dirhams)

MARGE D'INTERET

AU 31 DÉCEMBRE 2004

CAPITAUX MOYENS	Montants	Coût moyen	Taux de rendement
Encours moyens des emplois	26 374,0	1 600,0	6,07%
Encours moyens des ressources	38 571	632,3	1,64%

(en milliers de dirhams)

PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE

AU 31 DÉCEMBRE 2004

CATEGORIE DES TITRES	Produits Perçus
Titres de placement	
Titres de participation	68 366
Participations dans les entreprises liées	28 645
Emplois assimilés	7 529
TOTAL	**104 540**

(en milliers de dirhams)

COMMISSIONS
AU 31 DÉCEMBRE 2004

COMMISSIONS	Montant
Commissions perçues	**530 029**
sur opérations avec les établissements de crédit	5 133
sur opérations avec la clientèle	56 931
sur opérations de change	76 615
relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres	
sur produits dérivés	
sur opérations sur titres en gestion et en dépôt	30 201
sur moyens de paiement	126 919
sur activité de conseil et d'assistance	
sur ventes de produits d'assurance	11 043
sur autres prestations de service	223 187
Commissions versées	**64 304**
sur opérations avec les établissements de crédit	1 220
sur opérations avec la clientèle	
sur opérations de change	22 219
relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres	
sur produits dérivés	
sur opérations sur titres en gestion et en dépôt	6 524
sur moyens de paiement	28 360
sur activité de conseil et d'assistance	
sur ventes de produits d'assurance	
sur autres prestations de service	5 981

(en milliers de dirhams)

RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHE
AU 31 DÉCEMBRE 2004

PRODUITS ET CHARGES	Montant
PRODUITS	**996 168**
Gains sur les titres de transaction	-
Plus-value de cession sur titres de placement	396 271
Reprise de provisions sur dépréciation des titres de placement	18 496
Gains sur les produits dérivés	56 070
Gains sur les opérations de change	525 331
CHARGES	**510 550**
Pertes sur les titres de transaction	
Moins value de cession sur titres de placement	31 670
Dotations aux provisions sur dépréciation des titres de placement	-
Pertes sur les produits dérivés	79 130
Pertes sur les opérations de change	399 751

(en milliers de dirhams)

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION
AU 31 DÉCEMBRE 2004

	2004	2003
CHARGES		
Charges de Personnel	**699 931**	**676 124**
CHARGES		
Impôts et Taxes	**35 136**	**21 490**
CHARGES		
Charges externes	**454 438**	**356 249**
CHARGES		
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles	**121 949**	**122 141**

(en milliers de dirhams)

AUTRES PRODUITS ET CHARGES
AU 31 DÉCEMBRE 2004

	2004	2003
PRODUITS ET CHARGES		
Autres produits et charges bancaires	**452 148**	**227 911**
Autres produits bancaires	1 113 955	1 143 981
Autres charges bancaires	661 807	916 070
PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE		
Produits et charges d'exploitation non bancaire	**-62 774**	**51 799**
Produits d'exploitation non bancaire	69 671	76 634
Charges d'exploitation non bancaire	132 445	24 835
AUTRES CHARGES		
Dotations aux provisions et pertes sur créances irrécouvrables	673 926	973 258
AUTRES PRODUITS		
Reprises de provisions et récupérations sur créances amorties	352 844	496 891

(en milliers de dirhams)

PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL
AU 31 DÉCEMBRE 2004

INTITULES	Montants	Montants
I - RESULTAT NET COMPTABLE	**439 870**	-
. Bénéfice net	439 870	
. Perte nette		
II - REINTEGRATIONS FISCALES	**218 819**	
1 - Courantes	218 819	
- I/S	211 683	
- Diverses charges	6 023	
- Amortissement voiture	1 113	
2 - Non courantes	-	
III - DEDUCTIONS FISCALES		**124 135**
1 - Courantes		**124 135**
- Dividendes		97 824
- Abattement sur cessions de titres		-
- Abattement sur cessions d'immobilisations		26 311
		-
2 - Non courantes		-
- Provisions et charges non déductibles		
TOTAL	**658 689**	**124 135**
IV - RESULTAT BRUT FISCAL		**534 554**
. 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		
. Bénéfice net fiscal (A - C)		534 554
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)
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)

DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS

AU 31 DÉCEMBRE 2004

I. DETERMINATION DU RESULTAT		Montants
. Résultat courant d'après le compte de produits et charges	(+ou-)	651 553
. Réintégrations fiscales sur opérations courantes	(+)	7 136
. Déductions fiscales sur opérations courantes	(-)	124 135
. Résultat courant théoriquement imposable	(=)	**534 554**
. Impôt théorique sur résultat courant	(-)	211 683
. Résultat courant après impôts	(=)	**439 870**

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)

DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE

DU 1 ER JANVIER 2004 AU 31 DÉCEMBRE 2004

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	28 691	147 280	151 312	24 659
B. TVA à récupérer	10 761	78 357	69 354	19 764
. Sur charges	9 336	63 506	55 981	16 861
. Sur immobilisations	1 425	14 851	13 173	2 903
C. TVA due ou crédit de TVA = (A-B)	17 430	68 923	81 958	4 895

(en milliers de dirhams)

REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

AU 31 DÉCEMBRE 2004

Capital : 1 587 513 900 dirhams **Nombre d'actions : 15 875 139** **Valeur nominale : 100 Dh**

Raison sociale	Siège Social	Activité	Nombre de titres détenus Exercice précédent	Nombre de titres détenus Exercice actuel	% du capital détenu
A- ACTIONNAIRES MAROCAINS					
RMA WATANYIA	67 Avenue des FAR- Casablanca	Cie d'assurances	4 981 826	4 391 826	27,66%
BMCE BANK	140, Avenue Hassan II - Casablanca	Banque	1 499 525	1 078 957	6,80%
S.F.C.M.	239, Bd Mohamed V - Casablanca	Sté Financière	169 083	167 515	1,06%
INTERFINA	67-69 avenue des FAR- Casablanca	Sté Financière	87 915	73 204	0,46%
FINANCE.COM	69 Avenue des FAR- Casablanca	Holding	1599 224	1 393 879	8,78%
SICAVENIR	TOUR BMCE rond point Hassan II casa	Gestion portefeuille	0	22 400	0,14%
MAROC VALEURS	TOUR BMCE rond point Hassan II casa	Gestion portefeuille	48 500	32 740	0,21%
BMCE CAPITAL BOURSE	TOUR BMCE rond point Hassan II casa	Gestion portefeuille	75 869	138 633	0,87%
C.I.M.R.	100, Bb.Abdelmoumen-Casablanca	Caisse de retraite	884 209	884 209	5,57%
MAMDA/MCMA	16 Rue Abou Inane- Rabat	Cie d'assurances	589 808	1 214 759	7,65%
STE CENTRALE DE REASSURANCE	Place Zellaqa- Casablanca	Cie d'assurances	74 800	74 800	0,47%
PERSONNEL BMCE			831 302	826 725	5,21%
SBVC ET DIVERS			3 616 585	2 887 389	18,19%
TOTAL (1)			**14 458 646**	**13 187 036**	
B-ACTIONNAIRES ETRANGERS					
COMMERZBANK	Neue MAINZER Strasse-Frankfurt Main 1	Banque	792 169	0	0,00%
BANCO ESPIRITO SANTO	Avenida da libertad 195 1250-142 Lisbone	Banque	440 124	440 124	2,77%
UNION BANCAIRE PRIVEE	96-98 Rue du Rhône-1211 Genève	Banque	184 200	184 211	1,16%
CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL	6 Rue de Provence 75009 Paris France	Banque	0	1 587 514	10,00%
MORGAN STANLY		Banque	0	476 254	3,00%
TOTAL			**15 875 139**	**15 875 139**	**100,00%**

AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

AU 31 DÉCEMBRE 2004

	Montants		Montants
A- Origine des résultats affectés		**B- Affectation des résultats**	
Décision du……			
		Réserve légale	18 503
Report à nouveau	91	Dividendes	238 127
Résultats nets en instance d'affectation	15 304	Autres affectations	166 565
Résultat net de l'exercice	407 800		
Prélèvement sur les bénéfices			
Autres prélèvements			
TOTAL A	**423 195**	**TOTAL B**	**423 195**

(en milliers de dirhams)

RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

AU 31 DÉCEMBRE 2004

	Exercice 2004	Exercice 2003	Exercice 2002
CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES	6 206 940	5 912 219	5 226 980
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
1- Produit net bancaire	2 441 521	2 228 876	2 224 572
2- Résultat avant impôts	741 224	562 345	392 249
3- Impôts sur les résultats	235 514	154 545	109 908
4- Bénéfices distribués	216 040	220 667	238 128
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)	196 811	101 851	64 367
RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)			
Résultat net par action ou part sociale	31,9	26	18
Bénéfice distribué par action ou part sociale	16	15	15
PERSONNEL			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	699 931	676 124	789 887
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	2 802	2 797	2 912

(en milliers de dirhams)

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

I. DATATION

. Date de clôture (1)	31 décembre 2004
. Date d'établissement des états de synthèse (2)	11 mars 2005

(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. EVENEMENTS NES POSTERIEUREMENT A LA CLOTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES A CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1ERE COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHESE

Dates		Indications des évènements
	. Favorables	Néant
	. Défavorables	Néant

EFFECTIFS
AU 31 DÉCEMBRE 2004

EFFECTIFS	2004	2003
Effectifs rémunérés	2 830	2 734
Effectifs utilisés	2 830	2 734
Effectifs équivalent plein temps	2 830	2 734
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)		
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)		
Cadres (équivalent plein temps)	939	882
Employés (équivalent plein temps)	1 932	1 843
dont effectifs employés à l'étranger	7	9

(en nombre)

TITRES ET AUTRES ACTIFS GERES OU EN DEPOTS
AU 31 DÉCEMBRE 2004

TITRES	Nombre de comptes		Montants	
	31/12/2004	31/12/2003	31/12/2004	31/12/2003
Titres dont l'établissement est dépositaire	22 275	20 751	51 022 346	44 651 378
Titres gérés en vertu d'un mandat de gestion	72	58	5 007 000	4 182 155
Titres d'OPCVM dont l'établissement est dépositaire	3 105	2 813	15 212 158	9 120 902
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)

RESEAU
AU 31 DÉCEMBRE 2004

RESEAU	2004	2003
Guichets permanents	232	219
Guichets périodiques		
Guichets automatiques de banque	266	215
Succursales et agences à l'étranger	3	3
Bureaux de représentation à l'étranger	15	15

(en nombre)

COMPTES DE LA CLIENTELE
AU 31 DÉCEMBRE 2004

COMPTES DE LA CLIENTELE	2004	2003
Comptes courants	42 365	34 680
Comptes chèques, hors MRE	571 526	464 441
Comptes MRE	67 637	78 705
Comptes d'affacturage		
Comptes d'épargne	461 210	391 854
Comptes à terme	15 135	13 661
Bons de caisse	3 784	3 416

(en nombre)

BILAN ACTIVITE MAROC

AU 31 DÉCEMBRE 2004

Actif

	2004	2003
VALEURS EN CAISSE, BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX	**5 370 481**	**5 574 198**
CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	**11 015 098**	**9 663 285**
. A vue	1 955 997	2 212 478
. A terme	9 059 101	7 450 807
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	**25 485 514**	**23 165 245**
. Crédits de trésorerie et à la consommation	14 085 934	13 387 878
. Crédits à l'équipement	5 663 315	4 834 587
. Crédits immobiliers	3 214 788	1 842 385
. Autres crédits	2 521 477	3 100 395
CRÉANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE		
TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT	**13 611 808**	**11 038 570**
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	7 958 121	8 246 167
. Autres titres de créances	1 901 965	1 952 005
. Titres de propriété	3 751 722	840 398
AUTRES ACTIFS	**948 223**	**1 049 805**
TITRES D'INVESTISSEMENT		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILÉS	**3 781 319**	**4 127 159**
CRÉANCES SUBORDONNÉES	**124 998**	**161 799**
IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL ET EN LOCATION		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**70 571**	**64 243**
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**1 122 626**	**877 632**
TOTAL ACTIF	**61 530 638**	**55 721 936**

(en milliers de dirhams)

Passif

	2004	2003
BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX		
DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	**2 983 646**	**3 771 497**
. A vue	585 767	492 061
. A terme	2 397 879	3 279 436
DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE	**52 204 540**	**45 992 852**
. Comptes à vue créditeurs	22 931 424	22 655 773
. Comptes d'épargne	8 540 900	7 636 825
. Dépôts à terme	16 344 507	11 537 977
. Autres comptes créditeurs	4 387 709	4 162 277
TITRES DE CRÉANCE ÉMIS		-
. Titres de créance négociables	-	
. Emprunts obligataires		
. Autres titres de créance émis		
AUTRES PASSIFS	**668 671**	**564 794**
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	**181 552**	**164 632**
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES	**54 682**	
SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTÉS ET FONDS SPÉCIAUX DE GARANTIE		
DETTES SUBORDONNÉES	**500 000**	**500 000**
ECARTS DE RÉÉVALUATION		
RÉSERVES ET PRIMES LIÉES AU CAPITAL	**2 888 063**	**2 794 560**
CAPITAL	**1 587 514**	**1 587 514**
ACTIONNAIRES. CAPITAL NON VERSÉ (-)		
REPORT À NOUVEAU (+/-)	**22 100**	**91**
RÉSULTATS NETS EN INSTANCE D'AFFECTATION (+/-)		
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+/-)	**439 870**	**345 996**
TOTAL PASSIF	**61 530 638**	**55 721 936**

(en milliers de dirhams)

Hors bilan

	2004	2003
ENGAGEMENTS DONNES	**10 043 479**	**9 437 400**
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	584 296	997 032
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	3 991 767	3 119 872
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	1 480 040	1 420 301
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	3 987 376	3 900 195
Titres achetés à réméré		
Autres titres à livrer		
ENGAGEMENTS REÇUS	**394 610**	**582 864**
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	361 444	547 363
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	33 167	35 501
Titres vendus à réméré		
Autres titres à recevoir		

(en milliers de dirhams)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES ACTIVITE MAROC

AU 31 DÉCEMBRE 2004

	2004	2003
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	**3 574 692**	**3 275 648**
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	132 974	145 176
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	1 631 722	1 588 689
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	458 535	473 771
Produits sur titres de propriété	110 203	96 372
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Commissions sur prestations de service	340 877	317 280
Autres produits bancaires	900 381	654 360
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	**1 275 120**	**1 186 125**
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	42 420	86 753
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	782 312	682 559
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis		
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Autres charges bancaires	450 388	416 813
PRODUIT NET BANCAIRE	**2 299 572**	**2 089 523**
Produits d'exploitation non bancaire	67 231	75 939
Charges d'exploitation non bancaire	132 232	24 830
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	**1 260 435**	**1 171 577**
Charges de personnel	643 329	616 888
Impôts et taxes	27 089	17 525
Charges externes	475 420	423 892
Autres charges générales d'exploitation		
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations		
incorporelles et corporelles	114 597	113 272
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	**660 080**	**912 508**
Dotations aux provisions pour créances et engagements par		
signature en souffrance	356 901	625 347
Pertes sur créances irrécouvrables	173 081	276 016
Autres dotations aux provisions	130 098	11 145
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	**337 497**	**418 940**
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	305 712	367 032
Récupérations sur créances amorties	31 785	18 776
Autres reprises de provisions	-	33 132
RESULTAT COURANT	**651 553**	**475 487**
Produits non courants		
Charges non courantes		
RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	**651 553**	**475 487**
Impôts sur les résultats	211 683	129 491
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**439 870**	**345 996**

(en milliers de dirhams)

ETAT DES SOLDES DE GESTION ACTIVITE MAROC

AU 31 DÉCEMBRE 2004

Tableau de formation des résultats

	2004	2003
+ Intérêts et produits assimilés	2 223 230	2 207 636
- Intérêts et charges assimilées	824 604	769 312
MARGE D'INTERET	**1 398 626**	**1 438 324**
+ 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	417 491	391 843
- Commissions servies	54 587	47 597
MARGE SUR COMMISSIONS	**362 904**	**344 246**
± Résultat des opérations sur titres de transaction	-	42
± Résultat des opérations sur titres de placement	380 646	201 904
± Résultat des opérations de change	115 735	75 532
+ Résultat des opérations sur produits dérivés	3 149	
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ	**499 530**	**277 478**
+ Divers autres produits bancaires	110 204	96 372
- Divers autres charges bancaires	71 692	66 897
PRODUIT NET BANCAIRE	**2 299 572**	**2 089 523**
± Résultat des opérations sur immobilisations financières	-213 852	62 603
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	64 988	27 869
- Autres charges d'exploitation non bancaire	14 314	7 727
- Charges générales d'exploitation	1 260 435	1 171 577
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	**875 959**	**1 000 691**
± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-192 484	-515 555
+ Autres dotations nettes des reprises aux provisions	-31 922	-9 649
RESULTAT COURANT	**651 553**	**475 487**
RESULTAT NON COURANT		
- Impôts sur les résultats	211 683	129 491
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**439 870**	**345 996**

Capacité d'autofinancement

+ RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**439 870**	**345 996**
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	114 597	113 272
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	98 178	1 496
+ Dotations aux provisions pour risques généraux		
+ Dotations aux provisions réglementées		
+ Dotations non courantes		
- Reprises de provisions	-	33 132
- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	41 886	4 172
+ Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	4 268	2 060
- Plus-values de cession sur immobilisations financières	2 243	48 070
+ Moins-values de cession sur immobilisations financières	117 918	17 103
- Reprises de subventions d'investissement reçues		
± CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	**730 702**	**394 553**
- Bénéfices distribués	216 040	220 667
± AUTOFINANCEMENT	**514 662**	**173 886**

(en milliers de dirhams)

BILAN - SUCCURSALE DE PARIS

AU 31 DÉCEMBRE 2004

Actif

	2004	2003
VALEURS EN CAISSE, BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX	**18 755**	**27 914**
CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	**943 341**	**968 108**
. A vue	70 933	64 984
. A terme	872 408	903 124
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	**868 665**	**1 081 615**
. Crédits de trésorerie et à la consommation	398 867	530 853
. Crédits à l'équipement	188 789	267 443
. Crédits immobiliers	10 169	10 085
. Autres crédits	270 840	273 234
CRÉANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE		
TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT	**159 198**	**166 389**
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créances	159 198	166 389
. Titres de propriété		
AUTRES ACTIFS	**345 815**	**86 657**
TITRES D'INVESTISSEMENT	**509 661**	**638 459**
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance	509 661	638 459
TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILÉS		
CRÉANCES SUBORDONNÉES		
IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL ET EN LOCATION		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**87 009**	**91 686**
TOTAL ACTIF	**2 932 444**	**3 060 828**

(en milliers de dirhams)

Passif

	2004	2003
BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX		
DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	**779 364**	**971 427**
. A vue	37 992	55 054
. A terme	741 372	916 373
DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE	**855 711**	**1 008 646**
. Comptes à vue créditeurs	308 673	466 108
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme	226 357	186 630
. Autres comptes créditeurs	320 681	355 908
TITRES DE CRÉANCE ÉMIS		
. Titres de créance négociables		
. Emprunts obligataires		
. Autres titres de créance émis		
AUTRES PASSIFS	**291 310**	**88 942**
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	**34 457**	**41 519**
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES		
SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTÉS ET FONDS SPÉCIAUX DE GARANTIE		
DETTES SUBORDONNÉES	**124 961**	**161 799**
ECARTS DE RÉÉVALUATION		
RÉSERVES ET PRIMES LIÉES AU CAPITAL	**543 033**	**497 864**
CAPITAL (DOTATION)	**260 686**	**252 883**
ACTIONNAIRES. CAPITAL NON VERSÉ (-)		
REPORT À NOUVEAU (+/-)		
RÉSULTATS NETS EN INSTANCE D'AFFECTATION (+/-)		**-**
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+/-)	**42 922**	**37 748**
TOTAL PASSIF	**2 932 444**	**3 060 828**

(en milliers de dirhams)

Hors bilan

	2004	2003
ENGAGEMENTS DONNES	**900 847**	**1 343 794**
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	-	
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	188 189	635 998
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	365 895	206 951
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	346 763	500 845
Titres achetés à réméré	-	
Autres titres à livrer	-	
ENGAGEMENTS REÇUS	**71 365**	**76 099**
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	-	
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	71 365	76 099
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 2004

	2004	2003
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	**339 027**	**640 838**
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	37 018	42 195
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	49 560	61 665
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	47 217	44 926
Produits sur titres de propriété	-	
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	
Commissions sur prestations de service	5 951	8 014
Autres produits bancaires	199 281	484 038
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	**222 066**	**530 190**
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	21 048	36 874
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	1 692	1 404
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis		
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	
Autres charges bancaires	199 326	491 912
PRODUIT NET BANCAIRE	**116 961**	**110 648**
Produits d'exploitation non bancaire	46 971	36 198
Charges d'exploitation non bancaire	213	2
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	**95 891**	**101 347**
Charges de personnel	53 684	56 473
Impôts et taxes	8 047	3 883
Charges externes	22 224	25 636
Autres charges générales d'exploitation	4 987	6 715
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations		
incorporelles et corporelles	6 949	8 640
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	**13 846**	**60 750**
Dotations aux provisions pour créances et engagements par		
signature en souffrance	2 179	4 393
Pertes sur créances irrécouvrables	2 086	8 379
Autres dotations aux provisions	9 581	47 978
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	**12 565**	**77 836**
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	2 332	33 527
Récupérations sur créances amorties	-	14 889
Autres reprises de provisions	10 233	29 420
RESULTAT COURANT	**66 547**	**62 583**
Produits non courants		
Charges non courantes		
RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	**66 547**	**62 583**
Impôts sur les résultats	23 625	24 835
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**42 922**	**37 748**

(en milliers de dirhams)

ETAT DES SOLDES DE GESTION-SUCCURSALE DE PARIS

AU 31 DÉCEMBRE 2004

Tableau de formation des résultats

	2004	2003
+ Intérêts et produits assimilés	140 381	150 690
- Intérêts et charges assimilées	28 939	39 837
MARGE D'INTERET	**111 442**	**110 853**
+ 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	44 593	8 051
- Commissions servies	858	527
MARGE SUR COMMISSIONS	**43 735**	**7 524**
± Résultat des opérations sur titres de transaction		
± Résultat des opérations sur titres de placement	-	1 002
± Résultat des opérations de change	8 880	7 414
+ Résultat des opérations sur produits dérivés	-25 065	-15 620
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ	**-16 185**	**-7 204**
+ Divers autres produits bancaires	2 398	503
- Divers autres charges bancaires	24 429	1 028
PRODUIT NET BANCAIRE	**116 961**	**110 648**
± Résultat des opérations sur immobilisations financières	-	-21 882
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	46 971	36 197
- Autres charges d'exploitation non bancaire	213	2
- Charges générales d'exploitation	95 891	101 347
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	**67 828**	**23 614**
± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-1 933	35 645
+ Autres dotations nettes des reprises aux provisions	652	3 324
RESULTAT COURANT	**66 547**	**62 583**
RESULTAT NON COURANT		
- Impôts sur les résultats	23 625	24 835
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**42 922**	**37 748**

Capacité d'autofinancement

+ RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**42 922**	**37 748**
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	6 949	8 645
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-	21 878
+ 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	**49 871**	**68 271**
- Bénéfices distribués		
± AUTOFINANCEMENT	**49 871**	**68 271**

(en milliers de dirhams)

BILAN-SUCCURSALE DE PARIS

AU 31 DÉCEMBRE 2004

Actif

	2004	2003
VALEURS EN CAISSE, BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX	**1 673**	**2 525**
CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	**84 170**	**87 572**
. A vue	6 329	5 878
. A terme	77 841	81 694
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	**77 507**	**97 839**
. Crédits de trésorerie et à la consommation	35 589	48 019
. Crédits à l'équipement	16 845	24 192
. Crédits immobiliers	907	912
. Autres crédits	24 166	24 716
CRÉANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE		
TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT	**14 205**	**15 051**
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créances	14 205	15 051
. Titres de propriété		
AUTRES ACTIFS	**30 857**	**7 839**
TITRES D'INVESTISSEMENT	**45 475**	**57 753**
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance	45 475	57 753
TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILÉS		
CRÉANCES SUBORDONNÉES		
IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL ET EN LOCATION		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**7 763**	**8 294**
TOTAL ACTIF	**261 650**	**276 873**

(en milliers d'Euros)

Passif

	2004	2003
BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX		
DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	**69 540**	**87 872**
. A vue	3 390	4 980
. A terme	66 150	82 892
DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE	**76 352**	**91 239**
. Comptes à vue créditeurs	27 542	42 163
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme	20 197	16 882
. Autres comptes créditeurs	28 613	32 194
TITRES DE CRÉANCE ÉMIS		
. Titres de créance négociables		
. Emprunts obligataires		
. Autres titres de créance émis		
AUTRES PASSIFS	**25 991**	**8 045**
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	**3 074**	**3 756**
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES		
SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTÉS ET FONDS SPÉCIAUX DE GARANTIE		
DETTES SUBORDONNÉES	**11 150**	**14 636**
ECARTS DE RÉÉVALUATION		
RÉSERVES ET PRIMES LIÉES AU CAPITAL	**48 453**	**45 035**
CAPITAL (DOTATION)	**23 260**	**22 875**
ACTIONNAIRES. CAPITAL NON VERSÉ (-)		
REPORT À NOUVEAU (+/-)		
RÉSULTATS NETS EN INSTANCE D'AFFECTATION (+/-)		**-**
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+/-)	**3 830**	**3 415**
TOTAL PASSIF	**261 650**	**276 873**

(en milliers d'Euros)

Hors bilan

	2004	2003
ENGAGEMENTS DONNES	**80 378**	**121 555**
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	16 791	57 530
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	32 647	18 720
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	30 940	45 305
Titres achetés à réméré	-	-
Autres titres à livrer	-	-
ENGAGEMENTS REÇUS	**6 368**	**6 884**
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	6 368	6 884
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 2004

	2004	2003
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	**30 250**	**57 968**
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	3 303	3 817
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	4 422	5 578
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	4 213	4 063
Produits sur titres de propriété	-	-
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Commissions sur prestations de service	531	725
Autres produits bancaires	17 781	43 785
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	**19 814**	**47 959**
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	1 878	3 335
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	151	127
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis		-
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Autres charges bancaires	17 785	44 497
PRODUIT NET BANCAIRE	**10 436**	**10 009**
Produits d'exploitation non bancaire	4 190	3 274
Charges d'exploitation non bancaire	19	
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	**8 556**	**9 167**
Charges de personnel	4 790	5 108
Impôts et taxes	718	351
Charges externes	1 983	2 319
Autres charges générales d'exploitation	445	607
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations	620	782
incorporelles et corporelles		
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	**1 235**	**5 495**
Dotations aux provisions pour créances et engagements par		
signature en souffrance	194	397
Pertes sur créances irrécouvrables	186	758
Autres dotations aux provisions	855	4 340
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	**1 121**	**7 040**
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	208	3 033
Récupérations sur créances amorties	-	1 346
Autres reprises de provisions	913	2 661
RESULTAT COURANT	**5 938**	**5 661**
Produits non courants		
Charges non courantes		
RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	**5 938**	**5 661**
Impôts sur les résultats	2 108	2 246
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**3 830**	**3 415**

(en milliers d'Euros)

ETAT DES SOLDES DE GESTION -SUCCURSALE DE PARIS

AU 31 DÉCEMBRE 2004

Tableau de formation des résultats

	2004	2003
+ Intérêts et produits assimilés	12 526	13 630
- Intérêts et charges assimilées	2 582	3 603
MARGE D'INTERET	**9 943**	**10 027**
+ 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	3 979	728
- Commissions servies	77	47
MARGE SUR COMMISSIONS	**3 902**	**681**
± Résultat des opérations sur titres de transaction		
± Résultat des opérations sur titres de placement	-	91
± Résultat des opérations de change	792	671
+ Résultat des opérations sur produits dérivés	-2 236	-1 413
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ	**-1 444**	**-651**
+ Divers autres produits bancaires	214	45
- Divers autres charges bancaires	2 180	93
PRODUIT NET BANCAIRE	**10 436**	**10 009**
± Résultat des opérations sur immobilisations financières	-	-1 979
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	4 191	3 273
- Autres charges d'exploitation non bancaire	19	-
- Charges générales d'exploitation	8 556	9 167
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	**6 052**	**2 136**
± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances	-172	3 224
et engagements par signature en souffrance		
+ Autres dotations nettes des reprises aux provisions	58	301
RESULTAT COURANT	**5 938**	**5 661**
RESULTAT NON COURANT		
- Impôts sur les résultats	2 108	2 246
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**3 830**	**3 415**

Capacité d'autofinancement

+ RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**3 830**	**3 415**
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des		
immobilisations incorporelles et corporelles	620	782
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-	1 979
+ 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	**4 450**	**6 176**
- Bénéfices distribués		
± AUTOFINANCEMENT	**4 450**	**6 176**

(en milliers d'Euros)

BILAN- BMCE BANK, BANQUE OFFSHORE

AU 31 DÉCEMBRE 2004

Actif

	2004	2003
VALEURS EN CAISSE, BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX	**2 101**	**5 388**
CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	**1 958 302**	**1 017 282**
. A vue	24 888	33 907
. A terme	1 933 414	983 375
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	**72 600**	**213 862**
. Crédits de trésorerie et à la consommation	14 772	51 897
. Crédits à l'équipement	33 324	34 091
. Crédits immobiliers		
. Autres crédits	24 504	127 874
CRÉANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE		
TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT	**759 875**	**215 121**
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	583 994	-
. Autres titres de créances	175 881	215 121
. Titres de propriété		
AUTRES ACTIFS	**2 610**	**2 574**
TITRES D'INVESTISSEMENT		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILÉS		
CRÉANCES SUBORDONNÉES	**39 776**	**42 291**
IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL ET EN LOCATION		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**237**	**294**
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**2 178**	**1 914**
TOTAL ACTIF	**2 837 679**	**1 498 726**

(en milliers de dirhams)

Passif

	2004	2003
BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX		
DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	**1 909 983**	**1 063 364**
. A vue		-
. A terme	1 909 983	1 063 364
DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE	**202 948**	**275 501**
. Comptes à vue créditeurs	81 877	69 677
. Comptes d'épargne		-
. Dépôts à terme	103 997	141 291
. Autres comptes créditeurs	17 074	64 533
TITRES DE CRÉANCE ÉMIS		
. Titres de créance négociables		
. Emprunts obligataires		
. Autres titres de créance émis		
AUTRES PASSIFS	**590 446**	**6 375**
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES		
SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTÉS ET FONDS SPÉCIAUX DE GARANTIE		
DETTES SUBORDONNÉES		
ECARTS DE RÉÉVALUATION		
RÉSERVES ET PRIMES LIÉES AU CAPITAL	**107 269**	**109 751**
CAPITAL	**4 115**	**4 375**
ACTIONNAIRES. CAPITAL NON VERSÉ (-)		
REPORT À NOUVEAU (+/-)		
RÉSULTATS NETS EN INSTANCE D'AFFECTATION (+/-)		**15 304**
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+/-)	**22 918**	**24 056**
TOTAL PASSIF	**2 837 679**	**1 498 726**

(en milliers de dirhams)

Hors bilan

	2004	2003
ENGAGEMENTS DONNES	**108 773**	**50 966**
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	107 299	49 541
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	1 474	1 425
Titres achetés à réméré		
Autres titres à livrer		
ENGAGEMENTS REÇUS		**6 633**
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés		6 633
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 OFFSHORE

AU 31 DÉCEMBRE 2004

	2004	2003
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	**65 514**	**161 578**
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	45 299	147 277
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	2 051	1 387
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	205	3 992
Produits sur titres de propriété		
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Commissions sur prestations de service	3 666	3 339
Autres produits bancaires	14 293	5 583
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	**40 526**	**132 873**
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	26 405	122 070
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	2 028	2 558
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis		
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Autres charges bancaires	12 093	8 245
PRODUIT NET BANCAIRE	**24 988**	**28 705**
Produits d'exploitation non bancaire		6
Charges d'exploitation non bancaire		3
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	**4 646**	**4 548**
Charges de personnel	2 918	2 763
Impôts et taxes	-	82
Charges externes	1 325	1 474
Autres charges générales d'exploitation		
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations		
incorporelles et corporelles	403	229
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOUVRABLES	-	**-**
Dotations aux provisions pour créances et engagements par		
signature en souffrance		
Pertes sur créances irrécouvrables		
Autres dotations aux provisions		
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	**2 782**	**115**
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance		
Récupérations sur créances amorties	2 776	115
Autres reprises de provisions	6	
RESULTAT COURANT	**23 124**	**24 275**
Produits non courants		
Charges non courantes		
RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	**23 124**	**24 275**
Impôts sur les résultats	206	219
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**22 918**	**24 056**

(en milliers de dirhams)

ETAT DES SOLDES DE GESTION-BMCE BANK, BANQUE OFFSHORE

AU 31 DÉCEMBRE 2004

Tableau de formation des résultats

	2004	2003
+ Intérêts et produits assimilés	47 555	152 656
- Intérêts et charges assimilées	28 432	124 628
MARGE D'INTERET	**19 123**	**28 028**
+ 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	3 666	3 339
- Commissions servies		-
MARGE SUR COMMISSIONS	**3 666**	**3 339**
± Résultat des opérations sur titres de transaction		
± Résultat des opérations sur titres de placement	2 451	-103
± Résultat des opérations de change	969	-2 559
+ Résultat des opérations sur produits dérivés	-1 148	
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ	**2 272**	**-2 662**
+ Divers autres produits bancaires	129	
- Divers autres charges bancaires	202	
PRODUIT NET BANCAIRE	**24 988**	**28 705**
± Résultat des opérations sur immobilisations financières		
+ Autres produits d'exploitation non bancaire		6
- Autres charges d'exploitation non bancaire		3
- Charges générales d'exploitation	4 646	4 548
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	**20 342**	**24 160**
± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances	2 782	115
et engagements par signature en souffrance		
+ Autres dotations nettes des reprises aux provisions		
RESULTAT COURANT	**23 124**	**24 275**
RESULTAT NON COURANT		
- Impôts sur les résultats	206	219
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**22 918**	**24 056**

Capacité d'autofinancement

+ RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**22 918**	**24 056**
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des		
immobilisations incorporelles et corporelles	403	229
+ 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	**23 321**	**24 285**
- Bénéfices distribués		
± AUTOFINANCEMENT	**23 321**	**24 285**

(en milliers de dirhams)

Etats de Synthèse Consolidés

ERNST & YOUNG
37, Bd Abdellatif Ben Kadour
Casablanca
Maroc

KPMG
6, Rue Toudgha
Agdal - Rabat
Maroc

Aux Actionnaires de
la Banque Marocaine du Commerce Extérieur «BMCE Bank»
140, Avenue Hassan II
Casablanca

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDES EXERCICE DU 1ER JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2004

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 2004, 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.

A notre avis, les comptes consolidés mentionnés au premier paragraphe ci-dessus du groupe BMCE-BANK pour l'exercice clos le 31 décembre 2004, donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de l'ensemble constitué par BMCE-BANK et 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 Etablissements de Crédit.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous signalons que des risques identifiés, couverts jusqu'au 31 décembre 2003 par la provision pour risques généraux constituée antérieurement par prélèvement sur le résultat distribuable à hauteur de 150 millions de dirhams, ont été traités au cours de l'exercice 2004, soit par la constitution de provisions, soit par la constatation de pertes. En conséquence, la provision pour risques généraux présente dorénavant un caractère de réserve.

Le 23 juin 2005

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

ERNST & YOUNG

ALI BENNANI
ASSOCIÉ

KPMG

JAMAL SÂAD EL IDRISSI
ASSOCIÉ

BILAN CONSOLIDE

AU 31 DÉCEMBRE 2004

Actif

	2004	2003
VALEURS EN CAISSE, BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX	**5 404 551**	**5 612 727**
CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	**11 056 390**	**8 869 961**
. A vue	1 826 885	2 032 996
. A terme	9 229 505	6 836 965
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	**26 814 652**	**28 666 733**
. Crédits de trésorerie et à la consommation	14 855 740	14 388 416
. Crédits à l'équipement	5 885 428	8 894 950
. Crédits immobiliers	3 231 303	1 859 434
. Autres crédits	2 842 181	3 523 933
OPÉRATIONS DE CREDIT BAIL ET DE LOCATION	**4 464 533**	
CRÉANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE	**644 624**	**474 167**
TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT	**14 283 774**	**11 326 896**
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	8 542 115	8 246 167
. Autres titres de créances	1 915 361	2 183 527
. Titres de propriété	3 826 298	897 202
AUTRES ACTIFS	**1 518 135**	**1 422 875**
TITRES D'INVESTISSEMENT	**509 688**	**638 488**
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	27	29
. Autres titres de créance	509 661	638 459
TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES	**2 925 289**	**2 481 663**
TITRES MIS EN EQUIVALENCE	**160 193**	**694 494**
. Entreprises à caractère financier	130 277	694 494
. Autres entreprises	29 916	
CRÉANCES SUBORDONNÉES		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	**79 811**	**71 086**
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**1 309 329**	**1 061 098**
ECARTS D'ACQUISITIONS	**25 346**	**463 024**
TOTAL ACTIF	**69 196 315**	**61 783 212**

(en milliers de dirhams)

Passif

	2004	2003
BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX	-	
DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	**4 737 251**	**5 227 554**
. A vue	406 870	661 147
. A terme	4 330 381	4 566 407
DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE	**53 925 237**	**47 829 768**
. Comptes à vue créditeurs	23 392 267	23 254 685
. Comptes d'épargne	8 548 857	7 643 524
. Dépôts à terme	16 699 305	11 883 100
. Autres comptes créditeurs	5 284 808	5 048 459
TITRES DE CRÉANCE ÉMIS	**1 019 551**	**723 881**
. Titres de créance négociables	759 325	723 881
. Emprunts obligataires	260 226	-
. Autres titres de créance émis	-	-
AUTRES PASSIFS	**2 545 503**	**1 505 029**
ECARTS D'ACQUISITION		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	**227 152**	**205 659**
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES		
FONDS PUBLICS AFFECTÉS ET FONDS SPÉCIAUX DE GARANTIE	**7 397**	**3 958**
DETTES SUBORDONNÉES	**500 000**	**500 000**
PRIMES LIÉES AU CAPITAL	**3 559 034**	**3 422 908**
CAPITAL	**1 587 514**	**1 587 514**
ACTIONNAIRES. CAPITAL NON VERSÉ (-)		
RÉSERVES CONSOLIDÉES, ECART DE RÉÉVALUATION, ÉCARTS DE CONVERSION ET DIFFERENCES SUR MISES EN EQUIVALENCES	**385 579**	**353 935**
. Part du groupe	106 505	81 022
. Part des intérêts minoritaires	279 074	272 913
RÉSULTATS DE L'EXERCICE(+/-)	**702 097**	**423 006**
. Part du groupe	676 116	404 109
. Part des intérêts minoritaires	25 981	18 897
TOTAL PASSIF	**69 196 315**	**61 783 212**

(en milliers de dirhams)

Hors bilan

	2004	2003
ENGAGEMENTS DONNES	**12 139 295**	**12 007 383**
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	220 128	802 694
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	4 602 044	4 088 107
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	1 967 351	1 682 706
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	5 349 772	5 433 876
Titres achetés à réméré	-	-
Autres titres à livrer	-	-
ENGAGEMENTS REÇUS	**1 824 300**	**1 290 920**
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	345 674	119 642
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 132 603	1 135 777
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	346 023	35 501
Titres vendus à réméré	-	-
Autres titres à recevoir	-	-

(en milliers de dirhams)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE

AU 31 DÉCEMBRE 2004

	2004	2003
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	**4 440 667**	**4 323 189**
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	168 305	176 751
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	2 124 735	2 026 609
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	505 957	523 515
Produits sur titres de propriété	80 383	38 762
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Commissions sur prestations de service	434 857	384 756
Autres produits bancaires	1 126 430	1 172 796
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	**1 660 082**	**1 857 775**
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	155 564	206 393
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	789 490	689 975
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	64 364	44 122
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Autres charges bancaires	650 664	917 285
PRODUIT NET BANCAIRE	**2 780 585**	**2 465 414**
Produits d'exploitation non bancaire	69 191	73 939
Charges d'exploitation non bancaire	32 109	42 103
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	**1 489 728**	**1 399 070**
Charges de personnel	820 086	785 293
Impôts et taxes	38 502	24 639
Charges externes	488 288	445 252
Autres charges générales d'exploitation	5 641	9 422
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations		
incorporelles et corporelles	137 211	134 464
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DES ÉCARTS D'ACQUISITION	**6 009**	**37 120**
REPRISES SUR ÉCARTS D'ACQUISITION		
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRECOUVRABLES	**745 145**	**1 068 324**
Dotations aux provisions pour créances et engagements par		
signature en souffrance	413 065	690 656
Pertes sur créances irrécouvrables	175 167	284 581
Autres dotations aux provisions	156 913	93 087
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	**405 748**	**566 946**
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	319 049	410 428
Récupérations sur créances amorties	34 604	34 380
Autres reprises de provisions	52 095	122 138
RESULTAT COURANT	**982 533**	**559 682**
Produits non courants	6 728	-
Charges non courantes	10 379	-
RESULTAT AVANT IMPOT SUR LES RESULTATS	**978 882**	**559 682**
Impôt sur les résultats	295 116	203 360
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES	**683 766**	**356 322**
QUOTE-PART DANS LES RESULTATS DES ENTREPRISES MISES EN EQUIVALENCE	**18 331**	**66 684**
Entreprises à caractère financier	18 331	66 684
Autres entreprises		
RESULTAT NET DU GROUPE	**702 097**	**423 006**
Part du groupe	676 116	404 109
Part des intérêts minoritaires	25 981	18 897

(en milliers de dirhams)

ETAT DES SOLDES DE GESTION CONSOLIDE

AU 31 DÉCEMBRE 2004

Tableau de formation des résultats

	2004	2003
+ Intérêts et produits assimilés	2 799 725	2 724 011
- Intérêts et charges assimilées	1 015 487	942 049
MARGE D'INTERET	**1 784 238**	**1 781 962**
+ 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	517 327	464 113
- Commissions servies	56 527	49 835
MARGE SUR COMMISSIONS	**460 800**	**414 278**
± Résultat des opérations sur titres de transaction	-	42
± Résultat des opérations sur titres de placement	386 727	208 320
± Résultat des opérations de change	132 073	89 765
± Résultat des opérations sur produits dérivés	-23 064	-15 620
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ	**495 736**	**282 507**
+ Divers autres produits bancaires	122 448	48 700
- Divers autres charges bancaires	82 637	62 033
PRODUIT NET BANCAIRE	**2 780 585**	**2 465 414**
± Résultat des opérations sur immobilisations financières	-113 001	34 431
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	66 948	25 852
- Autres charges d'exploitation non bancaire	-15 043	12 225
- Charges générales d'exploitation	1 489 728	1 399 070
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	**1 229 761**	**1 114 402**
+ Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-234 572	-530 428
+ Autres dotations nettes des reprises aux provisions	-6 647	12 828
+ Dotations nettes de reprises sur amortissement d'ecarts d'aquisition	-6 009	-37 120
RESULTAT COURANT	**982 533**	**559 682**
RESULTAT NON COURANT	**-3 651**	-
Impôt sur les résultats	295 116	203 360
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES	**683 766**	**356 322**
QUOTE-PART DANS LES RESULTATS DES ENTREPRISES MISES EN EQUIVALENCE	**18 331**	**66 684**
Entreprises à caractère financier	18 331	66 684
Autres entreprises		
RESULTAT NET DU GROUPE	**702 097**	**423 006**
Part du groupe	676 116	404 109
Part des intérêts minoritaires	25 981	18 897

Capacité d'autofinancement

± RESULTAT NET DE L'EXERCICE	**702 097**	**423 006**
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	134 729	132 640
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	98 193	49 901
+ Dotations aux provisions pour risques généraux	4 000	
+ Dotations aux provisions réglementées	10 832	7 489
+ Dotations non courantes		
- Reprises de provisions	12 024	71 551
- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	41 886	4 211
+ Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	4 268	2 060
- Plus-values de cession sur immobilisations financières	2 243	49 395
+ Moins-values de cession sur immobilisations financières	117 918	29 862
- Reprises de subventions d'investissement reçues		
± CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	**1 015 884**	**519 801**
- Bénéfices distribués	257 446	261 664
± AUTOFINANCEMENT	**758 438**	**258 137**

(en milliers de dirhams)

LISTE DES ENTREPRISES CONSOLIDEES

AU 31 DÉCEMBRE 2004

Dénomination	Adresse	Capital social	% du contôle	% d'intérêts	Contribution au résultat consolidé	Méthode de consolidation
MAROC FACTORING	243, Bld Mohammed V Casablanca	15.000.000	95,00%	95,00%	6 692	I.G.
SALAFIN	ZENITH MILLENIUM Immeuble 8 Sidi Maarouf Casablanca	103.000.000	97,09%	97,09%	31 292	I.G.
MAGHREBAIL	45, blc My Youssef Casablanca	102.532.000	35,00%	35,00%	7 805	I.G.
BMCE INTERNATIONAL	MADRID ESPAGNE	Ptas 3.000.000.000	75,00%	75,00%	3 607	I.G.
BMCE CAPITAL	Tour BMCE BANK RP Hassan II Casa	100.000.000	100,00%	100,00%	-1 007	I.G.
BMCE CAPITAL BOURSE	Tour BMCE BANK RP Hassan II Casa	10.000.000	100,00%	100,00%	11 995	I.G.
BMCE CAPITAL GESTION	140, Avenue Hassan IICasablanca	5.000.000	100,00%	100,00%	15 112	I.G.
CFM	5/7 Rue Ibnou Toufail Casablanca	114.862.500	33,33%	33,33%	3 132	M E E
ACMAR	243, Bld Mohammed V Casablanca	50.000.000	20,00%	20,00%	-326	M E E
BDM	BAMAKO MALI	Fcfa 3 759 560 000	20,73%	20,73%	11 682	M E E
RMI	3/5 Rue Emsallah Tanger	11 000 000	25,50%	25,50%	3 132	M E E

Commentaires : INTERFINA a fait l'objet d'une cession au cours de l'exercice,
AL WATANYA a fusionné avec RMA, le pourcentage de la BMCE dans le capital de la nouvelle entité est inférieur au seuil préconisé pour l'entrée dans le périmètre de consolidation,

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

DU 1ER JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2004

Dénomination	Adresse
Entreprises entrées	
Entreprises sorties	
Interfina	5, Bld Abdellatif Ben Kaddour Casablanca
Al Watanya	83, Av. des FAR Casablanca

Commentaires : INTERFINA a fait l'objet d'une cession au cours de l'exercice,
AL WATANYA a fusionné avec RMA, le pourcentage de BMCE Bank dans le capital de la nouvelle entité est inférieur au seuil préconisé pour l'entrée dans le périmètre de consolidation,

LISTE DES ENTREPRISES LAISSEES EN DEHORS DE LA CONSOLIDATION

AU 31 DÉCEMBRE 2004

Dénomination	Adresse	Montant des capitaux propres	Valeur comptable nette des titres détenus	% de contrôle	% d'intérêts	Montant du résultat du dernier exercice	Motifs justifiant l'exclusion du périmètre de consolidation
Martco			-	20%			Valeur comptable nette nulle
Eurochèque Maroc			144	29%			Part dans la situation nette inférieure au seuil fixé
Docuprint			4000	100%			Part dans la situation nette inférieure au seuil fixé
Consultitres			500	50%			Part dans la situation nette inférieure au seuil fixé
Congolaise de Banque			17 091	25%			Indisponibilité d'information financière
M@Finance.com			6 000	20%			Part dans la situation nette inférieure au seuil fixé

ECARTS D'ACQUISITION

AU 31 DÉCEMBRE 2004

	Brut	Amort 1998	Amort 1999	Amort 2000	Amort 2001	Amort 2002	Amort 2003	Amort 2004	Net
Titres Maghrebail	35 509	(3 551)	(3 551)	(3 551)	(3 551)	(3 551)	(4 484)	(3 551)	9 719
Titres Maghrebail	10 212	-	-	(1 140)	(902)	(1 021)	(1 021)	(1 021)	5 107
Titres Maghrebail	783	-	-	-	-	(78)	(78)	(78)	549
Titres Maghrebail	1 543						(154)	(154)	1 235
Titres BDM	6 052					(221)	(989)	(604)	4 238
Titre Capital Bourse	4 362						(436)	(436)	3 490
Titres BMCE Intl	1 570	-	-	-	(157)	(157)	(157)	(157)	942
Titres RMI	73							(7)	66
Total	**60 104**	**(3 551)**	**(3 551)**	**(4 691)**	**(4 610)**	**(5 028)**	**(7 320)**	**(6 008)**	**25 346**

(en milliers de dirhams)

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

AU 31 DÉCEMBRE 2004

CREANCES	Bank Al-Maghrib Trésor Public et Services des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2004	Total 31/12/2003
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	**5 371 266**	**23 505**	**155 831**	**471 209**	**6 021 812**	**6 022 497**
VALEURS REÇUES EN PENSION		**426 982**			**426 982**	**664 345**
- au jour le jour						172 712
- à terme		426 982			426 982	491 633
PRETS DE TRESORERIE	**1 100 000**	**371 637**	**362 717**	**2 560 171**	**4 394 525**	**3 013 424**
- au jour le jour	1 100 000	100 000			1 200 000	1 008 190
- à terme		271 637	362 717	2 560 171	3 194 525	2 005 234
PRETS FINANCIERS		**347 271**	**1 738 286**		**2 085 557**	**1 755 597**
AUTRES CREANCES	**2 895 759**	**40 005**		**591 404**	**3 527 168**	**3 024 634**
INTERETS COURUS A RECEVOIR		**4 897**			**4 897**	**2 191**
CREANCES EN SOUFFRANCE						
TOTAL	**9 367 025**	**1 214 297**	**2 256 834**	**3 622 784**	**16 460 941**	**14 482 688**

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

(en milliers de dirhams)

CREANCES SUR LA CLIENTELE

AU 31 DÉCEMBRE 2004

	Secteur privé					
CREANCES	Secteur public	Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle	Total 31/12/2004	Total 31/12/2003
CREDITS DE TRESORERIE	**1 771 630**	**706 284**	**9 356 593**	**903 323**	**12 737 830**	**12 771 816**
- Comptes à vue débiteurs	1 752 525	706 284	4 080 935	731 291	7 271 035	7 127 630
- Créances commerciales sur le Maroc	320		1 255 900		1 256 220	1 380 419
- Crédits à l'exportation	910		333 423		334 333	1 478 055
- Autres crédits de trésorerie	17 875		3 686 335	172 032	3 876 242	2 785 712
CREDITS A LA CONSOMMATION				**1 898 316**	**1 898 316**	**1 616 570**
CREDITS A L'EQUIPEMENT	**442 012**		**4 941 958**	**4 936 646**	**10 320 616**	**8 894 950**
CREDITS IMMOBILIERS			**52 747**	**3 176 745**	**3 229 492**	**1 859 634**
AUTRES CREDITS	**44 499**	**629 994**	**951 214**	**332 462**	**1 958 169**	**2 447 271**
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE				**644 624**	**644 624**	**474 167**
INTERETS COURUS A RECEVOIR				**250 750**	**250 750**	**253 895**
CREANCES EN SOUFFRANCE	**25 212**	**9 047**	**547 875**	**301 878**	**884 012**	**822 597**
- Créances pré-douteuses		0	4 797	1	4 798	80 105
- Créances douteuses		8 940	47 473	3 999	60 412	9 609
- Créances compromises	25 212	107	495 605	297 878	818 802	732 883
TOTAL	**2 283 353**	**1 345 325**	**15 850 387**	**12 444 744**	**31 923 809**	**29 140 900**

(en milliers de dirhams)

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

AU 31 DÉCEMBRE 2004

		Emetteurs privés				
	Etablissements de crédit et assimilés	Emetteurs publics	Financiers	Non Financiers	Total 31/12/2004	Total 31/12/2003
TITRES COTES	**395 592**	**7 511 600**	**3 345 284**	**179 198**	**11 431 674**	**8 188 971**
- Bons du Trésor et valeurs assimilées		7 511 600			7 511 600	6 949 119
- Obligations						
- Autres titres de créance	236 261			179 198	415 459	342 650
- Titres de propriété	159 331		3 345 284		3 504 615	897 202
TITRES NON COTES	**1 379 795**	**1 081 469**		**795 937**	**3 257 201**	**3 667 659**
- Bons du Trésor et valeurs assimilées		924 831			924 831	1 186 183
- Obligations	49 500	156 638		110 395	316 533	437 436
- Autres titres de créance	1 330 295			685 542	2 015 837	2 044 040
- Titres de propriété						
INTERETS COURUS		**104 587**			**104 587**	**108 754**
TOTAL	**1 775 387**	**8 697 656**	**3 345 284**	**975 135**	**14 793 462**	**11 965 384**

(en milliers de dirhams)

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES

AU 31 DÉCEMBRE 2004

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 KDH)
TITRES DE PARTICIPATION							
SOCIETE CASA FINANCE MARKET	Société de financière	114 862 500	33,40	43 344 000,00		43 344 000,00	2 010 099,00
CAISSE MAROCAINE DES MARCHES	Organisme financier	100 000 000	16,59	13 009 501,00	13 009 501,00		
MARTCO (MAGHREB ARAB TRADING C°)	Ets financier	600 000 000 USD	20,00	970 638,00	970 638,00		
RADIO MEDITERRANEE INTERNATIONAL	Audiovisuel	11 000 000	25,50	29 916 000,00		29 916 000,00	
EUROCHEQUE MAROC	Moyen de paiement	5 000 000	28,72	143 900,00		143 900,00	
STE CONSEIL INGENIERIE ET DEVELOPPEMENT	Bureau d'étude	18 772 000	19,53	2 000 000,00		2 000 000,00	183 340,00
STE RECOURS	Sté de recouvrement	2 500 000	15,00	375 000,00		375 000,00	30 000,00
COMANAV	Transport maritime	677 320 000	11,62	86 373 585,00		86 373 585,00	
ACMAR	Assurances et service	50 000 000	20,00	9 594 000,00		9 594 000,00	
STE IPE	Edition et impression	4 000 000	10,00	400 000,00		400 000,00	
TANGER ZONE FRANCHE	Sté d'aménagement	105 000 000	12,86	13 500 000,00		13 500 000,00	
RMA WATANYA	Assurances	1 774 400 800	19,25	1 347 916 542,06		1 347 916 542,06	63 230 940,00
BANQUE DE DEVELOPPEMENT DU MALI	Ets de crédit étranger	3 759 560 000 CFA	20,73	77 339 000,00		77 339 000,00	2 911 513,00
CONGOLAISE DES BANQUES	Ets de crédit étranger	1 525 000	25,00	17 091 437,50		17 091 437,50	
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	98 200 000	11,20	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	
MOROCAN INFORMATION TECHNO PARC CIE	Gest.Im.techno parc	46 000 000	12,28	5 650 000,00		5 650 000,00	
AUTRES TITRES DETENUS PAR LS FILIALES	Divers			58 693 000,00		58 693 000,00	
				1 725 966 603,56	**13 980 139,00**	**1 711 986 464,56**	
TITRES DES ENTREPRISES LIEES							
ISTITMAR WA MOUSSAHAMA	PF INVESTISSEMENT	10 000 000	50,00	5 000 000,00		5 000 000,00	
STE ATTACHYID OUAL MABANI	SCI	10 000 000	100,000	10 000 000,00	7 279 270,73	2 720 729,27	
DOCUPRINT	Sté de service	4 000 000	100,00	4 000 000,00		4 000 000,00	846 627,00
STE CONSULTITRES	Gestion OPCVM	1 000 000	50,00	500 000,00		500 000,00	
				19 500 000,00	**7 279 270,73**	**12 220 729,27**	
TITRES DE L'ACTIVITE DU PORTEFEUILLE							
AFREXIM BANK (African Import Export)	Ets crédit /étranger	146 440 000 USD	0,21	2 468 835,00		2 468 835,00	32 252,00
PROPARCO	Ets crédit multi-national	142 560 000 EUR	2,50	39 770 683,23		39 770 683,23	81 763,00
E.S.I.H.	Ets crédit /étranger	260 400 000 EUR	1,79	153 828 329,65		153 828 329,65	3 052 501,00
E.S.F.G.	Ets crédit /étranger	479 086 000 EUR	1,48	154 476 482,80		154 476 482,80	601 053,00
UBAE ARAB ITALIAN BANK	Ets crédit/étranger	110 000 000 EUR	4,82	74 242 343,79		74 242 343,79	
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	25 000 000 USD	12,00	21 105 897,60		21 105 897,60	
FONDS ESPAGNOL MARCO POLO INVEST. S.C.R.	Fonds d'investissement	7 401 000 EUR	2,63	33 622 500,00		33 622 500,00	
FINAFUND USA	Fonds d'investissement	81 525 000 USD	17,50	83 940 390,00		83 940 390,00	
FINAFUND EUROPE	Fonds d'investissement	40 000 000 EUR	17,50	49 922 688,00		49 922 688,00	
				613 428 150,07	**0,00**	**613 428 150,07**	
AUTRES TITRES DE PARTICIPATION							
MEDITELECOM	Télecommunication	8 333 368 000	5,00	441 503 300,00		441 503 300,00	
C.I.H.	Ets de crédit	3 323 363 000	4,65	197 277 478,00	156 329 669,81	40 947 808,19	
BANQUE CENTRALE POPULAIRE	Ets de crédit	588 805 000	2,99	87 230 275,14		87 230 275,14	3 724 820,00
BANK AL AMAL	Ets de crédit	500 000 000	0,19	971 000,00		971 000,00	
FONDS MONETAIRE ARABE(ARAB TRADE FINANCING PROGRAM)	Ets financier	500 000 000 USD	0,05	2 468 835,00		2 468 835,00	36 038,00
LA CELLULOSE DU MAROC	Pâte à papier	650 484 000	0,81	3 393 433,00		3 393 433,00	
CIE IMMOBILIERE FONCIERE MAROCAINE	Cie immobilière	20 000 000	0,32	8 500,00		8 500,00	
C.M.K.D.	Sté holding	661 989 000	1,02	7 062 374,99		7 062 374,99	
SIDET	Sté holding	11 325 000	1,68	1 268 300,00	413 846,29	854 453,71	
STE D'AMENAGEMENT DU PARC INDUSTRIE	Sté d'aménagement	60 429 000	1,65	1 000 000,00		1 000 000,00	
RISMA	Tourisme	489 077 000	5,42	29 950 000,00		29 950 000,00	
SMAEX	Assurances et service	30 000 000	5,63	1 690 000,00		1 690 000,00	
GECOTEX	Industrie	10 000 000	5,00	500 000,00		500 000,00	
STE NATIONALE DES AUTOROUTES	Infrastructure routière	2 646 363 000	0,19	5 000 000,00	1 010 800,00	3 989 200,00	
DAR ADDAMANE	Organismes de garantie	75 000 000	0,64	480 500,00		480 500,00	
STE IMMOBILIERE SIEGE GPBM	Immobilier	19 005 000	6,67	1 267 000,00		1 267 000,00	
CASA WORLD TRADE CENTER	Immobilier	3 500 000	2,73	95 500,00		95 500,00	
FRUMAT	Agro-alimentaire	13 000 000	3,08	1 450 000,00	1 450 000,00	0,00	
MAROCLEAR	Dépositaire central	20 000 000	4,02	803 000,00		803 000,00	
SOCIETE ALLICOM MAROC	Industrie	20 000 000	2,20	500 000,00	500 000,00		
SINCOMAR	Agro-alimentaire	37 440 000	0,13	49 400,00		49 400,00	
Banque Populaire Maroco Centre africaine	Ets financier	2 Milliards FCFA	7,50	1 708 572,39		1 708 572,39	
SWIFT	Sté de service	434 020 000 EUR	0,01	24 170,88		24 170,88	
FONDS DE SOUTIEN ACTIONS BAA	Soutien actions	500 000 000	0,05	240 250,00		240 250,00	
				785 941 889,40	**159 704 316,10**	**626 237 573,30**	
COMPTES COURANTS ASSOCIES				**123 660 282,55**	**2 052 000,00**	**121 608 282,55**	
MEDITELECOM				102 107 362,95		102 107 362,95	
ISTITMAR WA MOUSSAHAMA				18 000 000,00		18 000 000,00	
MARTCO				1 500 000,00	1 500 000,00		
Siège G.P.B.M.				1 446 419,60		1 446 419,60	
ALLICOM MAROC				552 000,00	552 000,00		
WORLD TRADE CENTER				54 500,00		54 500,00	
				3 268 496 925,58	**183 015 725,83**	**3 085 481 199,75**	**76 740 946,00**

DETAIL DES AUTRES ACTIFS

AU 31 DÉCEMBRE 2004

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	**240 948**	
- Sommes dues par l'Etat	209 208	TVA déductible, acomptes I/S, TPPRF et perte de change à recevoir de l'Etat (Trésor Public)
- Sommes dues par les organismes de prévoyance	10 408	
- Sommes diverses dues par le personnel	10 554	Avances au personnel
- Comptes clients de prestations non bancaires		
- Divers autres débiteurs	10 778	Dépôts et cautionnement et actions administrateurs
VALEURS ET EMPLOIS DIVERS	**6 740**	
- Valeurs et emplois divers	6 740	Stock de fournitures
COMPTES D'AJUSTEMENT DE HORS BILAN (DÉBITEUR)	**81 132**	Change comptant et terme et position structurelle
COMPTES D'ÉCART SUR DEVISES ET TITRES (DÉBITEUR)		.
Pertes potentielles sur opérations de couvertures non dénouées		
Pertes à étaler sur opérations de couvertures non dénouées		
CHARGES À RÉPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES	**16 901**	Frais d'augmentation du capital et frais d'établissement
COMPTES DE LIAISON ENTRE SIÈGE, SUCCURSALES ET AGENCES AU MAROC (DÉBITEUR)	**53 625**	
PRODUITS À RECEVOIR ET CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE	**196 512**	
- Produits à recevoir	188 891	
- Charges constatées d'avance	7 621	
COMPTES TRANSITOIRES OU D'ATTENTE DÉBITEURS	26 569	Ecart de conversion sur titres de participation en devises
CRÉANCES EN SOUFFRANCE SUR OPÉRATIONS DIVERSES		
PROVISIONS POUR CRÉANCES EN SOUFFRANCE SUR OPÉRATIONS DIVERSES	895 390	Divers comptes de régularisation
TOTAL	**1 518 135**	

(en milliers de dirhams)

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

AU 31 DÉCEMBRE 2004

Immobilisations	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements et/ou provisions: 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	**106 932**	**25 655**		**132 587**	**35 846**	**16 931**	**-**	**52 777**	**79 811**
- Droit au bail	27 148	1 310		28 458					28 458
- Immobilisations en recherche et développement	1 134			1 134	-				1 134
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	78 650	24 345		102 995	35 846	16 931	-	52 777	50 219
- Immobilisations incorporelles hors exploitation									
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	**2 485 793**	**404 013**	**54 002**	**2 835 804**	**1 424 695**	**113 202**	**11 422**	**1 526 475**	**1 309 329**
IMMEUBLES D'EXPLOITATION	**519 695**	**238 305**	**7 625**	**750 375**	**132 601**	**14 449**	**106**	**146 944**	**603 431**
. Terrain d'exploitation	64 547	32 632		97 179					97 179
. Immeubles d'exploitation. Bureaux	455 148	205 673	7 625	653 196	132 601	14 449	106	146 944	506 252
. Immeubles d'exploitation. Logements de fonction									
MOBILIER ET MATÉRIEL D'EXPLOITATION	**1 012 848**	**74 158**	**8 236**	**1 078 770**	**790 691**	**49 043**	**6 825**	**832 909**	**245 860**
. Mobilier de bureau d'exploitation	212 077	12 283	616	223 744	156 054	12 184	616	167 622	56 122
. Matériel de bureau d'exploitation	246 093	6 669	438	252 324	188 187	8 163	381	195 969	56 355
. Matériel Informatique	492 156	49 450	2 854	538 752	396 593	23 037	1 610	418 020	120 733
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	25 941	2 010	4 328	23 623	22 190	1 828	4 218	19 800	3 823
. Autres matériels d'exploitation	36 581	3 746		40 327	27 667	3 832		31 499	8 828
									-
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES D'EXPLOITATION	**718 071**	**30 036**	**1 715**	**746 392**	**459 694**	**42 030**	**1 715**	**500 009**	**246 383**
									-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITATION	**235 179**	**61 514**	**36 426**	**260 267**	**41 709**	**7 680**	**2 776**	**46 613**	**213 654**
. Terrains hors exploitation	40 988	17 458	33	58 413				-	58 413
. Immeubles hors exploitation	118 659	38 762	34 186	123 235	24 756	5 030	637	29 149	94 086
. Mobiliers et matériel hors exploitation	18 897	2 505	151	21 251	10 076	1 764	121	11 719	9 532
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation	56 635	2 789	2 056	57 368	6 877	886	2 018	5 745	51 623
TOTAL	**2 592 725**	**429 668**	**54 002**	**2 968 391**	**1 460 541**	**130 133**	**11 422**	**1 579 252**	**1 389 139**

(en milliers de dirhams)

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

AU 31 DÉCEMBRE 2004

Dettes	Etablissements de crédit et assimilés au Maroc					
	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Service des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établissements de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2004	Total 31/12/2003
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		**61 719**	**7 204**	**90 318**	**159 241**	**445 976**
VALEURS DONNEES EN PENSION	**227 266**		**182 000**		**409 266**	**1 313 726**
- au jour le jour			182 000		182 000	2 000
- à terme	227 266				227 266	1 311 726
EMPRUNTS DE TRESORERIE		**1 530 661**		**1 315 177**	**2 845 838**	**1 689 583**
- au jour le jour						138 550
- à terme		1 530 661		1 315 177	2 845 838	1 551 033
EMPRUNTS FINANCIERS	**111 365**	**528 789**	**68 473**	**123 170**	**831 797**	**1 647 206**
AUTRES DETTES		**83 451**		**401 841**	**485 292**	**95 748**
INTERETS COURUS A PAYER					**5 817**	**35 315**
TOTAL	**338 631**	**2 204 620**	**257 677**	**1 930 506**	**4 737 251**	**5 227 554**

(en milliers de dirhams)

DEPOTS DE LA CLIENTELE

AU 31 DÉCEMBRE 2004

Dépôts	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2004	Total 31/12/2003
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
COMPTES A VUE CREDITEURS	1 536 274	1 461 383	5 266 829	14 904 998	23 169 484	23 254 685
COMPTES D'EPARGNE				8 548 857	8 548 857	7 643 524
DEPOTS A TERME	2 169 203	4 371	1 224 284	8 526 135	11 923 993	11 042 036
AUTRES COMPTES CREDITEURS (*)	2 942 374	4 577 613	1 345 282	1 130 464	9 995 733	5 714 803
INTERETS COURUS A PAYER					287 170	174 720
TOTAL	**6 647 851**	**6 043 367**	**7 836 395**	**33 110 454**	**53 925 237**	**47 829 768**

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

(en milliers de dirhams)

TITRES DE CREANCES EMIS

AU 31 DÉCEMBRE 2004

Nature de titres	Caractéristiques					Montant	Dont		Montant non amorti des primes d'émission ou de remboursement
	Date de jouissance	Date d'échéance	Valeur Nominale Unitaire	Taux nominal	Mode de Remboursement		Entreprises liées	Autres apparentés	
B S F	01/06/2002	31/05/2005	100	6,10%	IN FINE	160 000			
B S F	25/01/2002	25/01/2005	100	4,90%	IN FINE	128 000			
B S F	07/02/2002	07/02/2005	100	4,95%	IN FINE	32 000			
B S F	13/02/2002	13/02/2005	100	4,95%	IN FINE	10 000			
B S F	19/02/2002	19/02/2005	100	5,17%	IN FINE	30 000			
B S F	06/03/2003	06/03/2005	100	4,62%	IN FINE	100 000			
B S F	12/12/2003	12/12/2006	100	4,78%	IN FINE	30 000			
B S F	19/12/2003	12/12/2006	100	4,78%	IN FINE	48 000			
B S F	11/06/2004				IN FINE	27 000			
B S F	14/09/2004				IN FINE	20 000			
B S F	14/09/2004				IN FINE	42 500			
B S F	21/10/2004				IN FINE	55 000			
B S F	26/11/2004				IN FINE	8 000			
B S F	26/11/2004				IN FINE	39 500			
B S F	20/11/2004				IN FINE	10 000			
Emprunt obligataire	01/03/2003					250 000			
INTERETS COURUS						29 551			
TOTAL						**1 019 551**			

(en milliers de dirhams)

DETAIL DES AUTRES PASSIFS
AU 31 DÉCEMBRE 2004

PASSIF	2004
INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS	
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES	
CREDITEURS DIVERS	**682 135**
Sommes dues à l'Etat	333 697
Sommes dues aux organismes de prévoyance	44 837
Sommes diverses dues au personnel	31 654
Sommes diverses dues aux actionnaires et associés	10 661
Fournitures de biens et services	3 616
Divers autres créditeurs	257 670
COMPTES DE REGULARISATION	**1 841 469**
Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan	
Comptes d'écarts sur devises et titres	107 969
Résultats sur produits dérivés de couverture	4 676
Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc	-
Charges à payer et produits constatés d'avance	96 366
Autres comptes de régularisation	1 632 458
TOTAL	**2 523 604**

(en milliers de dirhams)

PROVISIONS
AU 31 DÉCEMBRE 2004

PROVISIONS	Encours 31/12/2003	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2004
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF SUR :	**2 200 520**	**529 023**	**181 536**	**157 009**	**2 390 998**
Créances sur les établissements de crédit et assimilés					-
Créances sur la clientèle	1 986 457	411 998	161 372	157 307	2 079 776
Agios réservés	33 118	2 863	1 667		34 314
Titres de placement	21 876	-	18 497		3 379
Titres de participation et emplois assimilés	159 069	114 162	-	-298	273 529
Immobilisations en crédit-bail et en location	-				
Autres actifs	-				
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	**205 659**	**100 494**	**27 941**	**4 323**	**282 534**
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature	17 511	8 574		-13 060	13 025
Provisions pour risques de change					
Provisions pour risques généraux (1)	172 554	5 897	10 221	17 383	185 613
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires					
Provisions pour autres risques et charges (E.C)	15 594	19 420	6 500		28 514
Provisions réglementées	-	66 603	11 220		55 382
TOTAL GENERAL	**2 406 179**	**629 517**	**209 477**	**161 332**	**2 673 532**

(en milliers de dirhams)

(1) : Dont 150 000 kdh de provision constituée en 1999 après IS, elle a été affectée durant 2002 et 2003 à la couverture de certains risques identifiés. Ces derniers étant couverts comptablement durant l'exercice 2004, la dite provision se trouve libérée et revêt dorénavent le caractère de réserve.

DETAIL DES CAPITAUX PROPRES
AU 31 DÉCEMBRE 2004

CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	**5 929 169**
Capitaux propres à l'ouverture	5 495 553
Distributions	-216 040
Variation du capital	
Variation de l'écart de conversion	2 862
Autres variations	-29 322
Résultat consolidé	676 116

(en milliers de dirhams)

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

AU 31 DÉCEMBRE 2004

	2004	2003
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES	**12 139 295**	**12 007 383**
Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés	**220 128**	**802 694**
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédits confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail		41
Autres engagements de financement donnés	220 128	802 653
Engagements de financement en faveur de la clientèle	**4 602 044**	**4 088 107**
Crédits documentaires import	3 107 726	2 422 822
Acceptations ou engagements de payer	406 117	465 699
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail		141 038
Autres engagements de financement donnés	1 088 201	1 058 548
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	**1 967 351**	**1 682 706**
Crédits documentaires export confirmés	250 168	184 866
Acceptations ou engagements de payer	156 173	130 614
Garanties de crédits données	14 117	5 913
Autres cautions, avals et garanties donnés	1 546 893	1 361 313
Engagements en souffrance		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	**5 349 772**	**5 433 876**
Garanties de crédits données		
Cautions et garanties en faveur de l'administration publique	2 619 995	2 691 689
Autres cautions et garanties données	2 729 777	2 742 187
Engagements en souffrance		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS	**1 824 300**	**1 290 920**
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	**345 674**	**119 642**
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Autres engagements de financement reçus	345 674	119 642
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	**1 132 603**	**1 135 777**
Garanties de crédits	331 248	145 221
Autres garanties reçues	801 355	990 556
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	**346 023**	**35 501**
Garanties de crédits	346 023	35 501
Autres garanties reçues		

(en milliers de dirhams)

PASSAGE DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES 31/12/03-31/12/04

AU 31 DÉCEMBRE 2004

	Capitaux consolidés 31/12/03	Variation du périmètre	Dividendes distribués	Dividendes reçus	Ecart de conversion réserves	Autres	Kx. propres consolidés avant résultat	Résultat 2004	Ecarts conversion résultat	Kx. propres consolidés 31/12/04
BMCE	5 378 341		-216 040	32 720	4 953	-21 654	5 178 320	482 050		5 660 370
Intégration Globale										
BMCE CAPITAL GESTION	12 247		-12 000				247	15 112		15 359
MAROC FACTORING	45 592		-855				44 737	6 692		51 429
BMCE CAPITAL BOURSE	10 136						10 136	11 995		22 131
SALAFIN	83 973		-7 766				76 208	31 292		107 499
BMCE INTERNATIONAL	35 825				479		36 304	3 607	60	39 971
BMCE Capital	-17 669						-17 669	-1 007		-18 675
INTERFINA	-100 851					-100 851	-100 851	100 851		
MAGHREBAIL	9 949		-7 177				2 771	7 805		10 576
Mise en équivalence										
AL WATANYIA	8 003					-8 003				
BDM	4 665		-2 912		-2 570		-817	11 682	198	11 063
RMI	21 699						21 699	3 232		24 931
ACMAR	-159					78	-81	-326		-407
CFM	3 802		-2 010			-2	1 791	3 132		4 923
TOTAL	**5 495 553**		**-248 760**	**32 720**	**2 862**	**-29 581**	**5 252 795**	**676 116**	**258**	**5 929 169**

(en milliers de dirhams)

TABLEAU DE PASSAGE DES CAPITAUX PROPRES SOCIAUX A CONSOLIDES 2004

AU 31 DÉCEMBRE 2004

	Kx. propres sciaux	Rep. provisions à caractère fiscal	Engag. sociaux	Autres	Impôts différés passif	Impôts différés actif	Kx. propres retraités	% de détention	Quote-part situation nette	Valeur des titres	Ecarts évaluation	Ecarts acquisition	Kx. propres consolidés
BMCE	5 652 258	54 682	(41 252)		(27 594)	22 276	5 660 370	100,00%	5 660 370				5 660 370
Intégration globale													
BMCE CAPITAL	81 324						81 324	100,00%	81 324	100 000			(18 676)
BMCE CAPITAL BOURSE	36 116						36 116	100,00%	36 116	17 475		3 490	22 131
BMCE CAPITAL GESTION	21 347	700			(245)		21 802	100,00%	21 802	6 443			15 359
SALAFIN	169 521	8 917		59 992	(24 712)		213 718	97,09%	207 499	100 000			107 499
BMCE INTERNATIONALE	260 764						260 764	75,00%	195 573	156 545		942	39 970
MAROC FACTORING	71 198						71 198	95,00%	67 638	16 209			51 429
MAGHREBAIL	352 715	1 895		35	(4 306)	3 628	353 967	35,00%	123 889	129 926		16 611	10 574
Mise en équivalence													
BDM	373 076						373 076	20,73%	77 339	70 514		4 237	11 063
ACMAR	46 857	1 875			(1 846)	1 103	47 989	20,00%	9 598	10 000			(406)
RMI	117 315						117 315	25,50%	29 914	5 050		66	24 931
CFM	130 044						130 044	33,33%	43 344	38 420			4 926
TOTAL	**7 312 535**	**68 069**	**(41 252)**	**60 027**	**(58 703)**	**27 007**	**7 367 683**		**6 554 405**	**650 582**		**25 346**	**5 929 169**

(en milliers de dirhams)

COMMISSIONS

AU 31 DÉCEMBRE 2004

COMMISSIONS	Montant
Commissions perçues	**621 668**
sur opérations avec les établissements de crédit	5 133
sur opérations avec la clientèle	56 931
sur opérations de change	76 615
relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres	
sur produits dérivés	
sur opérations sur titres en gestion et en dépôt	30 201
sur moyens de paiement	126 919
sur activité de conseil et d'assistance	
sur ventes de produits d'assurance	11 043
sur autres prestations de service	314 826
Commissions versées	**65 386**
sur opérations avec les établissements de crédit	1 220
sur opérations avec la clientèle	
sur opérations de change	22 219
relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres	
sur produits dérivés	
sur opérations sur titres en gestion et en dépôt	6 524
sur moyens de paiement	28 360
sur activité de conseil et d'assistance	
sur ventes de produits d'assurance	
sur autres prestations de service	7 063

(en milliers de dirhams)

RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHE

AU 31 DÉCEMBRE 2004

PRODUITS ET CHARGES	Montant
PRODUITS	**1 006 600**
Gains sur les titres de transaction	-
Plus-value de cession sur titres de placement	400 084
Reprise de provisions sur dépréciation des titres de placement	18 496
Gains sur les produits dérivés	56 070
Gains sur les opérations de change	531 950
CHARGES	**510 864**
Pertes sur les titres de transaction	
Moins-value de cession sur titres de placement	31 853
Dotations aux provisions sur dépréciation des titres de placement	-
Pertes sur les produits dérivés	79 130
Pertes sur les opérations de change	399 881

(en milliers de dirhams)

CHARGE GENERALES D'EXPLOITATION

AU 31 DÉCEMBRE 2004

	2004	2003
CHARGES		
Charges de Personnel	820 086	785 293
CHARGES		
Impôts et Taxes	38 502	24 639
CHARGES		
Charges externes	488 370	445 252
CHARGES		
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	137 211	134 464

(en milliers de dirhams)

AUTRES PRODUITS ET CHARGES

AU 31 DÉCEMBRE 2004

	2004	2003
PRODUITS ET CHARGES		
Autres produits et charges bancaires	**475 766**	**255 511**
Autres produits bancaires	1 126 430	1 172 796
Autres charges bancaires	650 664	917 285
Commentaire : Plus-values et moins-values de change		
PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE		
Produits et charges d'exploitation non bancaire	**-63 687**	**31 836**
Produits d'exploitation non bancaire	69 273	73 939
Charges d'exploitation non bancaire	32 109	42 103
Commentaire : Plus-values sur titres de participation		
AUTRES CHARGES		
Dotations aux provisions et pertes sur créances irrécouvrables	588 232	975 237
AUTRES PRODUITS		
Reprises de provisions et récupérations sur créances amorties	353 653	444 808

(en milliers de dirhams)

TITRES MIS EN EQUIVALENCE

AU 31 DÉCEMBRE 2004

Titres	% de détention	Valeur nette comptable	Valeur M E E
ACMAR	20,00%	10 001	9 594
BDM	20,73%	70 514	77 339
RMI	25,50%	5 050	29 916
CASA FINANCE MARKET	33,33%	38 420	43 344
TOTAL		**123 985**	**160 193**

(en milliers de dirhams)

RESULTAT CONSOLIDE A PERIMETRE CONSTANT 2003/2004

AU 31 DÉCEMBRE 2004

	résultat consolidé 2004	résultat consolidé 2003 à l'exlusion de INTERFINA et AL WATANYIA
BMCE	482 050	344 322
Intégration Globale		
BMCE CAPITAL GESTION	15 112	12 112
MAROC FACTORING	6 692	5 437
BMCE CAPITAL BOURSE	11 995	3 672
SALAFIN	31 292	32 630
BMCE MADRID	3 607	4 654
BMCE CAPITAL	(1 007)	5 837
MAGHREBAIL	7 805	(719)
INTERFINA	100 851	0
Mise en équivalence		
AL WATANIYA	0	0
ACMAR	(326)	(1 028)
CFM	3 132	2 290
RMI	3 232	1 553
BDM	11 682	8 468
TOTAL	**676 116**	**419 228**

(en milliers de dirhams)

NOTES 1

Principales règles d'évaluation et de présentation des comptes consolidés

Les comptes consolidés du groupe BMCE BANK relatifs à l'exercice 2004 ont été établis conformément aux dispositions préconisées par le Plan Comptable des Etablissements de Crédit « PCEC ».

Ils 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 des filiales étrangères BMCE INTERNATIONAL et LA BANQUE DU DEVELOPPEMENT DE MALI 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 des succursales de Paris et de BMCE Bank 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 :

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.

Ce 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 Code Général de Normalisation Comptable « 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 de 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 :

Ecarts d'acquisition

Le poste Ecarts 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.

La durée d'amortissement s'étale sur une période de 10 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 pour les établissements de crédit est de 39.6 % sur le résultat réalisé au Maroc hors BMCE Bank 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 une imposition forfaitaire 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 autres 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 2004

Les comptes consolidés au 31/12/2004 regroupent les comptes individuels de BMCE BANK et de ses filiales les plus significatives, à savoir les sept filiales suivantes que BMCE BANK contrôle de manière exclusive :

- MAROC FACTORING
- SALAFIN
- MAGHREBAIL
- BMCE CAPITAL
- BMCE INTERNATIONAL
- BMCE CAPITAL BOURSE
- BMCE CAPITAL GESTION

Ainsi que les quatre filiales sur lesquelles BMCE Bank exerce une influence notable :

- Casablanca Finance Market
- ACMAR
- Banque du Développement de Mali
- Radio Méditerranée Internationale.

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.

- Les variations du périmètre :
- INTERFINA a fait l'objet d'une cession au cours de l'exercice .
- AL WATANYA a fusionné avec RMA, le pourcentage de la BMCE dans le capital de la nouvelle entité est inférieur au seuil préconisé pour l'entrée dans le périmètre de consolidation.

- Exclusion du périmètre : Sont exclus également du périmètre les trois filiales suivantes :

- DOCUPRINT
- STE CONSULTITRES
- M@FINANCE.COM
- EUROCHEQUE MAROC
- MARTCO
- CONGOLAISE DE BANQUE

Pour les raisons ci énumérées .

DOCUPRINT : filiale détenue à hauteur de 100 %. La part dans la situation nette est inférieure au seuil fixé pour l'application de la consolidation comptable

M@FINANCE.COM : filiale détenue à hauteur de 20 %. La part dans la situation nette est inférieure au seuil fixé pour l'application de la consolidation comptable

STE CONSULTITRES : filiale détenue à hauteur de 50 %. La part dans la situation nette est inférieure au seuil fixé pour l'application de la consolidation comptable

EUROCHEQUE MAROC : filiale détenue à hauteur de 28.72 %. La part dans la situation nette est inférieure au seuil fixé pour l'application de la consolidation comptable

MARTCO : filiale détenue à hauteur de 20 %. La valeur comptable nette de cette filiale est nulle.

CONGOLAISE DE BANQUE : filiale détenue à hauteur de 25 %. Indisponibilité d'information financière.

NOTES 3
Le tabeau des flux de trésorerie n'est pas établi.

Réseau d'Agences BMCE Bank au Maroc

Agences et Bureaux de Représentation BMCE Bank à l'Etranger

Filiales du Groupe BMCE Bank

RESEAU D'AGENCES BMCE BANK AU MAROC

CENTRES D'AFFAIRES

AIN BORDJA
18, rue Jaâfar El Barmaki
20300 - Casablanca
Tél : 022 63.31.20
Fax : 022 62.14.90

BD. MOHAMMED VI
567, Boulevard Mohammed VI
20500 - Casablanca
Tél : 022 85.74.40/022 85.38.38
Fax : 022 85.42.74

CENTRE D'AFFAIRES FAR
73, avenue des F.A.R.
20000 - Casablanca
Tél : 022 46.02.40
Fax : 022 31.76.71

HASSAN II
140, avenue Hassan II
20000 - Casablanca
Tél : 022 20.04.78 à 022 20.04.86
Fax : 022 26.39.03

LALLA YACOUT
3, avenue Lalla Yacout
20000 - Casablanca
Tél : 022 48.88.00/48.88.52 à 48.88.76
Fax : 022 22.00.93

MAARIF BIR ANZARANE
22, boulevard Bir Anzarane
20100 - Casablanca
Tél : 022 99.85.20
Fax : 022 99.85.57

MOHAMMED V
241, boulevard Mohammed V
20000 - Casablanca
Tél : 022 30.41.80
Fax : 022 30.50.34

ZENATA
Rte Côtiére 111 - lotiss. Espérance II
Ain Sebaa
20250 - Casablanca
Tél : 022 67.97.00
Fax : 022 67.97.29

ZENITH MILLENIUM
Lot Attaoufik immeuble Zenith Millenium n°2 bis Sidi Maârouf
20190 - Casablanca
Tél : 022 97.75.26
Fax : 022 97.75.38

AUTRES AGENCES

AGENCE CORPORATE
140, avenue Hassan II
20000 - Casablanca
Tél : 022 49.84.28 à 022 49.84.31
Fax : 022 49.87.90

AGENCE DU PERSONNEL
140, avenue Hassan II
20000 - Casablanca
Tél : 022 49.84.28 à 022 49.84.31
Fax : 022 26.81.77

BANQUE OFFSHORE
Boite postale 513 Port Franc
90001 - Tanger
Tél : 039 93.66.30 /039 93.45.59
Fax : 039. 93.45.69

RESEAU PART.-PRO. CASABLANCA

2 MARS
37 avenue 2 Mars
20100 - Casablanca
Tél : 022 27.40.53 /022 27.42.60
Fax : 022 48.04.24

ABDELMOUMEN
Angle rue Ibn Koutaiba et bd. Abdelmoumen
20100 - Casablanca
Tél : 022 23.70.49/022.23.70.50
Fax : 022 23.70.52

AEROPORT MOHAMMED V
Aérogare Nouasseur
26200 - Nouasseur
Tél : 022 53.92.45/022 53.92.00/ 022 53.91.58
Fax : 022 53.90.18

AIN BORDJA PART/PRO
18, rue Jaâfar El Barmaki
20300 - Casablanca
Tél : 022 63.31.40
Fax : 022 63.31.49

AIN CHOCK
979-981, Route de Médiouna
20450 - Casablanca
Tél : 022 37.26.97/38.30.19/37.75.64 37.75.66
Fax : 022 57.64.15

AIN DIAB
Bd. De la Corniche Hôtel Suisse
20050 - Casablanca
Tél : 022 36.00.92/022 36.01.16
Fax : 022 39.91.26

AIN SEBAA
KM 7,4 - Route de Rabat
20250 - Casablanca
Tél : 022.35.61.15
Fax : 022 35.61.23

AL MOUKAOUAMA
96, bd. De la Résistance
20000 - Casablanca
Tél : 022 44.09.94/022 44.09.95/ 022.30.54.61
Fax : 022 44.09.97

ANFA
160, angle bd. D'Anfa et rue El Mokri
20050 - Casablanca
Tél : 022 36.50.03/36.50.14/36.49.73/ 36.48.51
Fax : 022 36.49.72

BAB MARRAKECH
16, rue d'El Jadida
20000 - Casablanca
Tél : 022 27.62.08/022 27.59.35/ 022 26.18.63
Fax : 022 22.84.75

BEAUSEJOUR
3, rue Omar Al Khayam
20200 - Casablanca
Tél : 022 99.09.13/022 98.18.44/ 022 98.75.62
Fax : 022 99.09.14

BERNOUSSI
154, avenue Abidar El Ghiffari
20600 - Casablanca
Tél : 022 73.37.01/022 73.37.02
Fax : 022 73.37.03

BERNOUSSI II
37-39 bd. Mokhtar Ben Ahmed El Guerraoui - Bernoussi
20600 - Casablanca
Tél : 022 76.25.70
Fax : 022 73.29.55

BOURGOGNE
Angle bd. Bourgogne et rue Ibnou Al Wakit
20053 - Casablanca
Tél : 022 47.11.65/022 47.09.96
Fax : 022 27.03.85

C.I.L
Angle boulevards Ghandi et Ibnou Sina
20200 - Casablanca
Tél : 022 94.38.20/022 94.38.22
Fax : 022 94.38.25

CITE DJEMAA
30-32, avenue Nil - Cité Djemâa
20450 - Casablanca
Tél : 022 37.33.26 /022 37.35.33
Fax : 022 57.94.62

DAMANE
609, bd. Mohammed V
20300 - Casablanca
Tél : 022 40.11.68/022 24.50.06
Fax : 022 24.45.44

DERB GHALLEF
84, bd. Abdelmoumen
20100 - Casablanca
Tél : 022 25.96.71/022 25.82.85/ 022. 25.18.42
Fax : 022 25.51.59

DRISS EL HARTI
346, bd. Driss El Harti
20450 - Casablanca
Tél : 022 59.54.55 /022 59.54.56
Fax : 022 59.54.59

EL FIDA
162, bd. El Fida
20550 - Casablanca
Tél : 022 80.37.10/022 80.38.09/ 022 80.39.29
Fax : 022 80.38.23

EL OULFA
27, bd. Oued Darâa Groupe 'S'
20200 - Casablanca
Tél : 022 90.19.85/022 90.10.04/ 022 90.10.05
Fax : 022 90.19.86

EL OULFA OUED SEBOU
458, bd; Oued Sebou
20200 - Casablanca
Tél : 022 93.28.06/07
Fax : 022 93.28.08

EL OULFA OUM RABII
Bd. Oum Errabiâa lotissement Wiam II Immeuble 10 El Oulfa
20200 - Casablanca
Tél : 022 89.30.15 / 022 89.30.20
Fax : 022 89.30.77

EL WAHDA
813, Route de Médiouna
20550 - Casablanca
Tél : 022 80.39.32/022 80.39.33
Fax : 022 80.40.56

FAR PART/PRO
73, avenue des F.A.R.
20000 - Casablanca
Tél : 022 46.02.40
Fax : 022 31.80.72

GHANDI
4 Bd Ghandi - Résidence Warda II
20100 - Casablanca
Tél : 022 99.23.07 / 022 99.23.74
Fax : 022 99.23.70

HABOUS
10-12, rue Sidi Mohamed Ben Abdellah
20500 - Casablanca
Tél : 022 28.69.76/28.31.58/28.31.50/ 28.31.65
Fax : 022 28.71.84

HASSAN II PART/PRO
140, avenue Hassan II
20000 - Casablanca
Tél : 022 20.04.78 à 022 20.04.86
Fax : 022 26.39.03

HAY EL AMAL
Angle bd. El Fida et avenue Moulay Abdellah Senhaji.
20550 - Casablanca
Tél : 022. 80.35.64/022 82.67.33
Fax : 022 82.67.34

HAY EL FARAH
162, bd. Aba Chouaïb Doukkali
20550 - Casablanca
Tél : 022 81.52.00/022 80.69.55
Fax : 022 80.35.72

HAY EL MASJID
367, avenue 2 Mars
20550 - Casablanca
Tél : 022 28.74.93/022 28.75.87
Fax : 022 81.16.77

HAY EL MOHAMMADI
74, bd; Ali Yata - Hay Mohammedi
20350 - Casablanca
Tél : 022 61.84.80/022 61.98.85
Fax : 022 61.98.31

HAY HASSANI
Angle Route d'Azemmour et bd. Sidi abderrahmane
20200 - Casablanca
Tél : 022 91.40.27/022 91.40.28/ 022 91.40.29
Fax : 022 91.37.79

HAY LAALOU
Bd. Makdad Lahrizi N° 79, Hay Lâalou
20450 - Casablanca
Tél : 022 55.94.50
Fax : 022 57.35.42

HAY SAADA
127, bd. Grande Ceinture bloc Koudia - Hay Mohammadi
20350 - Casablanca
Tél : 022 60.17.32/022 60.17.33
Fax : 022 60.21.90

HAY SADRI
110, bd. des Forces auxiliaires - Hay Sadri
20450 - Casablanca
Tél : 022 70.62.99/70.63.41
Fax : 022 70.63.05

HAY SALAMA
Sidi Othmane, lot N° 8, lot N°6 - Préfecture de Ben Msik Sidi Othman
20700 - Casablanca
Tél : 022 55.94.60
Fax : 022 57.96.21

IBN TACHFINE
393, bd. Ibn Tachfine
20300 - Casablanca
Tél : 022 62.87.80/022 62.87.96
Fax : 022 62.87.91

IDRISS 1ER
130 A, bd. Idriss 1er et rue Abou Al Alâa Zahr
20100 - Casablanca
Tél : 022 86.40.21/86.40.22/86.40.23/ 86.40.24
Fax : 022 86.40.10

INARA
84, bd. Taza - Hay Moulay Abdellah - Inara
20150 - Casablanca
Tél : 022 50.07.55/022. 50.07.62
Fax : 022 50.43.63

IZDIHAR
Angle bd. de Paris et rue Idriss Lahrizi
20000 - Casablanca
Tél : 022 22.07.55 /022 27.78.02
Fax : 022 20.10.23

KRIMAT
Bd. 2 Mars - Haddaouia III lot 79 - N° 857-859-861 Aïn Chock
20150 - Casablanca
Tél : 022 52.90.10
Fax : 022 87.38.52

LA GIRONDE
Angle rue Puissesseau et bd. La Giraonde
20500 - Casablanca
Tél : 022 54.36.29 / 022 54.36.30
Fax : 022 54.36.86

LALLA YACOUT PART/PRO
3, avenue Lalla Yacout
20000 - Casablanca
Tél : 022 48.88.00
Fax : 022 22.00.93

LES CRÊTES
Avenue Nador - les crêtes
Casablanca
Tél : 022 52.98.50/51

LIBERTE
Angle rue Caporal Beaux et rue de la Drome
20000 - Casablanca
Tél : 022 31.87.32/022 31.80.09/ 022 31.60.42
Fax : 022 31.87.04

LISSASFA
Lot 373 - N° 342 Bloc B Lissasfa 2 route d'El Jadida
20200 - Casablanca
Tél : 022 65.19.98/65.02.27
Fax : 022 65.08.77

MAARIF AL MASSIRA
Angle rues Al Manazize et Abou Abdelah Ibnou Nafii
20100 - Casablanca
Tél : 022 23.35.71/022 23.35.72
Fax : 022 23.35.77

MAARIF B.ANZARANE PART/PRO
22, bd. Bir Anzarane
20100 - Casablanca
Tél : 022 99.85.50
Fax : 022 25.80.58

MAZOLA
Angle Ibn Sina, rue 4 Mazola
20200 - Casablanca
Tél : 022 91.94.80
Fax : 022 93.80.43

MEDIOUNA
333, route Médiouna.
20500 - Casablanca
Tél : 022 80.96.37/ 022 80.01.70
Fax : 022 80.01.73

MERS SULTAN
46, angle rues d'Agadir et Chanzy
20000 - Casablanca
Tél : 022 29.72.99/022 29.63.16/
Fax : 022 22.71.27

MOHAMED SEDKI
Angle rues Mohamed Sedki et du Gabon
20000 - Casablanca
Tél : 022 26.70.45/022 22.98.14/022 22.98.15
Fax : 022 26.64.76

MOHAMMED V PART/PRO
241, boulevard Mohammed V
20000 - Casablanca
Tél : 022 30.41.80
Fax : 022 30.50.34

MOULAY ISMAIL
313, angle bd. Emile Zola et rue Rocroy
20300 - Casablanca
Tél : 022 40.02.21/022 24.98.00/ 022 40.01.94
Fax : 022 24.55.60

MOULAY YOUSSEF
Forum Abdelaziz - 62 angle bd. D'Anfa et bd. Moulay Youssef
20000 - Casablanca
Tél : 022 29.57.36/29.57.37/29.57.38/ 29.57.39
Fax : 022 29.57.40

OMAR RIFFI
105, rue Haj Omar Riffi
20000 - Casablanca
Tél : 022 46.02.00
Fax : 022 44.47.09

OQBA IBN NAFIA
Lot 20 G6 bd. Ouqba Bnou Nafia - Moulay Rachid
20700 - Casablanca
Tél : 022 70.71.06/79
Fax : 022 70.72.08

OUED EL MAKHAZINE
2-4, bd. de Bordeaux
20000 - Casablanca
Tél : 022 26.51.54/22.30.52/22.30.58/ 22.30.89
Fax : 022 26.93.85

ROCHES NOIRES
73, rue Jules Cesar
20300 - Casablanca
Tél : 022 40.97.76/022 40.97.77/
022 40.10.76
Fax : 022 24.93.04

ROMANDIE
18 bis, bd. Abdelkrim El Khattabi
20050 - Casablanca
Tél : 022 39.28.44/022 36.48.40
Fax : 022 39.28.43

ROUDANI
Angle bd. Brahim Roudani et rue
Taha Hesseine
20100 - Casablanca
Tél : 022 29.44.33/022 29.44.25/
022 29.44.26
Fax : 022 29.44.34

ROUTE D'EL JADIDA
221, route d'El Jadida - Cité Plateau
20100 - Casablanca
Tél : 022 98.94.98 / 022 98.96.60
Fax : 022 98.97.00

RUE DE ROME
Résidence Ansar N°46 - angle rues
de rome et de Cettingne - Quartier
Mers Sultan
20500 - Casablanca
Tél : 022 85.92.50
Fax : 022 80.25.40

SBATA
186-188, bd. Oued Eddahab - Jamila 7
20450 - Casablanca
Tél :022 37.55.20/022 37.55.21/
022 37.55.22
Fax : 022 37.55.24

SIDI BELYOUT
38, centre 2000
20000 - Casablanca
Tél :022 26.48.19/022 49.24.51/
022 26.04.65
Fax : 022 27.88.65

SIDI MAAROUF
171, avenue Modibo Keïta
20550 - Casablanca
Tél :022 28.82.50/022 83.48.04/
022 83.48.05
Fax : 022 81.88.80

SIDI MAAROUF OULAD HADOU
53, lotissement Amine - Sidi Mâarouf
Ouled haddou
20190 - Casablanca
Tél :022 97.34.81/022 97.34.82
Fax : 022 97.34.84

SIDI MOUMEN
253, bd. Lalla Asmâa - Sidi Moumen
20400 - Casablanca
Tél :022 70.01.08/022 70.01.27
Fax : 022 70.02.53

SIDI OTHMANE
51, avenue du 10 Mars
20450 - Casablanca
Tél :022 37.35.81 / 022 57.51.70
Fax : 022 57.94.76

SMYRNE
63, rue Mâamora Nouvelle Médina
20500 - Casablanca
Tél :022 28.95.65/022 83.33.47/
022 83.33.48
Fax : 022. 28.00.15

SOUKTANI
Angle rue Jean Jaures et bd. Souktani
20000 - Casablanca
Tél :022 20.15.25/022 20.15.26
Fax : 022 20.16.69

TAHAR SEBTI
65, rue Tahar Sebti
20000 - Casablanca
Tél :022 20.03.91à 022 20.03.95/
022 26.49.01
Fax : 022 29.49.22

YACOUB EL MANSOUR
125, bd. Yacoub El Mansour
20200 - Casablanca
Tél :022 25.45.95/25.46.05/
25.45.15/25.46.29
Fax : 022 25.46.61

ZENATA PART/PRO
Rte Côtiére 111 - lotiss. Espérance II
Ain Sebaa
20250 - Casablanca
Tél :022 67. 97. 20
Fax : 022 66.43.78

ZENITH MILLENIUM
Lot Attaoufik immeuble Zenith
Millenium n°2 bis Sidi Maârouf
20190 - Casablanca
Tél :022 97.75.20
Fax : 022 97.75.39

ZERKTOUNI
Angle bd. Zerktouni et bd. El Hank
20000 - Casablanca
Tél :022 20.92.91/022 20.92.92.
022 20.92.93
Fax : 022 29.72.02

ZIRAOUI
Angle place Ouazzane et bd. Ziraoui
20000 - Casablanca
Tél : 022 26.43.20/022 27.84.02/
022 27.84.13
Fax : 022 20.49.42

RESEAU HORS CASABLANCA

AGADIR B
Avenue Hassan II
80004 - Agadir
Tél :048 84.16.66/048 84.18.38
Fax : 048 84.16.99

AGADIR AL MARSA
Enceinte du Port d'Agadir
80004 - Agadir
Tél :048 84.40.97 /048 82.50.46
Fax : 048 84.21.91

AGADIR BOUARGANE
Bd. Iman Boukhari - Quartier
Bouargane
80000 - Agadir
Tél :048 22.72.40/41
Fax : 048 22.72.46

AGADIR DCHIRA
Route Principale - Dchira
80352 - Agadir
Tél :048 83.64.17/048 83.64.18
Fax : 048 83.64.19

AGADIR HASSAN PREMIER
34, avenue Hassan 1er - Cité Dakhla
80005 - Agadir
Tél :048 22.92.33/22.92.56
Fax : 048 22.92.90

AGADIR TALBORJT
39, avenue Kennedy - Talborjt
80005 - Agadir
Tél :048 82.48.57 /048 84.63.13
Fax : 048 84.58.22

AGADIR VILLE
Avenue Général Kettani
80001 - Agadir
Tél :048 84.23.90/92 /93/94/95
Fax : 048 84.23.91

AIT MELLOUL
Bd. Al Massira Al Khadra
80150 - Aï Melloul
Tél :048 24.18.83 /048 24.13.81
Fax : 048 24.04.30

AL HOCEIMA
112, bd. Mohammed V
32000 - Al Hoceïma
Tél :039 98.44.05 /039 98.44. 06
Fax : 039 98.33.57

ASILAH
10, Place Mohammed V
90050- Asilah
Tél :039 41.75.43 /039 41.75.44
Fax : 039 41.74.39

AZEMMOUR
Avenue Mohammed V
24100- Azemmour
Tél :023 35.74.11/34.78.70
Fax : 023 34.78.69

AZROU
Place Mohammed V
53100- Azrou
Tél :055 56.20.78 /055 56.27.45
Fax : 055 56.37.60

BEN AHMED
42, bd. Allal Benabdellah
26050- Ben Ahmed
Tél :023 40.93.88 /023 40.74.45
Fax : 023 40.81.32

BENGUERIR
Avenue Mohammed V
43150 - Benguerir
Tél :044 31.83.65/044 31.78.05
Fax : 044 31.83.52

BENI ANSAR
Port de Nador
62050 - Beni Ansar
Tél :056 34.82.61/34.82.62/34.82.63
Fax : 056 34.82.64

BENI MELLAL AMIRIA
Avenue des F.A.R. - Gare Routière
23000 - Beni Mellal
Tél : 023 48.43.52 /023 48.30.59
Fax : 023 48.77.28

BENI MELLAL HANSALI
314, bd. Ahmed El Hansali
23000 - Beni Mellal
Tél : 023 48.35.15/023 48.37.06
Fax : 023 48.66.67

BENI MELLAL VILLE
Bd. Mohammed V
23000 - Beni Mellal
Tél : 023 48.25.62
Fax : 023 48.42.24

BENSLIMANE
166, Avenue Hassan II
13000 - Benslimane
Tél : 023 29.14.21/023 29.01.11
Fax : 023 29.16.15

BERKANE
80, Bd. Mohammed V
60300 - Berkane
Tél : 056 61.27.70 /056 61.37.00
Fax : 056 61.66.12

BERRECHID
Avenue Mohammed V
26100 - Berrechid
Tél : 022 32.42.49/022 33.70.43
Fax : 022 32.42.50

BIOUGRA
Quartier les Chalets
80200 - Biougra
Tél : 048 81.80.40/048 81.80.27
Fax : 048 81.80.25

BOUJDOUR
Avenue Mohammed V
71000 - Boujdour
Tél : 048 89.60.25
Fax : 048 89.61.56

BOUZNIKA
143, bd. Hassan II
13100 - Bouznika
Tél : 037 74.32.00 / 037 74.33.07
Fax : 037 74.36.53

CHEFCHAOUEN
Avenue Hassan II
91000 - Chefchaouen
Tél : 039 98.64.17 /039 98.65.57
Fax : 039 98.75.17

DAKHLA
Angle avenues Hassan II et El Walâa
73000 - Dakhla
Tél : 048 89.70.37/048 89.70.75
Fax : 048 89.73.05

DJERRADA
Rue d'Oujda
60550 - Djerrada
Tél : 056 82.11.35 /82.14.20 /82.17.47
Fax : 056 82.14.20

DRIOUCH
50, bd. Hassan II
62250 - Driouch
Tél : 056 36.61.31/36.61.32/36.71.72
Fax : 056 36.61.33

EL JADIDA
9, rue M'hamed Errafai
24000 - El Jadida
Tél : 023 34.20.28/34.30.51/34.47.57
Fax : 023 34.28.13

EL JADIDA MOHAMED V
Angle bd. Mohammed V et rue
Sercouf
24000 - El Jadida
Tél : 023 35.16.65/35.17.22
Fax : 023 35.18.64

ERFOUD
48, bd. Moulay Ismaïl
52200 - Erfoud
Tél : 055 57.72.50/51/52
Fax : 055 57.72.54

ERRACHIDIA
30, place Hassan II
52000 - Errachidia
Tél : 055 57.16.16 /055 57.16. 17
Fax : 055 57.16.20

ESSAOUIRA
8, rue El Hajjali
44000 - Essaouira
Tél : 044 47.53.61/47.59.05/47.61.10
Fax : 044 47.65.65

FES NARJISS
Lotissement Narjis-lot n° 238
30003 - Fès
Tél : 055 73.01.89 /055 73.01.93
Fax : 055 96.05.56

FES RCIF
Derb Sidi Khalil - Quartier Rcif
30004 - Fès
Tél : 055 76.12.87/055 76.12.94
Fax : 055 76.12.00

FES ATLAS
51-52, angle avenues Joulane et de
Tanger
30003 - Fès
Tél : 055 64.42.14/64.23.41/73.12.79
Fax : 055 64.02.17

FES BOULAKHSSISSAT
Place Bab Jiaf
30012 - Fès
Tél : 055 62.22.15 /055 65.18.93
Fax : 055 62.47.94

FES CHEFCHAOUNI
Bd. Chefchaouni - Quartier Ban
Dbibagh
30004- Fès
Tél : 055 94.47.72/055 94.47.73
Fax : 055 94.47.80

FES FLORENCE
Place de Florence avenue de
Mauritanie
30000- Fès
Tél : 055 62.02.88 /055 93.00.81
Fax : 055 65.03.59

FES IDRISSIA
507, angle Bab El Khokha et rue
Serghini
30008 - Fès
Tél : 055 64.91.21/055 64.96.55
Fax : 055 64.84.13

FES MY EL KAMEL
94, avenue des F.A.R.
30000 - Fès
Tél : 055 94.23.23/94.23.29/94.23.31
Fax : 055 94.23.28

FES SAADA
Route Aïn Chkef - Hay Saâda
30003 - Fès
Tél : 055 74.84.12 /055 74.84.13
Fax : 055 74.84.15

FES VILLE
Place Mohammed V
30000 - Fès
Tél : 055 62.02.26 /62.23.14 /15/
Fax : 055 62.64.35

FKIH BEN SALEH
37, bd. Hassan II
23200 - Fkih Ben Salah
Tél : 023 43.73.04 /023 43.68.87
Fax : 023 43.68.88

FNIDEQ
Avenue Mohammed V
93100 - Fnideq
Tél : 039 97.60.09/97.61.05/97.53.35/
97.53. 36
Fax : 039 97.61.05

GUELMIM
65, bd. Mohammed V
81000 - Guelmim
Tél : 0048 87.28.02 /048. 87.23.49
Fax : 048 87.30.39

GUERCIF
Bd. Moulay Youssef
35100 - Guercif
Tél : 055 67.54.89 /055 20.04.07/
055 20.04.08
Fax : 055 67.53.12

INEZEGANE
Bd. Mohammed V
80350 - Inezgane
Tél : 048 83.27.37/83.23.83/83.63.40
Fax : 048 83.47.42

INEZEGANE MOUKHTAR SOUSSI
Bd. Mokhtar Soussi
80350 - Inezgane
Tél : 048 33 12 59 /048. 33 12 60
Fax : 048 33 12 40

KELAA SRAGHNA
4-5, bd. Mohammed V - Cté Erraha
43000 - Kelaâ Sraghna
Tél : 044 41.20.18 /044 41.38.44
Fax : 044 41.30.42

KENITRA MEDINA
96, place Al Massira Al Khadra
14003 - Kénitra
Tél : 037 37.86.29 /037 36.37.27
Fax : 037 37.85.60

KENITRA SAKNIA
Lot 65 route Aïn Sebaâ - Saknia
14002 - Kénitra
Tél : 037 38.03.98 /037 38.13.55
Fax : 037 38.15.77

KENITRA VILLE
363, avenue Mohammed V
14000 - Kénitra
Tél : 037 37.61.94/37.61.95/37 61. 96
Fax : 037 37.62.97

KHEMISSET
266, bd. Mohammed V
15000 - Khemisset
Tél : 037 55.21.25 /037 55.21.52
Fax : 037 55.32.25

KHENIFRA
1, bd. Mohammed V Complexe Al Arz
54000 - Khenifra
Tél : 055 58.71.11 /055 58.60.21
Fax : 055 58.89.14

KHENIFRA ZERKTOUNI
BD. Zerktounui - Lotissement Faiza -
Lot N° 82
54000 - Khenifra
Tél : 055 38.90.00
Fax : 055 38.42.58

RESEAU D'AGENCES BMCE BANK AU MAROC

KHOURIBGA
Place de la Liberté
25000 - Khouribga
Tél : 023 49.28.09 /023 49.35.34
Fax : 023 49.38.52

KHOURIBGA AHMED EL HIBA
63, bd. Ahmed Hiba
25002- Khouribga
Tél : 023 58.09.81/58.09.82/50.00.00
Fax : 023 58.09.86

KSAR EL KEBIR
30, avenue du 20 Août
92150 - Ksar El Kebir
Tél : 039. 91.89.66 / 039.91.82.49
Fax : 039. 90.68.58

LAAYOUNE CENTRE
Place Hassan II
70000 - Laâyoune
Tél : 048 89.43.27/89.43.28/89.43.30
Fax : 048 89.43.29

LAAYOUNE OUM ESSAAD
3-5, place de la Battaille de Dchira
70000 - Laâyoune
Tél : 048 89.33.74/048 89.30.56
Fax : 048 89.16.20

LARACHE
Angle rues Mohamed Zerktouni et Ibn Batouta
92000 - Larache
Tél : 039 91.30.60 /039 91.34.66
Fax : 039 91.18.56

MARRAKECH ABDELKRIM EL KHATTABI
N° 45 immeuble Al Khattabi avenue Abdelkrim Al Khattabi - Gueliz
40000 - Marrakech
Tél : 044 42.58.90
Fax : 044 43.36.00

MARRAKECH BAB DOUKKALA
Angle avenues 11 Janvier et Allal Fassi
40008 - Marrakech
Tél : 044 44.85.88/044 44.86.45
Fax : 044 44.88.02

MARRAKECH BAB FTOUH
11, Souk Stailia - Semmarine
40005 - Marrakech
Tél : 044 44.21.37/044 44.21.84
Fax : 044 44.41.10

MARRAKECH DAOUDIATE
Angle bd. Allal El Fassi et rue de Palestine
40006 - Marrakech
Tél : 044 30.81.88/30.85.67/30.56.32
Fax : 044 30.18.18

MARRAKECH GUELIZ
144, bd. Mohammed V
40000 - Marrakech
Tél : 044 43.41.18/43.19.48
Fax : 044 44.71.41

MARRAKECH HAY HASSANI
Douar Laâskar
40000 - Marrakech
Tél : 044 49.90.30
Fax : 044 34.76.16

MARRAKECH MEDINA
Rue Moulay Ismaïl
40008 - Marrakech
Tél : 044 44.20.31/44.23.64/44.41.08
Fax : 044 44.25.40

MARRAKECH MENARA
Avenue de France
40008 - Marrakech
Tél : 044 43.01.01 (10 lignes groupées)
Fax : 044 43.13.70

MARRAKECH SIDI ABBAD
4, bd. Sidi Abbad - Imm C2
40014 - Marrakech
Tél : 044 30.19.91/30.20.03
Fax : 044 30.19.32

MARTIL
78, angle avenue Moulay Hassan et avenue de Tetouan
93150 - Tetouan
Tél : 039 97.97.77 /039 97.97.58
Fax : 039 97.92.78

MASSA
Avenue Principâle - Quartier El Kharij
80450 - Massa
Tél : 048 25.57.01/048 25.57. 02
Fax : 048 25.57.04

MDIQ
Bd. Princesse Lalla Nezha
93200 - Tetouan
Tél : 039 66.30.37/039 97.51.51
Fax : 039 97.50.34

MECHRAA BEL KSIRI
Place Lalla Aïcha
16150 - Mechraâ Bel Ksir
Tél : 037 90.50.72/90.60.29/90.64.32
Fax : 037 90.60.90

MEKNES ISMAILIA
Ensemble "Oualili"-Bloc C 3 Quartier Sidi Saïd
50004 - Meknes
Tél : 055 55.50.00 /055 55.00.01
Fax : 055 53.50.06

MEKNES MEDINA
66, rue Rouamzine
50004 - Meknes
Tél : 055 53.08.72/055 55.40.27
Fax : 055 53.38.95

MEKNES MOHAMED V
9, bd. Mohammed V
50002 - Meknes
Tél : 055 52.84.33 /055 52.84.34
Fax : 055 52.84.36

MEKNES MOULAY YOUSSEF
5, avenue Moulay Youssef
50000 - Meknes
Tél : 055 40.46.61
Fax : 055 52.48.04

MEKNES SEKKAKINE
177-119, rue Sekkakine
50003 - Meknes
Tél : 055 53.04.84/055 55.36.17
Fax : 055 53.39.64

MEKNES VILLE
98, avenue des F.A.R.
50000 - Meknes
Tél : 055 52.03.52/53 - 52.38.04/05
Fax : 055 52.43.83

MIDAR
Avenue Hassan II
62500 - Midar
Tél : 056 36.43.59/36.43.46/36.43.47
Fax : 056 36.43.49

MOHAMMEDIA AL HOURRIA
771, bd. La Résistance
20652 - Mohammedia
Tél : 023 28.27.35 /023 28.27.36 / 023 28.27.38
Fax : 023 28.27.28

MOHAMMEDIA EL ALIA
74, Derb Marrakech - Bloc 9
20652 - Mohammedia
Tél : 023 31.06.75 /023 32.46.71
Fax : 023 31.49.49

MOHAMMEDIA VILLE
Angle rues Rachidi et Ibn Rochd
20650 - Mohammedia
Tél : 023 32.20.26 /023 32.20.25/ 023 32.96.97
Fax : 023 32.96.96

MONTE AROUIT
253, bd. Hassan II
62550 - Monte Arouit
Tél : 056 36.23.88 /056 36.23.89
Fax : 056 36.23.90

NADOR IBN ROCHD
Angle rues Ibn Rochd et Moulay Ismaïl
62000 - Nador
Tél : 056 33.67.57/33.67.58/33.67.59
Fax : 056 33.67.60

NADOR PRINCIPALE
Avenue Hassan II
62000 - Nador
Tél : 056 60.63.88 /056 60.57.51/ 52/53
Fax : 056 60.57.54

NADOR TAOUIMA
197 Route Principale
62000 - Nador
Tél : 056 60.59.19/056 60.59.25
Fax : 056 60.59.17

OUARZAZATE
Bd. Mohammed V
45000 - Ouarzazate
Tél : 044 88.20.74/88.61.80/88.24.45
Fax : 044 88.61.88

OUAZZANE
169, bd. Mohammed V
16200 - Ouazzane
Tél : 037 90.94.19/20
Fax : 037 90.94.18

OUED ZEM
225 Bd. Mohamed V
25350 - Oued Zem
Tél : 023 41.62.78 /023 52.04.36
Fax : 023 41.66.60

OUJDA ISLY
Angle rue Al Alouine et bd. Ahfir
60000 - Oujda
Tél : 056 70.74.79/70.75.38
Fax : 056 70.74.76

OUJDA LAZARET
Bd. Allal Fassi N° 68
60000 - Oujda
Tél : 056 70.48.79/87
Fax : 056 70.48.99

OUJDA MEDINA
11, place Attarine
60002 - Oujda
Tél : 056 70.12.00 /056 68.11.75
Fax : 056 68.23.66

OUJDA VILLE
93, avenue Mohammed V
60000 - Oujda
Tél : 056 68.34.17/68.47.29/68.52.51
Fax : 056 68.95.56

OULED TEIMA
384, Bd. Mohamed V
83350 - Ouled Teïma
Tél : 048 52.74.50 / 048 52.84.48
Fax : 048 52.68.67

RABAT AGDAL
51, Avenue de France
10106 - Rabat
Tél : 037 77.61.13 / 037 77.61.15
Fax : 037 77.38.61

RABAT AKKARI
11, avenue Salam - Yacoub El Mansour
10051 - Rabat
Tél : 037 69.29.69/037 69.00.91
Fax : 037 69.19.09

RABAT ALEXANDRIE
5, rue Alexandrie
10006 - Rabat
Tél : 037 72.30.65/ 66/67/73.22.90/91
Fax : 037 73.83.50

RABAT CENTRALE
260, avenue Mohammed V
10006 - Rabat
Tél : 037 72.34.43/037 72.17.98/ 037 72.17.99
Fax : 037 72.71.42

RABAT DIOUR JAMAA
132, bd. Hassan II - Diour Jamaâ
10106 - Rabat
Tél : 037 72 86 13/48/54/62
Fax : 037 72.86.20

RABAT EL MANAR
Angle rue Mohamed Abdou et avenue Hassan II - Diour Jamaâ
10053 - Rabat
Tél : 037 73.01.23 / 037 73.01.27/ 037 73.01.29
Fax : 037 73.00.54

RABAT EL MANSOUR
14, bd. El Kifah - Yacoub El Mansour
10053 - Rabat
Tél : 037 69.56.02/037 29.51.87
Fax : 037 69.56.06

RABAT EL MENZEH
Complexe El Amal - Hay El Menzeh
10050 - Rabat
Tél : 037 28.13.77/28.15.26
Fax : 037 28.08.93

RABAT HAUT AGDAL
16, avenue Ibn Sina - Agdal
10000 - Rabat
Tél : 037 67.38.74/75
Fax : 037 67.38.93

RABAT HAY RIYAD
Place Carré - Avenue Attine
10105 - Rabat
Tél : 037 71.45.19/037.71 45 42
Fax : 037 71.48.42

RABAT IBNOU SINA
32, angle avenue Michlifen et rue Honain - Agdal
10106 - Rabat
Tél : 037 67.41.93/99 - 67.42.04/05
Fax : 037 67.42.63

RABAT OCEAN
103, avenue Abdelkrim Khattabi
10104 - Rabat
Tél : 037 72.78.30 / 037 20.84.68
Fax : 037 73.81.75

RABAT SOUISSI
2, avenue Imam Malik
10105 - Rabat
Tél : 037 75.25.75/037 75.49.84/ 037 75.79.46
Fax : 037 75.50.35

RABAT TOUR HASSANE
Avenue d'Alger
10005 - Rabat
Tél : 037 72.90.53/54
Fax : 037 72.90.55

SAFI CENTRE
36, place de l'Indépendence
46003 - Safi
Tél : 044 46.22.47/46.28.41/46.40.61
Fax : 044 46.31.94

SAFI IDRISS 1ER
Rue Idriss Ben Nacer
46003 - Safi
Tél : 044 46.38.10 /044 46.38.18
Fax : 044 46.34.88

SALA AL JADIDA
Angle avenues Hassan II et Mohamed Benlhassan
11000 - Salé
Tél : 037 53.18.20/21
Fax : 037 53.18.24

SALE DYAR
Bab Lamrissa Quartier Souani - Bd. du Prince Sidi Mohamed Résidence Diyar 3
11000 - Salé
Tél : 037 88.44.40
Fax : 037 78.10.72

SALE HAY KARIMA
Salé Tabriquet lotissement Lafrougui - Hay Karima 51 bd. Mohammed V
11000 - Salé
Tél : 037 86.69.24
Fax : 037 86.05.78

SALE MEDINA
Avenue du 2 Mars 1956
11005 - Salé
Tél : 037 78.19.46 /84.50.18 /19
Fax : 037 78.17.04

SALE TABRIQUET
Bd. Mohammed V - Lot. Omar II
11000 - Salé
Tél : 037 85.13.40 /85.42.77
Fax : 037 86.17.11

SEFROU
17, avenue Mohammed V
31000 - Sefrou
Tél : 055 66.01.14 /055 68.24.02
Fax : 055 66.08.42

SETTAT
19, avenue Hassan II
26000 - Settat
Tél : 023 40.09.92/023.40.09.98/ 023 40.14.07
Fax : 023 40.13.28

SETTAT LIBERTE
Place de la Liberté
26000 - Settat
Tél : 023 72.93.20
Fax : 022 72.05.84

SIDI KACEM
124, avenue Mohammed V
16000 - Sidi Kacem
Tél : 037 59.22.73/59.28.64/59.23.16
Fax : 037 59.31.61

SIDI SLIMANE
36, bd. Hassan II
14200 - Sidi Slimane
Tél : 037 50.21.16/50.45.07/50.47.54
Fax : 037 50.14.47

SMARA
132, bd. Hassan II
72000 - Smara
Tél : 048 89.90.12/89.93.10/89.97.50
Fax : 048 89.93.11

SOUK EL ARBAA
44, avenue Mohammed V
14300 - Souk El Arbaâ
Tél : 037 90.23.76 /037 90.05.06
Fax : 037 90.27.14

SOUK SEBT
Bd. Bir anzarane - Souk sebt Ouled Nemma
23550 - Souk sebt
Tél : 023 47.27.82/47.27.83/47.27.84
Fax : 023 47.27.86

TAFRAOUT
Av. Mokhtar Soussi
85450 - Tafraout
Tél : 048 80.01.00/048 80.01.72
Fax : 048 80.02.84

TAN TAN PLAGE
Quartier administratif
82002 - Tan Tan
Tél : 048 87.90.66/048 87.92.66
Fax : 048 87.91.22

TAN TAN VILLE
Angle bd. Hassan II et rue Ibn Zaïdoune
82000 - Tan Tan
Tél : 048 87.72.77 / 048 87.75.12
Fax : 048 87.81.39

TANGER "B"
54, place du 9 Avril 1947
90003 - Tanger
Tél : 039 93.63.99 /039 93.75.70/ 039 93.46.03
Fax : 039 43.04.41

TANGER BENI MAKADA
55 Rue Moussafir Aicha - Jirari II
90004 - Tanger
Tél : 039 95.49.31/039 95.49.33
Fax : 039 95.49.28

TANGER CASABARATA
26 Lotissement Safif
90003 - Tanger
Tél : 039 31.04.58/039 31.05.20
Fax : 039 31 04 98

TANGER GZENAYA
N° Îlot 46 Lot B Zone Franche d'exportation Boukhalef
90000 - Tanger
Tél : 039 39.37.91/92/93
Fax : 039 39.37.97

TANGER IDRISSIA
Idrissia II - lot 285 et 158
90002 - Tanger
Tél : 039 95.93.03 /039 95.93.04
Fax : 039 95.93.07

TANGER PLAZA TORO
Lot N° 14 - Route de Tétouan
90003 - Tanger
Tél : 039 32.40.34/039 32.40.35
Fax : 039 32.40.38

TANGER RUE DE FES
42, rue de Fès
90002 - Tanger
Tél : 039 93.10.96 /039 93.28.86/ 039 33.43.77
Fax : 039 93.09.43

TANGER SOUANI
100, rue Haroune Ar-rachid
90004 - Tanger
Tél : 039 33.45.53 /039 94.98.04
Fax : 039 94.94.67

TANGER VILLE
21, bd. Pasteur
90000 - Tanger
Tél : 039 93.10.44/93.11.25/93.61.02/ 93.65.04
Fax : 039 93.41.10

TAOUNATE
Immeuble El Asry - Taounate centre - Route de Fès
34000 - Taounate
Tél : 055 68.87.72
Fax : 055 68.72.28

TAOURIRT
Angle bd. Moulay Abdellah et rue Al Maghrib Al Arabi
60800 - Taourirt
Tél : 056 69.42.93 /056 69.53.58
Fax : 056 69.53.68

TAROUDANT
Angle place Alaouites et rue du Souk
83000 - Taroudant
Tél : 048 85.20.15 /048 85.31.74
Fax : 048 85.35.71

TAZA
24, avenue Mohammed V
35000 - Taza
Tél : 055 67.20.29/67.39.42/28.24.69/ 28.24.70
Fax : 055 67.39.41

TAZA GARE
Lotissement al Fath I - Route d'Oujda - Fès
35000 - Taza
Tél : 055 28.56.21/055 28.56.22
Fax : 055 28.56.25

TEMARA MASSIRA
326, avenue Idriss 1er - Massira 1
12002 - Temara
Tél : 037 60.10.35/37
Fax : 037 60.10.49

TEMARA VILLE
7, bd. Hassan II
12000 - Temara
Tél : 037 74.13.74/74.06.66
Fax : 037 74.19.47

TETOUAN A
5, place Moulay Mehdi
93000 - Tetouan
Tél : 039 96.26.48/96.26.49/96.26.50/ 96.26. 51
Fax : 039 96.63.15

TETOUAN B
6, rue Mohamed Ben Abderrahmane
93004 - Tetouan
Tél : 039 96.33.20/039 96.45.63/ 039 96.83.90
Fax : 039. 96.72.16

TETOUAN SAFIR
Avenue des F.A.R.
93005 - Tetouan
Tél : 039 99.20.38/039 99.20.39
Fax : 039 99.20.42

TETOUAN SIDI MANDRI
67, rue Hassan Ben Mahdi
93006 - Tetouan
Tél : 039 71.19.59 /039 71.19.62
Fax : 039 71.19.63

TIFLET
76-78-80, avenue Mohammed V
15402 - Tiflet
Tél : 037 51.26.10 /037 51.47.95
Fax : 037 51.26.79

TINGHIR
Centre Idriss Nghir
45800 - Tinghir
Tél : 044 83.41.92/044 83.41.94
Fax : 044 83.37.49

TIZNIT
Bd. Mohammed V
85000 - Tiznit
Tél : 048 86.23.43/86.33.50/86.26.38
Fax : 048 86.33.75

YOUSSOUFIA
Bd. Bir Anzarane
46300 - Youssoufia
Tél : 044 64.99.13/64.99.14/64.99.15/ 64.99.24
Fax : 044 64.99.18

ZAGORA
Avenue Mohammed V
45900 - Zagora
Tél : 044 84.78.91/84.78.92/84.78.97
Fax : 044 84.78.94

ZAIO
67, avenue Sidi Othmane
62900 - Zaio
Tél : 056 60.82.32 / 056 60.82.33
Fax : 056 60.82.34

ZEGANGANE
62, bd. Mohammed V
62650 - Zegangane
Tél : 056 35.02.39/056 35.13.83
Fax : 056 35.02.99

AGENCES ET BUREAUX DE REPRESENTATION BMCE BANK A 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

COORDINATION RÉSEAU MRE EXTÉRIEUR
21, rue Auber
75.009 Paris
Tél : (00.331) 42.66.60.70
Fax : (00.331) 42.66.60.50

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

BUREAU DE REPRÉSENTATION DE TOULOUSE
64 bis, avenue Jean Rieu
31.500 Toulouse
Tél : (00.335) 61.20.08.79
Fax : (00.335) 61.20.06.92

ESPAGNE

BMCE INTERNACIONAL
Calle Serrano, n°59
28.006 Madrid
Tél : (00.3491)575.68.00
Fax :(00.3491)431.63.10

BMCE INTERNACIONAL BUREAU MRE DE MADRID
Plaza de cataluña, N° 1
28002 Madrid
Tél.: (00.3491) 564.57.63
Fax : (00.3491) 564.59.11

BMCE INTERNACIONAL
Avda. Diagonal, N° 613 - 7 étage
08006 Barcelona
Tél.: (00.3493) 410.10.62
Fax : (00.3493) 410 60 42

BMCE INTERNACIONAL BUREAU MRE DE BARCELONE
CALLE TARRAGONA 129
08014 Barcelona
Tél : (00.3493) 325.17.50
Fax :(00.3493) 423.26.05

EMIRATS ARABES UNIS

DELEGATION BMCE BANK
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 FRANKFURT
Friedenstrasse 3,
60311 Frankfurt am Main
Tél :(00.49 69) 27.40.34.40
Fax: (00.49 69)27.40.34.44

REPRÉSENTATION DE DUSSELDORF
Eller Str. 104
40227 Düsseldorf
Tél :(00.4921) 18.63.98.64
Fax: (00.4921) 18.63.98.70

CHINE

BUREAU DE REPRÉSENTATION DE PÉKIN
Henderson Center, Tower One,
Units 1202/1203/1204
18, Jian Guo Men Nei Avenue
100005 Beijing 100005, P.R. China
Tél :(00.8610) 65.18.23.63/64/66
Fax :(00.8610) 65.18.23.53

ITALIE

BUREAU DE REPRÉSENTATION DE MILAN
Via Tommaso Grossi 5
CAP 20121, Milano
Tél : (00.3902) 80 51 479
Fax :(00.3902) 88 04 61 30

ROYAUME-UNI

BUREAU DE REPRÉSENTATION DE LONDRES
26 Upper Brook Street
London W1Y 1PD
Tél :(00.44207) 518.82.52/53
Fax : (00.44207) 629.05.96

FILIALES DU GROUPE BMCE BANK

BMCE CAPITAL

PRÉSIDENT DU DIRECTOIRE
M. Abdeljélil AYED
OBJET
Banque d'Affaires
SIÈGE SOCIAL
Tour BMCE, rond point Hassan II,
20 000 Casablanca
TÉLÉPHONE
022 49 89 78
FAX
022 26 98 60
SITE INTERNET
www.bmcek.co.ma

BMCE CAPITAL GESTION

DIRECTEUR GÉNÉRAL
M. Hassan BOULAKNADEL
OBJET
Société de Gestion d'actifs
SIÈGE SOCIAL
Tour BMCE, rond point Hassan II,
20 000 Casablanca
TÉLÉPHONE
022 47 08 47
FAX
022 47 10 97
SITE INTERNET
www.bmcek.co.ma

BMCE CAPITAL BOURSE

DIRECTEUR GÉNÉRAL
M. Youssef BENKIRANE
OBJET
Société de bourse
SIÈGE SOCIAL
Tour BMCE, rond point Hassan II,
20 000 Casablanca
TÉLÉPHONE
022 49 81 01
FAX
022 48 09 52
SITE INTERNET
www.bmcek.co.ma

BMCE CAPITAL DAKAR

DIRECTEUR GÉNÉRAL
M. Adnane CHMANTI
ADRESSE
Avenue Abdoulaye Fadiga
Immeuble lahad M'Backe
Dakar, Sénégal
TÉLÉPHONE
00 221 889 05 05
FAX
00 221 842 59 99
SITE INTERNET
www.bmcek.co.ma

CAPITAL CONSEIL

DIRECTEUR GÉNÉRAL
Mrs. Aymen Taud/Adil Bouifrouri
OBJET
Corporate Finance
SIÈGE SOCIAL
Tour BMCE, rond point Hassan II, 20000 Casablanca
TÉLÉPHONE
022 27 38 25/26
FAX
022 22 94 84
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
Casablanca
TÉLÉPHONE
022 97 44 55
FAX
022 97 44 77
SITE INTERNET
www.salafin.com

MAGHREBAIL

PRÉSIDENT DIRECTEUR GÉNÉRAL
M. Azeddine GUESSOUS
OBJET
Société de leasing
SIÈGE SOCIAL
45, Bd Moulay Youssef,
20 000 Casablanca
TÉLÉPHONE
022 48 65 00
FAX
022 27 44 18
SITE INTERNET
www.maghrebail.co.ma

Direction Artistique : Amina Bennani - Photographie : Mohamed Jannat - Photogravure : X-Graphics - Impression : Direct Print

BMCE BANK

BP 13425 Casa Principale
Tél : 022 20 04 92 / 96
Fax : 022 20 05 12
E- mail : sgg@bmcebank.co.ma
Capital : 1 587 513 900 dirhams
SWIFT : BMCE MA MC
Télex : 21.931 – 24.004
Registre de Commerce : CASA 27.129
CCP : Rabat 1030
CNSS : 10.2808.5
Numéro Identification Fiscale : 01085112
Patente : 35502790
SECRETARIAT GENERAL
Tél : 022 49 80 11 / 022 49 80 12
Fax : 022 26 49 65
Communication Financière
Tél : 022 49 80 04 / 022 49 80 15
Fax : 022 26 49 65

PORTAIL BMCE BANK
WWW.BMCEBANK.MA
SITE DU COMMERCE INTERNATIONAL
WWW.INTEREXMAROC.COM
SITE DU POLE BANQUE D'AFFAIRES
WWW.BMCEK.CO.MA

WWW.BMCEBANK.MA
WWW.INTEREXMAROC.COM
WWW.BMCEK.CO.MA

BMCE BANK

CE DOCUMENT EST IMPRIMÉ SUR PAPIER RECYCLÉ POUR LA SAUVEGARDE DE L'ENVIRONNEMENT

BMCE BANK البنك المغربي للتجارة الخارجية

NOTRE MONDE EST CAPITAL