

BMCE Bank

RAPPORT ANNUEL 2003

RAPPORT ANNUEL 2003



BMCE Bank RAPPORT ANNUEL 2003 **BMCE Bank**

RAPPORT ANNUEL 2003

BMCE Bank



RAPPORT ANNUEL 2003

BMCE Bank

BMCE Bank RAPPORT ANNUEL 2003 **BMCE** Bank

- 
- 2 MOT DU PRÉSIDENT
 - 3 LETTRE AUX ACTIONNAIRES
- | Le Groupe BMCE Bank |**
- 6 POSITIONNEMENT DU GROUPE BMCE BANK
 - 7 AXES STRATÉGIQUES ET PLAN D'ACTION
 - 8 ÉVÈNEMENTS MARQUANTS AYANT JALONNÉ L'HISTOIRE DE LA BANQUE

| La Banque et sa Gouvernance |

- 10 LE CONSEIL D'ADMINISTRATION
- 11 RÉPARTITION DU CAPITAL
- 12 L'ORGANIGRAMME
- 14 INSTANCES DIRIGEANTES

| La Banque dans son Environnement |

- 18 ENVIRONNEMENT INTERNATIONAL
- 19 ENVIRONNEMENT NATIONAL
- 22 ENVIRONNEMENT RÉGLEMENTAIRE ET LEGISLATIF

| La Banque et ses Indicateurs-clés |

- 26 INDICATEURS DE PERFORMANCE
- 29 LA BANQUE ET SON RATING
- 30 L'ACTION BMCE BANK EN BOURSE

Sommaire

BMCE Bank

| La Banque et ses Réalisations |

- 34 LA BANQUE DE PROXIMITÉ
- 38 LA BANQUE DES ENTREPRISES ET DES INSTITUTIONNELS
- 41 LA BANQUE DES MARCHES
- 45 LA BANQUE DE L'INTERNATIONAL
- 48 LE BILAN SOCIAL ET COMMUNICATION INTERNE
- 50 LA BANQUE ET SES FONCTIONS DE SUPPORT

| La Banque et sa Responsabilité Sociale |

- 56 LA FONDATION BMCE BANK
- 58 L'ACTION MÉCÉNALE

| Rapport du Conseil à l'Assemblée Générale |

- 68 RAPPORT DE GESTION
- 76 RÉOLUTIONS
- 78 RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
- 80 PRINCIPES COMPTABLES
- 82 COMPTES ANNUELS AGRÉGÉS
- 100 COMPTES ANNUELS MAROC
- 103 COMPTES ANNUELS DE LA SUCCURSALE DE PARIS
- 109 COMPTES ANNUELS DE BMCE BANK OFFSHORE

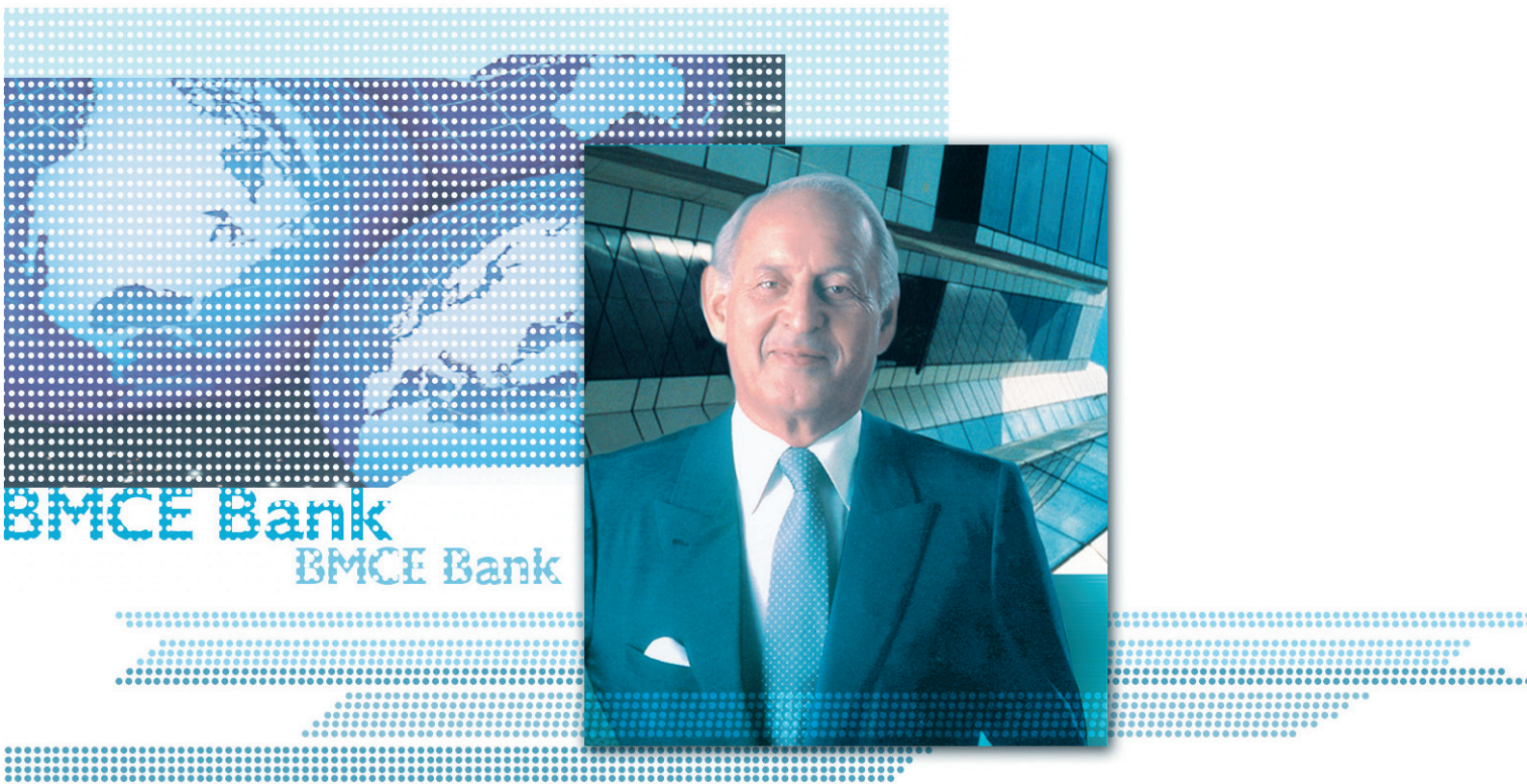
| Etats de Synthèse Consolidés |

| Réseau d'Agences BMCE Bank au Maroc |

| Agences et Bureaux de Représentation BMCE Bank à l'Étranger |

| Filiales du Groupe BMCE Bank |

Mot du Président



BMCE Bank a signé en 2003 l'un des meilleurs exercices de son histoire : avec un Résultat Brut d'Exploitation -RBE- dépassant le Milliard de dirhams, le résultat net de notre Banque marque une croissance de 45%.

Au cours de cet exercice, BMCE Bank a remarquablement renforcé son positionnement dans le segment des particuliers, consolidant son fonds de commerce et ses parts de marché, tout en maintenant son rang privilégié de banque des grandes entreprises, grâce aux performances commerciales réalisées et à la mise en place d'une plate forme moderne dédiée à la clientèle Corporate. Les activités de Banque d'affaires ont continué de contribuer significativement aux résultats de l'exercice, soulignant davantage encore notre stature de Banque pionnière, à la pointe de l'innovation financière, dynamique, moderne et conquérante.

Ce bilan est honorable dans un contexte compétitif où, de surcroît, BMCE Bank poursuit des actions en profondeur de réformes, de redéploiement et d'investissements en termes humains, organisationnels et informatiques.

Au fondement de notre action demeurent l'optimisme et la foi dans l'avenir de notre Banque, de notre Groupe et de l'économie marocaine, de même qu'ils sont le ressort de notre acte d'investir, de créer davantage de richesses et d'emplois.

OTHMAN BENJELLOUN
Président Directeur Général

Lettre aux Actionnaires

BMCE Bank

Madame, Monsieur,
Chers Actionnaires,

4 chiffres éloquentes résument le bilan de l'exercice écoulé 2003 :

- plus d'un Milliard de Dhs de résultat brut d'exploitation - RBE,
- + 45% de hausse du Résultat Net par rapport à 2002, en dépit d'un effort substantiel de provisionnement, soit 408 Millions de Dhs,
- précisément 707 Millions de Dhs de dotations globales brutes aux provisions dont 642 Millions de Dhs dotées pour les créances sur la clientèle,
- et le recul de plus de 3% des charges générales d'exploitation.

Ces performances illustrent l'essor commercial qui fut observé aussi bien dans les activités de Banque de détail, d'entreprises, de Corporate que de marché. L'élargissement de notre fonds de commerce et de la palette de produits de BMCE Bank se poursuit.

L'amélioration des parts de marché de notre Banque fut tangible, en termes de dépôts, de crédits et d'activités de marché, faisant ressortir des hausses significatives de volumes, supérieures à ceux du secteur bancaire. En outre, l'assainissement s'est poursuivi au sein du portefeuille de créances.

Pour sa part, la Banque Corporate maintient notre positionnement privilégié de banque des grandes entreprises, enregistrant une progression remarquable des dépôts à vue collectés et des crédits distribués. Ce développement s'est accompagné de la mise en place d'une plate forme moderne constituée d'une équipe jeune et confirmée.

BMCE Capital, à travers la Salle des Marchés, vitrine technologique de la Banque, a continué de contribuer assez significativement aux résultats de la Banque. La contribution au PNB de la Salle des Marchés, fut de 16%. En outre, à travers les différentes filiales de BMCE Capital, dans le domaine de l'intermédiation financière, la gestion d'actifs, l'ingénierie financière, les financements structurés, cette filiale a généré un RBE propre en hausse de +26%. On se réjouit, par ailleurs, qu'elle puisse mener des actions de développement des métiers de conseil et de banque d'affaires, au-delà des frontières, notamment en Afrique Subsaharienne.

Ainsi, de la valeur continue d'être créée à BMCE Bank. Sur la foi des chiffres de formation du PNB, nos revenus reflètent une diversité et ainsi soulignent leur qualité. Il est remarquable de relever alors que le PNB procède à 38%, de l'activité liée aux Particuliers (dont les MRE).

Le reste est généré par les activités liées aux PME (24%), les activités de marché (pour 16%), Corporate (12%) et par d'autres revenus tels que les dividendes.

Depuis la privatisation, et en l'espace de 9 ans, de 1994 à 2003, le total bilan de BMCE Bank aura crû de près des trois quarts, à un taux moyen annuel de 6,5%, les dépôts ayant plus que doublé.

- Nos fonds propres ont progressé de 124%, soit près de 10% d'augmentation annuelle moyenne.
- Le PNB est, en 2003, de près de 85% supérieur à celui d'il y a neuf ans, soit une hausse de 7,2% en moyenne l'an.
- Le Résultat Brut d'Exploitation -RBE- indicateur réel de la création de valeur, est passé de 514 MDhs à 1,48 Milliard de dirhams, traduisant une hausse de 104% ou encore 11% en moyenne annuelle.
- Les charges générales d'exploitation ont augmenté moins vite que le PNB, le coefficient d'exploitation s'améliorant significativement.

Notre Projet d'Entreprise CAP CLIENT, lancé en 2003 vise à affirmer notre différence par la qualité de nos prestations, par notre écoute, notre proximité vis-à-vis du client, par l'organisation efficiente de nos agences, par des pratiques manageriales et commerciales valorisantes, motivantes et efficientes. Ce projet est un ressort supplémentaire de notre croissance, le fondement de notre rebond pour les exercices prochains.

Nous avons, par ailleurs, procédé à la mise en place d'outils de gestion et de suivi des risques à l'état de l'art, tels de nouveaux processus d'engagements accompagnés d'outils de Rating de la clientèle et outils d'appréciation de rentabilité et de gestion bilantielle, renforcés par la mise en place d'un Comité de gestion des risques inhérents à l'activité de la Banque.

Dans le cadre du renforcement des fonds propres complémentaires de la Banque et de consolidation de son assise financière, nous avons amorcé une opération inédite, au Maroc, qu'est l'émission d'un emprunt obligataire subordonné de 500 millions de dirhams, souscrit en une seule journée, par près de 20 investisseurs institutionnels de renom. Ce succès a été un gage de crédibilité et de considération que nous a témoignés le marché.

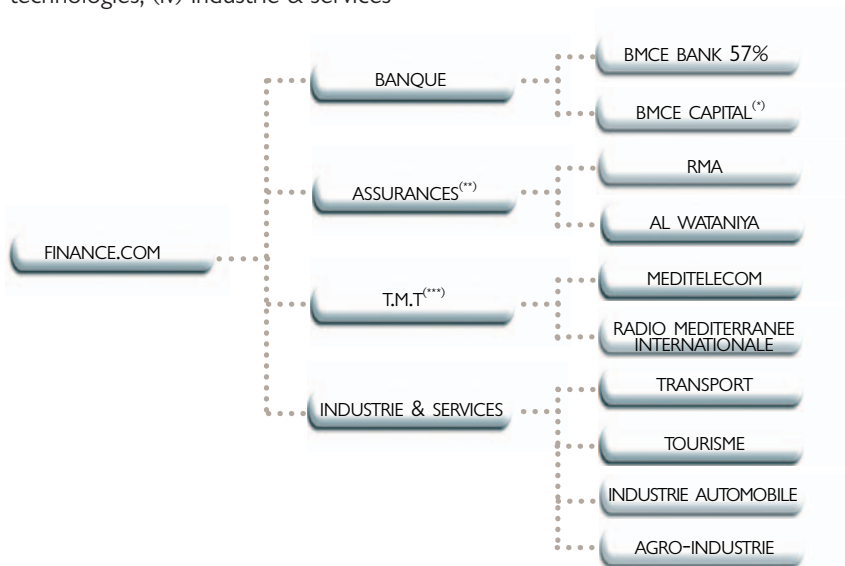
Le soutien que vous n'avez cessé de nous apporter, représente un ressort décisif de notre action, afin que votre Banque puisse renforcer sa stature et son rayonnement au Maroc et au-delà des frontières, fidèle à sa vocation originelle et à la volonté de ses fondateurs et actionnaires, qui en ont fait un modèle en termes de responsabilité économique et sociale dans le Royaume.



Appartenance au Groupe Finance.com

BMCE Bank se situe au cœur d'un Groupe financier Multimétiers Leader, FINANCE.COM, qui en contrôle 57,2% du Capital à travers notamment les participations détenues par la RMA, Al Wataniya, BMCE Bank, Interfina et FINANCE.COM S.A.

FINANCE.COM est un groupe marocain privé, animé par des ambitions régionales et internationales et articulé autour de 4 métiers clairement identifiés : (i) Banque, (ii) Assurances et Réassurances, (iii) Télécommunications, médias & technologies, (iv) Industrie & services



(*) BMCE Capital est une société anonyme spécialisée dans les activités de banque d'affaires, de marché et de conseil
 (**) Fusion de RMA et Al Wataniya prévue en 2005
 (***) Technologies, Médias & Télécommunications.

Le Groupe BMCE Bank



"Ce que je veux ?"

Être informée sur tout
tout en restant libre.

POSITIONNEMENT DU GROUPE BMCE BANK

AXES STRATÉGIQUES ET PLAN D'ACTION

ÉVÈNEMENTS MARQUANTS AYANT JALONNÉ
L'HISTOIRE DE LA BANQUE

Positionnement du Groupe **BMCE Bank**

|| GROUPE FINANCIER ||

MULTIMETIERS LEADER

- Deuxième Banque privée marocaine en termes de Total Actif
- 220 agences
- 113 produits et services offerts
- 215 Guichets Automatiques Bancaires
- Près d'un million de comptes bancaires actifs

|| LA BANQUE DE PROXIMITE ||

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

- Large gamme de produits et services adaptés aux besoins spécifiques de chaque catégorie de clientèle
- Leader dans le domaine de la monétique
- Large Réseau international à travers une présence en France, Espagne, Allemagne, Royaume Uni, Italie et Chine
- Acteur incontournable du commerce extérieur marocain et principal banquier des plus importantes sociétés importatrices et exportatrices du pays

|| INTERVENANT DE REFERENCE ||

SUR LES MARCHES DES CAPITAUX

- BMCE Capital Markets, leader sur les marchés de change et monétaire
- BMCE Capital Gestion, leader sur le marché des OPCVM obligataires et monétaires et deuxième gestionnaire d'actifs
- BMCE Capital Bourse, parmi les deux premiers intervenants du marché Actions
- BMCE Capital Titres, leader incontournable sur son marché avec 20% de parts de marché
- BMCE Capital Emissions, leader du marché avec 21,5% de parts de marché
- 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 jouant un rôle capital dans l'animation du marché boursier national
- Première banque marocaine cotée à la Bourse de Londres à travers son action GDR «Global Depositary Receipt»

|| GROUPE CITOYEN ||

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



Axes stratégiques



- Accélérer la croissance du segment des particuliers
- Augmenter de manière substantielle les parts de marché sur le créneau des Marocains Résident à l'Etranger (MRE)
- Mettre en œuvre une stratégie différenciée et à forte valeur ajoutée du marché Corporate
- Adopter une politique volontariste d'accompagnement des PME et PMI, en termes de suivi et de conseil tout en maîtrisant les risques
- Consolider notre leadership en matière d'activités de marchés
- Poursuivre la rationalisation des charges d'exploitation et des investissements.

Plan d'action



- Placer la qualité au cœur de notre démarche, dans notre relation avec le client et au sein de notre Groupe
- Etre certifié «qualité ISO» dans les domaines bancaires les plus diversifiés, au-delà de l'Etranger, des activités monétiques ou des Titres pour lesquelles BMCE Bank est d'ores et déjà distinguée
- Aboutir à une qualité des performances reflétées dans la rentabilité et la profitabilité de la Banque
- Etre innovants
- Assurer la qualité des données alimentant le système d'information de la Banque pour connaître davantage et mieux nos clients et leurs attentes
- Etre plus proche du client grâce à une extension de notre Réseau d'agences mais aussi par le conseil, l'offre de services d'ingénierie, l'élargissement du parc de Guichets Automatiques Bancaires, et l'accompagnement des Marocains Résident à l'Etranger là où ils vivent
- Etre diligent dans la prise de décision, dans ce qui demeure le cœur du métier du banquier : à savoir l'octroi de crédit
- Affirmer l'image d'une Banque foncièrement solide et à l'état de l'art en termes d'outils prudentiels et de management du risque
- Disposer de ressources humaines mobiles fonctionnellement et géographiquement
- Développer au sein du Groupe une culture de solidarité, de *Team Spirit*, de partage, de communication et d'ouverture vers autrui.



Evènements marquants

ayant jalonné l'histoire de la Banque

- 1959 Création par les Pouvoirs Publics de la BMCE
- 1962 Absorption des agences marocaines de la Banca Commerciale Italiana
- 1965 Ouverture de l'Agence Tanger Zone Franche
- 1971 Absorption de la Société de Banque du Maghreb
- 1972 BMCE première banque marocaine à s'installer à l'étranger en ouvrant une Agence à Paris
- 1975
 - Absorption de Banco Español en Marruecos et des agences marocaines de Bank of America
 - Introduction en bourse
- 1989 Ouverture de BMCE *Internacional* à Madrid
- 1992 Création de MAROC FACTORING, société d'affacturage
- 1995
 - **Privatisation de la Banque**
 - Création des premières entités des marchés des capitaux de BMCE Bank : MIT et MARFIN
- 1996 Lancement sur les marchés financiers internationaux d'une opération inédite d'émission de 60 millions de dollars d'actions GDRs
- 1997
 - Création de SALAFIN, la société de crédit à la consommation
 - Démarrage du Projet d'entreprise BMCE pour les années 2000 « Leader 2000 »
 - Ouverture d'un Bureau de représentation en Allemagne
- 1998 Création de BMCE CAPITAL, la banque d'affaires du Groupe
- 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, en partenariat avec Telefonica et Portugal Télécoms ainsi que d'autres institutionnels marocains
- 2000
 - Ouverture des bureaux de représentation de Londres et de Pékin
 - Création du Holding Finance.Com
- 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
- 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
- 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**

La Banque et sa Gouvernance



BMCE Bank
BMCE Bank
BMCE Bank



Good



performances
synergie
mobilité

www.ma...
www.ma.....



LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

RÉPARTITION DU CAPITAL

L'ORGANIGRAMME

INSTANCES DIRIGEANTES

Le Conseil d'Administration

BMCE BANK

Administrateurs

Othman BENJELLOUN
Président-Directeur Général

Hadj Abdelmajid BENGELLOUN
Président Honoraire

FINANCE.COM
représentée par Saâd BENDIDI

ROYALE MAROCAINE D'ASSURANCES
représentée par Sébastien CASTRO

Assurances AL WATANIYA
représentée par Azeddine GUESSOUS

SOCIETE AKWA HOLDING
représentée par Aziz AKHANNOUCH

UNION BANCAIRE PRIVEE
représentée par Edgar DE PICCIOTTO

BANCO ESPIRITO SANTO
représentée par
Mario MOSQUEIRA DO AMARAL

David SURATGAR

Moriyuki MOTONO

Jürgen LEMMER

Abdeljélil AYED
Administrateur Directeur Général

Mamoun BELGHITI
Administrateur Directeur Général

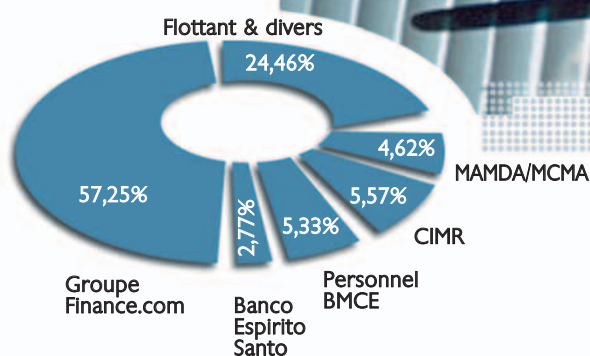
Brahim BENJELLOUN TOUIMI
Administrateur Directeur Général

Mohamed BENNANI
Administrateur Directeur Général

Répartition du Capital

AU 20 MAI 2004

BMCE Bank



Actionnaires Marocains	96,07%
GROUPE FINANCE.COM	57,25%
• ROYALE MAROCAINE D'ASSURANCES	20,22%
• AL WATANIYA	11,16%
• BMCE BANK	9,23%
• S.F.C.M	1,07%
• INTERFINA	0,51%
• FINANCE.COM	15,06%
SICAVENIR	0,21%
BMCE CAPITAL BOURSE	0,43%
C.I.M.R	5,57%
MAMDA/MCMA	4,62%
SOCIETE CENTRALE DE REASSURANCES	0,47%
PERSONNEL BMCE	5,33%
FLOTTANT ET DIVERS	22,19%
Actionnaires Etrangers	3,93%
BANCO ESPIRITO SANTO	2,77%
UNION BANCAIRE PRIVÉE	1,16%
Total	100%

Evolution du capital social de BMCE BANK

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 2003 :

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.

Organigramme

BMCE Bank

SECRETARIAT PRESIDENCE
N. Echcherki

DIRECTION DES RELATIONS PUBLIQUES
R. Kabbaj

BANQUE DE DISTRIBUTION

M. Bennani
Administrateur Directeur Général

RESEAU CLIENTELES MAROC
M. Alaoui Kacimi

CASABLANCA

REGION 1
M. Slaoui (Nord)/R.Lahlou (Centre)

REGION 2
M. Bennis

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

DIRECTION MRE
M. J. Bennani Smlres

DIR. PARTICULIERS & BANCASSURANCE
I. Maghraoui

DIR. ENTREPRISES PME ET PROF.
A. Seffar

DIR. ANIMATION COMMERCIALE
T. El Hana

DIR. GESTION PREVENTIVE
RISQUES & RECOUVR. AMIABLE
A. El Hajji

BANQUE CORPORATE
M. El Halaissi

DIRECTION COMMERCIALE
F. Berrada

DIRECTION OPERATIONNELLE
B. Dakir

DIR. FINANCEMENTS DE PROJETS
A. Nasserline

BANQUE CORPORATE & D'INVESTISSEMENT BMCE INTERNATIONALE

J. Ayed
Administrateur Directeur Général

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. Benkrane

BMCE CAPITAL TITRES
M. Idrissi

BMCE CAPITAL EMISSIONS
M. SEBTI

PLATE-FORME COMMERCIALE
M. Benjelloun

BMCE CAPITAL S.A
J. Ayed

ADMIN. GENERALE
Y. Ghorbal

CAPITAL CONSEIL
G. Bargach

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
A. Gasmi

BMCE MADRID
M. Benchaib

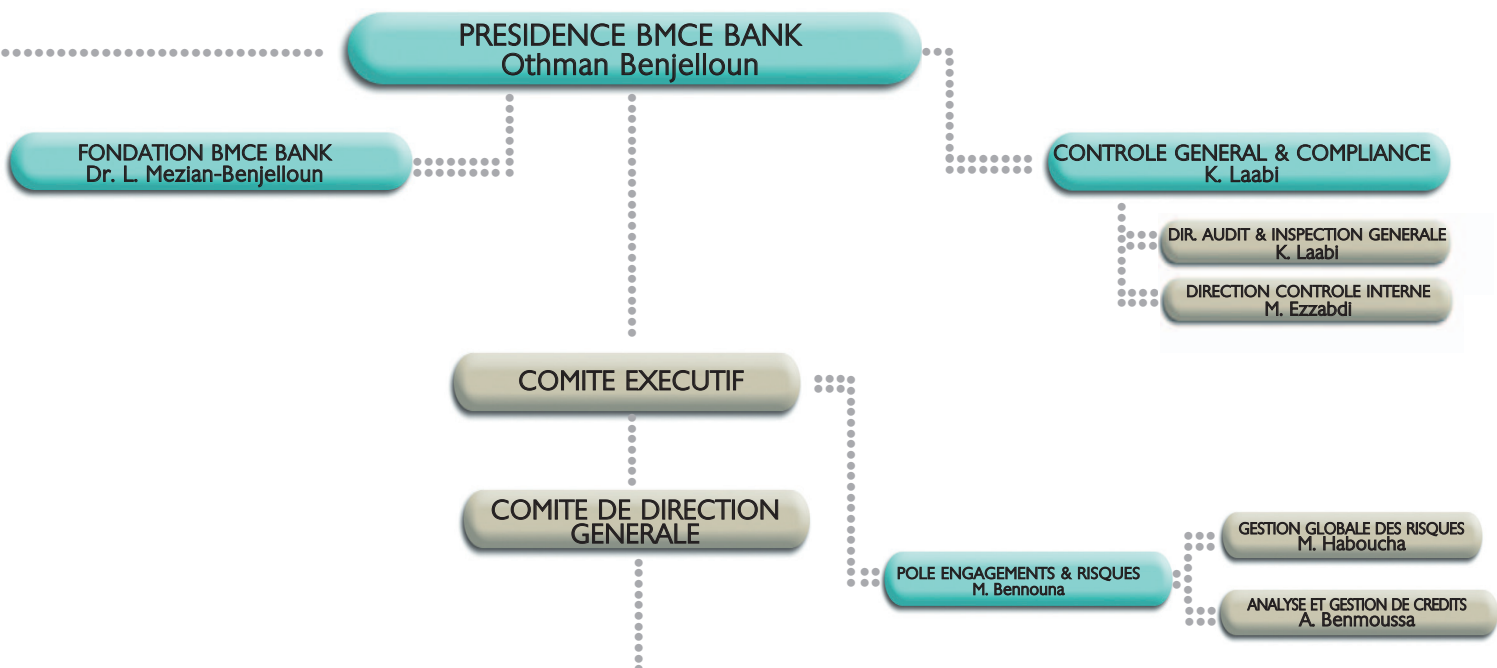
BUREAUX DE REPRESENTATION
L. Benouahli

DIR. DE L'INTERNATIONAL
Ak. Bennani

RELATIONS BANCAIRES EXT.
Ak. Bennani

FINANCEMENT COM. EXTERIEUR
H. Nait Elkadi

TANGER OFF SHORE
B. Chemlal



CAPITAL HUMAIN & TECHNOLOGIES

RELATIONS INSTIT. & GESTION CORRECTIVE DU PORTEFEUILLE

POLE FINANCIER

B. Benjelloun-Touimi
Administrateur Directeur Général

M. Belghiti
Administrateur Directeur Général

D. Benjelloun
M. Bennouna

- DIRECTION RESSOURCES HUMAINES
M. Alaoui
- SECRETARIAT GENERAL
B. Benjelloun-Touimi
- DIR. AFFAIRES GENERALES
H. Sbihi
- DIR. COM. & MARKETING STRATEGIQUE
Z. Fassi Fihri
- DIR. JURIDIQUE
A. Berrada
- DIR. MOYENS GENERAUX
H. El Aissaoui
- POLE DE SUPPORT
M. Kabbaj
- DIR. SYSTEMES D'INFORMATION
Y. Karkouri
- DIR. ORGANISATION & QUALITE
M. Nacliri
- DIR. PRODUCTION BANCAIRE
M. Kabbaj
- NVELLES PLATEFORMES TECHNOLOGIQUES
N. Benabdallah

- DIR. RECOUVREMENT ENTREPRISES
M. Zahed
- DIR. RECOUVREMENT DE MASSE

- DIR. PLANIFICATION FINANCIERE
M. Bircharef
- DIR. DE LA COMPTABILITE
M. Rebil

Instances Dirigeantes

COMITE D'AUDIT ET DE CONTROLE INTERNE, CACI

COMPOSITION

MEMBRES

- Trois Administrateurs non dirigeants
- M. Mario Mosqueira DO AMARAL, Banco Espírito Santo, Président
 - M. Azeddine GUESSOUS, Administrateur d'Al Wataniya
 - M. Sâad BENDIDI Finance.Com

ENTITÉS ASSOCIEES

- 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
- M. Taha Salah Eddine SEBTI, Membre à titre *intuitu personae*.

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 internes 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.

COMITE EXECUTIF

COMPOSITION

PRESIDENT

- M. Othman BENJELLOUN, Président Directeur Général

MEMBRES

- Messieurs les Administrateurs Directeurs Généraux

PERIODICITE

Mensuelle

MISSIONS

- 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,...).

COMITE DE DIRECTION GENERALE

COMPOSITION

PRESIDENT

- M. Abdeljéïl 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 Adjointes des Pôles Financier et Engagements & Risques

MEMBRES ASSOCIES

- Messieurs les Directeurs Généraux Adjointes de BMCE Bank et de BMCE Capital

PERIODICITE

Hebdomadaire


MISSIONS

- 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.

Le Comité de Direction Générale se réunit tous les mardis regroupant les Directeurs Généraux et s'adjoit, en fonction des thèmes, d'autres Responsables de la Banque. Au titre de l'exercice 2003, 43 séances ont été tenues, dont les principaux thèmes abordés furent relatifs aux Projets d'Entreprise structurants de la Banque (tels que « Cap Client », le Système d'Information Comptable et de Gestion, la Rentabilité et l'ALM...), à la politique de provisionnement, à la planification financière et budgétaire, au respect de la réglementation et à la validation des nouveaux produits et services.



RAPPORT ANNUEL 2003



BMCE Bank

La Banque dans son Environnement



ENVIRONNEMENT INTERNATIONAL

ENVIRONNEMENT NATIONAL

ENVIRONNEMENT REGLEMENTAIRE ET LEGISLATIF



ENVIRONNEMENT INTERNATIONAL

ENVIRONNEMENT NATIONAL

Economie Mondiale

La croissance de l'économie mondiale s'est établie à 3,9% en 2003 et atteindrait, selon les projections du F.M.I., 4,6% en 2004, soit la meilleure performance atteinte durant les dix dernières années. Cette évolution est tirée, essentiellement, par le regain du dynamisme de l'économie américaine, la sortie du marasme de l'économie nipponne et le dynamisme des économies asiatiques émergentes.

Aux Etats-Unis, la croissance économique s'est établie à 3,1% en 2003 contre 2,2% en 2002. Cette amélioration s'explique par la reprise de l'investissement (+2,8% après une décrûe de 7,2%), soutenu par la faiblesse des taux d'intérêts et aussi par la progression de la consommation des ménages (+3,1%). En 2004, le P.I.B. américain devrait croître de 4,6%.

Au Japon, la croissance a été de 2,7% en 2003 contre un repli de 0,4% un an auparavant, suite à la reprise des exportations de l'Archipel. Le F.M.I. estime la progression du P.I.B. nippon pour 2004 à 3,4%.

Pour sa part, l'économie européenne a enregistré en 2003 sa plus mauvaise performance économique depuis dix ans. La zone euro, a enregistré une croissance de seulement 0,4% du P.I.B. contre 0,7% dans l'ensemble de l'Union européenne. Cette faible croissance est due, principalement, à la baisse de l'investissement et à la quasi-stagnation de la consommation privée. La

plus forte croissance a été enregistrée en Espagne (2,4%). En France, elle a été de 0,5% tandis que la première économie de l'Union, l'Allemagne, est tombée en récession avec une baisse de 0,1% de son P.I.B. Dans la zone Euro dont l'activité économique reste atone, la croissance demeurera en retrait par rapport à la moyenne mondiale et ne devrait atteindre que 1,7% en 2004.

Dans leur ensemble, les pays émergents ont vu leur P.I.B. s'accroître de 4,8% contre 4,2% en 2002 et ce, dans un contexte de tensions géopolitiques, d'épidémie du SRAS en Asie et de faiblesse de la demande mondiale. La plus forte croissance du P.I.B. a été enregistrée en Asie de l'Est avec un taux de 7,7%, grâce notamment à l'économie chinoise qui a réalisé à elle seule les deux tiers du P.I.B. de la région. L'Asie du Sud a, pour sa part, connu une croissance de 6,5%.

Dans la zone MENA, le P.I.B. s'est accru de 5,1% en 2003 contre 3,3% l'exercice antérieur. Cette performance, réalisée en dépit des répercussions négatives des tensions régionales sur le tourisme et les investissements, s'explique par la hausse des prix du pétrole. Pour 2004, le P.I.B. dans cette région devrait afficher une hausse de 3,7%.

Par ailleurs, les flux nets de capitaux privés vers les pays en développement se sont élevés à 200 milliards de dollars en 2003 contre 155 milliards l'exercice écoulé, soit une hausse substantielle de 29%, dans un contexte de faible progression de l'aide publique au développement des nations les plus pauvres.



Le montant des investissements directs étrangers dans les pays en développement (135 milliards de dollars contre 145 milliards) s'est, pour sa part, replié pour la deuxième année consécutive, accusant une baisse de 8%. Pour l'année 2004, la Banque mondiale escompte une croissance du P.I.B. de 5,4% dans l'ensemble de ces pays.

En termes d'échanges internationaux, le commerce mondial, tiré par l'activité économique américaine et asiatique, s'est inscrit en hausse de 4,5%, les importations de marchandises ayant augmenté de 16% et les exportations de services de 12%, soit les plus fortes hausses enregistrées depuis 1995. Cette augmentation intervient malgré la flambée des cours de pétrole, la guerre en Irak et la pandémie du SRAS. Pour l'année 2004, l'OMC prévoit, sur la base d'une baisse des prix du pétrole, une croissance de 7,5% du commerce mondial.

Economie Nationale

PIB EN HAUSSE DE +5,2%

Dans un contexte international mouvementé, l'économie nationale a enregistré en 2003 des résultats positifs, en raison de l'amélioration sensible du secteur agricole qui a bénéficié d'une bonne pluviométrie et du bon comportement de certains secteurs non agricoles.

Cette évolution s'est accompagnée d'une reprise de la Bourse de Casablanca, une maîtrise de l'inflation, un ren-

forcement des réserves de change et une importante progression des investissements et prêts privés étrangers. L'épargne nationale a atteint un taux de plus de 26% du P.I.B. en moyenne depuis 2000 en raison de l'amélioration de l'épargne publique affectée à l'investissement. Pour sa part, le taux d'investissement s'est établi à 23,5%.

Cependant, les échanges extérieurs ont connu une évolution moins favorable avec l'aggravation du déficit de la balance commerciale, suite à la hausse des importations de biens d'équipement industriel et au recul des exportations, notamment des produits de la mer et des produits pétroliers raffinés.

Le taux de croissance de l'économie nationale s'est ainsi établi à 5,2% contre 3,2% en 2002.

Par ailleurs, l'agence de rating Standard and Poor's a amélioré le risque-Maroc au même rang que les pays émergents de référence.

EVOLUTION DES ACTIVITÉS INDUSTRIELLES ET DU SECTEUR TOURISTIQUE

L'évolution favorable de l'économie est liée principalement au résultat enregistré par certains secteurs tels que le BTP, l'énergie électrique et l'industrie.

Le secteur du bâtiment et des travaux publics poursuit son redressement, comme en attestent la hausse, à fin

décembre 2003, de 9,3% des ventes de ciments et de 12,3% des crédits accordés par les banques à l'immobilier.

En ce qui concerne le secteur énergétique, le rythme d'accroissement de l'énergie électrique appelée nette est passé, de 5,1% en 2002 à 8% en 2003, suite principalement au renforcement de 71,1% de la production d'origine hydraulique, grâce à la situation favorable des réserves d'eau dans les barrages. En ce qui concerne le raffinage du pétrole, le volume mis en oeuvre s'est replié en raison des perturbations causées par l'incendie survenu dans les installations de la SAMIR. Cette situation s'est répercutée négativement sur les exportations de produits pétroliers raffinés.

Au niveau du secteur minier, le volume de la production de phosphates et d'engrais s'est contracté de 0,7% et 2,3% respectivement, par rapport aux volumes enregistrés en 2002, tandis que celui de l'acide phosphorique a marqué une timide hausse de 0,3%.

L'indice de la production des industries manufacturières a progressé de 3,5% au terme de l'année 2003. Ce sont les industries agroalimentaires (+3,5%) et les IMME (+5,8%) qui sont à l'origine de cette hausse. Les industries du textile et cuir ont, en revanche, vu leur indice diminuer de 3,7%.

S'agissant du tourisme, le nombre d'arrivées d'étrangers au Maroc a quasiment stagné (+0,1%) en 2003 malgré l'augmentation des arrivées en provenance de la France et de l'Espagne, principaux marchés émetteurs.

DÉCÉLÉRATION DU TAUX D'INFLATION

L'indice du coût de la vie a évolué, en moyenne annuelle, de 1,2% à fin décembre 2003 contre 2,8% une année auparavant. Les produits alimentaires ont augmenté de 1,3% alors que les produits non alimentaires ont affiché une hausse de 1,1% sur la même période. La maîtrise de l'inflation s'est traduite par une croissance sensible de la consommation privée, notamment celle des ménages.

AGGRAVATION DU DÉFICIT COMMERCIAL

Selon les dernières statistiques publiées par l'Office des Changes, les transactions commerciales du Maroc se sont soldées, à fin décembre 2003, par un déficit de près de 52 milliards de dirhams contre 44 milliards un an

auparavant, en aggravation de 18,7%. Cette situation est imputable au recul de 3,3% des exportations (83,6 milliards de dirhams) alors que les importations ont augmenté de 4% (135,5 milliards de dirhams).

Le taux de couverture des importations par les exportations s'est, par conséquent, détérioré de près de 5 points, passant de 66,2% à 61,5%.

Le recul des exportations est attribuable, essentiellement, à la baisse des ventes hors phosphates et dérivés, de 73 milliards de dirhams en 2002 à un peu plus de 70 milliards en 2003, soit -4,3%. La valeur des exportations de phosphates et dérivés a baissé de 3,4%, suite à la conjoncture difficile que connaît le marché mondial des phosphates et à la dépréciation du dollar. La régression des ventes globales à l'étranger est due, aussi, à la mauvaise performance des produits halieutiques, principalement les crustacés, mollusques et coquillages (-29,8%) ainsi qu'à la contraction de 62,5% des expéditions des produits énergétiques, suite à l'incendie qui a affecté la SAMIR en novembre 2002.

Parallèlement, les importations ont augmenté malgré l'allègement de la facture pétrolière qui a baissé de 28,3%, atteignant 9,2 milliards de dirhams contre 12,8 milliards. Le développement des importations est attribuable, principalement, aux achats de biens d'équipement et de demi-produits en rapport avec le dynamisme de l'activité économique.

HAUSSE DES RECETTES MRE ET DES RECETTES TOURISTIQUES

L'analyse des autres postes de la balance des paiements fait ressortir une hausse de 9,5% des recettes MRE (34,7 milliards de dirhams) et de 5,5% des recettes de voyages (30,8 milliards de dirhams). Comparées à la moyenne de la période 1998-2002, les recettes MRE et les recettes voyages affichent, au terme de l'année 2003, une hausse de 33,8% et 32,8%, respectivement.

FORTE PROGRESSION DES INVESTISSEMENTS PRIVÉS ÉTRANGERS

Les investissements et prêts privés étrangers réalisés au Maroc durant l'année 2003 ont plus que triplé, totalisant 23,5 milliards de dirhams, suite à l'opération de privatisation de la Régie des Tabacs (14 milliards de dirhams). Ceci dénote de la perception favorable

du Maroc par les investisseurs étrangers. Si l'on exclut les investissements étrangers liés aux grandes opérations de privatisation ou de concession, le montant drainé s'inscrit dans la tendance observée ces dernières années.

FINANCEMENT DE L'ÉCONOMIE EXPANSION DES AVOIRS EXTÉRIEURS ET HAUSSE DES CRÉDITS À L'ÉCONOMIE

La politique monétaire en 2003 a continué de se dérouler dans un contexte marqué par la surliquidité, induisant ainsi Bank Al-Maghrib à prendre des mesures correctives par le relèvement du ratio de la réserve monétaire de 14 à 16,5%, la reprise de liquidité et le lancement du swap de change. Signalons que le taux de liquidité de l'économie a atteint 100,3% en 2003, en augmentation d'un point par rapport à 2002.

Cette abondance des liquidités bancaires découle, essentiellement, de l'expansion des avoirs extérieurs qui se sont élevés à plus de 128 milliards de dirhams (+15,2%), représentant plus de 12 mois d'importation de marchandises (hors admissions temporaires sans paiement). Sur l'année 2003, ils marquent un renforcement de 16,8 milliards de dirhams à la faveur des flux de devises générés par la cession de 80% du capital de la Régie des Tabacs et du maintien d'un niveau soutenu des transferts MRE.

Les crédits à l'économie, pour leur part, se sont renforcés de 8,7% à 246 milliards de dirhams. Cette augmentation a concerné aussi bien les crédits à l'équipement (+13,5%) que les prêts à la consommation (+12,3%) et les prêts immobiliers (+13,3%). Les créances en souffrance se sont inscrites en hausse de 13,7%, représentant ainsi 18,4% du total des crédits accordés par les banques en 2003. Les crédits de trésorerie ont, quant à eux, accusé une diminution de 1,3%. Les concours aux sociétés de financement ont, pour leur part, cru de 8,3%.

Les créances sur l'Etat, après avoir progressé de 3% en 2002, se sont inscrites en baisse de 2,7% en 2003.

L'évolution des différentes sources de création monétaire s'est traduite par une appréciation de 8,8% de l'agrégat M3 à fin décembre 2003 (386,8 milliards de dirhams) par rapport à 2002.

Totalisant 40,8 milliards de dirhams, les agrégats de placement liquides se sont appréciés de 2,7%, du fait de l'augmentation de 39,9% des titres émis par les O.P.C.V.M. actions

et diversifiés et de 7,6% des portefeuilles des O.P.C.V.M. obligataires. Les Bons du Trésor négociables et les Bons du Trésor à 6 mois ont régressé de 31,3% et 8,9%, respectivement.

Les ressources bancaires au terme de l'année 2003 se sont accrues de 8,2% s'établissant à 397,5 milliards de dirhams, sous l'effet de l'accroissement des comptes créditeurs à vue de la clientèle (+12,5%), des comptes d'épargne (+10,8%) et des comptes à terme et bons à échéance fixe (+5,6%).

EVOLUTION DES TAUX D'INTÉRÊT

Les taux directeurs de Bank Al Maghrib, applicables depuis le 26 décembre 2002, s'établissent à 3,25% pour les avances sur appel d'offres, 4,25% pour les avances à 5 jours et de 8,25% pour les avances à 24 heures. Le taux d'enfer -qui s'applique sur les avances en couverture des soldes débiteurs- est de 10,25%.

En décembre 2003, le taux interbancaire moyen pondéré (TIMP) est passé à 3,15% contre 2,98% le mois précédent, du fait de la hausse des levées du Trésor et des reprises de liquidités par Bank Al Maghrib. Sur toute l'année le TIMP s'est établi à 3,22% en moyenne. Le taux moyen pondéré des dépôts bancaires (6 mois et 1 an) a accusé une baisse de 30 points de base par rapport à décembre 2002, s'établissant à 3,58%.

Sur le marché des adjudications des Bons du Trésor, les taux moyens pondérés ont augmenté en décembre 2003 par rapport à décembre 2002, s'élevant à 3,35% pour les bons à 13 semaines, 3,50% pour 26 semaines, 3,79% pour 52 semaines, 4,04% pour les bons à 2 ans, 5% pour 5 ans et 5,89% pour 15 ans. Les taux maxima des intérêts conventionnels des établissements de crédits ont, quant à eux, été ramenés de 14,61% entre avril et septembre 2003 à 14,02%, pour la période allant du mois d'octobre à mars 2004.

ACTIVITÉ BOURSIFIÈRE BONNE PERFORMANCE DES INDICES

Après quatre années de morosité, l'année 2003 a été celle de la reprise pour la Bourse de Casablanca, rompant avec la tendance baissière. C'est ainsi que les indices MASI et MADEX ont enregistré des performances positives de 32,3% et 26,3%, respectivement à fin décembre 2003. Cette évolution s'explique par le regain de confiance des institutionnels et autres opérateurs économiques, suite à l'action des pouvoirs publics pour dynamiser le marché financier et boursier.



En glissement annuel, la capitalisation boursière s'est élevée à 115,5 milliards de dirhams, en augmentation de 32,3% grâce, particulièrement, à l'appréciation de 36,8% des cours moyens. Le volume des transactions, quant à lui, s'est accru de 140,2%, portant sur 54 milliards de dirhams sous l'impulsion de l'expansion de 312% du volume des transactions en obligations et de 122% de celui en actions.

AMÉLIORATION DES RECETTES FISCALES

L'exécution de la Loi de finances a laissé apparaître un déficit budgétaire de 3,6% du P.I.B.. Hors privatisation, ce déficit ressort à 5,1%, soit une baisse d'un point par rapport aux prévisions initiales.

L'amélioration de la situation des finances publiques est attribuable à la bonne tenue des recettes fiscales et non fiscales ainsi qu'à la maîtrise des dépenses, notamment au titre de la dette publique.

En effet, les recettes fiscales (90,8 milliards de dirhams) se sont accrues de 3,6% par rapport à l'année précédente, en raison de la progression de 9,4% des recettes procurées par les impôts directs et de 3,9% par celles des impôts indirects. Les droits de douanes ont, par contre, accusé une baisse de 12,8%, liée au démantèlement tarifaire.

Les recettes non fiscales (14,8 milliards de dirhams) ont enregistré une hausse substantielle de 87,9% grâce aux rentrées de 5,7 milliards de dirhams qui correspondent à la part du budget général de l'Etat dans le produit de la cession de la Régie des Tabacs.

Parallèlement, les dépenses ordinaires se

sont établies à 98,4 milliards de dirhams, en augmentation de 8,8%, imputable essentiellement aux dépenses sur biens et services (+10,4%), tandis que les dépenses au titre de la dette publique sont quasi-stables (17,4 milliards de dirhams, -0,3%).

Les dépenses d'investissement ont, pour leur part, régressé de 1,3% à 20 milliards de dirhams.

Mesures réglementaires

Parmi les principales mesures réglementaires mises en œuvre en 2003, figurent :

- la fixation du nombre des Cours Régionales des comptes, leur désignation et leur ressort territorial;
- la fixation des formes et conditions dans lesquelles peuvent s'effectuer les rachats en bourse, par les sociétés anonymes, de leurs propres actions;
- la lettre circulaire de Bank Al-Maghrib, relative à la déclaration des créances en souffrance générées par les nouveaux crédits distribués au cours de chaque année;
- l'Arrêté du Premier Ministre, portant nomination des membres du Conseil de Bank Al-Maghrib;
- la fixation du taux minimum des comptes sur carnets à 2,95%, pour la période allant du 1^{er} juillet au 31 décembre 2003;
- l'adoption du Code du travail;
- l'entrée en vigueur de la loi portant code des assurances;
- l'Arrêté du Ministre des Finances et de la Privatisation du 28 juillet 2003, modifiant l'arrêté du 31 janvier 1996, réglementant les intérêts applicables aux opérations de crédit;



- l'autorisation pour la Banque Centrale Populaire de créer une filiale bancaire off-shore : « Chaâbi International Bank » dans la place financière de Tanger;
- l'application des dispositions de la loi formant charte de la petite et moyenne entreprise en ce qui concerne l'Agence nationale pour la promotion de la PME;
- l'arrêté du Ministre des Finances et de la Privatisation, habilitant un intermédiaire financier à tenir des comptes titres;
- la promulgation de la loi modifiant et complétant celle, portant réforme du Crédit Agricole;
- la promulgation de la loi relative au contrôle financier de l'Etat sur les entreprises publiques et autres organismes;
- la mise en place de Diwan Al Madhalim.

- le renforcement du cadre macro-économique ;
- l'effort public dans le domaine de l'investissement ;
- la mise à niveau et la promotion de l'investissement privé et de l'activité économique ;
- la rénovation et le renforcement du processus de production de l'habitat social ;
- l'intensification de l'action sociale et de solidarité à travers la politique de proximité et la lutte contre la pauvreté ;
- la mise en œuvre des réformes structurelles.

Perspectives et prévisions 2004

L'année 2004 devrait connaître un ralentissement du rythme de la croissance par rapport à 2003. La Loi de Finances, prévoit un taux de croissance du PIB de 3% dans un contexte d'inflation maîtrisée à 2%, un déficit du Trésor maintenu à un niveau de 3% du P.I.B. et un excédent du compte courant par rapport au P.I.B. de 1,2%. Ces prévisions se basent sur l'hypothèse d'une campagne céréalière de 65 millions de quintaux, une hausse de 4,1% de la valeur ajoutée du secteur industriel et de 4,9% du secteur tertiaire.

Les orientations de la politique économique en 2004 portent principalement sur :

PRINCIPAUX INDICATEURS ECONOMIQUES ET FINANCIERS

	2003		2002	
	Montants	variations	Montants	variations
PI.B. (Milliards de dirhams)				
Prix courants	418,7	5,3 %	397,8	3,8 %
Prix constants	155,7	5,2 %	148,0	3,2 %
PIB/habitant (Dirhams)	13 920	3,6 %	13 430	2,2 %
FB.C.F. (Milliards de dirhams)	98,4	8,0 %	91,1	6,7 %
Taux d'investissement	23,5 %		22,9 %	
Taux d'inflation	1,2%		2,8 %	
Avoirs extérieurs (Milliards de dirhams)	127,6	15,1 %	110,8	8,7 %
Déficit commercial (Milliards de dirhams)	52,3	18,7 %	44,0	-0,1 %
Taux de couverture	61,5 %		66,2 %	
Recettes touristiques (Milliards de dirhams)	30,8	5,5 %	29,2	-0,1 %
Recettes M.R.E. (Milliards de dirhams)	34,7	9,5 %	31,7	-14,0 %
Investissements étrangers (Milliards de dirhams)	23,5	245,6 %	6,8	-79,5 %
Part dans le P.I.B.	5,6 %		1,7 %	
Dette extérieure (Milliards de dollars)	14,4	2,8 %	14,0	-1,4 %
Part dans le P.I.B.	30 %		36 %	



RAPPORT ANNUEL 2003

bmce bank

La Banque et ses Indicateurs-Clés



INDICATEURS DE PERFORMANCE

LA BANQUE ET SON RATING 2003/2004

L'ACTION BMCE BANK EN BOURSE

Indicateurs de Performance

activité agrégée

BMCE Bank

BMCE Bank

BMCE Bank
BMCE Bank
BMCE Bank

En millions de dirhams

2003 5 412

2002 5 227

2001 5 196

Capitaux Propres

LES CAPITAUX PROPRES ONT AUGMENTÉ DE +3,5%, ATTEIGNANT 5,41 MILLIARDS DE DIRHAMS CONTRE 5,23 MILLIARDS DE DIRHAMS AU 31 DÉCEMBRE 2002.

En millions de dirhams

2003 57 848

2002 53 447

2001 48 541

Total Bilan

LA TENDANCE HAUSSIÈRE DES ACTIFS DE BMCE BANK S'EST POURSUIVIE EN 2003, AVEC UNE PROGRESSION DU TOTAL BILAN AGRÉGÉ DE +8,2%, ATTEIGNANT PRÈS DE 58 MILLIARDS DE DIRHAMS.

En millions de dirhams

2003 47 305

2002 40 914

2001 38 119

Dépôts de la clientèle

LE VOLUME DES DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE AGRÉGÉ S'EST INSCRIT EN HAUSSE DE +15,6% PAR RAPPORT À FIN 2002, À 47,3 MILLIARDS DE DIRHAMS. CONCERNANT L'ACTIVITÉ DOMESTIQUE, L'ÉVOLUTION DU VOLUME DES RESSOURCES COLLECTÉES A PERMIS UN GAIN D'UN POINT DE POURCENTAGE DE PART DE MARCHÉ DES RESSOURCES GLOBALES, DE 15,1% À 16,1%, PARALLÈLEMENT À LA MAÎTRISE DES COÛTS DES RESSOURCES.

En millions de dirhams

2003 2 229

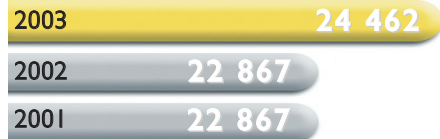
2002 2 225

2001 2 023

Produit Net Bancaire

LE PRODUIT NET BANCAIRE A ATTEINT 2,23 MILLIARDS DE DIRHAMS, EN HAUSSE DE +0,2% -+1,5% POUR L'ACTIVITÉ MAROC-. LA PROGRESSION DE +6,3% DE LA MARGE D'INTÉRÊT A ÉTÉ BRIDÉE PAR LE REPLI DE LA MARGE SUR COMMISSIONS ET OPÉRATIONS DE MARCHÉ, LIÉ À DES COMMISSIONS ET GAIN DE CHANGE EXCEPTIONNELS RÉALISÉS EN 2002.

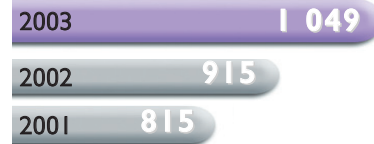
En millions de dirhams



Crédits à la clientèle

L'ENCOURS DES CRÉDITS À LA CLIENTÈLE NETS AGRÉGÉ A AUGMENTÉ DE +7% PAR RAPPORT À L'EXERCICE 2002, ATTEIGNANT 24,5 MILLIARDS DE DIRHAMS. PAR RAPPORT À L'ACTIVITÉ AU MAROC, LA PART DE MARCHÉ CRÉDITS DE BMCE BANK S'EST AMÉLIORÉE DE 16,4% À 16,7%. LE TAUX DE CONTENTIEUX DE LA BANQUE DEMEURE INFÉRIEUR DE 3,4 POINTS DE POURCENTAGE À LA MOYENNE DU SECTEUR BANCAIRE (9,02% CONTRE 12,4% POUR LE SECTEUR).

En millions de dirhams

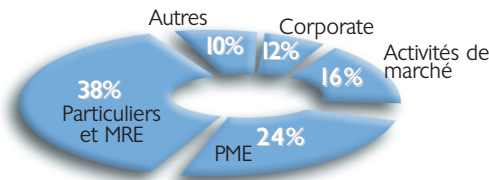


Résultat Brut d'Exploitation

LE RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION S'EST INSCRIT EN HAUSSE SENSIBLE DE +14,6%, À 1048,5 MILLIONS DE DIRHAMS, NOTAMMENT DU FAIT DU REcul DES CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION DE -3,8%.

INDICATEURS DE PERFORMANCE 2003

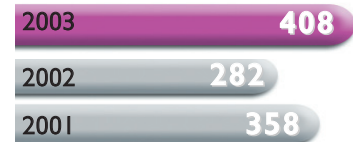
PERFORMANCES 2003 BMCE Bank



PNB par segment de clientèle

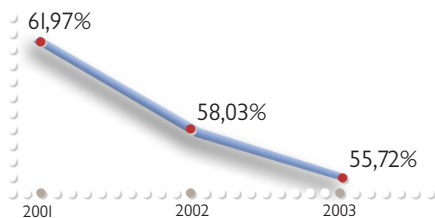
PREMIERS FRUITS DE LA STRATÉGIE DE DÉVELOPPEMENT DU MARCHÉ DES PARTICULIERS ET DE CONSOLIDATION DU POSITIONNEMENT DU MARCHÉ ENTREPRISES, LA CONTRIBUTION DU MARCHÉ DES PARTICULIERS ET MRE À LA FORMATION DU PNB S'EST ÉTABLIE À 38%, CELLE DU MARCHÉ DES PME-PMI À 24% ET CELLE DU MARCHÉ CORPORATE À 12%.

En millions de dirhams



Résultat Net

LE RÉSULTAT NET AGRÉGÉ DE LA BANQUE A MARQUÉ EN 2003 UNE PROGRESSION SUBSTANTIELLE DE PRÈS DE +45%, ATTEIGNANT 408 MILLIONS DE DIRHAMS.



Coefficient d'exploitation

LES MESURES VOLONTARISTES DE RÉDUCTION DES CHARGES ONT INDUIT UNE AMÉLIORATION DU COEFFICIENT D'EXPLOITATION DE -2,3 POINTS DE POURCENTAGE, À 55,72% CONTRE 58,03% EN 2002.

DONNÉES BILANTIELLES

Activité agrégée (*)	2003 MDh	2003 US\$m	Var 03/02	2002 MDh	Var 02/01	2001 MDh
Actifs	57 848,4	6 566,2	+8,2%	53 446,6	+10,1%	48 540,8
Dettes envers les Ets de crédit et assimilés	3 796,5	430,9	-42,0%	6 548,0	+51,4%	4,325,2
Dépôts clientèle	47 305,1	5 369,5	+15,6%	40 914,3	+73%	38 119,1
Créances sur les Ets de crédit et assimilés	9 707,3	1 101,9	+10,7%	8 767,6	-19,6%	10 899,7
Crédits clientèle	24 461,8	2 776,6	+7,0%	22 866,7	-	22 867,0
Portefeuille de participations	3 858,5	438,0	-2,7%	3 965,0	+6,2%	3 733,4
Capitaux propres	5 412,2	614,3	+3,5%	5 226,9	+0,6%	5 195,7

DONNÉES FINANCIÈRES

Activité agrégée	2003 MDh	2003 US\$m	Var 03/02	2002 MDh	Var 02/01	2001 MDh
Marge nette d'intérêts	1 577,2	179,0	+6,3%	1 483,2	-	1 483,5
Marge sur commissions et opérations de marché	622,7	70,7	-11,2%	701,2	+36,2%	514,7
Produit Net Bancaire	2 228,9	253,0	+0,2%	2 224,6	+10,0%	2 022,7
Charges générales d'exploitation	1 242,0	141,0	-3,8%	1 291,0	+3,0%	1 253,5
Résultat Brut d'Exploitation	1 048,5	119,0	+14,6%	914,6	+12,2%	815,0
Dotations nettes aux provisions pour créances	480,0	54,5	-13,8%	556,9	+75,5%	317,3
Résultats des opérations sur immobilisations financières	40,7	4,6	+196,2%	-42,3	-214,9%	36,9
Résultat avant impôt	562,4	63,8	+43,4%	392,2	-27,1%	537,8
Résultat net	407,8	46,3	+44,5%	282,3	-21,0%	357,5

Taux de conversion US\$/MAD : 8,81 au 31/12/2003

PRINCIPAUX RATIOS

Activité agrégée	2003	2002	2001
Coefficient d'exploitation	55,72%	58,03%	61,97%
Résultat Net / PNB	18,30%	12,69%	17,67%
ROE	8,00%	5,68%	7,32%
ROA	0,77%	0,60%	0,80%
Dépôts / Crédits	193,40%	178,93%	166,70%
Crédits / Total Actif	42,29%	42,78%	47,11%
Taux de contentieux	8,73%	8,14%	8,08%
Taux de couverture(**)	68,58%	70,13%	69,96%
Marge d'intermédiation	4,05%	3,81%	3,71%

(*) Incluant l'activité Maroc ainsi que celle de la Succursale de Paris et de BMCE Bank, Banque OffShore.
(**) Hors Provision pour Risques et Charges (PRG)

PARTS DE MARCHÉ*

	2003	2002	2001
DEPÔTS	16,11%	15,1%	14,8%
CREDITS	16,7%	16,4%	16,4%

Source : GPBM

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

La Banque | et son Rating 2003/2004

CAPITAL INTELLIGENCE

MARS 2004

RATING SOUVERAIN & DEVISES ÉTRANGÈRES :

· LONG TERME : BB

· COURT TERME : B

SOLIDITÉ FINANCIÈRE : BBB

SUPPORT : 3

PERSPECTIVES : STABLE

STANDARD & POOR'S

FEVRIER 2004

INFORMATION PUBLIQUE : BB PI

FITCH IBCA

DECEMBRE 2003

SUPPORT : 4T

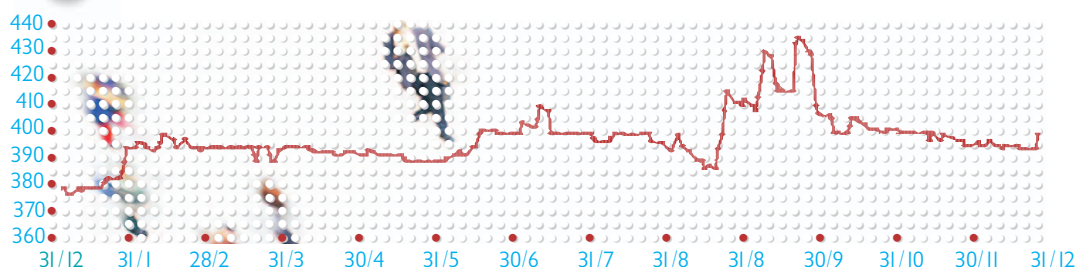
MOODY'S

FEVRIER 2003

DÉPÔTS DE LA BANQUE : BA2/NP

SOLIDITÉ FINANCIÈRE : D+

EVOLUTION DU COURS BMCE BANK EN 2003



Dans un contexte de reprise du marché boursier, le titre BMCE Bank a clôturé l'année sur une performance positive de +5% et ce, pour la première fois depuis cinq années à l'instar des autres titres bancaires. En effet, après une évolution mitigée durant les huit premiers mois de l'année 2003, le cours de l'action a augmenté de +12,1% suite à la publication de résultats semestriels de la Banque en progression significative. Le cours est ainsi passé de 388 dirhams le 31 août 2003 à 435 dirhams le 2 octobre 2003.

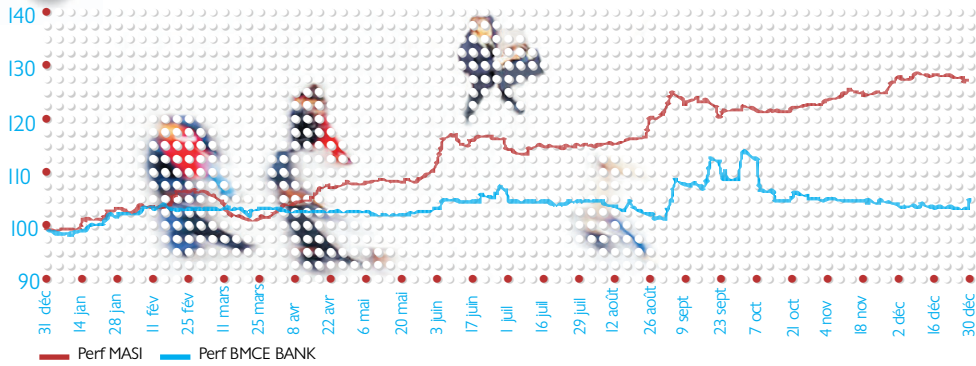
PRINCIPAUX INDICATEURS DU TITRE BMCE BANK

EN DIRHAMS	2003	2002	2001
Cours plus Haut	435	430	460
Cours plus Bas	378	330	400
Cours de clôture	399	380	439
DONNÉES PAR ACTION			
Bénéfice par action	25,7	17,8	22,3
Dividende par action	15	15	15
PER	15,5	21,3	17,0
Fonds propres (KDHD)	5 912 219	5 226 980	5 195 972
Fonds propres par action	372	329	327
PB	1,2	1,2	1,2
Rendement du dividende	3,8%	3,9%	3,9%
Volume quotidien des transactions (achats et ventes)	3 266 728	2 671 919	5 273 061
Nombre d'actions	15 875 139	15 875 139	15 875 139
Capitalisation boursière au 31 décembre	6 334 180 461	6 032 552 820	6 969 186 021

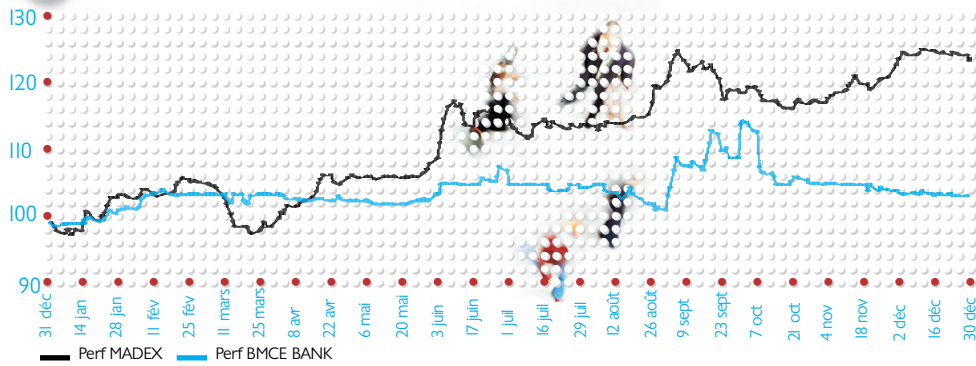
PRINCIPAUX RATIOS

	Liquidité	Volatilité
6 mois	8,28%	17,59%
1 an	12,07%	15,89%
5 ans	89,93%	15,02%

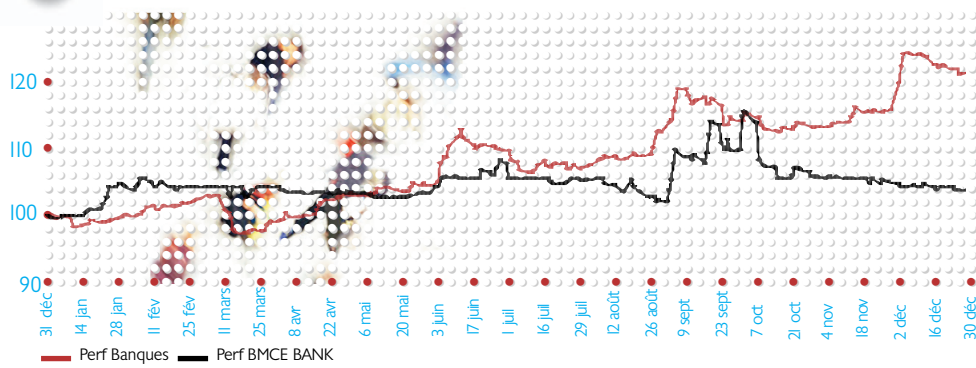
EVOLUTION COMPARÉE DU TITRE BMCE BANK ET DU MASI EN 2003



EVOLUTION COMPARÉE DU TITRE BMCE BANK ET DU MADEX EN 2003



EVOLUTION COMPARÉE DU TITRE BMCE BANK ET DE L'INDICE BANCAIRE EN 2003




EVOLUTION DU DIVIDENDE GLOBAL DISTRIBUÉ

	2003	2002	2001	2000	1999
Dividende par action (en DH)	15	15	15	15	15
Dividende global distribué sur le résultat de l'exercice (en KDH)	238 127	220 667	238 127	238 127	216 479



RAPPORT ANNUEL 2003



BMCE Bank

La Banque et ses Réalisations



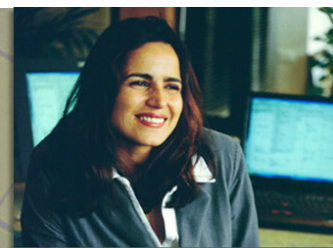
- LA BANQUE DE PROXIMITÉ ●
- LA BANQUE DES ENTREPRISES ET DES INSTITUTIONNELS ●
- LA BANQUE DES MARCHES ●
- LA BANQUE DE L'INTERNATIONAL ●
- LE BILAN SOCIAL ET COMMUNICATION ●
- LA BANQUE ET SES FONCTIONS DE SUPPORT ●

La Banque de Proximité

Chefs d'entreprises du textile,
franchissez les étapes agitées !



BMCE Fortex
FONDS DE RESTRUCTURATION DU SECTEUR TEXTILE



BMCE BANK
BMCE BANK
BMCE BANK



Un bon crédit, on s'en souvient.

RESEAU CLIENTÈLE MAROC

MARCHÉ DES PARTICULIERS

L'année 2003 a été marquée par l'impulsion d'une dynamique de changement notamment à travers la conquête massive du segment des Particuliers et la consolidation du leadership sur le segment des Entreprises.

Réseau Clientèles Maroc

Le Réseau de la Banque est résolument engagé dans l'amélioration constante de la qualité de service et des produits conjuguée à une politique commerciale revitalisée. Les efforts déployés ont, ainsi, entraîné l'enregistrement de performances significatives en termes de dépôts, d'engagements et de produits fortement générateurs de commissions.

PERFORMANCES COMMERCIALES SIGNIFICATIVES

L'exercice 2003 s'est caractérisé par un effort soutenu de collecte des dépôts, atteignant 42 955 millions de dirhams, en hausse de +15,9%, grâce notamment à l'engagement dynamique du Réseau de distribution. BMCE Bank a ainsi gagné un point de pourcentage de parts de marché sur les dépôts de la clientèle, s'établissant à 16,1%.

Les crédits à l'économie distribués ont progressé, pour leur part, de +10,9%, à 26 562 millions de dirhams. En termes de parts de marché crédits, BMCE Bank enregistre une amélioration de 0,3 point de pourcentage à 16,7%.

LEADERSHIP CONFIRME DANS LE DOMAINE DE LA MONÉTIQUE

BMCE Bank met à la disposition de sa clientèle une panoplie de moyens de retrait et de paiement adaptés à leurs besoins. En termes de réalisations, 563 192 cartes ont été émises

à fin décembre 2003, en progression de +32%, et correspondant à un taux d'équipement de la clientèle de 87,3% contre 80,7% à fin décembre 2002.

RESEAU GAB RENFORCE

Dans le cadre de la politique de proximité, BMCE Bank poursuit l'expansion de son réseau de Guichets Automatiques Bancaires avec un total de 213 guichets. A fin décembre 2003, 195 agences du réseau BMCE sont équipées d'au moins un guichet automatique portant le taux d'équipement des agences en GAB à 90%.

ELARGISSEMENT DU FOND DE COMMERCE

BMCE Bank a adopté une politique active d'élargissement de son Réseau de distribution, avec l'ouverture de 13 nouvelles agences, portant le nombre d'agences du Réseau Maroc à 220. Dans le cadre de l'optimisation de la sécurité des opérations de caisse en agence, 127 agences ont été équipées d'un guichet payeur.

PROJET CAP CLIENT

La Banque a lancé, en 2003, un important Projet d'entreprise baptisé CAP CLIENT, visant la consolidation du positionnement de la Banque sur le marché des entreprises et le développement du marché des particuliers. Les étapes initiées concernent la mise en œuvre des filières du Projet relatives à (i) la spécialisation du Réseau par segment de clientèle, l'optimisation de l'organisation commerciale et de l'arrière guichet, (ii) la refonte des pratiques et techniques de vente, (iii) la valorisation des métiers du réseau, (iv) l'industrialisation des processus de crédits, (v) la surveillance des comptes ainsi que le recouvrement amiable et contentieux.

"Ce que je veux ?"

Être connecté à ma banque
en un clin d'œil.



Liberty
BMCE BANK

10 ans

Le 1^{er} portail au Maroc
Liberty de BMCE Bank est un portail multi-canal de distribution de services bancaires et financiers.
Utilisant le SMS, messages, le Web (Internet) et le WAP (téléphone mobile).
Liberty vous permet d'accéder à tout moment à vos comptes bancaires,
à des milliers d'informations pratiques.
Service Clientèle Liberty
061 72 72 72
021 48 48 71
www.liberty.com

www.bmcebank.ma

BMCE BANK
BMCE BANK

Particuliers
Entreprises
Professionnels



Décideurs de PME, mettez le cap
sur des horizons plus florissants !



BMCE FOMAN
FORUM DE MISE À NIVEAU DES PME

MARCHÉ DES ENTREPRISES

MARCHÉ DES MRE

SIGNATURE DE CONVENTIONS

Dans le cadre du renforcement de la relation privilégiée avec les établissements publics, un protocole d'accord relatif au télépaiement a été conclu, en collaboration avec GNS - Global Network System - au cours de l'exercice 2003 et signé début 2004.

Des conventions ont également été signées avec, notamment, l'Université Hassan II et un Groupe immobilier privé de premier plan pour le développement du crédit au logement social. La signature d'autres conventions avec d'autres clients importants est prévue pour 2004.

RENFORCEMENT DE LA VÉRIFICATION INTERNE

Les actions de vérification interne entreprises sont axées sur :

- l'optimisation des ressources par la mutualisation des effectifs,
- la mise en place dans les agences, d'une cellule de vérification interne en vue de limiter les risques opérationnels de gestion,
- la satisfaction des besoins en formation des effectifs,
- le suivi de la mise en oeuvre des recommandations du Contrôle Général.

Marché des Marocains Résident à l'Étranger

PERCÉE REMARQUABLE

PROGRESSION DES DÉPÔTS ET GAIN DE PARTS DE MARCHÉ

BMCE Bank a vu, en 2003, l'ensemble de ses indicateurs se renforcer, dans un

contexte de vive concurrence. Ainsi, (i) les transferts enregistrés ont dépassé pour la première fois le milliard de dirhams, (ii) les dépôts MRE, le seuil de 4,5 milliards de dirhams, soit une progression de +14,6%, supérieure à celle de l'ensemble du Système Bancaire et (iii) 11 435 nouveaux comptes ont été ouverts et ce, grâce à la mobilisation du Réseau d'agences au Maroc et du Réseau Extérieur.

A fin décembre 2003, la part de marché des dépôts MRE de BMCE Bank s'est appréciée à 6,11% contre 5,88% à fin décembre 2002.

ELARGISSEMENT DE L'OFFRE DE PRODUITS

L'année 2003 a été marquée par (i) le lancement d'une nouvelle procédure d'ouverture de comptes MRE à distance, via Internet et (ii) l'amélioration de l'offre Crédit Immobilier en vue de la rendre plus compétitive et plus en phase avec les attentes des clients et prospects.

ACTIONS DE COMMUNICATION ET PARTENARIATS

L'année 2003 s'est caractérisée par l'organisation de plusieurs actions commerciales conjointes au Maroc et à l'Étranger ayant pour objectif de renforcer les synergies entre les deux réseaux et d'accélérer le rythme de développement du portefeuille clientèle. En outre, une opération promotionnelle sur le taux de change des transferts a été organisée.

La campagne d'accueil Été 2003 a connu un succès indéniable et fut accompagnée par des opérations promotionnelles sur la Carte

Visa Electron Internationale et sur les opérations de change manuel. En vue d'améliorer la notoriété de la Banque auprès des MRE, une opération de communication télévisée a été lancée en parallèle au sponsoring d'une émission destinée aux MRE.

PERSPECTIVES 2004

Le plan Marketing 2004 vise à imprimer un rythme soutenu au développement de l'activité MRE, notamment au travers de nouvelles implantations MRE et le recrutement de commerciaux supplémentaires et ce, afin de gagner de nouvelles parts de marché et de positionner la banque parmi les acteurs majeurs du marché MRE.

Marché des Particuliers et Bancassurance

CRÉDITS IMMOBILIERS EN TRÈS FORTE HAUSSE

Le succès commercial de la nouvelle formule du produit de crédit immobilier "Immo Plus" s'est traduit par une croissance soutenue de +140% de l'encours à fin décembre 2003, atteignant 1 519 millions de dirhams.

CRÉDITS À LA CONSOMMATION EN PROGRESSION SENSIBLE

La refonte du produit Crédit immédiat a permis d'accéder à une clientèle plus large et d'accélérer, ainsi, le rythme de production avec un encours de 720 millions de dirhams à fin décembre 2003, en hausse de +37,5% par rapport à fin décembre 2002.

LANCEMENT DE NOUVEAUX PRODUITS

Dans le cadre du renforcement du positionnement de la Banque dans le financement des crédits aux particuliers, de nouvelles formules de crédit ont été lancées en 2003 :

- une nouvelle formule «ImmoPlus» offrant une grille de taux plus riche et plus segmentée,
- une nouvelle formule de «Crédit immédiat» avec la révision du taux d'intérêt,
- Salaf Soukna, nouvelle offre compétitive destinée à une clientèle à revenus modestes,
- Salaf Imtilak, produit issu de la convention signée avec la Fondation Mohammed VI de Promotion des Oeuvres Sociales de l'Education-Formation.

Par ailleurs, de nouveaux produits monétaires innovants ont été lancés en 2003 :

- «Mobicharge» : service de recharge par SMS de carte prépayée ou de forfait plafonné Méditel,
- Service de recharge de carte prépayée ou de forfait plafonné Méditel, via les Guichets Automatiques Bancaires.

BANCASSURANCE HAUSSE DE +37,9% DU NOMBRE DE CONTRATS SOUSCRITS

Le nombre de contrats souscrits à fin décembre 2003 a atteint 277 056, en hausse de +37,9% et un taux d'équipement qui s'apprécie de 43,3% en 2002 à 49,2% en 2003. Le chiffre d'affaires a également enregistré une hausse de +69%, à 242 millions dirhams, notamment grâce à la bonne performance des produits Crescendo et Epargne Plus.

PERSPECTIVES 2004

Le plan d'action 2004 prévoit en termes de bancassurance, l'enrichissement de la palette des produits offerts, notamment les produits d'épargne et de prévoyance. Concernant les crédits aux particuliers, l'année 2004 sera marquée par la mise en place d'une nouvelle procédure de traitement du crédit immobilier et le lancement de nouvelles variantes du crédit Immo Plus.

Marché des Entreprises, PME et Professionnels

BANQUE CONSEIL DE RÉFÉRENCE DE LA CLIENTÈLE ENTREPRISES ET PME

Dans le cadre d'une stratégie de proximité et de renforcement de la relation avec la clientèle, un plan de visites aux entreprises a été mis en place, ayant permis le développement des utilisations et des flux confiés à la Banque, l'ouverture de nouveaux comptes et la commercialisation, outre de produits de crédits (Renovotel et Fortex), des produits d'assurance crédit (BMCE Cliencia), de factoring, de leasing et de crédit à la consommation (carte Oxygène).

LEADERSHIP CONFIRMÉ DANS LE DOMAINE DU COMMERCE EXTÉRIEUR

Durant l'année 2003, l'activité Commerce Extérieur a été marquée par l'élaboration d'un plan de campagne commerciale orientée «Entreprises» avec le Commerce Extérieur comme thème mobilisateur. Plusieurs actions ont été menées, dans le cadre de cette campagne, notamment l'élaboration d'un diagnostic des sociétés importatrices et exportatrices et d'un bilan de compétences des équipes en agence.

En termes d'innovation, un nouveau produit «Préfinancement Export en Devises» a été mis en place. En outre, plus d'un millier d'abonnés se sont inscrits au site Interexmaroc.

INVESTISSEMENTS ET RESTRUCTURATION CONTRIBUTION ACTIVE DANS LA MISE EN PLACE DE FONDS DE MISE À NIVEAU

Le volume des autorisations d'investissement - hors entreprises corporate - accordées au cours de l'exercice 2003 s'est établi à 1 159 millions de dirhams.

Compte tenu du fort potentiel de développement du financement de l'immobilier, l'octroi de crédits dans le cadre de la promotion immobilière a été porté à 221 millions de dirhams.

Dans le cadre des conventions afférentes aux fonds de mise à niveau -FORTEX, RENOVOTEL et FOMAN, 4 dossiers FORTEX ont été traités, soit un volume de 10 millions de dirhams ainsi que 7 dossiers RENOVOTEL correspondant à un volume de 62 millions de dirhams. A cet égard, un plan de marketing et de communication a été mis en place.

MARCHÉ DES PROFESSIONNELS PARTENARIATS SCÉLLÉS

L'activité du segment des Professionnels a été marquée en 2003 par la conception et la commercialisation d'un nouveau produit AVANTAGE PRO, avec plusieurs conventions signées avec les Associations professionnelles de Médecins, Pharmaciens et d'Experts Comptables.

Des mailings ont été adressés à l'ensemble des membres de ces différents organismes, et une large diffusion a été assurée auprès du Réseau d'agences de BMCE Bank. De même, une campagne de communication a accompagné le lancement d'AVANTAGE PRO MEDECINS.

Animation Commerciale

ACCOMPAGNEMENT SOUTENU DES AGENCES

L'animation commerciale représente le lien opérationnel entre le Réseau et les Directions fonctionnelles aussi bien en termes de formation, de coordination commerciale que de coaching des équipes commerciales. L'action d'animation terrain permanente vise à accompagner les agences performantes pour le maintien de l'effort fourni et à assister les autres agences en vue d'améliorer leurs performances.

La structure dédiée à cette activité comprend une quinzaine d'animateurs répartis par région et suivis par le Département de la coordination commerciale. Une dizaine d'autres animateurs commerciaux est prévue de renforcer l'équipe en place.

Des séminaires de formation au niveau des régions ont été organisés, pour l'ensemble du Réseau Maroc et du Réseau extérieur, à l'occasion du lancement de nouveaux produits et de campagnes, de même que des concours ainsi que la promotion des produits existants.

PERSPECTIVES 2004

Dans le cadre de l'accompagnement de la mise en œuvre de la filière «pratiques et compétences» du projet Cap Client, plusieurs actions de suivi et d'assistance des Directeurs de Groupe, d'agences et Chargés de Clientèle Particuliers par les animateurs sur le terrain et à distance par le Call Center seront menées.

Activité Crédit à la Consommation

L'Encours des Crédits de SALAFIN, la société de crédit à la consommation du Groupe, s'est inscrit en hausse de +56%, s'établissant à 1 060 millions de dirhams à fin 2003 contre 678 millions de dirhams à fin 2002.

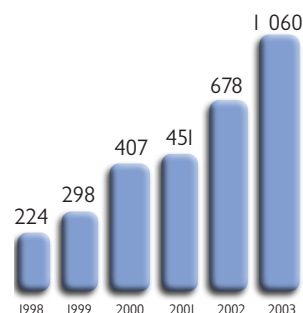
Sur le segment crédit automobile, SALAFIN se place en deuxième position avec 33% de part de marché et se positionne en leader en termes de financement LOA. La production au titre du produit SALAFWADIF, crédit destiné aux fonctionnaires, s'est également appréciée, s'établissant à 49 millions de dirhams en 2003 contre 34 millions de dirhams une année auparavant.

L'année 2003 a également connu le lancement du produit SALAFDIRECT, crédit amortissable non affecté destiné aux salariés du secteur privé. Avec une production de 22 millions de dirhams, SALAFIN a volontairement limité le niveau, afin de tester le produit et de s'assurer d'un bon ratio risque/rentabilité.

Par ailleurs, les utilisations des cartes revolving Oxygen émises à fin 2003 s'élèvent à 24 millions de dirhams.

Le plan d'action 2004 prévoit (i) le renforcement du réseau de distribution par l'ouverture de nouvelles agences (ii) la consolidation du positionnement de la société sur le marché automobile et (iii) la poursuite de la promotion de la notoriété de l'enseigne.

Salafin
Encours Crédits
(en millions de dirhams)



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 ADOSÉE À UNE LIGNE DE CRÉDIT REVOLVING ,
- LOCALAF : 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.

Corporate
Factoring



Crédit Bail



BMCE BANK
BMCE BANK



ACTIVITE CORPORATE

FINANCEMENT DES PROJETS

Activité Corporate

L'action de la Banque Corporate au cours de l'exercice 2003 a été caractérisée par le renforcement des ressources humaines et le redéploiement du portefeuille des Grandes Entreprises selon la nouvelle structure commerciale, fondée sur quatre départements distincts : le Secteur Public, les Groupes Privés, les Institutionnels et les Multinationales.

Pareillement, des efforts commerciaux significatifs ont été déployés en matière de collecte de dépôts à vue, permettant ainsi la collecte de 2,6 milliards de dirhams de dépôts additionnels en 2003.

La Banque Corporate a clôturé l'année 2003 avec des résultats positifs aussi bien en termes de crédits qui ont progressé de +10% par rapport à l'exercice précédent, qu'en matière de dépôts à vue qui se sont améliorés de près de +70%, et de dépôts à terme qui ont augmenté de plus de 1,5 milliard de dirhams par rapport à 2002.

FINANCEMENT DES PROJETS EN HAUSSE CONSTANTE

Représentant 47% des crédits par trésorerie de BMCE Bank, les engagements de la Banque Corporate au 31 décembre 2003 ont atteint 12 345 millions de dirhams, en progression de +10,2% par rapport à l'exercice précédent. Ces crédits sont répartis entre les crédits de fonctionnement (6 617 millions de dirhams) et les crédits moyen et long termes (5 644 millions de dirhams).

Crédits de fonctionnement

Les crédits de fonctionnement de la clientèle Corporate ont enregistré une progression de +15% par rapport à l'année dernière, s'établissant à 6 617 millions de dirhams. Cette amélioration est imputable aux utilisations en spots qui ont quasiment doublé, atteignant 1 671 millions de dirhams.

Crédits d'investissement

Les crédits à moyen terme ont progressé de +1,5% pour atteindre 3 363 millions de dirhams, leur croissance ayant été atténuée par le remboursement anticipé de certains clients importants.

Les utilisations de crédits à long terme ont enregistré un taux de croissance de 5,6% pour atteindre 2 280 millions de dirhams.

Engagements par signature

Les engagements globaux par signature ont progressé de +5,7%, s'établissant à 2 661 millions de dirhams. Les Cautions et Avals ont, pour leur part, augmenté de +8,7% atteignant 1 503 millions de dirhams, tandis que les crédits documentaires ont progressé de +2%, totalisant 1 157 millions de dirhams, en raison de l'impact négatif de la chute du dollar sur les ouvertures de crédit.

DEPÔTS ET MOUVEMENT COMMERCIAL EN PROGRESSION REMARQUABLE

Les dépôts à terme de la clientèle Corporate ont progressé de 90 millions de dirhams à 2 002 millions de dirhams grâce aux Grands Comptes qui ont placé 1 712 millions de dirhams.



Parallèlement, les dépôts à vue ont augmenté de +69,3% pour s'établir à 6 483 millions de dirhams, grâce, notamment, au renforcement par le Secteur Public de ses dépôts avec près de 2 milliards de dirhams.

De même, le mouvement commercial confié aux guichets BMCE Bank par la clientèle Corporate a progressé de +11,6%, consolidant le positionnement de la Banque sur ce segment de clientèle.

PERSPECTIVES 2004

Les objectifs stratégiques de la Banque Corporate, sont axés sur trois points fondamentaux, à savoir (i) le maintien des parts de marché avec les principaux groupes, (ii) la consolidation de la position sur le segment des Groupes Privés nationaux et (iii) le développement des relations avec les Multinationales.

Le plan d'action 2004 prévoit également la promotion des produits d'assurance destinés aux entreprises, le placement auprès des entreprises des produits «Echange de Données Informatisées», la commercialisation de la nouvelle ligne «Proparco» en devises et la poursuite de l'effort de mise en place des conventions en fonction des besoins du personnel des Entreprises Corporate.

Activité Factoring

PROGRESSION DE L'ACTIVITÉ

L'année 2003 a été marquée par la pro-

gression de l'activité de Maroc Factoring, comme en atteste la progression du chiffre d'affaires de +15,6%, atteignant 24,8 millions de dirhams contre 21,4 millions de dirhams en 2002.

Les activités domestiques ont progressé de +22,6% malgré l'augmentation du niveau de sélection des engagements. En revanche, les activités à l'international ont été marquées par la baisse des commandes des adhérents exportateurs suite au renforcement de la position commerciale de quelques pays asiatiques sur le marché européen.

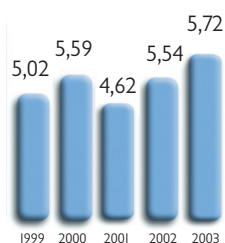
EFFORTS DE RECOUVREMENT ET MAÎTRISE DES RISQUES

En matière de recouvrement, des efforts importants ont été déployés pour améliorer la gestion des créances et assurer, en parallèle, une meilleure maîtrise des risques crédit, en renforçant le provisionnement conformément à la réglementation en vigueur.

AMÉLIORATION DES INDICATEURS FINANCIERS

En termes financiers, le Produit net de Maroc Factoring s'est inscrit en hausse de +15,2%, s'établissant à 18,92 millions de dirhams. La rentabilité de la société s'est également améliorée grâce à l'augmentation du résultat net de +3,2%, à 5,72 millions de dirhams contre 5,54 millions de dirhams en 2002.

Maroc Factoring
Résultat net
(en millions de dirhams)



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

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

PERSPECTIVES 2004

En 2004, il est prévu une poursuite de la progression des activités de la société et de ses indicateurs financiers et le renforcement de son positionnement sur le marché.

Activité Crédit Bail

CONSOLIDATION DU LEADERSHIP DE MAGHREBAIL

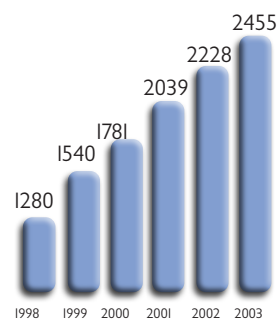
A fin décembre 2003, l'encours net comptable de Maghrebail a crû de +10,2%, à 2,45 milliards de dirhams, confortant le leadership de la société dans le secteur avec une part de marché de 21%.

- La production de Maghrebail s'est élevée à 972 millions de dirhams, en hausse de +5,4% par rapport à 2002.
- Le coefficient d'exploitation de la société atteint à fin décembre 2003, le niveau de 32% et le taux de provisionnement des créances en souffrance s'établit à près de 90%.
- Compte tenu de l'important effort de provisionnement entrepris en 2003, le résultat net à fin décembre 2003 a atteint 27,2 millions de dirhams contre 28,4 millions de dirhams en 2002.

LANCEMENT DU PROJET D'ENTREPRISE NOVA

L'exercice 2003 a été marqué par le lancement du projet d'entreprise NOVA consistant notamment en la refonte du système d'information de la société en vue d'assurer une meilleure couverture de l'activité et l'enrichissement de la base de données. Le nouveau système devrait être opérationnel en début d'année 2005.

Maghrebail
Encours net
(en millions de dirhams)



LEADER DES SOCIÉTÉS DE CRÉDIT-BAIL DEPUIS PLUS DE 30 ANS, MAGHREBAIL COMPTAIT BMCE BANK PARMIS SES MEMBRES FONDATEURS LORS DE SA CRÉATION EN 1972. LA BANQUE CONTRÔLE 35% DU CAPITAL DE LA SOCIÉTÉ.

L'année 2003 a été marquée par des réalisations substantielles de BMCE Capital, qui continue de contribuer significativement aux résultats du Groupe BMCE. Ainsi, les revenus d'exploitation ont dépassé le demi-milliard de dirhams, traduction de la portée des actions entreprises : réorganisation des structures autour des Pôles Marchés et Corporate & Investissement, implémentation de la Plate-Forme Commerciale, internationalisation des activités à travers l'inauguration de BMCE Capital Dakar, et consolidation du positionnement des différentes Lignes Métiers du Pôle Marchés et des entités du Pôle Corporate & Investissement sur leurs marchés respectifs. Au terme de l'exercice 2003, le Résultat Brut d'Exploitation de BMCE Capital a atteint près de 440 millions de dirhams, en hausse de 51%.

Pôle Marché

BMCE CAPITAL MARKETS

BMCE Capital Markets affiche, en dépit d'une conjoncture contrastée, un Produit Net Bancaire en hausse de +45% à 445 millions de dirhams au 31 décembre 2003.

Activité Change Maintien de la Position de Leader

BMCE Capital Markets maintient sa position de leader sur l'activité Change, avec près de 23% de part de marché. Par ailleurs, la Salle des Marchés demeure le seul Market Maker sur l'interbancaire avec un volume de 8,5 milliards de dirhams. Sur le marché international, BMCE Capital Markets est intervenant actif, comme en attestent les opérations Cross pour 10 milliards d'Euro réalisés en 2003.

Activité Taux Hausse du Produit Net Bancaire

Au terme de l'année 2003, l'activité Taux a généré un PNB de 383 millions de dirhams, en hausse de +62%. De même, BMCE Capital Markets a contribué significativement aux transactions sur le marché de la Dette Privée primaire et secondaire.

Activité Off Shore Diversification des Instruments Traités

En termes d'activité Off-Shore, grâce à la panoplie diversifiée des instruments traités (Swaps d'actifs, Repurchase Agreements, Achat/vente de devises et de Bons du Trésor européens), BMCE Capital Markets s'affirme de plus en plus sur le marché international dégageant à fin 2003 un PNB de 8 millions de dirhams. BMCE Capital Markets s'est également démarquée par sa participation à

l'émission par le Royaume du Maroc de papiers Eurobond sur le marché international.

Recherche & Innovation Témoignage d'Excellence

BMCE Capital Markets a déployé, en 2003, d'importants efforts en matière de modélisation et de recherche, en préparation des prochaines circulaires de la Banque Centrale. En outre, l'indice obligataire MBI, mis en place par BMCE Capital Markets, a été plébiscité par l'ensemble des sociétés de gestion de fonds comme référence pour la détermination des performances.

BMCE CAPITAL GESTION CONSÉCRATION PAR FITCH RATING

Dans un contexte de baisse des actifs sous gestion de l'ensemble du secteur, BMCE Capital Gestion a pu maintenir sa position de challenger avec une part de marché à 15,1% et a vu ses revenus augmenter de près de +13% à 49,9 millions de dirhams au 31 décembre 2003.

Par ailleurs, la société de gestion a poursuivi son plan de développement, notamment à travers une réorganisation interne et la formalisation de ses procédures et ce, afin d'améliorer son efficacité et sa transparence.

Dans le cadre de la diversification de sa gamme de produits, BMCE Capital Gestion a obtenu, en 2003, l'agrément du FCP Capital Obligations Plus, dont le lancement est envisagé au cours du premier trimestre 2004. Les Fonds de la gestion discrétionnaire s'élargissent avec l'ouverture pour le compte d'une société publique, du FCP obligataire Capital Optimisation.

BMCE Capital Gestion s'est vue décerner, en 2003, par FITCH RATINGS la note Asset Manager «aa-», la plus élevée au Maroc. Cette consécration représente une reconnaissance du professionnalisme, de l'expertise et de l'expérience en matière de gestion d'actifs.

BMCE CAPITAL BOURSE PERFORMANCES POSITIVES

Dans un contexte de reprise du marché boursier, BMCE Capital Bourse a enregistré des performances positives avec des revenus qui ont plus que doublé, atteignant 15,5 millions de dirhams. Le RBE, quant à lui, ressort excédentaire à 2,2 millions de dirhams.

Sur le marché central actions, BMCE Capital Bourse se positionne au deuxième rang des intervenants avec une part de marché de 13%, attestant ainsi de sa forte présence sur ce marché.

La Banque des Marchés

TITRES
EMISSIONS
BOURSE

LEADERSHIP
CORPORATE FINANCE

Excellent

BMCE
GESTION

PÔLE MARCHÉ

PÔLE CORPORATE FINANCE

ACTIVITÉS DE SUPPORT

L'année 2003 s'est caractérisée par la réalisation de plusieurs opérations d'envergure, dont notamment la coordination et le placement des titres BMCE Bank dans le cadre de l'OPV réservée au personnel de la Banque et la participation au placement de l'emprunt subordonné BMCE Bank.

BMCE CAPITAL TITRES CONFIRMATION DU LEADERSHIP

Leader dans son métier, BMCE Capital Titres a poursuivi en 2003 son action de développement. De même, la reprise du Marché Boursier a permis une hausse de +5,6% de l'encours des actifs en conservation, atteignant près de 48 milliards de dirhams. Les revenus ont, pour leur part, progressé de +4%, pour s'établir à plus de 26 millions de dirhams.

Le Résultat Brut d'Exploitation s'est élevé à 15,3 millions de dirhams, en amélioration de +2,4% par rapport à 2002.

Sur le plan qualitatif, BMCE Capital Titres a entrepris, en 2003, plusieurs actions commerciales, ciblant particulièrement les institutionnels. Le lancement d'une campagne de communication ciblée, mettant en avant la certification qualité ISO 9001 version 2000 récemment obtenue, en a été le point d'orgue.

BMCE CAPITAL EMISSIONS RENFORCEMENT DE LA POSITION DE LEADER

Dans un contexte marqué par une évolution volatile des taux d'intérêt et par l'intervention de la Banque Centrale, BMCE Capital Emissions a significativement renforcé sa position de leader sur la place, avec une part de marché s'éta-

blissant à près de 21,5% en 2003 contre 17,9% une année auparavant.

La Ligne Métier Emissions s'est démarquée par sa forte présence sur tous les segments de son marché. Ainsi, BMCE Capital Emissions a été en 2003 l'unique intervenant au niveau des Billets de Trésorerie avec un encours de 642 millions de dirhams.

Elle s'est imposée comme référence incontestée en matière de levées des fonds opérées par les Sociétés de Financement, détenant une part de marché sur l'émission de BSF de 24,7% en 2003 contre 22,4% en 2002.

Par ailleurs, BMCE Capital Emissions s'est distinguée, en 2003, par sa présence active sur le Marché des Obligations Privées en tant que Conseiller et Coordinateur de l'émission de la dette subordonnée par BMCE Bank ainsi que membre des syndicats de placements des obligations émises par d'autres sociétés importantes de la place.

Ce flux transactionnel a permis à BMCE Capital Emissions de générer, au titre de l'exercice 2003, un chiffre d'affaires de l'ordre de 3,4 millions de dirhams et un Résultat Brut d'Exploitation de 1,3 million de dirhams.

PLATE-FORME COMMERCIALE ORGANISATION CENTRÉE SUR LE CLIENT

En mettant le Client au centre de l'Organisation, et l'amélioration de la qualité de service à la tête des priorités, la refonte de BMCE Capital a consacré plus d'importance à l'effort commercial. Pour ce faire, la nouvelle stratégie s'est concrétisée par la mise en place en 2003 de la Plate-Forme Commerciale.



BMCE BANK
BMCE BANK
BMCE BANK
BMCE BANK
BM

MARKETS
GESTION



POLE MARCHÉ | PÔLE CORPORATE FINANCE | ACTIVITÉS DE SUPPORT

Les actions ont été focalisées sur la structuration de cette nouvelle entité via l'intégration des différentes Lignes Métiers du pôle Marchés, en assurant la continuité des actions entamées par BMCE Capital.

Il s'agit d'une vision novatrice qui cherche à développer une approche globale et transversale du Client BMCE Capital à travers une interface unique et à exploiter les synergies existantes entre les différentes Lignes Métiers et les autres Pôles de BMCE Bank.

Dotée d'outils de gestion et d'aide à la décision modernes et performants, la Plate-Forme Commerciale a enregistré au titre de son premier exercice d'activité des réalisations prometteuses. En effet, le Target Market a été élargi à 1 323 clients contre un portefeuille initial de 873 clients, portant le taux de couverture du marché cible à 65%.

Par ailleurs, la Plate-Forme Commerciale a contribué à l'accroissement du volume d'activité des différentes entités de BMCE Capital.

Pole Corporate Finance & Investissement

ACTIVITES D'INVESTISSEMENT

CAPITAL INVEST
LEADER DU MARCHÉ

Capitalisant sur sa stratégie de prises de participations dans la cible Moyennes et Grandes Entreprises, Capital Invest est en phase de s'affirmer comme leader national du capital investissement.

L'entité a ainsi focalisé ses efforts en 2003

sur le suivi actif des participations afin de les accompagner dans leur développement et de contribuer à la création de valeur. Par ailleurs, elle a analysé une vingtaine de dossiers et a réalisé quatre opérations d'investissement pour une enveloppe totale de 65 millions de dirhams sur un volume global du secteur de 240 millions de dirhams. Le volume global, investi pour le compte du Fonds Capital Morocco depuis sa création en avril 2000, a atteint 147 millions de dirhams. La part de marché de Capital Invest ressort, par conséquent, à 30%.

Au 31 décembre 2003, le portefeuille de participations de Capital Invest est dynamique et diversifié dans les secteurs d'agro-industrie, emballage, électronique, services aux entreprises et distribution et demeure équilibré entre la part industrielle et la part commerce et services, soit respectivement 51% et 49%. En moyenne, deux ans après l'entrée dans le capital des sociétés du portefeuille, le chiffre d'affaires global du portefeuille de participations a enregistré une hausse de +45%, témoignant ainsi de leur dynamique de développement et des perspectives de création de valeur au sein de ces entreprises.

ACTIVITES DE CONSEIL

CAPITAL CONSEIL

A l'affût de toutes les opportunités du marché, Capital Conseil a procédé, tout au long de l'année 2003, à l'étude de nombreux dossiers se traduisant par une quarantaine de propositions de services.

Capital Conseil a, en 2003, obtenu 6 nouveaux mandats pour porter à 12 le nombre de contrats en cours d'exécution.

A fin 2003, le chiffre d'affaires de Capital Conseil s'est élevé à 3,5 millions de dirhams, soit le double de son niveau de 2002.

D'un point de vue qualitatif, 2003 a été l'année de lancement par Capital Conseil de son site Internet, de mise en place de brochures personnalisées et de renforcement des synergies avec les autres entités de la Banque.

 **FINANCEMENTS**
STRUCTURÉS
PIONNIER DE LA MODÉLISATION
FINANCIÈRE AU MAROC

Au courant de 2003, le Département Financements Structurés a réalisé plusieurs missions de conseil pour le financement de projets et la modélisation financière.

Ainsi, les Financements Structurés ont développé un outil prévisionnel d'optimisation et de gestion de la trésorerie mensuelle sur une période de 24 mois glissants pour une importante société de la place, lui permettant de disposer d'un outil de pilotage financier à court et moyen terme, outre le mandat de conseil obtenu de cette même société pour le financement du projet de mise à niveau de l'outil de production et l'amélioration de la qualité des produits.

Le Département des Financements Structurés a également assisté une société hôtelière pour la structuration du financement du projet d'aménagement et de développement d'une station balnéaire pour un montant de USD 180 millions et a développé un modèle prévisionnel de cash flows pour le Port Autonome de Dakar.

Sur le plan financier, l'exercice 2003 s'est soldé par un niveau de revenu global de plus de 2 millions de dirhams et par un résultat brut excédentaire de près de 216 000 de dirhams.

Pionnier de la modélisation financière au Maroc, le Département Financements Structurés se positionne en force sur cette niche dont l'importance croissante le place au cœur des montages financiers. L'expertise développée en la matière permet de répondre promptement et

diligemment aux besoins spécifiques des clients, en leur offrant des outils de pilotage financier adaptés.

 **BMCE CAPITAL DAKAR**

Grâce à l'excellence des relations de partenariat tissées avec les grandes institutions sénégalaises et internationales, BMCE Capital Dakar enregistre un bilan honorable après quelques mois d'existence. En effet, elle a réussi à former un tour de table pour la reprise des participations de l'Etat Congolais dans le capital de La Congolaise de Banque, la plaçant ainsi comme la référence incontestée du Corporate Finance au niveau régional. En termes de réalisations financières, la filiale africaine a généré un chiffre d'affaires de 9,5 millions de dirhams contre 769 mille dirhams affectés une année auparavant à la Direction Initiatives Afrique.

 **Activités de Support**
Analyse & Recherche

Le bilan 2003 fait apparaître un accroissement du rythme de production dans le domaine de la recherche boursière et sectorielle ainsi que dans celui du *Corporate Finance* : publications boursières dont une douzaine de notes de recherche institutionnelles et six études sectorielles, montage de dossiers d'information dans le cadre des émissions obligataires et de TCN, conception d'un modèle d'analyse spécifique pour BMCE Capital Emissions, analyse de la structure financière de plusieurs entreprises éligibles à se placer sur le Marché de la Dette Privée, évaluation d'entreprises, diagnostics financiers, benchmarking, analyse stratégique ...

D'autres actions ont été menées et concernent, entre autres, l'accompagnement de BMCE Bank à l'occasion de l'OPV réservée aux salariés du Groupe et de l'émission obligataire subordonnée.

 **Perspectives 2004**

Les axes stratégiques 2004 de BMCE Capital s'articulent autour de (i) la consolidation de son leadership et son positionnement sur les différents métiers où elle exerce, en consolidant ses parts de marché (ii) la commercialisation de nouveaux produits, et (iii) le maintien de son avancée en matière d'innovation financière.

BMCE Europe

RÉSEAU FRANCE

RÉALISATIONS COMMERCIALES POSITIVES

- L'année 2003 a été marquée pour le Réseau France par (i) la mise en œuvre d'actions commerciales dans de nouvelles régions, (ii) le renforcement de la synergie commerciale entre les réseaux Maroc et France, à travers l'organisation d'actions conjointes et (iii) le soutien de toutes les actions commerciales par un plan marketing & communication dynamique.
- Par ailleurs, le Réseau France a enregistré des réalisations positives à fin 2003 en termes d'activité MRE avec des transferts en hausse de +12% à 628 millions de dirhams à fin 2003, des dépôts en progression de +11,7% à 1,92 milliard de dirhams et 5 163 comptes ouverts. Le taux d'équipement de la clientèle en produits MRE s'améliore davantage avec 1 691 contrats BMCE Salama souscrits, 1 036 cartes commercialisées et 26 crédits "Immo Plus" débloqués.
- En outre, plusieurs projets ont été réalisés en 2003 à savoir le lancement du *call center*, en partenariat avec Atento et la gestion électronique des documents liés à l'activité MRE.

BMCE BANK INTERNACIONAL

MADRID

TAUX DE PROGRESSION DE L'ACTIVITÉ
SATISFAISANT

- Au cours de l'exercice 2003, l'activité MRE du Réseau en Espagne s'est caractérisée notamment par l'ouverture d'un Bureau MRE à Madrid, l'intensification des actions commerciales et la mise en place de nouveaux outils de gestion.
- Cette démarche commerciale intensive a induit une progression significative des résultats à fin décembre en termes (i) de transferts avec une hausse de +163% à 49,2 millions de dirhams, (ii) de dépôts qui progressent de +9,7% à 560,6 millions de dirhams, (iii) d'ouverture de 2 242 comptes et (iv) de taux d'équipement avec 1 002 cartes vendues et 575 contrats BMCE Salama souscrits.

BUREAUX DE REPRÉSENTATION

BUREAU DE LONDRES

Depuis octobre 2003, le Bureau de Londres est autorisé à exercer l'activité MRE. Par ailleurs, la mise en place d'une procédure de transfert, via Paris ou Madrid, avec un partenaire étranger, est en cours d'étude. Le Bureau de Londres prévoit, également, de développer des synergies avec BMCE Capital à travers la canalisation d'un maximum de transferts de fonds de sociétés ainsi que les mises en relation commerciale entre la clientèle Maroc et les entreprises britanniques. En 2003, le Bureau de Londres a drainé vers BMCE Paris un volume de 30,2 millions de dollars et vers BMCE Madrid un volume de 22,8 millions de dollars.

BUREAU DE PÉKIN

L'activité du Bureau de Pékin s'est essentiellement orientée vers (i) des mises en relation commerciales et assistance aux entreprises, (ii) des contacts avec les investisseurs intéressés par le Maroc, (iii) la contribution à la création du Conseil d'Affaires Sino-marocain notamment avec l'organisation d'une grande foire chinoise à Casablanca, et (iv) la consolidation des relations avec les banques chinoises, et les institutions financières étrangères à Pékin.

BUREAUX D'ALLEMAGNE

L'année 2003 a été marquée par une réorganisation de la démarche commerciale, basée sur la multiplication de sorties planifiées dans les zones peu explorées et à forte concentration MRE, le marketing direct et une campagne de communication.

Ainsi, les réalisations 2003 se sont améliorées avec une évolution significative des transferts de + 69,9% et des dépôts de +15,4% à 101,3 millions de dirhams en 2003 ainsi que l'ouverture de 278 nouveaux comptes, outre l'amélioration du taux d'équipement en cartes monétiques avec 586 cartes vendues et 522 contrats BMCE Salama souscrits.

La Banque de l'International

Your business partner on the other side of the straits of Gibraltar, speaking the same language, sharing the same values



ABU DHABI
BARCELONE
MADRID PEKIN



www.interexmaroc.com

BMCE EUROPE

DIRECTION DE L'INTERNATIONAL

BMCE BANK OFFSHORE

BUREAU DE MILAN

Les réalisations commerciales en Italie en termes d'activité MRE confirment que ce marché reste porteur. En effet, en 2003, les transferts ont progressé de + 26% atteignant 21, 9 millions de dirhams et les dépôts de +25% à 493,5 millions de dirhams. L'obtention du statut de «Libre prestataire de services sans établissement», la signature de l'accord de coopération général avec une banque italienne de premier rang et la prospection d'un local pour l'ouverture du bureau permettront de développer l'activité sur le marché italien.

DÉLÉGATION DES EMIRATS ARABES UNIS

L'année 2003 a été essentiellement marquée par le changement de la banque partenaire et le transfert des comptes clientèle d'une banque émiratie. En vue de développer l'activité aux Emirats Arabes Unis, une étude de faisabilité est lancée pour le changement de statut actuel.

Direction de l'International

RELATIONS BANCAIRES EXTÉRIURES

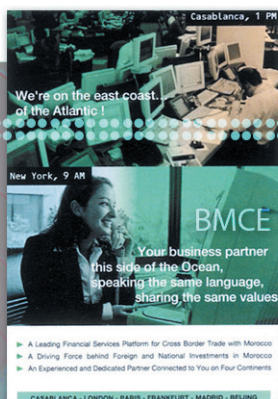
En 2003, des négociations ont été menées avec un groupe financier Italien de renom, en vue de la signature d'un accord de partenariat. L'objectif est de se positionner comme banque leader dans l'activité

MRE en Italie, dans les villes à forte densité de Ressortissants Marocains ainsi que développer les échanges commerciaux et les activités de marché entre les deux banques.

Par ailleurs, ont été conclus un arrangement avec un prestataire relatif aux transferts par les MRE aux Emirats Arabes Unis et un accord avec une société anglaise pour les transferts au Maroc en provenance de plusieurs pays.

La participation des entités extérieures aux financements s'est poursuivie avec la signature (i) de contrats de "Risk Participation Master Agreements" avec plusieurs banques, (ii) d'un contrat avec une banque londonienne pour la mise en place d'une ligne pour des "Crédit Default Swaps" et (iii) le renouvellement de la facilité de crédit accordée par l'Arab Trade Financing Program.

Au cours de l'année 2003, un programme de visites a été organisé pour les correspondants au sein de la Banque de même que BMCE Bank a été représentée à la réunion semestrielle de l'Institut of International Finance (IIF), à la réunion annuelle du FMI et de la BIRD afin de renforcer les relations avec les correspondants notamment du Moyen Orient, européens et américains en termes d'octroi de lignes de trésorerie aux entités extérieures de la Banque ou d'augmentation de celles existantes.



BMCE INTERNATIONALE

BMCE INTERNATIONALE



FINANCEMENT DU COMMERCE EXTÉRIEUR

L'entité en charge du Financement du Commerce Extérieur s'est fixée pour objectif l'uniformisation du montage et du suivi des financements en devises à court terme, afin d'offrir à la clientèle une meilleure qualité de service.

Préfinancement en devises des exportations

Des procédures régissant le préfinancement en devises des exportations ont été mises en place. Ce produit est réservé aux clients exportateurs de premier rang dans le cadre de lignes préalablement autorisées.

Financements à court terme des opérations commerciales

Le volume global des financements (Import et Export) s'est élevé, à fin décembre, à 3 316 millions de dirhams, ou près de USD 370 millions, soit un nombre de dossiers et de clients traités en hausse de +26% et +16% respectivement.

Gestion des financements à moyen et long termes

L'encours global des financements à moyen et long termes contractés s'est élevé à USD 570 millions dont notamment le refinancement d'un dépôt de garantie de BMCE Bank auprès de BMCE Paris et des crédits octroyés au Trésor marocain pour financer les importations du blé américain et français.

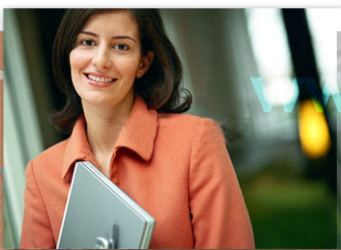
BMCE Bank Banque Offshore

Le volume des opérations traitées par la Succursale Offshore de Tanger, malgré la conjoncture internationale défavorable, s'est apprécié par rapport à 2002 avec l'accroissement des financements extérieurs avec le Siège, du volume des opérations confiées par la clientèle, du volume des opérations de Trade Finance avec les correspondants et l'octroi de nouveaux crédits d'investissement à la clientèle.

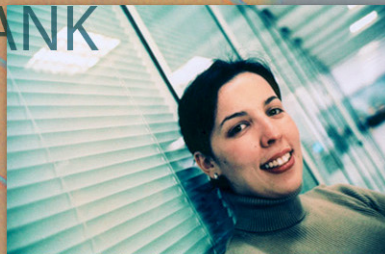
Le résultat net généré par l'activité Offshore s'est inscrit en hausse de +31% à 24 millions de dirhams dont 16,3 millions de dirhams réalisés grâce aux activités Offshore et 7,7 millions de dirhams par BMCE Capital Markets.

Par ailleurs, un projet de restructuration et de mise à niveau de la Succursale sur le plan informatique, procédurale et organisationnel a été initié en 2003.

De même, plusieurs procédures ont été mises en place relatives notamment au dispositif de lutte contre le blanchiment de capitaux, l'organisation et la formalisation de l'activité de trésorerie, l'établissement d'un code déontologique et des limites d'engagement par correspondant et par agent, l'instauration d'un contrôle des utilisations des crédits et des dépassements ainsi que l'établissement d'un nouvel organigramme et de fiches de fonctions par agent.



www.com
BMCE BANK



www.com
www.com

RECRUTEMENT ET GESTION DE L'EFFECTIF

FORMATION

AFFAIRES SOCIALES

COMMUNICATION INTERNE

Recrutement et Gestion de l'effectif

La politique d'optimisation des Ressources Humaines, initiée par BMCE Bank en 2002, a été poursuivie en 2003, visant l'amélioration de la productivité et de la compétitivité de la Banque, à travers notamment l'encouragement des départs en retraite anticipée, la rationalisation de l'effectif et la mobilité interne, et l'amélioration des compétences.

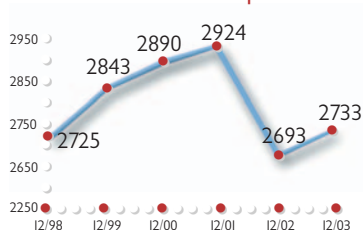
LÉGÈRE HAUSSE DE L'EFFECTIF GLOBAL

Après une diminution de près de 8% en 2002, l'effectif de la Banque a légèrement augmenté, en 2003, de +1,5%, pour s'établir à 2 733, dans le cadre du remplacement partiel d'agents ayant bénéficié du départ en retraite anticipée.

Répartition de l'effectif par genre au 31/12/2003



Evolution de l'effectif permanent



Poursuite du rajeunissement de l'effectif

La tendance au rajeunissement de l'effectif de la Banque s'est poursuivie. En effet, la proportion de l'effectif âgé de moins de 35 ans s'est appréciée de 29% à fin 1997 à 39% à fin décembre 2003. De même, la moyenne d'âge au sein de la Banque, à fin décembre 2003, s'est établie à 38,5 ans en 2003 contre 39 ans en 2002.

Amélioration du niveau de formation et du taux d'encadrement

Le niveau de formation initiale des collaborateurs s'est amélioré, comme en atteste la progression de la proportion des détenteurs d'un diplôme Bac+4 de 16% à 22,7% sur la période 1998-2003. Parallèlement, le taux d'encadrement a connu une hausse de 30,5% à 32,6% sur cette même période.

Progression de la part de l'effectif féminin

La part de l'effectif féminin dans l'effectif global a gagné près de deux points de pourcentage sur les cinq dernières années, s'établissant à 30,9% au 31 décembre 2003. Pareillement, la proportion des femmes parmi les cadres a atteint 22,19% en 2003 contre 16,83% en 1998.

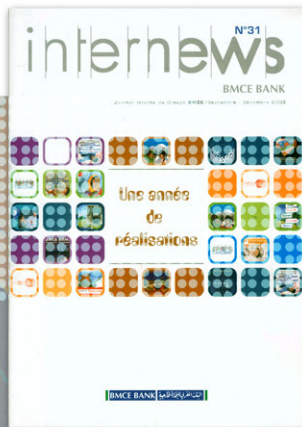
RECRUTEMENTS DE QUALITÉ RECHERCHE DE PROFILS POINTUS

Dans le cadre de la politique d'optimisation des Ressources Humaines, la Banque adopte une stratégie de développement des RH plus volontariste, basée sur la réorganisation des entités, le développement des compétences, l'épanouissement du capital humain ainsi que la mobilité interne.

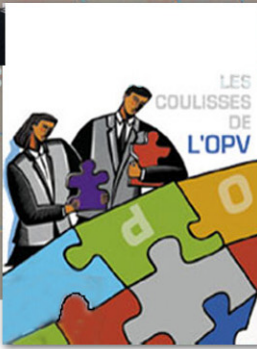
BMCE Bank a procédé, en 2003, au recrutement de 117 cadres et de 72 employés dont 27 dans le cadre de la convention Formation-Insertion conclue avec l'AN.P.E.C. 52% de ces recrutements ont été affectés au Réseau bancaire et 48% aux différentes entités du Siège. Près de 62% des recrutements de l'année 2003 ont concerné des détenteurs d'un Bac+4 et plus. Destinés à des postes d'encadrement, ces recrutements s'inscrivent dans le cadre de la préparation de la relève.

ENCOURAGEMENT DE LA MOBILITÉ INTERNE

Le nombre de personnes ayant bénéficié de la mobilité interne est passé de 405 en 2002 à 533 en 2003, représentant un taux de mobilité interne de près de 20%. Le recours croissant à la mobilité interne pour la satisfaction des besoins en Ressources Humaines s'inscrit dans le droit fil de la dynamisation de la gestion des emplois et des carrières au sein de la Banque.



BMCE BANK



BMCE BANK
BMCE BAN

Mobilité
Encadrement

Formation



Formation Accompagnement du projet Cap Client

Outre les actions internes de formation qui continuent d'occuper une part importante des ressources, le programme de formation 2003 a porté sur (i) l'accompagnement du projet Cap Client, (ii) la formation des Managers et de l'encadrement d'exploitation, (iii) la bureautique, et (iv) l'achèvement du programme de formation des Guichetiers Payeurs du Réseau.

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

Au titre de la formation inter-bancaire, 53 collaborateurs ont été inscrits à la première promotion du brevet bancaire et 18 aux cours de l'Institut Technique de Banque. En outre, 266 collaborateurs ont participé à des séminaires chez des organismes spécialisés en formation tant au Maroc qu'à l'étranger. De même, les cours d'initiation et de perfectionnement à l'anglais continuent de susciter un intérêt croissant.

Affaires Sociales

La politique de crédits en faveur du personnel vise la satisfaction des besoins des salariés, en veillant au maintien du niveau d'endettement dans des proportions soutenables. Ainsi, durant l'année 2003, 268 personnes ont bénéficié de prêts au logement, correspondant à une enveloppe globale de 90 millions de dirhams contre 30 millions de dirhams en 2002. De même, les prêts à court terme se sont inscrits en hausse de +12% en 2003 pour s'établir à 53,7 millions de dirhams.

Les primes accordées à l'occasion d'événements sociaux se sont stabilisées en 2003

autour de 2,2 millions de dirhams. Parallèlement, le budget consacré aux œuvres sociales a augmenté de +5%, pour atteindre 23,9 millions de dirhams pour les avances sur frais médicaux, 2,9 millions de dirhams pour la restauration, et 1,1 million de dirhams pour l'allocation au fonds de solidarité. Le nombre des bénéficiaires des centres de vacances et des colonies de vacances s'est établi, respectivement, à 813 et 175, en hausse de +79% et +11%.

Communication interne

Les principales actions de communication interne entreprises en 2003 ont visé la multiplication des échanges de connaissances et d'expériences, tout en mettant en commun un langage et une culture destinés à affermir l'appartenance à BMCE Bank.

Dans cette perspective, la revue interne «Internews» s'est vue doter d'une nouvelle maquette avec une identification visuelle plus attractive et une ligne éditoriale souple et dense. De même, de nouvelles rubriques plus riches et diversifiées ont été créées.

L'année 2003 a été également marquée par la mise en place de l'affichage interne dans les locaux du siège. Canal de communication interne par excellence, de par son accessibilité et sa proximité, l'affichage interne a pour rôle d'informer sur les activités sociales de la Banque et de sensibiliser à certaines actions de communication interne et externe. D'autres actions concrètes de communication interne ont été entreprises telles que (i) l'opération «Cartes fête des mères» dont les dessins ont été réalisés par les élèves des écoles rurales «Medersat.com» de la Fondation BMCE Bank, (ii) le relooking du site Intranet et (iii) l'accompagnement du projet d'entreprises CAP CLIENT, à travers la publication d'Interflash, premier flash interne du Groupe.

La Banque et ses fonctions de support



PRINCIPAUX PROJETS

Principaux Projets

PROJET CAP CLIENT

Le projet d'entreprise « CAP CLIENT », lancé en 2003 avec l'appui et l'assistance d'un Cabinet Conseil international, vise à consolider le leadership de BMCE Bank sur le marché Entreprises et Corporate et conquérir le marché des Particuliers et des Professionnels, tout en mettant le client au centre des préoccupations de la Banque. L'objectif est de doubler le PNB du marché des particuliers et des professionnels en cinq ans.

La mission du projet CAP CLIENT est multi-dimensionnelle parce qu'elle concerne non seulement des aspects organisationnels mais également de management et de ressources humaines, notamment à travers des pratiques commerciales et managériales. Les grandes lignes de cette mission se rapportent, pour l'essentiel, à :

- la dynamisation de la banque des particuliers et des professionnels dans le sens de la conquête et de la fidélisation,
- la simplification et l'optimisation des process,
- le renforcement de la dimension marketing en identifiant les attentes des clients et en analysant leurs comportements,
- la dynamisation des pratiques commerciales,
- l'organisation de l'Agence autour du client,
- l'existence d'une force commerciale mobilisée en vue de mieux satisfaire le client.

Le schéma de structuration de la mise en œuvre du projet a impliqué la création de 60 chantiers qui participent tous à la stratégie globale et articulés autour de 6 filières : (i) Performance de la Distribution, (ii) Pratiques & Compétences, (iii) Mobilisation des Equipes et Rémunération Variable, (iv) Développement des Crédits, (v) Productivité de l'Arrière Guichet et (vi) Recouvrement.

GESTION ACTIF-PASSIF «ALM» & OUTILS DE MESURE DE LA RENTABILITÉ

Un projet d'envergure relatif à la mise en place d'outils de gestion bilantielle et d'évaluation de la rentabilité a été initié par la Banque et s'est traduit par l'acquisition d'un progiciel spécialisé auprès d'une société leader dans le domaine.

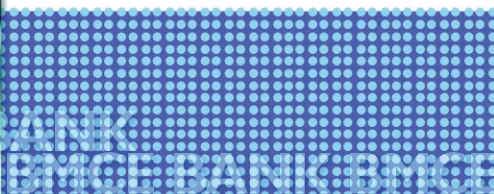
Gestion bilantielle

Le module ALM, opérationnel depuis 2003, a pour principal objectif de maîtriser les performances de BMCE Bank en matière de risques de liquidité et de taux, tout en se conformant aux nouvelles exigences réglementaires. La mise en place de cet outil a conduit à la création de structures pour la gestion des risques bilantiels :

- Un comité ALCO multi-compétences doté de larges pouvoirs décisionnels pour définir et veiller à la mise en œuvre des politiques de gestion des risques financiers.
- Un Département de gestion actif passif.

Outils de mesure de la Rentabilité

- Le Système de Prix de Cession Interne des Capitaux, permettant la tarification des



Force
Commerciale

CONTROLE GENERAL

MANAGEMENT DES ENGAGEMENTS & RISQUES

RECouvreMENT

PUBLICATIONS

opérations au niveau transactionnel selon des méthodes spécifiques pour chaque opération et utilisant les taux de marché comme moyen de valorisation.

● Système d'Analyse de la Rentabilité : ce module permet d'évaluer la rentabilité par client sur la base de différentes composantes tirées des bases de données financières.

● Système de Budget et de Planification : il permet de réaliser des prévisions annuelles ou pluri-annuelles des comptes de résultat et des situations bilantielles.

NOUVELLES PROCÉDURES D'ENGAGEMENT

La mise en place de Nouvelles Procédures d'Engagement vise à (i) consolider le dispositif de maîtrise des risques, (ii) asseoir une gouvernance efficiente et (iii) observer les meilleurs standards de gestion des risques en répondant aux exigences de la réglementation prudentielle.

En 2003, le document de référence de la nouvelle culture de crédit définit l'éventail des différents risques, le processus de crédit, les règles de son approbation, les modalités de gestion du portefeuille de crédit et la mise en place d'un Comité de Crédit Senior restructuré et d'autres instances de crédit sub-déléguaires.

RATING INTERNE

Le Rating interne est un Système traitant le rating financier et le rating de crédit avec onze niveaux de risques. Celui-ci se base, en

2003, sur le Ratio Cooke et les exigences de la réglementation prudentielle Bâle II, laquelle se ventile autour de trois axes, à savoir, l'exigence minimale en fonds propres, la surveillance prudentielle et la discipline de marché.

SYSTÈME D'INFORMATION COMPTABLE ET DE GESTION

Ce Système vise essentiellement l'amélioration de la qualité de l'information comptable et ses délais de production.

L'année 2003 marque la mise en place de la phase «intégration des fonctionnalités client et la mise en œuvre des modules de gestion des biens» du système d'Information Comptable et de Gestion dont le but est de faire évoluer l'entité «Comptes individuels» vers une entité «Auxiliaire» intégrant les fonctionnalités supplémentaires liées à la comptabilité auxiliaire.

SYSTÈME D'INFORMATION RESSOURCES HUMAINES

Initié en 2002, le projet Système d'Information des Ressources Humaines SIRH connaît en 2003 sa phase d'accomplissement. Il vise à doter le management de la Banque et les salariés d'un ensemble d'outils performants, homogènes et interactifs pour la gestion des ressources humaines. Les étapes réalisées en 2003 du projet concernent le lancement de la première et deuxième version du portail Intranet e-RH, l'introduction des fonctionnalités du Module «Social» et la réalisation de la Télé-déclaration CNSS.

Activité du Contrôle Général

Les actions du Contrôle Général entreprises en 2003 ont privilégié une approche globale et proactive, en ligne avec les préoccupations de maîtrise des risques et des coûts et consolidant la culture de contrôle.

Basées sur des principes normés d'audit et de contrôle, ces actions ont permis d'évaluer (i) la gestion globale des entités et des activités du Groupe BMCE Bank, (ii) des risques en découlant et (iii) des contrôles mis en place. Toutes les missions effectuées ont donné lieu à des rapports circonstanciés faisant état de recommandations spécifiques. Celles-ci ont fait l'objet d'un suivi automatisé, d'une classification par degré de risque, de réunions de suivi et de missions d'évaluation de la mise en œuvre.

Outre les contrôles à caractère récurrent, les contrôles à distance et le traitement des réclamations, 200 missions in situ ont été diligentées. La quasi-totalité des missions en agences a donné lieu à l'attribution de notes et l'élaboration de la cartographie des risques. L'amélioration des indicateurs de productivité s'est poursuivie.

Parallèlement, les activités de contrôle interne ont été orientées vers les domaines sensibles de la gestion et ont permis :

- d'évaluer la gestion et les travaux de vérification à travers le contrôle in situ des agences du Réseau et de certains services centraux;
- d'assurer le suivi de la gestion des incidents;
- et de mettre à jour la procédure de vérification interne et d'assurer la formation des vérificateurs.
- Le plan d'action 2004 du Contrôle Général s'inscrit dans le cadre de la stratégie basée sur l'encouragement de l'application de pratiques saines de gestion des risques et la mise à niveau continue du système de contrôle interne de la Banque, pour améliorer son efficacité dans le respect des lois et réglementations externes ainsi que des politiques, programmes et procédures internes.

Management des Engagements et Risques

L'année 2003 a été marquée par la conduite d'actions soutenues de renforcement du

suivi de l'ensemble des Risques, à travers (i) la réorganisation de la Direction des Engagements et des Risques pour répondre aux impératifs réglementaires et aux exigences de Bâle II, (ii) l'amorce d'une gestion globalisée des risques visant à instaurer les limites d'exposition globale, (iii) et le paramétrage du logiciel dédié à l'analyse financière et l'attribution du rating.

STRUCTURE ORGANISATIONNELLE ADAPTÉE

Dans le cadre de la dynamisation de la maîtrise des risques, la Direction des Engagements et Risques a été érigée en Pôle constitué de :

- La Direction Analyse et Gestion des Crédits dont le rôle est de contrôler le bon fonctionnement du processus d'octroi des crédits et d'émettre un avis critique sur les dossiers d'engagement sur la base d'une analyse du risque.
- La Direction Gestion Globale des Risques dont la mission est de contribuer à la définition de la politique des risques de la Banque, d'assurer le contrôle de l'état du portefeuille et de définir les normes et les outils permettant la mise en application de la politique des risques ainsi qu'à la surveillance des risques de crédit, de marché et opérationnels.

MESURES ET DISPOSITIFS DE PRÉVENTION

- Au cours de l'année 2003, le volume global des dossiers de crédit a enregistré une augmentation de +13% par rapport à 2002. Sur le plan informatique, des bases de données ont été élaborées, en parallèle à la mise en place de programmes de gestion des crédits immobiliers.
- En termes de qualité des engagements, la part des clients classés dans les catégories A, B+ et B, selon le système de rating interne de notation en cours de refonte, est passée de 91% en 2002 à 92% en 2003.
- Le suivi des risques de marché s'est vu renforcé par l'élaboration, par la Salle des Marchés, d'un bilan quotidien. Une étude visant la mise en place des limites d'exposition aux risques de change, de liquidité et de taux a été amorcée en 2003.

PLAN D'ACTION 2004

Le plan d'action 2004 est caractérisé par (i) le démarrage de la TROIKA, symbolisant la mise en force des nouveaux processus d'octroi et de gestion des engagements et visant une meilleure maîtrise des risques, (ii) l'introduction de changements dans le traitement et le contrôle des crédits aux particuliers prévus dans le cadre du projet Cap Client et (iii) l'adaptation des reportings.

Activité Recouvrement

Dans un contexte économique de restructuration du tissu productif et de montée des risques, BMCE Bank s'est engagée dans un processus de réorganisation de la filière de recouvrement de ses créances en vue d'optimiser leurs récupérations.

Cette réorganisation couvre l'ensemble de la filière allant de la surveillance des comptes, à la détection des incidents, du recouvrement commercial en agence, au recouvrement contentieux. Elle reflète, par ailleurs, un choix stratégique basé notamment sur (i) une priorisation des solutions amiables, (ii) une lecture financière et non plus seulement juridique des dossiers compromis, (iii) une célérité dans le traitement, (iv) la mise en place d'outils informatiques de suivi et (v) le renforcement des ressources humaines dédiées à cette activité.

Les résultats enregistrés en 2003 par la Banque en matière de recouvrement sont très encourageants, le volume de récupérations en capitaux ayant progressé de +120%, à 216 millions de dirhams.

Les publications de la Banque

ETUDES SECTORIELLES REPRISE DES PUBLICATIONS SUR LE COMMERCE EXTÉRIEUR

Plusieurs études ont été élaborées et publiées dans le cadre de la revue d'information. Elles portent sur des thèmes relatifs à la conjoncture économique nationale et internationale, la balance des paiements, la Loi de finances, le coût des facteurs de production, l'évolution du Dollar, le secteur des pêches maritimes... En outre, les publications sur les échanges extérieurs du Maroc, détaillant l'ensemble des flux commerciaux selon la répartition géographique et par produits, interrompues depuis 1998 pour des rai-

sons indépendantes de la volonté de la Banque, ont été reprises en 2003, suite à une fructueuse collaboration avec l'Office des Changes.

En vue de permettre un accès on-line plus convivial, l'espace réservé au Département des Etudes au niveau du site INTRANET a été enrichi par de nouvelles rubriques et a fait l'objet d'une nouvelle présentation.

Par ailleurs, l'ensemble des publications du Département sont, désormais, présentées selon une nouvelle charte graphique.

PUBLICATIONS INTERNES

Multiplication des supports

Les publications internes, préparées pour répondre aux besoins du management de la banque, ont traité de sujets variés tels que l'épargne salariale, les collectivités locales au Maroc, le système bancaire et la responsabilité sociale, la consolidation du système bancaire, la communication de crise, la réglementation prudentielle : du ratio Cooke au ratio Mc Donough... En outre, des notes sur les relations économiques bilatérales du Maroc avec plusieurs de ses partenaires commerciaux ont été élaborées.

En interne, également, ont été publiés de manière quotidienne la revue de presse «Business trends» et de manière hebdomadaire le «Financial Indicators». De même, deux dossiers ont été constitués, portant sur le classement des 500 premières entreprises africaines et les 500 premières entreprises marocaines.

Etudes dans le cadre de la nouvelle procédure d'engagement

En combinant l'analyse macro et microéconomique, une première étude sectorielle sur le tourisme a été réalisée, destinée, à l'instar d'autres études en préparation, à représenter un outil d'aide à l'appréciation des dossiers de crédit dans le cadre de la nouvelle Procédure.

POURSUITE DE LA COOPÉRATION AVEC CERTAINS DÉPARTEMENTS PUBLICS

En partenariat avec la Direction de la Statistique, relevant du Haut Commissariat au Plan, l'annuaire «Maroc en chiffres», a été édité dans ses trois versions arabe, française et anglaise. En outre, le dépliant «Chiffres clés» et le mensuel «Repères statistiques» en deux versions (arabe et français) ont été réalisés dans le cadre du même partenariat. En collaboration avec le Ministère du Tourisme, la brochure «Le Tourisme en chiffres» a été publiée.



RAPPORT ANNUEL 2003

bmce bank



La Banque et sa Responsabilité Sociale

LA FONDATION BMCE BANK ●
 L'ACTION MECENALE ●



www.medersat.com

medersat.com



BMCE BANK BMCE BANK BMCE BANK

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.

Medersat.com est construit sur dix axes forts qui en font l'originalité et l'excellence à savoir (i) une politique linguistique efficace et raisonnable, (ii) une prise en compte des spécificités culturelles et écologiques locales, (iii) une école intégrée à la communauté, (iv) une architecture et un équipement esthétiques modernes et adaptés, (v) un recrutement des éducateurs innovant et exigeant, (vi) une formation solide et continue, (vii) une supervision régulière et précise, (viii) une évaluation rigoureuse des résultats des élèves, (ix) un préscolaire garantissant l'épanouissement de l'enfant et (x) une utilisation effective et pertinente des technologies nouvelles.

Les réalisations du projet Medersat.com jusqu'à aujourd'hui se résument ainsi: 55 Medersat.com créées et équipées, 237 professeurs recrutés, formés et rémunérés par la Fondation, 5400 élèves scolarisés, 3000 adultes en cours d'alphabétisation, 20 projets de développement mis en œuvre (eau, électricité, piste...).

Gestion du programme Medersat.com

Poursuivant son œuvre sociale dans le domaine de l'éducation en faveur des enfants issus de milieux défavorisés, la Fondation BMCE Bank a organisé douze réunions du Comité de Pilotage du Programme Medersat.com consacrées à la restructuration de la Fondation. Par ailleurs, elle a élaboré une banque de compétences, déclinées par niveau et par domaine disciplinaire, dans le but de soutenir les éducateurs et les superviseurs pédagogiques dans l'application rigoureuse et rationnelle du programme de formation des élèves.

Construction

Au cours de l'année scolaire 2003-2004, la Fondation a inauguré 3 nouvelles Medersat.com à Khouribga (Aouid Alma), Taroudant (Archiyine), Ouarzazate (Rouha). Trois autres écoles seront construites et équipées grâce aux fonds de la coopération internationale.

Promotion de la langue Amazighe

La Fondation a organisé, en 2003, son premier colloque international Amazigh en présence de chercheurs nationaux et étrangers. Elle a également contribué à l'élaboration de manuels scolaires pour l'enseignement de l'Amazigh. L'apprentissage de la langue Amazigh dans le réseau Medersat.com a démarré au début de l'année scolaire 2003-2004.

Recrutement

La Fondation BMCE Bank a recruté 50 nouveaux Educateurs, dont 25 Educatrices, un

Directeur des affaires administratives et financières, un Cadre financier et une Assistante.

Formation et supervision pédagogique

Le plan de formation initiale 2003 s'étale sur deux années et est régi par le principe d'alternance. Dans le cadre du partenariat avec l'Université Paris V, la formation initiale des éducateurs stagiaires du préscolaire a été assurée par deux spécialistes du préscolaire relevant du Ministère français de l'Education Nationale.

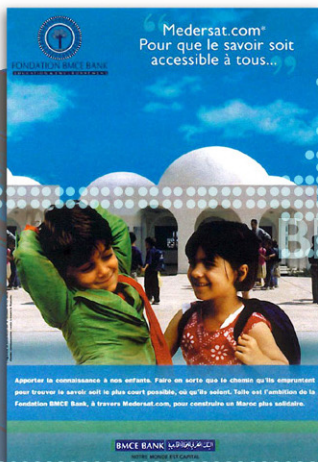
Des éducateurs ont pu bénéficier d'une session de formation à l'enseignement à l'utilisation des manuels Amazigh.

Les éducateurs du réseau Medersat.com ont également bénéficié de deux sessions de formation continue décentralisées et généralisées à l'ensemble des écoles du réseau.

Au terme de l'année scolaire 2002-2003, les Superviseurs Pédagogiques Provinciaux ont effectué au total 350 visites pédagogiques, à raison de 8 visites par école Medersat.com.

Préparation de la rentrée scolaire 2003-2004

Les actions de préparation de la rentrée scolaire 2003-2004 menées ont concerné l'identification des besoins en termes de fournitures et de manuels scolaires destinés aux élèves, aux éducateurs et aux superviseurs pédagogiques du réseau Medersat.com de même que le choix des manuels scolaires par niveau et par discipline.



Apporter la connaissance à nos enfants. Faire en sorte que la chance qu'ils empruntent pour trouver le savoir soit le plus court possible, tel qu'ils savent. Telle est l'ambition de la Fondation BMCE Bank. A travers Medersat.com, pour contribuer au Maroc plus sabbat.

BMCE BANK

BMCE BANK BMCE BANK



Evaluation externe du Programme des Nations Unis pour le Développement

Le PNUD a financé une mission d'évaluation externe de son programme d'appui au Programme Medersat.com. Cette mission a porté essentiellement sur les aspects de développement communautaire en rapport avec le rôle de l'école en tant que centre de développement du douar.

Développement communautaire

Les activités parascolaires et de développement communautaire ont porté en 2003 sur les secteurs de l'alphabétisation, de la santé, de l'agriculture, de la formation professionnelle des jeunes, de l'électrification et de l'environnement. Elles se sont traduites notamment par :

- des visites médicales systématiques au profit des élèves du réseau Medersat.com,
- au cours de la campagne 2003-2004, 234 hommes et 1 294 femmes sont inscrits et suivent des cours d'alphabétisation,
- l'organisation de campagnes de vulgarisation agricoles,
- la mise en place de micro-projets au profit des femmes,
- la distribution de produits alimentaires et de vêtements,
- la mise en place d'un programme pour la formation de 240 jeunes,
- la plantation de 3 000 arbres,
- l'électrification des douars et des Medersat.com,
- l'organisation de campagnes de sensibilisation à l'environnement,
- la présentation de pièces de théâtre et ateliers de peinture.

Nouveaux Partenariats

- Signature d'une nouvelle convention avec le Ministère de l'Education Nationale et de la Jeunesse, traçant les nouvelles perspectives de partenariat et les nouveaux domaines de collaboration, en particulier l'amorce d'un programme de réhabilitation des écoles publiques associées au réseau Medersat.com.
- Partenariat avec l'Agence Espagnole de la Coopération Internationale : concrétisé par l'inauguration de l'école de Mnoud située dans la Province d'Al Houceima.
- Accord de partenariat avec la Fondation Telefonica-Maroc, concrétisé par la construction de l'école de Bagdour à Tanger, inaugurée début 2004.

Développement des relations avec les autres Partenaires

- Ministère de l'Agriculture et du Développement Rural
- Ministère de la Santé
- Agence du Développement des Provinces du Nord
- PlaNet Finance
- Cabinet Argos Marketing
- Société Afrisol
- Association Education Santé - Sénégal -
- Laureus Sport for Good Foundation - Grande Bretagne
- Caisses d'Epargne pour la Solidarité et de prévoyance - France
- La Coopération de l'Ambassade d'Espagne
- La Coopération Internationale de Développement de Monaco.

L'action Mécénale



L'année 2003 a été riche en actions de sponsoring et de mécénat, consacrant la Banque en tant qu'entreprise citoyenne responsable et consolidant son image de marque auprès de la société civile et du public.

En effet, fidèle à sa vocation première de parrainer des Evénements culturels, sportifs et sociaux d'envergure nationale, BMCE Bank a assuré, en 2003, le sponsoring de plusieurs manifestations de grande ampleur dans le domaine sportif, social, culturel et économique.

● Dans le domaine sportif, BMCE Bank se démarque par sa participation en faveur de l'Association Nationale de Jet Ski et en tant que Sponsor Officiel au Concours de Dressage et de Sauts d'Obstacles.

● Dans le domaine social associatif, la Banque a entrepris plusieurs actions notamment (i) le sponsoring du colloque sur le thème de «l'eau et l'Environnement : Gestion de Crise ou Crise de Gestion», (ii) le soutien à la Protection de l'Enfance par l'achat de billets pour la Soirée de Gala organisée à Casablanca et (iii) le soutien financier accordé à la 11^{ème} Edition du Festival International de la Musique Educative de l'enfant, pour l'année 2004.

● Comme à l'accoutumée, BMCE Bank a contribué à la 6^{ème} Campagne de Solidarité pour la Lutte contre la Pauvreté, organisée sous le Haut Patronage de Sa Majesté le Roi Mohammed VI. Elle s'est engagée également dans plusieurs œuvres caritatives notam-

ment la participation à (i) la Ligue Casablancaise pour la Santé Mentale, (ii) l'Association «The American International Women's Club Of Casablanca», et (iii) au Récital «Ouds et Chants» en solidarité avec les Peuples Irakien et Palestinien.

● Sur le plan culturel et artistique, la Banque poursuit le sponsoring des deux principaux événements culturels de l'année écoulée à savoir la participation de BMCE Bank en tant que partenaire Fondateur de la 9^{ème} édition du Festival de Fès des Musiques Sacrées du Monde et sa participation en tant que sponsor officiel, à la 6^{ème} édition du Festival d'Essaouira «Gnaouas et Musiques du Monde». Dans cette optique, BMCE Bank a également accordé son soutien financier au 10^{ème} Festival National de la Musique Andalouse organisé à Fès.

● Dans le domaine de la cinématographie, BMCE Bank fut partenaire associé à la troisième Edition du Festival International du Film de Marrakech.

● D'autres actions ont été menées sur le plan économique, notamment à travers la présence de BMCE Bank en tant que partenaire (i) à la 9^{ème} Conférence Mondiale Trainair; (ii) au Symposium International de Formation organisé à Marrakech par l'ONDA et l'Organisation de l'Aviation Internationale «OACI», outre l'octroi de contribution à l'organisation d'événements par des Associations d'investisseurs Marocains à l'étranger, de femmes chefs d'entreprises et d'Experts-Comptables.

Les Faits Marquants 2003

RAPPORT ANNUEL 2003

BMCE Bank

2003 Une Année de Projets

OPV personnel

736 979 actions, soit près de 5% du capital de BMCE Bank ont été allouées à quelques 2424 salariés. Un franc succès pour une opération inédite, plus attractive qu'un programme de stock options.

GPBM

Juillet 2003, M. le Président Othman Benjelloun est reconduit à la tête du GPBM.



CAP Client

Notre projet stratégique d'entreprise CAP CLIENT s'inscrit dans une dynamique nouvelle de changement et de mobilisation de l'ensemble des potentialités de notre Institution.

Via une organisation commerciale efficace et centrée sur le client, le projet s'articule, essentiellement, autour de 3 axes fondamentaux notamment la conquête du marché des Particuliers, la consolidation du leadership dans le marché des Entreprises et les développements sélectifs TPE/Professionnels.

En 2003, BMCE Bank a mis en œuvre 6 principaux chantiers : la réorganisation du Réseau, la mobilisation des équipes, les pratiques commerciales et managériales, le développement crédit et la productivité de l'arrière guichet et le recouvrement grâce à l'appui et l'assistance d'un cabinet externe.

Les principes de mise en œuvre s'articulent autour de la spécialisation des Agences de Casablanca par lot, la montée en puissance sur l'organisation commerciale cible dans les agences Parts/Pros de Casablanca et le pilotage de la mise en œuvre au plus près du terrain.

Le Continuous Links System

BMCE Bank est la première banque en Afrique du Nord qui adopte ce process. Le CLS permet de dénouer les opérations de change le jour même pour minimiser le risque de règlement

Nouveaux sites e-RH et intranet

Le Rating Interne

Le Rating Interne est un système traitant le rating financier et le rating de crédit avec onze niveaux de risques.

Celui-ci se base, en 2003, sur le Ratio Cooke et les exigences de la réglementation prudentielle Bâle II laquelle se ventile autour de 3 axes : l'exigence minimale en fonds propres, la surveillance prudentielle et la discipline de marché.

Structurants

Gestion bilantielle ALM et de rentabilité

La gestion ALM a pour principal objectif de maîtriser les performances de BMCE Bank en matière de risques financiers et de rentabilité, tout en se conformant aux nouvelles exigences réglementaires en la matière.

Désormais, BMCE Bank dispose de moyens autonomes et d'une instance indépendante de décision en matière de risques financiers et de rentabilité : le Comité de Gestion Actif Passif ALCO. Ses travaux consistent à mesurer le risque de liquidité et à mesurer le risque de taux sur l'activité clientèle et sur les titres de placement.



SIRH, Système d'Information Ressources Humaines

Lancé en 2002, le SIRH connaît en 2003 sa phase d'accomplissement.

Le SIRH vise à doter le management et les salariés d'un ensemble d'outils performants, homogènes et interactifs pour la gestion des ressources humaines.

Les apports du SIRH peuvent être résumés comme suit : base de données unique, intègre et homogène, gain en productivité, amélioration de la qualité de service et ouverture sur les salariés.

Les étapes SIRH réalisées en 2003 concernent le lancement de la 1^{ère} et 2^{ème} version du portail e-RH, la mise en place des premiers jalons du module "Social" et la réalisation de la télé-déclaration CNSS, « e-BDS ».

Système d'information comptable et de gestion

Ce système vise essentiellement l'amélioration de la qualité de l'information comptable et ses délais de production.

L'année 2003 marque la mise en place de la phase III « intégration des fonctionnalités client et mise en œuvre des modules de gestion des biens » du système d'Information Comptable et de Gestion.

Nouvelles procédures d'engagement & rating interne

Le bien fondé des nouvelles procédures d'engagement se décline autour des points suivants : consolider le dispositif de maîtrise des risques, asseoir une gouvernance efficiente et observer les meilleurs standards de gestion des risques en répondant aux exigences de la réglementation prudentielle.

En 2003, le document de référence de la nouvelle culture de crédit définit l'éventail des différents risques, le processus de crédit, les règles de son approbation, les modalités de gestion du portefeuille de crédit et la mise en place d'un Comité de Crédit Senior restructuré et d'autres instances de crédit sub-déléguées.

2003 Une Année d'Innovations

Produits

Immoplus, nouvelle formule

Avec sa nouvelle version, Immoplus est un crédit souple et modulable. Il répond parfaitement aux besoins de financement à moyen et long termes de nos clients particuliers, aussi bien pour l'acquisition d'un logement neuf ou ancien que pour la construction d'une maison ou des travaux d'aménagement ou d'extension.



BMCE Salaf Soukna & BMCE Salaf Imtilak

BMCE Bank affirme sa volonté de développer le financement des logements économiques, aujourd'hui en plein essor, via ses deux nouveaux produits : Salaf Soukna et Salaf Imtilak.

BMCE Fortex et BMCE Rénovotel

Fonds d'aide pour, respectivement, la restructuration du secteur Textile & Habillement et la rénovation des unités hôtelières, BMCE Fortex et BMCE Rénovotel ont bénéficié, en mai 2003, d'une campagne de marketing direct sur un ton dynamique et un concept de « navigation » décliné par produit.

BMCE Foman

BMCE Bank lance Foman, une ligne de crédit dédiée à la mise à niveau des PME. Fonds d'aide aux PME du secteur industriel, Foman bénéficie aux entreprises qui justifient de trois années minimum d'activité.

BMCE Oxygene

Autre crédit de fonctionnement consenti par les établissements bancaires au profit des PME/PMI. Le fonds de garantie OXYGENE est géré par Dar Ad-Damane pour le compte de l'Etat.

au Service du Client

Nouvelles Agences et Bureaux de Représentation

- BMCE Bank s'implante à Dakar - Sénégal - à travers sa Banque d'Affaires BMCE Capital. BMCE Capital Dakar : une porte sur l'Afrique de l'Ouest et l'Afrique Centrale.
- Filiale espagnole de BMCE Bank, BMCE Internacional Madrid a ouvert un nouveau Bureau MRE.
- 13 nouvelles agences ont été ouvertes en 2003.



Mobicharge

En collaboration avec VISA INTERNATIONAL et MEDITELECOM, BMCE Bank lance un nouveau service de recharge par SMS de carte prépayée ou de forfait plafonné Méditel.

Avantage Pro Médecin

C'est une convention de partenariat signée avec un Conseil Régional de l'Ordre des Médecins dont l'objectif est de permettre aux médecins d'accéder à toute une gamme de produits et services financiers couvrant l'ensemble de leurs besoins à des conditions intéressantes.

Corporate

• Gestion déléguée de l'eau et de l'électricité

Après que BMCE Bank ait été retenue pour le co-financement pour la gestion déléguée de l'eau et de l'électricité des villes de Tanger et de Tétouan, un groupe multinational leader dans le domaine renouvelle sa confiance en notre Banque pour le financement de la société en charge de la reprise de la gestion déléguée de l'eau et de l'électricité de la Capitale.

• Développement du portefeuille clientèle

Le département des multinationales a élargi son portefeuille clientèle à plusieurs entreprises multinationales. Un nombre important de prospects a été visité dans le cadre d'une démarche commerciale agressive.

• De nouvelles conventions de financement

Mise en place de deux conventions de financement du logement en faveur du personnel d'importants groupes privés industriels ainsi qu'une convention de crédit immobilier et à la consommation en faveur du personnel des sociétés d'un groupe pétrolier de premier plan.

2003 Une Année d'Implication

Education et Environnement

- Inauguration de la 1^{ère} école communautaire Medersat.com dans la localité de M'Bissao à 50 Km de Dakar.
- Mercredi 7 Mai, inauguration par la Fondation BMCE Bank de l'Ecole Communautaire Rurale Medersat.com à Mnoud, dans la province d'El Houceima.
- Organisation le 17 juin par la Fondation BMCE Bank d'un colloque sur les langues maternelles et l'éducation : l'exemple de l'amazigh. L'occasion de mettre la lumière sur l'expérience réussie des Medersat.com dans l'adaptation de l'enseignement des langues aux spécificités locales.



Trophées et distinctions

- Un prix de mérite a été remis par S.A.R. la Princesse Lalla Hasna à BMCE Bank pour son engagement dans l'opération Plages Propres.
- A la clôture du Salon de la Bourse 2003, BMCE Bank a remporté le Trophée de la meilleure diffusion de l'information financière.
- BMCE Bank est classée à la 16^{ème} position des banques africaines d'après le classement effectué par la revue ECOFINANCE des 200 premières banques en Afrique.

Sponsoring

- Festival Gnaoua d'Essaouira
Sponsor officiel du Festival d'Essaouira pour sa 6^{ème} édition.
- Festival des Musiques Sacrées de Fès
Sponsor fondateur du Festival de Fès pour sa 9^{ème} édition.
- Festival du cinéma de Marrakech
Soutien et partenariat renouvelés au Festival International du Film de Marrakech pour sa 3^{ème} édition.
- Festival des Musiques du Désert
Pour sa 1^{ère} édition, BMCE Bank parmi les tous premiers sponsors.
- Trophée Aïcha des Gazelles
2^{ème} au classement des équipages marocains, les gazelles sponsorisées par BMCE Bank et BMCE Capital n'ont pas démerité.

et de Citoyenneté

Vie sociale

- Extension des garanties d'assistance
Dans le cadre de l'amélioration de la couverture sociale de son personnel, BMCE Bank a signé un nouveau contrat avec Maroc Assistance International pour une extension des garanties et une assurance des prestations des plus avantageuses.
- Prise en charge de l'Hépatite C
BMCE Bank a signé une convention avec les laboratoires Roche pour la prise en charge de l'Hépatite C, remboursable dans le cadre du fonds de solidarité de la Banque.



flash

Infosocial

Vie interne

- Internews, nouvelle maquette et rubricage
Le journal interne a relooké sa maquette et l'a enrichi de nouvelles rubriques qui s'intéressent au bien être des collaborateurs en entreprise.
- Affichage interne
Afin de mieux communiquer et s'informer sur toutes les nouveautés de la banque, les locaux du siège sont équipés de panneaux d'affichage.
- Interflash, complément d'internews
Nouveau support de communication interne, Interflash se présente sous forme de plaquette, destiné à informer de manière rapide, fréquente et claire sur des actions à fort impact.
- Carte fête des mères et carte de vœux Ramadan
Une première initiative pour marquer ces belles occasions.

- Amélioration des crédits sociaux
 - L'ancienneté exigée pour être éligible aux crédits immobiliers est ramené à 4 ans au lieu de 6 ans.
 - Les taux d'intérêt applicables aux crédits à la consommation ont été ramenés de 5% à 4% HT.
- Nouveaux appartements de Martil (Province de Tétouan)
Le patrimoine immobilier estival s'est enrichi de 10 appartements à Martil affectés aux activités sociales.
- BMCE Juniors (colonies de vacances, tournoi de tennis, séjour linguistique, ...)
Une vingtaine d'enfants de collaborateurs (15-18 ans) ont participé à un séjour linguistique d'apprentissage de la langue anglaise organisé par la Banque à El Jadida en collaboration avec l'Association Ribat Al Fath.

Agenda de la Communication Financière

Date	Publication/Èvènement
Mars 2004	<ul style="list-style-type: none">● Publication des états de synthèse réglementaires au 31 décembre 2003● Publication du Communiqué Financier allégé au 31 décembre 2003● Rencontre avec les analystes et la presse : projection d'une présentation des performances de BMCE Bank au 31 décembre 2003
Avril 2004	<ul style="list-style-type: none">● Assemblée Générale des Obligataires● Publication de la Convocation des Actionnaires à l'AGO du 20 mai 2004
Mai 2004	<ul style="list-style-type: none">● Diffusion du Communiqué Financier développé● Publication du Résumé de la Notice d'Information relative au programme de rachat par la Banque de ses propres actions● Tenue de l'Assemblée Générale le 20 mai 2004● Publication post-AGO
Juin 2004	<ul style="list-style-type: none">● Publication des états de synthèse consolidés au 31 décembre 2003 et du communiqué financier allégé y relatif
Juillet 2004	<ul style="list-style-type: none">● Publication du Rapport Annuel 2003 en français
Septembre 2004	<ul style="list-style-type: none">● 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 2004	<ul style="list-style-type: none">● Diffusion du communiqué financier développé semestriel● Rencontre avec les analystes et la presse : projection d'une présentation des performances de BMCE Bank au 30 juin 2004● Publication des états consolidés semestriels et du communiqué financier allégé correspondant● Publication du Rapport Annuel 2003 en arabe

Rapport du Conseil à l'Assemblée Générale

RAPPORT ANNUEL 2003

BMCE Bank

Mesdames , Messieurs et Chers Actionnaires,

Nous avons l'honneur de vous réunir en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle, en application des statuts et de la Loi 17-95 sur les sociétés anonymes, notamment ses titres IV et V et à leurs articles 107 et suivants et des articles 29 et suivants des statuts de BMCE Bank, pour vous rendre compte de l'activité de la société au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2003, 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 2003

Dans un environnement macro-économique plus favorable, l'activité économique a connu un redressement progressif, le taux de croissance s'établissant à fin décembre 2003 à hauteur de 5,2% contre 3,2% à fin décembre 2002.

Cette performance s'est traduite par une augmentation des crédits du système bancaire de +11,04% contre +5,36% en 2002. Les ressources clientèle ont suivi la même tendance avec une hausse de +8,75% contre +6,92% au terme de l'exercice précédent.

Parallèlement, l'activité bancaire s'est caractérisée par une abondance de liquidité durant toute l'année, exerçant une pression à la baisse sur les taux d'intérêts. Afin de minimiser l'impact de la baisse des taux d'intérêts, Bank Al Maghrib est intervenue en augmentant le taux de la réserve monétaire de 14% à 16,5%, outre l'application d'un taux de reprise de liquidité de 3,25%. Simultanément, Bank Al Maghrib a sollicité le système bancaire pour des opérations de swap EURO/MAD à trois mois afin d'échanger de la liquidité en MAD contre des ressources en EURO.

Par ailleurs, afin de préserver le niveau de marge d'intermédiation bancaire, les autorités de contrôle ont décidé d'instaurer des minima pour les taux débiteurs appliqués à la clientèle en fonction des maturités des crédits.

Pour BMCE-BANK, l'année 2003 a été marquée par deux tendances distinctes :

→ le premier semestre a connu une évolution des crédits de +8% et une baisse des ressources de -2%, engendrant un solde net de -2,8 milliards de DH. Le coefficient de liquidité s'est ainsi détérioré et a contraint la Salle des Marchés à assurer son propre refinancement sur le marché pour la totalité de ses actifs.

→ le second semestre s'est caractérisé par une hausse des crédits de +3% et une augmentation des ressources de +18%. Cette tendance a permis à la Banque de se conformer à la réglementation en matière de liquidité.

En termes de résultat, le RBE de l'activité Maroc s'est établi à 1.000,6 millions de DH contre 823,9 millions de DH en 2002, soit une progression de +21,5%.

Dans un contexte de renforcement du provisionnement des créances de +8,7%, le résultat net atteint 346 millions de dirhams contre 217,6 millions de DH une année auparavant, soit +59%.

Le résultat net agrégé de l'activité Maroc, Tanger Off Shore et Paris s'est ainsi établi à 408 millions de DH contre 282 Millions de DH, soit une hausse de +45%.

TOTAL BILAN AGREGÉ EN HAUSSE DE PLUS DE +8%

En termes d'activité agrégée - activité Maroc, Succursale de Paris et Tanger Off Shore - le total Bilan de la Banque s'est établi à fin décembre 2003, à 57 848 millions de dirhams contre 53 447 millions de dirhams à fin décembre 2002, soit une progression de +8,2%.

TOTAL BILAN MAROC EN PROGRESSION DE +12,6%

Le total Bilan de l'activité Maroc s'établit à 55 722 millions de dirhams au 31 décembre 2003 contre 49 481 millions de dirhams une année auparavant, soit une progression de +6.241 millions de dirhams ou +12,6%.

Gain de 1 point de % de part de marché des ressources et amélioration de leur structure

Au 31 décembre 2003, les ressources clientèles de BMCE Bank -hors PL480- ont progressé de +15,8% par rapport à fin décembre 2002, contre +8,8% pour le système bancaire, induisant une amélioration de la part de marché de la Banque de 14,9% en 2002 à 15,9% en 2003.

La progression des dépôts à vue-hors divers s'est établie à +19,5% pour l'année 2003, avec une hausse de +12,8% des comptes chèques, +10,6% des comptes sur carnet et +38,2% des comptes courants. Ainsi, la part de marché des dépôts à vue s'apprécie de 16,7% à fin décembre 2002 à 17,3% à fin décembre 2003. Les dépôts à terme ont enregistré une hausse de +1 960,2 millions de dirhams, la part de marché de BMCE Bank s'améliorant à 12,7% contre 10,9% en 2002.

Les ressources MRE ont atteint 4 660 millions de dirhams à fin décembre 2003 contre 4 142 millions de dirhams au terme de l'exercice 2002, enregistrant ainsi une hausse de +12,5%, soit +518 millions de dirhams. La part de marché MRE de BMCE Bank -hors comptes en dirhams convertibles MRE- s'établit à 6,11% en 2003 contre 5,88% un an auparavant, soit une progression de +0,23 point de %.

L'accroissement des ressources en capitaux moyens s'établit à près de +1,9 milliard de dirhams, soit +5,8%, progressant de 32,6 milliards de dirhams au 31 décembre 2002 à 34,5 milliards de dirhams à fin décembre 2003. Cette évolution est imputable à l'importante croissance des dépôts à vue, avec notamment une progression de 1,6 milliard de dirhams sur les comptes chèques.

Le coût des ressources globales s'inscrit en baisse continue pour s'établir en 2003, à 1,62% contre 2,13% en 2002, soit -0,51 point de %, et à 2,66% en 2001, soit -0,53 point de %.

Cette amélioration est en partie due à la baisse du taux moyen de rémunération des comptes sur carnets (2,5% contre 3,57%), ces derniers étant indexés sur les Bons du Trésor à un an .

La structure des dépôts continue de s'améliorer, la part des ressources non rémunérées progressant de 54,7% en 2002 à 55,7% en 2003.

Crédits à la clientèle progressant quasiment au même rythme que le système bancaire

Les crédits nets à la clientèle - hors intérêts courus - distribués par BMCE Bank se sont établis à 22 911,4 millions de dirhams au 31 décembre 2003 contre 20 860 millions de dirhams, en hausse de +9,8% par rapport à 2002.

Cette augmentation a porté sur :

- ➔ les crédits immobiliers qui ont enregistré une progression de 833 millions de dirhams pour atteindre 1 842 millions de DH, soit + 82,5% ;
- ➔ les crédits à la consommation aux particuliers pour 419 millions de DH ;
- ➔ les crédits octroyés aux sociétés de financement pour 621 millions de DH.

Les crédits d'investissement accordés à la clientèle ont enregistré une hausse de +94 Millions, de 4 731 millions de dirhams à 4 825 millions de dirhams.

La part de marché crédits clientèle s'est stabilisée à hauteur de 16% à fin décembre 2003. En incluant les crédits aux sociétés de financement, la part de marché de la Banque passe de 16,4% à 16,7%.

L'encours crédits globaux du secteur bancaire a évolué quasiment au même rythme que celui de la Banque, soit de +11%.

En termes de capitaux moyens, les crédits se sont élevés à 25 595 millions de dirhams à fin décembre 2003 contre 23 168 millions de dirhams une année auparavant, soit une hausse de +10,5% ou +2 427 millions de dirhams. Le rendement des crédits moyens globaux s'établit à 6,23% contre 6,68% en décembre 2002.

Engagements par signature en légère baisse

Les engagements par signature s'établissent à 9 437,4 millions de dirhams à fin 2003, soit une baisse de -1,2% par rapport à l'année précédente contre +6,3% pour le système bancaire. Les engagements en faveur de la clientèle se sont inscrits en hausse de +6,9% atteignant un volume de 7 020,1 millions de dirhams au 31 décembre 2003, contre 6 563,7 millions de dirhams au 31 décembre 2002. Les engagements en faveur des établissements de crédits ont reculé de 572 millions de dirhams, de 2 989,1 millions de dirhams à 2 417,1 millions de dirhams, soit -19,2%.

Progression des commissions neutralisée par l'effet des opérations non récurrentes

A fin 2003, plusieurs compartiments générateurs de commissions ont évolué favorablement. A ce titre, on peut noter les progressions suivantes :

- ➔ une hausse du nombre de comptes à vue de +13,2% atteignant 956 602 comptes à fin 2003 ;
- ➔ une augmentation du nombre de cartes monétiques en circulation de +31,9%, portant le stock à 563 153 ;
- ➔ un nombre de contrats de bancassurance qui a atteint 277 056, soit + 37,9% à fin 2003.

Il est à noter néanmoins un recul au niveau de l'activité de commerce extérieur, dû aux opérations non récurrentes qui neutralise les progressions des commissions sur les compartiments précités, se traduisant ainsi par une légère baisse des commissions globales. Par conséquent, la contribution des activités génératrices de commissions se rétracte, avec une part dans le PNB en baisse de 17,9% en 2002 à 16,3% en 2003.

Activités de marché

La baisse de l'excédent de trésorerie, dans un contexte de progression des ressources, de +1,9 milliard de dirhams, moins importante que celle des crédits -+2,4 milliards de dirhams- et de relèvement de la réserve monétaire à 16,5%, a induit un recours plus important au marché des Repos. Les placements en Bons du Trésor négociables ont enregistré une baisse, en termes d'encours moyen - y compris SICAV, - de 7,4 milliards de dirhams en 2002 à 5,5 milliards de dirhams pour l'année 2003, suite aux cessions importantes réalisées en 2003, ayant généré des plus values conséquentes.

Titres de participation : cessions et nouvelles souscriptions

L'encours des titres de participation - y compris la dotation de la Succursale de Paris - s'élèvent à 4 127 millions de dirhams à fin décembre 2003 contre 4 224 millions de dirhams à fin décembre 2002, soit une diminution de -2,0% ou - 97 millions de dirhams.

Cette baisse est due notamment à la cession des titres MEDITE-LECOM pour 243 millions de dirhams, MAGHREBAIL pour 43 millions de dirhams, SOMED 12 millions de dirhams, CTM 27,3 millions de dirhams et BBVA pour 6,3 millions de dirhams.

Les nouvelles souscriptions ont concerné les titres COMANAV pour 85 millions de dirhams, ACMAR pour 5,1 millions de dirhams et les Fonds d'Investissement pour 43 millions de dirhams.

ACTIVITE DE LA SUCCURSALE DE PARIS : BAISSÉ DES CREDITS ET AUGMENTATION DES DEPOTS

Au 31 décembre 2003, le total bilan de la Succursale de Paris ressort à 3 061 millions de dirhams contre 3 665 millions de dirhams en 2002, soit une baisse de -16,5%.

Les créances sur la clientèle se sont élevées à 1 082 millions de dirhams en 2003 contre 1 538 millions de dirhams en 2002, soit une baisse de -29,6%.

Les dépôts de la clientèle ont enregistré une forte hausse de +80,2%, atteignant 1 009 millions de dirhams en 2003 contre 560 millions de dirhams en 2002.

ACTIVITE DE LA SUCCURSALE OFF SHORE

Le total bilan de la Succursale Off Shore s'est établi à 1 498,7 millions de dirhams au 31 décembre 2003 contre 1 682,6 millions de dirhams en 2002, en recul de -10,9%. Cette forte baisse provient essentiellement d'une activité sur titres de transaction et de placement moins importante.

Les crédits à la clientèle, pour leur part, enregistrent une progression significative de +58% - ou +78,6 millions de dirhams -, atteignant 213,8 millions de dirhams au 31 décembre 2003 contre 135,2 millions de dirhams en 2002.

Les dépôts de la clientèle se sont établis à 275,5 millions de dirhams en 2003 contre 309,3 millions de dirhams en 2002, enregistrant une baisse de -10,9%.

RESULTATS DE LA BANQUE AU 31 DECEMBRE 2003

RESULTAT NET AGREGE EN HAUSSE DE +45%

Le Résultat Brut d'Exploitation agrégé - avant dotations aux provisions - s'inscrit en hausse de +14,6%, de 914,6 millions de dirhams en 2002 à 1 048,5 millions de dirhams en 2003.

Le Résultat Net agrégé s'établit à 407,8 millions de dirhams au terme de l'exercice 2003 contre 282 millions de dirhams à fin 2002, soit une hausse de +45%. Celui-ci se décompose de la manière suivante :

- le résultat net de l'activité Maroc s'établit à 346,0 millions de dirhams contre 217,6 millions de dirhams à fin 2002, soit une progression de +59%;
- la Succursale de Paris dégage un bénéfice net de 37,7 millions de dirhams en 2003 contre 46,4 millions de dirhams en 2002, soit une régression de -18,7%.
- la Succursale Off Shore réalise, pour sa part, un résultat net de 24,1 millions de dirhams en 2003 contre 18,4 millions de dirhams en 2002, enregistrant une hausse de +31%.

RESULTATS DE L'ACTIVITE MAROC EN HAUSSE DE 59%

L'évolution favorable du résultat de l'activité Maroc provient d'une augmentation de la marge d'intérêts, d'une baisse des charges générales d'exploitation et de plus-values réalisées sur la cession de certaines participations.

Produit Net Bancaire : Plus de 2 Milliards de DH

A fin décembre 2003, le Produit Net Bancaire s'est établi à 2 089,5 millions de dirhams contre 2 058 millions de dirhams une année plus tôt, s'inscrivant en hausse de +31,5 millions de dirhams -soit +1,5%-.

Marge d'intérêt en hausse de +107 Millions de DH : une contribution décisive aux performances

La marge d'intérêt s'est établie, en 2003, à 1 438,3 millions de dirhams contre 1 331,5 millions de dirhams en 2002, enregistrant une hausse de +106,8 millions de dirhams -ou +8%-. Cette évolution est imputable à :

- une progression importante de la marge d'intérêts clientèle de +21,1%, soit +180,1 millions de dirhams, suite à l'augmentation des revenus de crédits de +45,4 millions de dirhams, conjuguée à une baisse importante des coûts de ressources de -19,4%, soit -134,6 millions de dirhams. A ce titre, le rendement des crédits a régressé de 6,68% en 2002 à 6,23% en 2003 tandis que le coût des ressources s'améliore de 2,13% en 2002 à 1,62% en 2003 ;
- un recul des revenus des titres de placement qui enregistrent une baisse de -25,8 millions de dirhams, soit -5,2% ;
- une marge de trésorerie s'établissant à -132,5 millions de dirhams, en détérioration continue de -57% par rapport à 2002, en raison d'un recours important aux repos engendré par l'effritement de l'excédent de trésorerie enregistré au cours des 8 premiers mois de l'année écoulée.

Marge sur commissions : l'effet des commissions non récurrentes

La marge sur commissions enregistre une baisse de -37,3 millions de dirhams, soit -9,8%, de 381,5 millions de dirhams à fin décembre 2002 à 344,2 millions de dirhams au terme de cette année.

Les revenus générés sur les opérations du commerce extérieur sont en baisse de -37,7%, à 68,1 millions de dirhams contre 109,3 millions de DH en 2002.

Les revenus de l'activité titres et du change manuel se sont stabilisés par rapport à l'exercice précédent.

Les commissions générées par "les services Maroc" ont enregistré une amélioration de +6,1% grâce à la hausse du nombre de comptes ouverts au titre de l'année 2003, +245 306 comptes. Les commissions de la monétique stagnent alors que celles de la banassurance se sont appréciées de +117,3%.

Résultat des opérations de marché affecté par les performances de change

Le résultat des opérations de marché s'est établi à 277,5 millions de dirhams à fin décembre 2003 contre 303,9 millions de dirhams en 2002, enregistrant une baisse de -8,7%. Cette évolution s'explique essentiellement par le recul du 'gain de change virement' réalisé par la Salle des Marchés de -40% à 51,7 millions de dirhams, limité toutefois par la progression de +6,7% des plus-values nettes sur titres à 201,9 millions de dirhams en 2003 contre 189,2 millions de dirhams en 2002 et la hausse de +16,7% du gain de change monétique à 30,2 millions de dirhams.

Amélioration de +2,7 pt de % du Coefficient d'exploitation

Au terme de l'exercice 2003, les charges générales d'exploitation s'établissent à 1 171,6 millions de dirhams en 2003 contre 1 208,2 millions de dirhams en 2002, en baisse de -3%, soit -36,6 millions de dirhams.

Cette baisse est essentiellement imputable la régression de -15% des charges de personnel, résultat des actions de restructuration menées au cours des années précédentes.

Les charges d'exploitation - hors charges salariales - enregistrent néanmoins une hausse de +20%. Les dotations aux amortissements progressent de +1,5%, s'établissant à 113,3 millions de dirhams en 2003 contre 111,6 millions de dirhams en 2002.

Le coefficient d'exploitation s'est amélioré de -2,7 points de %, de 58,7% en 2002 à 56% en 2003.

● Immobilisations financières : plus de 62,6 millions de DH

Le résultat sur immobilisations financières s'est établi à 62,6 millions de dirhams à fin décembre 2003 et ce, suite aux plus values nettes réalisées sur les cessions des titres de participations et aux reprises de provisions.

En effet, dans le cadre de la rationalisation du portefeuille des titres de participations, BMCE Bank a procédé à la cession de certains titres notamment MEDITEL, SOMED, MAGHREBAIL, CTM et BBVA.

● Résultat Brut d'Exploitation : plus de 21,5% de progression

Le Résultat Brut d'Exploitation -avant dotations aux provisions- s'est établi à 1 000,6 millions de dirhams à fin décembre 2003 contre 823,9 millions de dirhams en 2002 enregistrant une progression de +21,5%.

● Dotations aux provisions impactées par la dernière circulaire sur les créances en souffrance

Les dotations brutes aux provisions ont atteint 638 millions de dirhams contre 587 millions de dirhams en 2002. Ces dotations incluent plus de 160 millions de dirhams de provisions constituées en vertu de la dernière circulaire sur les créances en souffrance qui prévoit un étalement sur cinq exercices du provisionnement du stock non couvert, antérieur à 2003.

Les dotations nettes des reprises aux provisions sur créances se sont élevées à 515,5 millions de dirhams contre 525,4 millions de dirhams une année auparavant, soit une baisse de -1,9%.

Il est à noter, à cet égard, les importants efforts de récupération de créances qui se sont traduits par 122 millions de dirhams de reprises de provisions en 2003 contre 61,6 Millions de dirhams en 2002.

Les créances en souffrances ont progressé de 2 177 millions de dirhams à 2 573 millions de dirhams, soit plus de 18,2%. Le taux de couverture s'est établi à 68,38%.

RÉSULTAT AVANT IMPÔTS EN HAUSSE DE PLUS DE 59%

Le résultat courant, avant impôts sur les sociétés, ressort à 475,5 millions de dirhams au titre de l'exercice 2003 contre 298,5 millions de dirhams en 2002, soit une hausse de +59,3% et ce, malgré le niveau important de dotations aux provisions enregistré pour cet exercice.

RÉSULTAT NET : UNE PERFORMANCE FINANCIÈRE REMARQUABLE

Après déduction d'une charge d'impôts de 129,5 millions de dirhams, le bénéfice net de l'exercice 2003 s'établit à 346,0 millions de dirhams contre 217,6 millions de dirhams au terme de l'exercice 2002, soit une progression de +59%.

PROPOSITION D'AFFECTATION DES RÉSULTATS

Nous vous proposons d'affecter les résultats dégagés au titre de l'exercice 2003 comme suit :

Pour l'Activité Maroc : 345 996 027,78 DH
 Pour BMCE Bank OFF SHORE : 24 056 373,22 DH

L'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle, tenue le 28 mai 2002, ayant statué sur les comptes de l'exercice 2001, avait décidé l'affectation des bénéfices réalisés par BMCE Bank Off Shore (ex Tanger Zone Franche), soit la contre valeur en devises de 16 180 902,54 dirhams, à la réserve libre de la succursale.

Compte tenu du niveau élevé des fonds propres de BMCE Bank Off Shore, cette affectation n'a pas été approuvée par le Ministère des Finances. Aussi, l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires décide de réaffecter le montant de 16 180 902,54 dirhams au report à nouveau de BMCE Bank.

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

Bénéfice net		370 052 401,00 DH
- Réserve légale	5%	<u>18 502 620,05 DH</u>
Reste		351 549 780,95 DH
- Premier dividende de	6%	<u>95 250 834,00 DH</u>
Reste		256 298 946,95 DH
- Superdividende de	9%	<u>142 876 251,00 DH</u>
Reste		113 422 695,95 DH
- Report de l'exercice précédent		91 018,16 DH
- Réaffectation des bénéfices TZF au 31/12/2001		<u>16 180 902,54 DH</u>
Reste		129 694 616,65 DH
- Réserve extraordinaire		<u>75 000 000,00 DH</u>
Reste		54 694 616,65 DH
- Provision pour amortissements dérogatoires		<u>54 681 698,23 DH</u>
le solde de dirhams à reporter		<u>12 918,42 DH</u>

Le portefeuille de filiales et de titres de participations a généré au cours de l'exercice 2003 des dividendes de 88,5 millions de dirhams. Les reprises nettes des provisions sur titres de participation se sont chiffrées à 31,6 millions de dirhams. Bien entendu, l'ensemble de ces éléments a été intégré dans les résultats de l'activité Maroc.

2) Pour les résultats réalisés par la Succursale de PARIS, de 3 414 518,37 Euros, l'Assemblée décide :

- d'y ajouter le produit des frais de siège soit 387 976,90 Euros et d'affecter le montant ainsi obtenu soit la somme de 3 802 495,27 Euros comme suit :

385 000 Euros au fonds de dotation pour le porter de 22 875 000 Euros à 23 260 000 Euros ;
2 976,90 Euros à la réserve spéciale ce qui la porterait de 2 193 222,48 Euros à 2 196 199,38 Euros ;

3 414 518,37 Euros à la réserve libre, ce qui la porterait de 42 841 965,01 Euros à 46 256 483,38 Euros ;
de telle sorte que les fonds propres de la Succursale de Paris atteignent 71 712 682,76 Euros.

Compte tenu de l'ensemble de ces résultats, il est proposé un dividende de 15 (QUINZE) dirhams par action, dont le paiement, après les retenues prévues par la Loi, sera effectué à partir du 1^{er} juillet 2004 au Siège Social: 140, Avenue Hassan II à Casablanca, Département Titres.

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

En conséquence, nous vous demandons de bien vouloir approuver le rapport de gestion du Conseil d'Administration, les comptes et états de synthèse de la Banque, ainsi que la synthèse des activités relatives à ces filiales et participations qui vous sont soumis, de statuer sur l'affectation et la répartition des bénéfices qui vous sont proposés et de donner quitus entier et définitif de leur gestion aux Administrateurs au titre de l'exercice 2003.

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

Messieurs les Actionnaires voudront bien prendre acte, également, de la réalisation du mandat des Commissaires aux Comptes, au titre de l'exercice 2003, par les cabinets : KPMG, représenté par Monsieur Jamal Saâd El IDRISSI et ERNST & YOUNG, représenté par Monsieur Mostafa DAOUDI, tant pour leur rapport général qui vous sera présenté par les intéressés qu'au titre du rapport spécial relatif aux conventions visées par les articles 56 et suivants de la Loi 17-95 relative aux sociétés anonymes et par l'article 36, paragraphe 1.7° des statuts de BMCE Bank.

De même sont soumis à l'approbation de Messieurs les Actionnaires :
- une proposition de désignation de la société BARBIER FRINAULT & AUTRES, en qualité de Commissaire aux Comptes Titulaire et

Monsieur Philippe PEUCH-LESTRADE en qualité de Commissaire aux Comptes Suppléant de la SUCCURSALE DE PARIS, et ce pour une durée de SIX (6) années soit jusqu'à l'Assemblée devant statuer sur les comptes de l'exercice 2003 à 2008 et ce sur demande de la commission bancaire en France.

Une proposition de renouvellement du mandat échu de l'Administrateur, la société AKWA HOLDING pour un nouveau mandat de 6 exercices soit jusqu'à l'Assemblée devant statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2009.

Une proposition de cooptation de Messieurs Abdeljelil Ayed, Mamoun Belghiti, Brahim Benjelloun-Touimi, Mohamed Bennani, Directeur Généraux de BMCE Bank, 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 2009, ce qui portera le nombre des administrateurs composant le Conseil d'Administration à 15 membres conformément aux règles légales.

Enfin, le Conseil d'Administration après avoir pris connaissance des résultats de la mise en œuvre du programme de rachat par la banque de ses propres actions en vue de réguler le cours, programme autorisé par l'Assemblée Générale du 22 novembre 2002, propose aux Actionnaires, conformément aux dispositions de la Loi 17-95 du 31 Août 1996 relative aux sociétés anonymes, d'autoriser un nouveau programme de rachat par la banque de ses propres actions en vue de leur utilisation dans le cadre d'opérations de régularisations du marché de ses titres.

Il est ainsi proposé à l'Assemblée Générale d'arrêter, comme suit, les modalités de rachat par BMCE Bank de ses propres actions :

- Prix maximum d'achat : 750 dirhams ;
- Prix minimum de vente : 375 dirhams ;
- Nombre maximum d'actions à acquérir : Un million cinq cent mille (1.500.000) actions ;
- Délai du programme de rachat : 18 mois,

Et de donner tous pouvoirs au Président du Conseil d'Administration et toutes personnes désignées par lui à l'effet de procéder à la réalisation du programme de rachat présentement autorisé, conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables en la matière.

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

En MDH

Le total bilan de Maghrébaïl a connu, au terme de l'exercice 2003, une augmentation de 10,6% pour atteindre 2,62 milliards de dirhams contre 2,37 milliards de dirhams au terme de l'exercice 2002. Le chiffre d'affaires, quant à lui, s'établit à 953,4 millions de dirhams à fin 2003 contre 880,2 millions de dirhams une année auparavant, enregistrant une augmentation de 8,3%. L'encours net comptable a enregistré une augmentation de 10,2%, il est passé de 2,23 milliards de dirhams au 31/12/2002 à 2,46 milliards de dirhams au 31/12/2003. Le bénéfice de l'année 2003 ressort à 27,2 millions de dirhams contre 28,4 millions de dirhams en 2002, soit une régression de 4,2%. Cette stagnation du résultat s'explique par le montant important des dotations nettes aux provisions des créances en souffrance à fin 2003.

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 A 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

En MDH

Les ressources clientèle de BMCE Internacional se sont chiffrées à 113,7 millions de dirhams à fin 2003 en hausse de 22% par rapport à l'année précédente. Les emplois clientèle se sont également améliorés passant de 190,1 millions de dirhams au 31 décembre 2002 à 257,4 millions de dirhams au 31 décembre 2003. En termes de résultat, le produit net bancaire s'est rétracté à 28,7 millions de dirhams lors de l'exercice 2003 contre 34,9 millions de dirhams une année auparavant, soit une baisse de 17,8%. Le bénéfice de l'exercice 2003 a enregistré une baisse de 46,8% s'établissant à 6,4 millions de dirhams.

SALAFIN

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

Date D'arrêté	Total Bilan	Fonds Propres Avant Affectation	Crédits A la Clientèle	Produit Net Bancaire	Résultat net
31.12.1999	373	103,1	298,4	36,98	2,6
31.12.2000	542,5	113,3	406,7	39,95	10
31.12.2001	687,4	125	451,4	42,7	11,8
31.12.2002	1.072,4	138	884,9	59,0	13,2
31.12.2003	1.686,1	153	1.472,9	95,2	18,9

En MDH

Au titre de l'exercice 2003, l'encours de crédit de Salafin s'est établi à 1472,9 millions de dirhams en hausse de 66,45% par rapport à l'exercice 2002.

En termes de résultat, le produit net bancaire a progressé de +61,4%, passant de 59,0 millions de dirhams en 2002 à 95,2 millions de dirhams en 2003. Le résultat net s'inscrit en hausse de 43,2% à 18,9 millions de dirhams au 31 décembre 2003.

BMCE CAPITAL

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

Date D'arrêté	Total Bilan	Fonds Propres Avant Affectation	Chiffre d'affaires	Résultat net
31.12.1999	79,25	76,83	12,46	-19,48
31.12.2000	92,8	74,43	44,16	-4,79
31.12.2001	107,17	81,52	59,46	7,09
31.12.2002	118,1	86,5	72,06	2,76
31.12.2003	117,4	82,3	78,64	-4,20

En MDH

BMCE CAPITAL BOURSE (Ex-MIT)

(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	ND	28,35	6,3	0,05
31.12.2002	53,90	19,58	2,98	-6,97
31.12.2003	48,49	23,69	10,78	4,11

En MDH

Durant l'année 2003, 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 10,78 millions de dirhams à fin décembre 2003 contre 2,98 millions de dirhams à fin décembre 2002, soit une hausse de 262%. Par ailleurs, le résultat net au terme de l'exercice 2003 est de l'ordre de 4,1 millions de dirhams contre un déficit de -6,97 millions de dirhams un an auparavant.

BMCE CAPITAL GESTION (ex-MARFIN)

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

Date D'arrêté	Total Bilan	Fonds Propres Avant Affectation	Chiffre d'affaires	Actifs Sous Gestion	Résultat net
31.12.1999	40,06	25,38	28,5	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

En MDH

Au titre de l'exercice 2003, les actifs gérés par BMCE CAPITAL GESTION se sont dépréciés de manière importante passant de 11 131 millions de dirhams à fin décembre 2002 à 7 375 millions de dirhams à fin décembre 2003. Cependant on notera une amélioration de 4 % du résultat net à fin 2003 avec 12,11 millions de dirhams.

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

En MDH

Le total bilan de Maroc Factoring a connu, au terme de l'exercice 2003, une régression de 9,9% pour atteindre 439,6 millions de dirhams contre 487,8 millions de dirhams au terme de l'exercice 2002. Le chiffre d'affaires, quant à lui, s'établit à 24,81 millions de dirhams à fin 2003 contre 21,45 millions de dirhams une année auparavant, enregistrant une augmentation de 15,7%. Le résultat net réalisé au 31 décembre 2003 a ainsi connu une amélioration de 3,2% puisqu'il se chiffre à 5,72 millions de dirhams contre 5,54 millions de dirhams au 31 décembre 2002.

INTERFINA

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

Date D'arrêté	Total Bilan	Fonds Propres avant affectation	Titres de Participation	Résultat net
31.12.1999	400,6	232,8	389,3	9,43
31.12.2000	307,2	241,8	286,7	9
31.12.2001	700,7	224,8	587,8	-17,03
31.12.2002	875,2	164,4	752,4	-60,39
31.12.2003	483,7	137,1	416,8	-27,35

En MDH

VALORISATION DES PARTS D'OPCVM DÉTENUES :

NOM OPCVM	Nombre de Parts Détenues	Valeur d'Acquisition Unitaire (DH)	Valeur Liquidative Au 31.12.03 (DH)	Plus ou moins Value Latente (DH)
MAROC VALEURS	65 000	1 775,91	1 775,91	
IRAD	5 000	1 495,25	1 495,88	3 150,00
SICAVENIR	2 500	2 279,08	2 279,08	
CAPITAL INDICE	500	895,13	895,13	
CAPITAL BALANCE	500	1 101,01	1 101,01	
CAPITAL RENDEMENT	500	1 264,03	1 264,70	335,00
CAPITAL TRESOR	500	1 348,41	1 348,41	
CAPITAL DYNAMIQUE	500	1 248,74	1 249,34	300,00
CAPITAL INSTITUTIONS	500	1 293,31	1 293,31	
CAPITAL PARTICIPATIONS	500	1 091,43	1 091,43	
CAPITAL IMTYAZ SECURITE	50	13 227,57	13 227,57	
CAPITAL IMTYAZ CROISSANCE	50	11 872,35	11 872,35	
CAPITAL IMTYAZ EXPANSION	50	11 530,30	11 530,30	
CAPITAL OPTIMISATION	5 050	101,40	101,40	
MEDERSAT.COM	5 050	103,89	103,89	
CAPITAL OBLIGATIONS PLUS			1 000,00	
TOTAL GENERAL				3 785,00

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 2003 en constatant que les comptes individuels ainsi que les bilans de l'activité au Maroc, de la Succursale de PARIS et de BMCE BANK OFF SHORE, les comptes de Résultat (CPC et ESG) les concernant et ainsi arrêtés au 31 décembre 2003, reflètent l'ensemble des opérations de la Banque.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire constate que le bénéfice net de l'exercice 2003, après constitution des provisions pour amortissements, risques et impôts, se décompose comme suit:

Pour l'Activité Maroc : 345.996.027,78 DH
Pour BMCE Bank Off Shore : 24.056.373,22 DH

L'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle, tenue le 28 mai 2002, ayant statué sur les comptes de l'exercice 2001, avait décidé l'affectation des bénéfices réalisés par BMCE Bank Off Shore (ex Tanger Zone Franche), soit la contre valeur en devises de 16.180.902,54 Dirhams, à la réserve libre de la succursale. Compte tenu du niveau élevé des fonds propres de BMCE Bank Off Shore, cette affectation n'a pas été approuvée par le Ministère des Finances. Aussi, l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires décide de réaffecter le montant de 16.180.902,54 Dirhams au report à nouveau de BMCE Bank.

1) Pour les résultats réalisés au Maroc, elle approuve le bénéfice net ainsi réalisé et décide en conséquence de les affecter de la manière suivante :

Bénéfice net		370 052 401,00 DH
→ Réserve légale	5%	18 502 620,05 DH
Reste		351 549 780,95 DH
→ Premier dividende de	6%	95 250 834,00 DH
Reste		256 298 946,95 DH
→ Superdividende de	9%	142 876 251,00 DH
Reste		113 422 695,95 DH
→ Report de l'exercice précédent		91 018,16 DH
→ Ré-affectation des bénéfices		
BMCE Bank Offshore au 31/12/2001		16 180 902,54 DH
Reste		129 694 616,65 DH
→ Réserve extraordinaire		75 000 000,00 DH
Reste		54 694 616,65 DH
→ Provision pour amortissements dérogatoires		54 681 698,23 DH
Le solde de dirhams à reporter		12 918,42 DH

Elle fixe en conséquence le dividende à 15 dirhams par action, dont le paiement, après les retenues prévues par la loi, sera effectué à partir du 1^{er} juillet 2004 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.

2) Pour les résultats réalisés par la Succursale de PARIS, de 3 414 518,37 Euros, l'Assemblée décide d'y ajouter le produit des frais de siège soit 387.976,90 Euros et d'affecter le montant ainsi obtenu soit la somme de 3.802.495,27 Euros comme suit:
 → 385.000 Euros au fonds de dotation pour le porter de 22.875.000 Euros à 23.260.000 Euros ;
 → 2.976,90 Euros à la réserve spéciale ce qui la porterait de 2.193.222,48 Euros à 2.196.199,38 Euros ;
 → 3.414.518,37 Euros à la réserve libre, ce qui la porterait de 42.841.965,01 Euros à 46.256.483,38 Euros de telle sorte que les fonds propres de la Succursale de Paris atteignent 71.712.682,76 Euros.

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte de l'accomplissement par les Commissaires aux Comptes de la Banque, les Cabinets KPMG et ERNST & YOUNG, de leur mission au titre de l'exercice 2003, 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 2003 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 2003.

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe le montant global des jetons de présence à répartir entre les Administrateurs, pour l'exercice 2003, à 1.300.000,00 DH (UN MILLION TROIS CENT MILLE DIRHAMS), net d'impôts, par an.

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, à la demande de la Commission Bancaire en France, approuve la nomination par BMCE Bank Paris de :

- la Société BARBIER FRINAULT & AUTRES, représentée par Madame Isabelle SANTENAC, en qualité de Commissaire aux Comptes Titulaire ;
 - et Monsieur Philippe PEUCH-LESTRADE, en qualité de Commissaire aux Comptes Suppléant
- et ce, pour une durée de six exercices, soit de 2003 à 2008.

HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale constate la démission de ses fonctions d'Administrateur de Monsieur Jean Bernard MERIMEE.

L'Assemblée remercie Monsieur MERIMEE 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 constatant que le mandat d'Administrateur de la Société AKWA HOLDING est arrivé à terme, décide de le renouveler pour une durée de 6 années, soit jusqu'à l'Assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2009.

L'Assemblée Générale Ordinaire, sur proposition du Conseil d'Administration, désigne :

- Monsieur Abdeljélil AYED, Directeur Général
- Monsieur Mamoun BELGHITI, Directeur Général
- Monsieur Brahim BENJELLOUN-TOUIMI, Directeur Général
- Monsieur Mohamed BENNANI, Directeur Général

en qualité d'Administrateurs et ce, pour une durée de 6 années, soit jusqu'à l'Assemblée appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2009.

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

- Monsieur Othman BENJELLOUN, Président
- Hadj Abdelmajid BENGELLOUN, Président Honoraire
- Monsieur David SURATGAR
- Monsieur Moriyuki MOTONO
- Monsieur Jürgen LEMMER
- ROYALE MAROCAINE D'ASSURANCES
- AKWA HOLDING
- ASSURANCES AL WATANIYA
- FINANCE.COM
- UNION BANCAIRE PRIVEE
- BANCO ESPIRITO SANTO
- Monsieur Abdeljélil Ayed
- Monsieur Mamoun Belghiti
- Monsieur Brahim Benjelloun-Touimi
- Monsieur Mohamed Bennani

DIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, sur rapport du Conseil d'Administration, faisant usage de la faculté prévue à l'article 281 de la loi n° 17-95 relative aux sociétés anonymes, autorise BMCE Bank à procéder au rachat de ses propres actions en Bourse, en vue de leur utilisation dans le cadre d'opérations de régularisation du marché de ses titres.

ONZIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale arrête, comme suit, les modalités de rachat par BMCE Bank de ses propres actions :

- Prix maximum d'achat : 750 dirhams ;
- Prix minimum de vente : 375 dirhams ;
- Nombre maximum d'actions à acquérir : Un million cinq cent mille (1.500.000) actions ;
- Délai du programme de rachat : 18 mois,

et donne tous pouvoirs au Président du Conseil d'Administration et toutes personnes désignées par lui à l'effet de procéder à la réalisation du programme de rachat présentement autorisé conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables en la matière.

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

44, Rue Mohamed Smiha
Casablanca
Maroc

Aux Actionnaires
BMCE Bank
140, Avenue Hassan II
Casablanca

KPMG

6, Rue Toudgha
Agdal - Rabat
Maroc

**RAPPORT GÉNÉRAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2003**

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 2003, 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 5.412.219 dont un bénéfice net de KMAD 407.800 sont la responsabilité des organes de gestion de la société. Notre responsabilité consiste à émettre une opinion sur ces états de synthèse sur la base de notre audit.

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

Opinion sur les états de synthèse

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

A notre avis, sous réserve de l'incidence sur les états de synthèse de la situation décrite au paragraphe ci-dessus, les états de synthèse cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la Banque Marocaine du Commerce Extérieur "BMCE- Bank" au 31 décembre 2003 ainsi que du résultat de ses opérations et l'évolution de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis au Maroc par référence au Plan Comptable des Etablissements de Crédit.

Vérifications et informations spécifiques

Nous avons procédé également aux vérifications 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.

Le 25 mars 2004

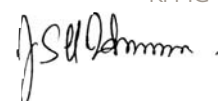
LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

ERNST & YOUNG



MOSTAFA DAUDI
ASSOCIÉ

KPMG



JAMAL SÂAD EL IDRISI
ASSOCIÉ



44, Rue Mohamed Smiha
Casablanca
Maroc

Aux Actionnaires
BMCE Bank
140, Avenue Hassan II
Casablanca



6, Rue Toudgha
Agdal - Rabat
Maroc

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2003

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 des actions de SOMED à AL WATANIYA

Cette convention a pour objet le transfert de 25.100 actions détenues par BMCE-Bank dans le capital social de la société **SOMED à AL WATANIYA**, moyennant un prix de cession global de KMAD 18.000.

Cette convention a été réalisée en deux transferts :

- le premier transfert a porté sur 13.210 actions d'une valeur nominale de MAD 1.000 chacune libérées au quart, pour une valeur de cession de KMAD 4.780,
- le deuxième transfert a porté sur 11.890 actions d'une valeur nominale de MAD 1.000 chacune entièrement libérées, pour une valeur de cession de KMAD 13.219.

1.2 Convention de transfert des actions de MEDITTELECOM à AL WATANIYA

Cette convention a pour objet le transfert de 2.438.147 actions détenues par BMCE-Bank dans le capital social de la société MEDITTELECOM SA à AL WATANIYA, moyennant un loyer mensuel global de MAD 115, soit un prix de cession global de KMAD 280.387. Ces actions ont été souscrites par BMCE-Bank au prix unitaire de MAD 100.

1.3 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 BMCE-Bank 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. CONVENTIONS CONCLUES AU COURS DES EXERCICES ANTERIEURS ET DONT L'EXECUTION S'EST POURSUITE DURANT L'EXERCICE

2.1 Convention de bail commercial avec BMCE Capital

Cette convention a pour objet de donner à bail à BMCE Capital des espaces de bureaux situés aux Agences BMCE Bank Rabat-Ibnou Sina et Agadir-Ville, moyennant un loyer mensuel global de 3.477,50 dirhams, révisable systématiquement de 3% chaque année.

Date d'effet de cette convention : 1^{er} juillet 2002.

2.2 Convention de bail commercial avec M@Finance.Com

Cette convention a pour objet de donner à bail un local, faisant office de bureau, situé à Casablanca - Boulevard Lalla Yacout, moyennant un loyer mensuel de 12.900,00 dirhams, révisable systématiquement de 10% tous les trois ans.

Date d'effet de cette convention 1^{er} mars 2002.

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

Cette convention 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 est payable en deux tranches :

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

La date d'effet de cette convention est le 25 novembre 2002.

2.4 Convention de bail pour station de télécommunication avec Méditélecom

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

Le bail est consenti moyennant un loyer annuel, hors taxes, de KMAD 60.

2.5 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, obligatoire 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 2003, la rémunération de BMCE Capital a été de 15 millions de dirhams hors taxes.

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.

Le 25 mars 2004

ERNST & YOUNG

MOSTAFA DAOUDI
ASSOCIÉ

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

KPMG

JAMAL SÂAD EL IDRISSE
ASSOCIÉ

I.1. Présentation

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

- les comptes du Siège central
- les comptes des agences établies au Maroc
- les comptes des succursales et agences établies à l'étranger (Paris, et Tanger off Shore).

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

I.2 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 la BMCE BANK est conforme aux dispositions du Plan Comptable des Etablissements de Crédit .

I.3 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).

I.4 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.

I.5 Portefeuilles de titres

→ I.5.1 Présentation générale

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

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

→ I.5.2 Titres de transaction

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

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

→ I.5.3 Titres de placement

Sont inscrits dans ce portefeuille, les titres acquis dans un objectif de détention supérieure à 6 mois à l'exception des titres à revenus fixes destinés à être conservés jusqu'à leur échéance. Cette catégorie de titres comprend notamment les titres qui ne satisfont pas aux conditions nécessaires leur permettant d'être classés dans une autre catégorie de titres.

Les titres de créances sont comptabilisés, coupon couru exclu.

Les titres de propriété sont enregistrés à leur valeur d'achat hors frais d'acquisition.

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

→ I.5.4 Titres d'investissement

Les titres d'investissement sont des titres de créance qui sont acquis ou qui proviennent d'une autre catégorie de titres, avec l'intention de les détenir jusqu'à l'échéance, pour 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.

→ I.5.5 Titres de participation

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

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

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

➔ 1.5.6 Pensions livrées

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

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits au bilan, mais le montant décaissé représentatif de la créance sur le cédant est enregistré à l'actif du bilan.

1.6 Les 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.

1.7 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 (Agence de Paris) sont convertis sur la base du cours de la devise à la date de clôture.

Les capitaux propres (hors résultat de l'exercice) sont évalués aux différents cours 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

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

1.8. Les provisions pour risques 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.

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

1.9. Les immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles figurent au bilan à la valeur d'acquisition diminuée des amortissements cumulés, calculés selon la méthode linéaire sur les durées de vie estimées. Les immobilisations incorporelles ventilées en immobilisations d'exploitation et hors exploitation sont amorties sur les durées suivantes :

Nature	Durée d'amortissement
Droit au bail	Non amortissable
Brevets et marques	Durée de protection des brevets
Immobilisations en recherche et développement	1 an
Logiciels informatiques	5 ans
Autres éléments du fonds de commerce	Non amortissable

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

Nature	Durée d'amortissement
Terrain	Non amortissable
Immeubles d'exploitation	
- Construits avant 1986 :	20 ans
- Construits après 1986 :	40 ans
Mobilier de bureau	10 ans
Matériel informatique	5 ans
Matériel roulant	5 ans
Agencements, aménagements et installations	10 ans
Parts des sociétés civiles	Non amortissable

1.10 Charges 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.

1.11 Provisions réglementées

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

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

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

➔ Intérêts

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

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

1.13 Charges et produits non courants

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

1.14 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 AGREEE

AU 31 DÉCEMBRE 2003

Actif

	2003	2002
VALEURS EN CAISSE, BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX	5 607 500	3 545 617
CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	9 707 284	8 767 627
. A vue	2 300 268	1 052 439
. A terme	7 407 016	7 715 188
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	24 461 765	22 866 649
. Crédits de trésorerie et à la consommation	13 970 628	13 870 889
. Crédits à l'équipement	5 136 121	5 164 968
. Crédits immobiliers	1 852 470	1 010 707
. Autres crédits	3 502 546	2 820 085
CRÉANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE		
TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT	11 420 080	12 177 293
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	8 246 167	6 553 502
. Autres titres de créances	2 333 515	2 483 780
. Titres de propriété	840 398	3 140 011
AUTRES ACTIFS	1 119 005	557 250
TITRES D'INVESTISSEMENT	638 459	555 940
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance	638 459	555 940
TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILÉS	3 858 501	3 964 995
CRÉANCES SUBORDONNÉES		
IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL ET EN LOCATION		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	64 537	60 567
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	971 232	950 627
TOTAL ACTIF	57 848 363	53 446 565

(en milliers de dirhams)

Passif

	2003	2002
BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX		
DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	3 796 508	6 548 001
. A vue	509 916	871 717
. A terme	3 286 592	5 676 284
DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE	47 305 065	40 914 297
. Comptes à vue créditeurs	23 191 558	19 335 195
. Comptes d'épargne	7 636 825	6 904 628
. Dépôts à terme	11 865 898	10 623 276
. Autres comptes créditeurs	4 610 784	4 051 198
TITRES DE CRÉANCE ÉMIS		
. Titres de créance négociables		
. Emprunts obligataires		
. Autres titres de créance émis		
AUTRES PASSIFS	639 155	588 557
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	195 416	168 730
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES		
SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTÉS ET FONDS SPÉCIAUX DE GARANTIE		
DETTES SUBORDONNÉES	500 000	
ÉCARTS DE RÉÉVALUATION		
RÉSERVES ET PRIMES LIÉES AU CAPITAL	3 401 510	3 301 138
CAPITAL	1 587 514	1 587 514
ACTIONNAIRES. CAPITAL NON VERSÉ (-)		
REPORT À NOUVEAU (+/-)	91	34
RÉSULTATS NETS EN INSTANCE D'AFFECTATION (+/-)	15 304	55 953
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+/-)	407 800	282 341
TOTAL PASSIF	57 848 363	53 446 565

(en milliers de dirhams)

Hors bilan

	2003	2002
ENGAGEMENTS DONNES	10 832 160	10 970 480
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	997 032	1 485 847
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	3 755 870	3 604 830
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	1 676 793	1 783 785
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	4 402 465	4 096 018
Titres achetés à réméré		
Autres titres à livrer		
ENGAGEMENTS REÇUS	665 596	587 931
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	630 095	546 429
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	35 501	41 502
Titres vendus à réméré		
Autres titres à recevoir		

(en milliers de dirhams)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES ACTIVITE AGREEE

AU 31 DÉCEMBRE 2003

	2003	2002
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	3 965 430	3 656 479
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	222 014	210 180
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	1 651 741	1 653 077
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	522 689	541 949
Produits sur titres de propriété	96 372	102 184
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Commissions sur prestations de service	328 633	350 656
Autres produits bancaires	1 143 981	798 433
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 736 554	1 431 907
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	133 063	135 677
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	686 521	784 494
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis		1 830
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Autres charges bancaires	916 970	509 906
PRODUIT NET BANCAIRE	2 228 876	2 224 572
Produits d'exploitation non bancaire	76 634	28 261
Charges d'exploitation non bancaire	24 835	6 038
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	1 241 963	1 290 990
Charges de personnel	676 124	789 887
Impôts et taxes	21 490	25 903
Charges externes	415 493	345 205
Autres charges générales d'exploitation	6 715	11 044
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	122 141	118 951
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	973 258	980 098
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	629 740	583 783
Pertes sur créances irrécouvrables	284 395	349 030
Autres dotations aux provisions	59 123	47 285
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	496 891	416 542
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	400 559	361 667
Récupérations sur créances amorties	33 780	14 237
Autres reprises de provisions	62 552	40 638
RESULTAT COURANT	562 345	392 249
Produits non courants		
Charges non courantes		
RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	562 345	392 249
Impôts sur les résultats	154 545	109 908
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	407 800	282 341

(en milliers de dirhams)

Tableau de formation des résultats

	2003	2002
+ Intérêts et produits assimilés	2 398 348	2 405 215
- Intérêts et charges assimilées	821 143	922 001
MARGE D'INTERET	1 577 205	1 483 214
+ 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	403 233	424 895
- Commissions servies	48 124	33 137
MARGE SUR COMMISSIONS	355 109	391 758
± Résultat des opérations sur titres de transaction	42	57 852
± Résultat des opérations sur titres de placement	202 803	131 886
± Résultat des opérations de change	80 387	129 901
+ Résultat des opérations sur produits dérivés	-15 620	-10 246
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ	267 612	309 393
+ Divers autres produits bancaires	96 875	102 341
- Divers autres charges bancaires	67 925	62 134
PRODUIT NET BANCAIRE	2 228 876	2 224 572
± Résultat des opérations sur immobilisations financières	40 721	-42 347
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	28 563	28 261
- Autres charges d'exploitation non bancaire	7 732	4 930
- Charges générales d'exploitation	1 241 963	1 290 990
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	1 048 465	914 566
± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-479 795	-556 908
+ Autres dotations nettes des reprises aux provisions	-6 325	34 591
RESULTAT COURANT	562 345	392 249
RESULTAT NON COURANT		
- Impôts sur les résultats	154 545	109 908
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	407 800	282 341

Capacité d'autofinancement

+ RESULTAT NET DE L'EXERCICE	407 800	282 341
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	121 917	118 951
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	23 374	43 381
+ Dotations aux provisions pour risques généraux		
+ Dotations aux provisions réglementées		
+ Dotations non courantes		
- Reprises de provisions	33 132	4 611
- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	4 172	1 607
+ Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	2 060	1 449
- Plus-values de cession sur immobilisations financières	48 070	
+ Moins-values de cession sur immobilisations financières	17 103	1 108
- Reprises de subventions d'investissement reçues		
± CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	486 880	441 012
- Bénéfices distribués	220 667	238 127
± AUTOFINANCEMENT	266 213	202 885

(en milliers de dirhams)

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE ACTIVITE AGREGEE

DU 1^{ER} JANVIER 2003 AU 31 DÉCEMBRE 2003

	2003	2002
1. (+) Produits d'exploitation bancaires perçus	3 805 887	3 484 932
2. (+) Récupérations sur créances amorties	33 780	14 237
3. (+) Produits d'exploitation non bancaires perçus	76 634	28 261
4. (-) Charges d'exploitation bancaires versées	2 250 130	2 001 223
5. (-) Charges d'exploitation non bancaires versées	24 835	6 038
6. (-) Charges générales d'exploitation versées	1 364 104	1 172 039
7. (-) Impôts sur les résultats versés	154 545	109 908
I - FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	122 687	238 222
VARIATION DES :		
8. (±) Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-939 657	-5 334
9. (±) Créances sur la clientèle	-1 595 116	402
10. (±) Titres de créances et de placement	757 213	-3 522 513
11. (±) Autres actifs	-218 633	-154 386
12. (±) Immobilisations données en crédit-bail et en location	-	-
13. (±) Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-2 751 493	2 222 791
14. (±) Dépôts de la clientèle	6 390 768	2 795 183
15. (±) Titres de créance émis	-	-100 000
16. (±) Autres passifs	50 598	-286 457
II - SOLDE DES VARIATIONS DES ACTIFS ET PASSIFS D'EXPLOITATION	1 693 680	949 686
III - FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION (I + II)	1 816 367	1 187 908
17. (+) Produits des cessions d'immobilisations financières	401 421	40 122
18. (+) Produits des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	7 628	5 183
19. (-) Acquisitions d'immobilisations financières	259 394	231 600
20. (-) Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	280 624	25 721
21. (+) Intérêts perçus	70 046	69 906
22. (+) Dividendes perçus	88 467	101 641
IV - FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	27 544	-40 469
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	-	-1 830
28. (-) Dividendes versés	-220 667	-238 128
V - FLUX DE TRESORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	279 333	-239 958
VI - VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE (III + IV + V)	2 123 244	907 481
VII - TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	3 484 256	2 576 775
VIII - TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	5 607 500	3 484 256

(en milliers de dirhams)

ETAT DES CHANGEMENTS DE METHODES

AU 31 DÉCEMBRE 2003

NATURE DES CHANGEMENTS	JUSTIFICATIONS DES CHANGEMENTS	INFLUENCE SUR LE PATRIMOINE, LA SITUATION FINANCIERE ET LES RESULTATS
I - Changements affectant les méthodes d'évaluation		
Comptabilisation en devises des titres de participation libellés en monnaies étrangères,	Traduction de l'image fidèle au niveau des immobilisations financières	1 - Au niveau du bilan : - Ecart de conversion passif de l'ordre de 94 532 128,17 dh - Ecart de conversion actif de l'ordre de 19 297 548,89 dh 2 - Au niveau des résultats : Dotation d'une provision pour risque de change de l'ordre de 9 648 774,45 dh en couverture de l'écart de conversion actif
II - Changement affectant les règles de présentation		

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

AU 31 DÉCEMBRE 2003

CREANCES	Bank Al-Maghrif Trésor Public et Services des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établisse- ments de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2003	Total 31/12/2002
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	5 574 198	663 663	256 802	62 356	6 557 019	3 773 938
VALEURS REÇUES EN PENSION		664 345			664 345	
- au jour le jour		172 712			172 712	
- à terme		491 633			491 633	
PRETS DE TRESORERIE	1 000 000	726 852	1 122 420		2 849 272	3 107 830
- au jour le jour	1 000 000	8 190			1 008 190	19 355
- à terme		718 662	1 122 420		1 841 082	3 088 475
PRETS FINANCIERS			2 220 055		2 220 055	1 955 516
AUTRES CREANCES	2 895 759	92 841		33 302	3 021 902	3 468 416
INTERETS COURUS A RECEVOIR		2 191			2 191	7 544
CREANCES EN SOUFFRANCE						
TOTAL	9 469 957	2 149 892	3 599 277	95 658	15 314 784	12 313 244

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 2003

S e c t e u r p r i v é

CREANCES	Secteur public	Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle	Total 31/12/2003	Total 31/12/2002
CREDITS DE TRESORERIE	1 419 953	248 186	9 602 896	1 292 881	12 563 916	12 553 104
- Comptes à vue débiteurs	1 152 678	248 186	4 654 539	1 072 227	7 127 630	8 081 827
- Créances commerciales sur le Maroc	39		1 380 380		1 380 419	2 045 212
- Crédits à l'exportation	10 704		1 467 351		1 478 055	311 712
- Autres crédits de trésorerie	256 532		2 100 626	220 654	2 577 812	2 114 353
CREDITS A LA CONSOMMATION			2 072	1 404 610	1 406 682	988 252
CREDITS A L'EQUIPEMENT	459 219		4 047 756	629 146	5 136 121	5 164 966
CREDITS IMMOBILIERS				1 852 670	1 852 670	1 010 707
AUTRES CREDITS	14 650	1 218 321	1 042 152	159 741	2 434 864	2 153 651
CREANCES ACQUISES PAR AFFECTURAGE						
INTERETS COURUS A RECEVOIR				253 895	253 895	329 533
CREANCES EN SOUFFRANCE	97 701	3 615	441 731	270 570	813 617	666 436
- Créances pré-douteuses			74 294	1	74 295	2 723
- Créances douteuses	1		8 008	107	8 116	21 739
- Créances compromises	97 700	3 615	359 429	270 462	731 206	641 974
TOTAL	1 991 523	1 470 122	15 136 607	5 863 513	24 461 765	22 866 649

(en milliers de dirhams)

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

AU 31 DÉCEMBRE 2003

EMETTEURS PRIVÉS

	Etablissements de crédit et assimilés	Emetteurs publics	Financiers	Non Financiers	Total 31/12/2003	Total 31/12/2002
TITRES COTES	910 133	6 949 119	246 514	176 389	8 282 155	9 693 513
- Bons du Trésor et valeurs assimilées		6 949 119			6 949 119	6 553 502
- Obligations						
- Autres titres de créance	316 249			176 389	492 638	
- Titres de propriété	593 884		246 514		840 398	3 140 011
TITRES NON COTES	1 190 460	1 419 394		1 057 776	3 667 630	3 039 720
- Bons du Trésor et valeurs assimilées		1 186 154			1 186 154	-
- Obligations		233 240		204 196	437 436	471 061
- Autres titres de créance	1 190 460			853 580	2044 040	2 568 659
- Titres de propriété						
INTERETS COURUS					108 754	-
TOTAL	2 100 593	8 368 513	246 514	1 234 165	12 058 539	12 733 233

(en milliers de dirhams)

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

AU 31 DÉCEMBRE 2003

	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	11 440 144	11 461 607	-	41 527	20 064	20 064
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES	8 266 231	8 270 681		24 514	20 064	20 064
OBLIGATIONS	437 436	437 436		-		
AUTRES TITRES DE CREANCE	1 896 079	1 913 092		17 013		
TITRES DE PROPRIETE	840 398	840 398				
TITRES D'INVESTISSEMENT	660 341	638 459	-	-	21 882	21 882
BONS DU TRESOR ET VALEURS ASSIMILEES						
OBLIGATIONS						
AUTRES TITRES DE CREANCE	660 341	638 459			21 882	21 882

(en milliers de dirhams)

DETAIL DES AUTRES ACTIFS

AU 31 DÉCEMBRE 2003

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	253 193	
- Sommes dues par l'Etat	234 805	TVA déductible, acomptes I/S, TPPRF et perte de change à recevoir de l'Etat (Trésor Public)
- Sommes dues par les organismes de prévoyance	2 860	AGMA - RMA
- Sommes diverses dues par le personnel	12 253	Avances au personnel
- Comptes clients de prestations non bancaires		
- Divers autres débiteurs	3 275	Dépôts et cautionnement et actions administrateurs
VALEURS ET EMPLOIS DIVERS	6 724	
- Valeurs et emplois divers	6 724	Stock de fournitures
COMPTES D'AJUSTEMENT DE HORS BILAN (DÉBITEUR)	56 090	Change comptant et terme et position structurelle
COMPTES D'ÉCART SUR DEVICES 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	7 908	frais d'augmentation du capital et frais d'établissement
COMPTES DE LIAISON ENTRE SIÈGE, SUCCURSALES ET AGENCES AU MAROC (DÉBITEUR)	34 785	
PRODUITS À RECEVOIR ET CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE	242 626	
- Produits à recevoir	236 534	
- Charges constatées d'avance	6 092	
COMPTES TRANSITOIRES OU D'ATTENTE DÉBITEURS	19 298	Ecart de conversion sur titres de participation en devises
CRÉANCES EN SOUFFRANCE SUR OPÉRATIONS DIVERSES		
PROVISIONS POUR CRÉANCES EN SOUFFRANCE SUR OPÉRATIONS DIVERSES	498 063	
TOTAL	1 119 005	

(en milliers de dirhams)

TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES AU 31/12/2003

AU 31 DÉCEMBRE 2003

Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Capital social	Participation au capital en (%)	Prix d'acquisition global	Provisions	Extrait des derniers états de synthèse de la société émettrice			Produits inscrits au CPC de l'exercice (EN KDH)	
						Valeur comptable nette	Date de clôture de l'exercice	Situation nette (K D H)		Résultat net (KDH)
TITRES DE PARTICIPATION										
SOCIETE CASA FINANCE MARKET	Ets de crédit	114 862 500	33,00	38 420 083,75		38 420 083,75	31/12/03	126 679	6 872	3 063 008,00
CAISSE MAROCAINE DES MARCHES	Société de financement	100 000 000	16,59	13 009 501,00		13 009 501,00	31/12/03	-8 207	-93 953	
MARTKO (MAGHREB ARAB TRADING C°)	Ets financier	600 000 000 USD	20,00	970 638,00	970 638,00	0,00				
RADIO MEDITERRANEE INTERNATIONALE	Audiovisuel	11 000 000	23,18	2 550 000,00		2 550 000,00	31/12/03	104 614	6 700	
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	31/12/03	31 669	3 525	
STE RECOURS	Sté de recouvrement	2 500 000	15,00	375 000,00		375 000,00	31/12/03	5 660	647	37 500,00
COMANAV	Transport maritime	677 320 000	11,62	86 373 585,00		86 373 585,00	31/12/03	161 696	61 183	
ACMAR	Assurances et service	50 000 000	20,00	10 001 000,00		10 001 000,00	31/12/03	46 848	-5 489	
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				
AL WATANIYA	Assurances	1 105 450 000	21,85	958 509 942,06		958 509 942,06	31/12/03	2 259 149	235 038	26 575 008,90
BANQUE DE DEVELOPPEMENT DU MALI	Ets de crédit étranger	3 759 560 000 CFA	20,73	68 570 760,83		68 570 760,83				2 874 481,73
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				
MOROCCAN INFORMATION TECHNO PARC CIE	Gest.Im.techno parc	46 000 000	12,28	5 650 000,00		5 650 000,00	31/12/03	35 620	-1 233	
				1 220 124 410,64	970 638,00	1 219 153 772,64				
TITRES DES ENTREPRISES LIEES										
B.M.C.E. MADRID	Ets de crédit/étranger	18 030 000 EUR	75,00	154 415 343,00		154 415 343,00	31/12/03	252 198	6 545	
MAGHREBAIL	Crédit bail	102 532 000	35,00	129 926 465,63		129 926 465,63	31/12/03	343 961	27 192	10 064 000,00
MAROC FACTORING	Factoring	15 000 000	95,00	16 208 700,00		16 208 700,00	31/12/03	65 960	6 629	3 000 000,00
ISTITMAR WA MOUSSAHAMA	Ptf Investissement	10 000 000	50,00	5 000 000,00		5 000 000,00	31/12/03	12 736	-68	
STE ATTACHYD OUAL MABANI	SCI	10 000 000	100,00	10 000 000,00	7 279 270,73	2 720 729,27				
STE BEMCOM	SCI	94 000 000	75,00	70 500 000,00		70 500 000,00				
INTERFINA	Ptf Investissement	210 000 000	100,00	252 916 718,42		252 916 718,42				
DOCUPRINT	Sté de service	4 000 000	100,00	4 000 000,00		4 000 000,00	31/12/03	5 324	1 587	
BMCE CAPITAL BOURSE	Sté de bourse	10 000 000	67,50	6 750 000,00		6 750 000,00				
BMCE CAPITAL GESTION	Gestion OPCVM	5 000 000	100,00	6 442 928,01		6 442 928,01				11 000 000,00
STE CONSULITRES	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	31/12/03	152 763	18 877	6 999 650,00
BMCE CAPITAL	Banque d'affaires	100 000 000	100,00	100 000 000,00		100 000 000,00				
SITVA	Club BMCE	600 000	95,00	1 711 431,29		1 711 431,29				
				858 371 586,35	7 279 270,73	851 092 315,62				
TITRES DE L'ACTIVITE DU PORTEFEUILLE										
AFREXIM BANK (African Import Export)	Ets crédit /étranger	146 440 000 USD	0,20	2 624 985,00		2 624 985,00				30 945,59
PROPARCO	Ets crédit multi-national	142 560 000 EUR	2,50	39 229 525,15		39 229 525,15	31/12/03	1 710 894	14 360	404 740,58
E.S.I.H.	Ets crédit /étranger	260 400 000 EUR	1,79	151 735 193,78		151 735 193,78	31/12/03	931 937	396 875	
E.S.F.G.	Ets crédit /étranger	479 086 000 EUR	1,48	152 374 527,54		152 374 527,54				234 495,72
Banco Bilbao Viscaya										1 960 770,09
UBAE ARAB ITALIAN BANK	Ets crédit/étranger	110 000 000 EUR	4,82	73 232 131,21		73 232 131,21				
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	22 440 813,02		22 440 813,02				
FONDS ESPAGNOL MARCO POLO INVEST. S.C.R.	Fonds d'investissement	7 401 000 EUR	2,63	33 165 000,00		33 165 000,00				
FINAFUND USA	Fonds d'investissement	80 000 000 USD	17,50	64 749 630,00		64 749 630,00				
FINAFUND EUROPE	Fonds d'investissement	40 000 000 EUR	17,50	18 731 592,00		18 731 592,00				
				558 333 397,70	0,00	558 333 397,70				
AUTRES TITRES DE PARTICIPATION										
MEDITELECOM	Télécommunication	8 333 368 000	5,00	441 503 300,00		441 503 300,00	31/12/03	1 379 611	-1 350 084	
ROYAL MAROCAINE D ASSURANCES	Assurances	1 108 000 000	9,90	389 406 600,00		389 406 600,00				17 550 720,00
C.I.H.	Ets de crédit	3 323 363 000	4,65	197 277 478,00	71 161 396,00	126 116 082,00	31/12/03	490 785	-558 878	
BANQUE CENTRALE POPULAIRE	Ets de crédit	588 805 000	3,16	92 098 092,00		92 098 092,00				2 421 133,00
BANK AL AMAL	Ets de crédit	500 000 000	0,19	971 000,00		971 000,00	31/12/03	592 246	-11 727	
FONDS MONETAIRE ARABE (ARAB TRADE FINANCING PROGRAM)	Ets financier	500 000 000 USD	0,05	2 624 985,00		2 624 985,00				50 535,09
Brasseries du Maroc										797 598,48
CTM/ LN	Transport	122 598 000				0,00				926 535,00
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	75 500 000	1,68	1 268 300,00	413 846,29	854 453,71	31/10/03	11 678	-9 453	
STE D'AMENAGEMENT DU PARC INDUSTRIE	Sté d'aménagement	60 429 000	1,65	1 000 000,00		1 000 000,00	31/12/03	60 737	321	
RISMA	Tourisme	489 077 000	5,42	29 950 000,00		29 950 000,00	31/12/03	434 917	-44 048	
SOMED	Sté holding	950 000 000				0,00				475 620,00
SMAEX	Assurances et service	30 000 000	5,63	1 690 000,00		1 690 000,00	31/12/03	58 967	1 077	
GECOTEX	Industrie	10 000 000	5,00	500 000,00		500 000,00	31/12/03	10 343	250	
STE NATIONALE DES AUTOROUTES	Infrastructure routière	2 226 363 000	0,22	5 000 000,00	1 010 800,00	3 989 200,00	31/12/03	1 483 986	56 201	
DAR ADDAMANE	Organismes de garantie	75 000 000	0,64	480 500,00		480 500,00	31/12/03	157 652	-23 568	
STE IMMOBILIERE SIEGE GPBM	Immobilier	19 005 000	6,67	1 267 000,00		1 267 000,00	30/09/03	-96 985	-27 197	
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		500 000,00	500 000,00	0,00				
SINCOMAR	Agro-alimentaire	37 440 000	0,13	49 400,00		49 400,00				
Banque Populaire Maroc Centre africaine	Ets financier	2 Milliards FCFA	7,50	1 685 323,92		1 685 323,92				
SWIFT	Sté de service	434 020 000 EUR		23 841,99		23 841,99				
FONDS DE SOUTIEN ACTIONS BAA	Soutien actions	500 000 000	0,05	240 250,00		240 250,00				
				1 180 348 878,90	74 536 042,29	1 105 812 836,61				
COMPTES COURANTS ASSOCIES										
MEDITELECOM				126 160 282,55	2 052 000,00	124 108 282,55				
ISTITMAR WA MOUSSAHAMA				102 107 362,95		102 107 362,95				
MAGHREBAIL				18 000 000,00		18 000 000,00				
MARTCO				2 500 000,00		2 500 000,00				
Siège G.P.B.M.				1 500 000,00	1 500 000,00					
ALLICOM MAROC				1 446 419,60		1 446 419,60				
WORLD TRADE CENTER				552 000,00	552 000,00					
				54 500,00		54 500,00				
				3 943 338 556,14	84 837 951,02	3 858 500 605,12				88 466 749,18

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2003

Amortissements et/ou provisions

Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Montant des amortissements et/ou provisions au début de l'exercice	Dotation au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties	Cumul	Montant net à la fin de l'exercice
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	81 380	12 675	1 531	92 524	19 281	8 706	-	27 987	64 537
- Droit au bail	27 148	-	-	27 148	-	-	-	-	27 148
- Immobilisations en recherche et développement	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	54 232	12 675	1 531	65 376	19 281	8 706	-	27 987	37 389
- Immobilisations incorporelles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	2 177 005	267 949	142 643	2 302 311	1 227 910	113 435	10 266	1 331 079	971 232
Immeubles d'exploitation	545 551	4 824	86 336	464 039	109 834	10 628	175	120 287	343 752
. Terrain d'exploitation	77 675	300	16 811	61 164	-	-	-	-	61 164
. Immeubles d'exploitation. Bureaux	467 876	4 524	69 525	402 875	109 834	10 628	175	120 287	282 588
. Immeubles d'exploitation. Logements de fonction	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Mobilier et matériel d'exploitation	814 495	105 136	28 684	890 947	673 472	48 907	7 431	714 948	175 999
. Mobilier de bureau d'exploitation	211 057	5 871	12 831	204 097	138 350	12 025	413	149 962	54 135
. Matériel de bureau d'exploitation	138 782	12 869	4 840	146 811	122 553	7 535	4 840	125 248	21 563
. Matériel Informatique	402 332	83 469	-	485 801	368 645	23 415	-	392 060	93 741
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	26 529	1 282	3 647	24 164	20 321	2 441	2 178	20 584	3 580
. Autres matériels d'exploitation	35 795	1 645	7 366	30 074	23 603	3 491	-	27 094	2 980
Autres immobilisations corporelles d'exploitation	611 478	100 825	-	712 303	406 300	47 834	-	454 134	258 169
Immobilisations corporelles hors exploitation	205 481	57 164	27 623	235 022	38 304	6 066	2 660	41 710	193 312
. Terrains hors exploitation	35 869	6 398	1 279	40 988	-	-	-	-	40 988
. Immeubles hors exploitation	86 654	37 807	5 802	118 659	22 950	4 110	2 304	24 756	93 903
. Mobiliers et matériel hors exploitation	16 649	2 111	20	18 740	8 701	1 386	11	10 076	8 664
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation	66 309	10 848	20 522	56 635	6 653	570	345	6 878	49 757
TOTAL	2 258 385	280 624	144 174	2 394 835	1 247 191	122 141	10 266	1 359 066	1 035 769

(en milliers de dirhams)

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

AU 31 DÉCEMBRE 2003

ETABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS AU MAROC

Dettes	ETABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS AU MAROC				Total 31/12/2003	Total 31/12/2002
	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		
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		162 764	109 630	23 523	295 917	334 256
VALEURS DONNEES EN PENSION	1 271 726	40 000	2 000		1 313 726	1 157 794
- au jour le jour			2 000		2 000	
- à terme	1 271 726	40 000			1 311 726	1 157 794
EMPRUNTS DE TRESORERIE	-	286 465	864 780	-	1 151 245	3 781 360
- au jour le jour		138 550			138 550	490 000
- à terme		147 915	864 780		1 012 695	3 291 360
EMPRUNTS FINANCIERS	111 365	303 798	505 754		920 917	1 045 525
AUTRES DETTES		3 065		92 683	95 748	110 817
INTERETS COURUS A PAYER					18 955	118 249
TOTAL	1 383 091	796 092	1 482 164	116 206	3 796 508	6 548 001

(en milliers de dirhams)

DEPOTS DE LA CLIENTELE

AU 31 DÉCEMBRE 2003

Dépôts	Secteur public	Secteur privé			Total 31/12/2003	Total 31/12/2002
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
COMPTES A VUE CREDITEURS	3 258 748	1 251 491	4 124 493	14 556 826	23 191 558	19 335 195
COMPTES D'EPARGNE				7 636 825	7 636 825	6 904 628
DEPOTS A TERME	1 610 206	500	1 192 273	8 221 855	11 024 834	8 579 011
AUTRES COMPTES CREDITEURS (*)	2 899 593	974 099	885 128	518 308	5 277 128	6 054 153
INTERETS COURUS A PAYER				174 720	174 720	41 310
TOTAL	7 768 547	2 226 090	6 201 894	31 108 534	47 305 065	40 914 297

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

(en milliers de dirhams)

TITRES DE CREANCES EMIS

AU 31 DÉCEMBRE 2003

Nature de titres	CARACTERISTIQUES					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	
TOTAL									

Néant

(en milliers de dirhams)

DETAIL DES AUTRES PASSIFS

AU 31 DÉCEMBRE 2003

PASSIF

2003

INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS	
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES	
CREDITEURS DIVERS	306 128
Sommes dues à l'Etat	202 812
Sommes dues aux organismes de prévoyance	39 781
Sommes diverses dues au personnel	3 855
Sommes diverses dues aux actionnaires et associés	10 645
Fournitures de biens et services	
Divers autres créditeurs	49 035
COMPTES DE REGULARISATION	333 027
Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan	
Comptes d'écarts sur devises et titres	94 532
Résultats sur produits dérivés de couverture	
Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc	10 259
Charges à payer et produits constatés d'avance	93 828
Autres comptes de régularisation	134 408
TOTAL	639 155

(en milliers de dirhams)

PROVISIONS

DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2003

PROVISIONS

	Encours 31/12/2002	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2003
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF, SUR:	1 708 469	658 952	193 131	261 525	1 912 765
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-				-
Créances sur la clientèle	1 521 578	629 741	136 931	261 525	1 752 863
Agios réservés	43 136	-	10 018	(2)	33 118
Titres de placement	14 231	5 833	-		20 064
Titres de participation et emplois assimilés	129 524	23 378	46 182		106 720
Immobilisations en crédit-bail et en location					
Autres actifs					
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	168 730	35 745	29 420	20 361	195 416
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature					
Provisions pour risques de change					
Provisions pour risques généraux (1)	168 730	26 096	29 420	20 361	185 767
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires					
Provisions pour autres risques et charges (E.C)	-	9 649	-		9 649
Provisions réglementées					-
TOTAL GENERAL	1 877 199	694 697	222 551	281 886	2 108 181

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

(2) y compris les reprises de provisions utilisées.

(en milliers de dirhams)

CAPITAUX PROPRES

DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2003

CAPITAUX PROPRES	Encours 31/12/2002	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 31/12/2003
Ecarts de réévaluation				
Réserve légale	234 738	11 796		246 534
Autres réserves	2 470 184	49 821	38 753	2 558 758
Primes d'émission, de fusion et d'apport	596 218			596 218
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 (+/-)	34	57		91
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	55 953	40 177	-472	15 304
Résultat net de l'exercice 2002 (+/-)	282 341	220 667		
Sous Total	5 226 982		38 281	5 004 419
Résultat net de l'exercice 2003 (+/-)				407 800
TOTAL				5 412 219

(en milliers de dirhams)

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

AU 31 DÉCEMBRE 2003

	2003	2002
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES	10 832 160	10 970 480
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	997 032	1 485 847
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail		
Autres engagements de financement donnés	997 032	1 485 847
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE	3 755 870	3 604 830
Crédits documentaires import	2 422 822	2 402 727
Acceptations ou engagements de payer	465 699	500 406
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail		
Autres engagements de financement donnés	867 349	701 697
ENGAGEMENTS DE GARANTIE D'ORDRE D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	1 676 793	1 783 785
Crédits documentaires export confirmés	184 866	182 793
Acceptations ou engagements de payer	130 614	95 591
Garanties de crédits données		3 439
Autres cautions, avals et garanties donnés	1 361 313	1 501 962
Engagements en souffrance		
ENGAGEMENTS DE GARANTIE D'ORDRE DE LA CLIENTÈLE	4 402 465	4 096 018
Garanties de crédits données		
Cautions et garanties en faveur de l'administration publique	2 691 689	1 993 379
Autres cautions et garanties données	1 710 776	2 102 639
Engagements en souffrance		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE REÇUS	665 596	587 931
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	630 095	546 429
Garanties de crédits	145 221	110 290
Autres garanties reçues	484 874	436 139
ENGAGEMENTS DE GARANTIE REÇUS DE L'ÉTAT ET D'ORGANISMES DE GARANTIE DIVERS	35 501	41 502
Garanties de crédits	35 501	41 502
Autres garanties reçues		

(en milliers de dirhams)

OPÉRATIONS DE CHANGE A TERME ET ENGAGEMENTS SUR PRODUITS DÉRIVÉS

AU 31 DÉCEMBRE 2003

	Opérations de couverture	31/12/2002	AUTRES OPÉRATIONS SUCCURSALE DE PARIS	
			31/12/2003	31/12/2002
Opérations de change à terme	8 266 677	5 669 917	535 239	1 053 487
Devises à recevoir	1 958 613	433 326	203 313	282 758
Devises à livrer	3 261 602	2 354 590	224 792	285 088
Dirhams à recevoir	2 195 951	2 423 700	107 134	273 969
Dirhams à livrer	850 511	458 301		211 672
Dont swaps financiers de devises				
Engagements sur produits dérivés			1 075 983	1 169 464
Engagements sur marchés réglementés de taux d'intérêt			1 075 983	1 169 464
Engagements sur marchés de gré à gré de taux d'intérêt				
Engagements sur marchés réglementés de cours de change				
Engagements sur marchés de gré à gré de cours de change				
Engagements sur marchés réglementés d'autres instruments				
Engagements sur marchés de gré à gré d'autres instruments				

(en milliers de dirhams)

VALEURS ET SURETES RECUES ET DONNEES EN GARANTIE

AU 31 DÉCEMBRE 2003

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	1 704 351	Bons du trésor reçus en pension	1 704 351
Autres titres	178 315	TCN reçus en pension	178 315
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL	1 882 666		1 882 666

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	2 426 577	Bons du trésor donnés en pension	2 426 577
Autres titres		Effets donnés en pension	
Hypothèques			
Autres valeurs et sûretés réelles			
TOTAL	2 426 577		2 426 577

(en milliers de dirhams)

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE

AU 31 DÉCEMBRE 2003

	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	1 568 822	604 880	1 497 413	978 465	65 450	4 715 030
Créances sur la clientèle	2 535 723	3 072 045	4 290 161	3 934 071	959 399	14 791 399
Titres de créance	817 480	799 947	2 041 206	6 267 246	206 755	10 132 634
Créances subordonnées	14 584		14 584	116 664	14 584	160 416
Crédit-bail et assimilé						-
TOTAL	4 936 609	4 476 872	7 843 364	11 296 446	1 246 188	29 799 479
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	659 854	1 145 700	531 369	228 989	679 425	3 245 337
Dettes envers la clientèle	1 572 564	4 393 674	5 393 070	3 949		11 363 257
Titres de créance émis						-
Emprunts subordonnés					500 000	500 000
TOTAL	2 232 418	5 539 374	5 924 439	232 938	1 179 425	15 108 594

Ne figurent sur cet état que les emplois / ressources dont l'échéance est contractuelle.

(en milliers de dirhams)

DETTES SUBORDONNEES

AU 31 DÉCEMBRE 2003

RUBRIQUES	Montant Global	Apparentés			Exercice 2003	Exercice 2002
		Ets de Crédit et Assimilés	Entreprises Financières	Entreprises non Financières		
Dettes subordonnées	500 000	20 000	143 000		500 000	0

(en milliers de dirhams)

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

AU 31 DÉCEMBRE 2003

BILAN

2003

	2003
ACTIF	5 812 329
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, service des chèques postaux	81 958
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	1 269 287
Créances sur la clientèle	3 174 991
Titres de transaction et de placement et d'investissement	
Autres actifs	69 207
Titres de participation et emplois assimilés	1 054 262
Créances subordonnées	160 416
Immobilisations données en crédit-bail et en location	
Immobilisations incorporelles et corporelles	2 208
PASSIF	3 221 332
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 773 211
Dépôts de la clientèle	1 373 329
Titres de créance émis	
Autres passifs	74 792
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	
HORS BILAN	6 931 965
Engagements donnés	6 849 233
Engagements reçus	82 732

(en milliers de dirhams)

MARGE D'INTERET

AU 31 DÉCEMBRE 2003

CAPITAUX MOYENS	Montants	Coût moyen	Taux de rendement
Encours moyens des emplois	25 595,2	1 593,6	6,23%
Encours moyens des ressources	34 552,7	560,1	1,62%

Ne sont pris en considération dans cet état que les encours moyens quotidiens des emplois et ressources afférents à l'activité MAROC

(en millions de dirhams)

PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE

AU 31 DÉCEMBRE 2003

CATEGORIE DES TITRES	Produits Perçus
Titres de placement	
Titres de participation	32 550
Participations dans les entreprises liées	31 062
Emplois assimilés	24 855
TOTAL	88 467

(en milliers de dirhams)

COMMISSIONS

AU 31 DÉCEMBRE 2003

COMMISSIONS	Montant
Commissions perçues	403 233
sur opérations avec les établissements de crédit	24 668
sur opérations avec la clientèle	30 059
sur opérations de change	103 272
relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres	
sur produits dérivés	
sur opérations sur titres en gestion et en dépôt	11 099
sur moyens de paiement	59 182
sur activité de conseil et d'assistance	
sur ventes de produits d'assurance	8 120
sur autres prestations de service	166 833
Commissions versées	48 124
sur opérations avec les établissements de crédit	
sur opérations avec la clientèle	2 966
sur opérations de change	15 761
relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres	
sur produits dérivés	
sur opérations sur titres en gestion et en dépôt	6 329
sur moyens de paiement	22 014
sur activité de conseil et d'assistance	
sur ventes de produits d'assurance	
sur autres prestations de service	1 054

(en milliers de dirhams)

RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHE

AU 31 DÉCEMBRE 2003

PRODUITS ET CHARGES	Montant
PRODUITS	588 881
Gains sur les titres de transaction	42
Plus-value de cession sur titres de placement	217 781
Reprise de provisions sur dépréciation des titres de placement	-
Gains sur les produits dérivés	
Gains sur les opérations de change	371 058
CHARGES	321 269
Pertes sur les titres de transaction	
Moins value de cession sur titres de placement	9 146
Dotations aux provisions sur dépréciation des titres de placement	5 832
Pertes sur les produits dérivés	15 620
Pertes sur les opérations de change	290 671

(en milliers de dirhams)

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

AU 31 DÉCEMBRE 2003

CHARGES	2003	2002
Charges de Personnel	676 124	789 887
CHARGES	2003	2002
Impôts et Taxes	21 490	25 903
CHARGES	2003	2002
Charges externes	422 208	356 249
CHARGES	2003	2002
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles	122 141	118 951

(en milliers de dirhams)

AUTRES PRODUITS ET CHARGES

AU 31 DÉCEMBRE 2003

PRODUITS ET CHARGES

	2003	2002
Autres produits et charges bancaires	227 011	288 527
Autres produits bancaires	1 143 981	798 433
Autres charges bancaires	916 970	509 906

PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE

	2003	2002
Produits et charges d'exploitation non bancaire	51 799	22 223
Produits d'exploitation non bancaire	76 634	28 261
Charges d'exploitation non bancaire	24 835	6 038

AUTRES CHARGES

	2003	2002
Dotations aux provisions et pertes sur créances irrécouvrables	973 258	980 098

AUTRES PRODUITS

	2003	2002
Reprises de provisions et récupérations sur créances amorties	496 891	416 542

(en milliers de dirhams)

PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL

AU 31 DÉCEMBRE 2003

INTITULES	MONTANTS	MONTANTS
I - RESULTAT NET COMPTABLE	345 996	
. Bénéfice net	345 996	-
. Perte nette		
II - REINTEGRATIONS FISCALES	136 741	
1 - Courantes	136 741	
- I/S	129 491	
- Diverses charges	6 881	
- Amortissement voiture	369	
2 - Non courantes	-	
III - DEDUCTIONS FISCALES		155 739
1 - Courantes		155 739
- Dividendes		87 067
- Abattement sur cessions de titres		64 500
- Abattement sur cessions d'immobilisations		4 172
2 - Non courantes		-
- Provisions et charges non déductibles		-
TOTAL	482 737	155 739
IV - RESULTAT BRUT FISCAL		326 998
. Bénéfice brut si T1 > T2 (A)		
. Déficit brut fiscal si T2 > T1 (B)		
V - REPORTS DEFICITAIRES IMPUTES (C) (I)		-
. Exercice n-4		
. Exercice n-3		
. Exercice n-2		
. Exercice n-1		
VI - RESULTAT NET FISCAL		326 998
. Bénéfice net fiscal (A - C)		326 998
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		

(I) 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 2003

I. DETERMINATION DU RESULTAT

MONTANTS

. Résultat courant d'après le compte de produits et charges	(+ou-)	475 487
. Réintégrations fiscales sur opérations courantes	(+)	7 250
. Déductions fiscales sur opérations courantes	(-)	155 739
<hr/>		
. Résultat courant théoriquement imposable	(=)	326 998
. Impôt théorique sur résultat courant	(-)	129 491
<hr/>		
. Résultat courant après impôts	(=)	345 996

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.

(en milliers de dirhams)

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

DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE

DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2003

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	27 280	138 282	136 871	28 691
B. TVA à récupérer	8 028	49 527	46 794	10 761
. Sur charges	7 352	37 767	35 783	9 336
. Sur immobilisations	676	11 760	11 011	1 425
C. TVA due ou crédit de TVA = (A-B)	19 252	88 755	90 077	17 930

Etat reproduisant uniquement l'activité Maroc assujettie à la TVA

(en milliers de dirhams)

REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

AU 31 DÉCEMBRE 2003

Raison sociale	Adresse	Activité	Nombre de titres détenus		% du capital détenu
			Exercice précédent	Exercice actuel	
A- ACTIONNAIRES MAROCAINS					
ROYALE MAROCAINE D'ASSURANCES	67 Avenue des FAR- Casablanca	Cie d'assurances	3 492 904	3 209 488	20,22%
AL WATANIYA	83 Avenue des FAR- Casablanca	Cie d'assurances	1 313 689	1 772 338	11,16%
BMCE BANK	140, Avenue Hassan II - Casablanca	Banque	100 058	1 499 525	9,45%
S.F.C.M.	239, Bd Mohamed V - Casablanca	Sté Financière	0	169 083	1,07%
INTERFINA	67-69 avenue des FAR- Casablanca	Sté Financière	792 330	87 915	0,55%
FINANCE.COM	69 Avenue des FAR- Casablanca	Holding	771 907	1 599 224	10,07%
MAROC VALEURS	69 Rue Othmanr B.Affane- casablanca	Gestion portefeuille	41 705	48 500	0,31%
BMCE CAPITAL BOURSE	TOUR BMCE rond point Hassan II casa	Sté de bourse	87 995	75 869	0,48%
C.I.M.R.	100, Bb.Abdelmoumen-Casablanca	Caisse de retraite	968 909	884 209	5,57%
MAMDA/MCMA	16 Rue Abou Inane- Rabat	Cie d'assurances	576 002	589 808	3,72%
STE CENTRALE DE REASSURANCE	Place Zellaqa- Casablanca	Cie d'assurances	74 800	74 800	0,47%
PERSONNEL BMCE			0	831 302	5,24%
SBVC ET DIVERS			4 643 024	3 616 585	22,78%
TOTAL (I)			12 863 323	14 458 646	
B-ACTIONNAIRES ETRANGERS					
COMMERZBANK	Neue MAINZER Strasse-Frankfurt Main I	Banque	2 387 503	792 169	4,99%
BANCO ESPIRITO SANTO	Avenida da libertad 195 1250-142 Lisbon	Banque	440 124	440 124	2,77%
UNION BANCAIRE PRIVEE	96-98 Rue du Rhône-1211 Geneve	Banque	184 189	184 200	1,16%
TOTAL			15 875 139	15 875 139	100,00%

Capital : 1.587.513.900 dirhams

Nombre d'actions : 15.875.139

Valeur nominale : 100 Dh

AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

AU 31 DÉCEMBRE 2003

MONTANTS		MONTANTS	
A- Origine des résultats affectés		B- Affectation des résultats	
Décision du.....			
Report à nouveau	34	Réserve légale	11 796
Résultats nets en instance d'affectation		Dividendes	220 667
Résultat net de l'exercice	235 920	Autres affectations	3 491
Prélèvement sur les bénéfices			
Autres prélèvements			
TOTAL A	235 954	TOTAL B	235 954

(en milliers de dirhams)

RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

AU 31 DÉCEMBRE 2003

	Exercice 2003	Exercice 2002	Exercice 2001
CAPITAUX PROPRES ET ASSIMILES	5 912 884	5 226 980	5 195 666
OPERATIONS ET RESULTATS DE L'EXERCICE			
1- Produit net bancaire	2 228 876	2 224 572	2 022 649
2- Résultat avant impôts	562 345	392 249	537 826
3- Impôts sur les résultats	154 545	109 908	180 374
4- Bénéfices distribués	220 667	238 128	238 128
5- Résultats non distribués (mis en réserve ou en instance d'affectation)	101 851	64 367	314 261
RESULTAT PAR TITRE (en dirhams)			
Résultat net par action ou part sociale	26	18	23
Bénéfice distribué par action ou part sociale	15	15	15
PERSONNEL			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	676 124	789 887	665 667
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	2 797	2 912	2 995

(en milliers de dirhams)

DATATION ET EVENEMENTS POSTERIEURS

AU 31 DÉCEMBRE 2003

I. DATATION	
. Date de clôture (1)	31 décembre 2002
. Date d'établissement des états de synthèse (2)	24 mars 2004
(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 1^{ERE} COMMUNICATION EXTERNE DES ETATS DE SYNTHESE	
Dates	Indications des évènements
. Favorables	Néant
. Défavorables	Néant

EFFECTIFS

AU 31 DÉCEMBRE 2003

EFFECTIFS	2003	2002
Effectifs rémunérés	2 734	2 686
Effectifs utilisés	2 734	2 686
Effectifs équivalent plein temps	2 734	2 686
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)		
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)		
Cadres (équivalent plein temps)	882	827
Employés (équivalent plein temps)	1 843	1 859
dont effectifs employés à l'étranger	9	4

(en nombre)

TITRES ET AUTRES ACTIFS GERES OU EN DEPOTS

AU 31 DÉCEMBRE 2003

TITRES	Nombre de comptes		Montants	
	31/12/2003	31/12/2002	31/12/2003	31/12/2002
Titres dont l'établissement est dépositaire	20 751	20 637	44 651 378	40 864 907
Titres gérés en vertu d'un mandat de gestion	58	30	4 182 155	3 356 073
Titres d'OPCVM dont l'établissement est dépositaire	2 813	2 537	9 120 902	11 385 599
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 2003

RÉSEAU	2003	2002
Guichets permanents	219	205
Guichets périodiques		
Guichets automatiques de banque	215	176
Succursales et agences à l'étranger	3	3
Bureaux de représentation à l'étranger	15	14

(en nombre)

COMPTES DE LA CLIENTELE

AU 31 DÉCEMBRE 2003

COMPTES DE LA CLIENTELE	2003	2002
Comptes courants	34 969	31 191
Comptes chèques, hors MRE	465 612	412 546
Comptes MRE	61 329	53 658
Comptes d'affacturage		
Comptes d'épargne	391 854	348 903
Comptes à terme	14 705	12 522
Bons de caisse	2 767	3 172

(en nombre)

Actif

	2003	2002
VALEURS EN CAISSE, BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX	5 574 198	3 484 256
CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	9 663 285	7 595 985
. A vue	2 212 478	881 660
. A terme	7 450 807	6 714 325
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	23 165 245	21 189 722
. Crédits de trésorerie et à la consommation	13 387 878	13 082 672
. Crédits à l'équipement	4 834 587	4 731 282
. Crédits immobiliers	1 842 385	1 009 366
. Autres crédits	3 100 395	2 366 402
CRÉANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE		
TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT	11 038 570	11 378 529
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	8 246 167	6 553 502
. Autres titres de créances	1 952 005	1 685 016
. Titres de propriété	840 398	3 140 011
AUTRES ACTIFS	1 049 805	469 268
TITRES D'INVESTISSEMENT		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILÉS	4 127 159	4 223 568
CRÉANCES SUBORDONNÉES	161 799	222 376
IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL ET EN LOCATION		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	64 243	60 567
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	877 632	856 759
TOTAL ACTIF	55 721 936	49 481 030

(en milliers de dirhams)

Passif

	2003	2002
BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX		
DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	3 771 497	4 257 690
. A vue	492 061	866 142
. A terme	3 279 436	3 391 548
DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE	45 992 852	39 998 199
. Comptes à vue créditeurs	22 655 773	18 860 656
. Comptes d'épargne	7 636 825	6 904 628
. Dépôts à terme	11 537 977	10 332 527
. Autres comptes créditeurs	4 162 277	3 900 388
TITRES DE CRÉANCE ÉMIS	-	-
. Titres de créance négociables		
. Emprunts obligataires		
. Autres titres de créance émis		
AUTRES PASSIFS	564 794	485 684
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	164 632	154 983
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES		
SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTÉS ET FONDS SPÉCIAUX DE GARANTIE		
DETTES SUBORDONNÉES	500 000	
ÉCARTS DE RÉÉVALUATION		
RÉSERVES ET PRIMES LIÉES AU CAPITAL	2 794 560	2 779 364
CAPITAL	1 587 514	1 587 514
ACTIONNAIRES. CAPITAL NON VERSÉ (-)		
REPORT À NOUVEAU (+/-)	91	34
RÉSULTATS NETS EN INSTANCE D'AFFECTATION (+/-)		
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+/-)	345 996	217 562
TOTAL PASSIF	55 721 936	49 481 030

(en milliers de dirhams)

Hors bilan

	2003	2002
ENGAGEMENTS DONNES	9 437 400	9 552 953
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	997 032	1 485 847
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	3 119 872	2 903 133
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	1 420 301	1 503 325
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	3 900 195	3 660 648
Titres achetés à réméré		
Autres titres à livrer		
ENGAGEMENTS REÇUS	582 864	565 885
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	547 363	524 383
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	35 501	41 502
Titres vendus à réméré		
Autres titres à recevoir		

(en milliers de dirhams)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES ACTIVITE MAROC

AU 31 DÉCEMBRE 2003

	2003	2002
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	3 275 648	3 311 147
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	145 176	131 053
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	1 588 689	1 549 651
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	473 771	499 259
Produits sur titres de propriété	96 372	102 184
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Commissions sur prestations de service	317 280	339 507
Autres produits bancaires	654 360	689 493
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	1 186 125	1 253 121
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	86 753	67 841
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	682 559	778 751
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis		1 830
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Autres charges bancaires	416 813	404 699
PRODUIT NET BANCAIRE	2 089 523	2 058 026
Produits d'exploitation non bancaire	75 939	21 345
Charges d'exploitation non bancaire	24 830	6 038
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	1 171 577	1 208 182
Charges de personnel	616 888	724 225
Impôts et taxes	17 525	20 125
Charges externes	423 892	352 193
Autres charges générales d'exploitation		
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	113 272	111 639
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	912 508	937 996
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	625 347	548 660
Pertes sur créances irrécouvrables	276 016	345 955
Autres dotations aux provisions	11 145	43 381
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	418 940	371 351
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	367 032	357 230
Récupérations sur créances amorties	18 776	11 978
Autres reprises de provisions	33 132	2 143
RESULTAT COURANT	475 487	298 506
Produits non courants		
Charges non courantes		
RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	475 487	298 506
Impôts sur les résultats	129 491	80 944
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	345 996	217 562

(en milliers de dirhams)

Tableau de formation des résultats

	2003	2002
+ Intérêts et produits assimilés	2 207 636	2 179 962
- Intérêts et charges assimilées	769 312	848 422
MARGE D'INTERET	1 438 324	1 331 540
+ 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	391 843	423 746
- Commissions servies	47 597	42 243
MARGE SUR COMMISSIONS	344 246	381 503
± Résultat des opérations sur titres de transaction	42	57 852
± Résultat des opérations sur titres de placement	201 904	131 343
± Résultat des opérations de change	75 532	114 751
+ Résultat des opérations sur produits dérivés		
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ	277 478	303 946
+ Divers autres produits bancaires	96 372	102 341
- Divers autres charges bancaires	66 897	61 304
PRODUIT NET BANCAIRE	2 089 523	2 058 026
± Résultat des opérations sur immobilisations financières	62 603	-42 347
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	27 869	21 345
- Autres charges d'exploitation non bancaire	7 727	4 930
- Charges générales d'exploitation	1 171 577	1 208 182
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	1 000 691	823 912
± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-515 555	-525 406
+ Autres dotations nettes des reprises aux provisions	-9 649	
RESULTAT COURANT	475 487	298 506
RESULTAT NON COURANT		
- Impôts sur les résultats	129 491	80 944
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	345 996	217 562

Capacité d'autofinancement

+ RESULTAT NET DE L'EXERCICE	345 996	217 562
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	113 272	111 639
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	1 496	43 381
+ Dotations aux provisions pour risques généraux		
+ Dotations aux provisions réglementées		
+ Dotations non courantes		
- Reprises de provisions	33 132	2 143
- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	4 172	1 607
+ Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	2 060	1 449
- Plus-values de cession sur immobilisations financières	48 070	
+ Moins-values de cession sur immobilisations financières	17 103	1 108
- Reprises de subventions d'investissement reçues		
± CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	394 553	371 389
- Bénéfices distribués	220 667	238 127
± AUTOFINANCEMENT	173 886	133 262

(en milliers de dirhams)

AU 31 DÉCEMBRE 2003

Actif

	2003	2002
VALEURS EN CAISSE, BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX	27 914	57 807
CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	968 108	1 000 320
. A vue	64 984	143 544
. A terme	903 124	856 776
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	1 081 615	1 538 332
. Crédits de trésorerie et à la consommation	530 853	653 105
. Crédits à l'équipement	267 443	433 686
. Crédits immobiliers	10 085	1 341
. Autres crédits	273 234	450 200
CRÉANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE		
TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT	166 389	331 159
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créances	166 389	331 159
. Titres de propriété		
AUTRES ACTIFS	86 657	87 982
TITRES D'INVESTISSEMENT	638 459	555 940
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance	638 459	555 940
TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILÉS		
CRÉANCES SUBORDONNÉES		
IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL ET EN LOCATION		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	91 686	93 770
TOTAL ACTIF	3 060 828	3 665 310

(en milliers de dirhams)

Passif

	2003	2002
BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX		
DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	971 427	2 035 560
. A vue	55 054	21 110
. A terme	916 373	2 014 450
DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE	1 008 646	559 525
. Comptes à vue créditeurs	466 108	407 948
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme	186 630	149 311
. Autres comptes créditeurs	355 908	2 266
TITRES DE CRÉANCE ÉMIS		
. Titres de créance négociables		
. Emprunts obligataires		
. Autres titres de créance émis		
AUTRES PASSIFS	88 942	89 653
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	41 519	43 571
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES		
SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTÉS ET FONDS SPÉCIAUX DE GARANTIE		
DETTES SUBORDONNÉES	161 799	222 589
ÉCARTS DE RÉÉVALUATION		
RÉSERVES ET PRIMES LIÉES AU CAPITAL	497 864	391 637
CAPITAL (DOTATION)	252 883	236 176
ACTIONNAIRES. CAPITAL NON VERSÉ (-)		
REPORT À NOUVEAU (+/-)		
RÉSULTATS NETS EN INSTANCE D'AFFECTATION (+/-)	-	40 177
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+/-)	37 748	46 422
TOTAL PASSIF	3 060 828	3 665 310

(en milliers de dirhams)

Hors bilan

	2003	2002
ENGAGEMENTS DONNES	1 343 794	1 415 822
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	635 998	701 697
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	206 951	279 970
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	500 845	434 155
Titres achetés à réméré		
Autres titres à livrer		
ENGAGEMENTS REÇUS	76 099	22 046
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	76 099	22 046
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 2003

	2003	2002
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	640 838	316 529
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	42 195	66 032
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	61 665	102 006
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	44 926	40 709
Produits sur titres de propriété		
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Commissions sur prestations de service	8 014	7 576
Autres produits bancaires	484 038	100 206
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	530 190	170 059
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	36 874	70 139
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	1 404	2 809
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis		
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Autres charges bancaires	491 912	97 111
PRODUIT NET BANCAIRE	110 648	146 469
Produits d'exploitation non bancaire	36 198	39 496
Charges d'exploitation non bancaire	2	
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	101 347	111 667
Charges de personnel	56 473	63 414
Impôts et taxes	3 883	5 778
Charges externes	25 636	24 132
Autres charges générales d'exploitation	6 715	11 044
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	8 640	7 299
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	60 750	42 102
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	4 393	35 123
Pertes sur créances irrécouvrables	8 379	3 075
Autres dotations aux provisions	47 978	3 904
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	77 836	42 932
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	33 527	4 437
Récupérations sur créances amorties	14 889	
Autres reprises de provisions	29 420	38 495
RESULTAT COURANT	62 583	75 129
Produits non courants		
Charges non courantes		
RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	62 583	75 129
Impôts sur les résultats	24 835	28 707
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	37 748	46 422

(en milliers de dirhams)

AU 31 DÉCEMBRE 2003

Tableau de formation des résultats

	2003	2002
+ Intérêts et produits assimilés	150 690	208 757
- Intérêts et charges assimilées	39 837	72 948
MARGE D'INTERET	110 853	135 809
+ 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	8 051	7 576
- Commissions servies	527	575
MARGE SUR COMMISSIONS	7 524	7 001
± Résultat des opérations sur titres de transaction		
± Résultat des opérations sur titres de placement	1 002	-415
± Résultat des opérations de change	7 414	15 151
+ Résultat des opérations sur produits dérivés	-15 620	-10 246
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ	-7 204	4 490
+ Divers autres produits bancaires	503	
- Divers autres charges bancaires	1 028	830
PRODUIT NET BANCAIRE	110 648	146 470
± Résultat des opérations sur immobilisations financières	-21 882	
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	36 197	39 496
- Autres charges d'exploitation non bancaire	2	-
- Charges générales d'exploitation	101 347	111 667
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	23 614	74 299
± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	35 645	-33 761
+ Autres dotations nettes des reprises aux provisions	3 324	34 591
RESULTAT COURANT	62 583	75 129
RESULTAT NON COURANT		
- Impôts sur les résultats	24 835	28 707
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	37 748	46 422
Capacité d'autofinancement		
+ RESULTAT NET DE L'EXERCICE	37 748	46 422
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	8 645	7 299
+ 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		2 468
- 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	68 271	51 253
- Bénéfices distribués		
± AUTOFINANCEMENT	68 271	51 253

(en milliers de dirhams)

Actif

	2003	2002
VALEURS EN CAISSE, BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX	2 525	5 433
CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	87 572	94 015
. A vue	5 878	13 491
. A terme	81 694	80 524
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	97 839	144 580
. Crédits de trésorerie et à la consommation	48 019	61 382
. Crédits à l'équipement	24 192	40 760
. Crédits immobiliers	912	126
. Autres crédits	24 716	42 312
CRÉANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE		
TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT	15 051	31 124
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créances	15 051	31 124
. Titres de propriété		
AUTRES ACTIFS	7 839	8 269
TITRES D'INVESTISSEMENT	57 753	52 250
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance	57 753	52 250
TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILÉS		
CRÉANCES SUBORDONNÉES		
IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL ET EN LOCATION		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	8 294	8 813
TOTAL ACTIF	276 873	344 484

(en milliers d'Euros)

Passif

	2003	2002
BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX		
DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	87 872	191 312
. A vue	4 980	1 984
. A terme	82 892	189 328
DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE	91 239	52 587
. Comptes à vue créditeurs	42 163	38 341
. Comptes d'épargne		
. Dépôts à terme	16 882	14 033
. Autres comptes créditeurs	32 194	213
TITRES DE CRÉANCE ÉMIS		
. Titres de créance négociables		
. Emprunts obligataires		
. Autres titres de créance émis		
AUTRES PASSIFS	8 045	8 426
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	3 756	4 095
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES		
SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTÉS ET FONDS SPÉCIAUX DE GARANTIE		
DETTES SUBORDONNÉES	14 636	20 920
ÉCARTS DE RÉÉVALUATION		
RÉSERVES ET PRIMES LIÉES AU CAPITAL	45 035	36 808
CAPITAL (DOTATION)	22 875	22 197
ACTIONNAIRES. CAPITAL NON VERSÉ (-)		
REPORT À NOUVEAU (+/-)		
RÉSULTATS NETS EN INSTANCE D'AFFECTATION (+/-)	-	3 776
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+/-)	3 415	4 363
TOTAL PASSIF	276 873	344 484

(en milliers d'Euros)

Hors bilan

	2003	2002
ENGAGEMENTS DONNES	121 555	133 066
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	57 530	65 949
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	18 720	26 313
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	45 305	40 804
Titres achetés à réméré	-	-
Autres titres à livrer	-	-
ENGAGEMENTS REÇUS	6 884	2 072
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	-	-
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	6 884	2 072
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-SUCCESSALE DE PARIS

AU 31 DÉCEMBRE 2003

	2003	2002
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	57 968	29 749
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	3 817	6 206
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	5 578	9 587
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	4 063	3 826
Produits sur titres de propriété	-	-
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Commissions sur prestations de service	725	712
Autres produits bancaires	43 785	9 418
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	47 959	15 983
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	3 335	6 592
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	127	264
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	-	-
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Autres charges bancaires	44 497	9 127
PRODUIT NET BANCAIRE	10 009	13 766
Produits d'exploitation non bancaire	3 274	3 712
Charges d'exploitation non bancaire	-	-
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	9 167	10 495
Charges de personnel	5 108	5 960
Impôts et taxes	351	543
Charges externes	2 319	2 268
Autres charges générales d'exploitation	607	1 038
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	782	686
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	5 495	3 957
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	397	3 301
Pertes sur créances irrécouvrables	758	289
Autres dotations aux provisions	4 340	367
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	7 040	4 035
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	3 033	417
Récupérations sur créances amorties	1 346	-
Autres reprises de provisions	2 661	3 618
RESULTAT COURANT	5 661	7 061
Produits non courants	-	-
Charges non courantes	0	-
RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	5 661	7 061
Impôts sur les résultats	2 246	2 698
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	3 415	4 363

(en milliers d'Euros)

Tableau de formation des résultats

	2003	2002
+ Intérêts et produits assimilés	13 630	19 620
- Intérêts et charges assimilées	3 603	6 856
MARGE D'INTERET	10 027	12 764
+ 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	728	712
- Commissions servies	47	54
MARGE SUR COMMISSIONS	681	658
± Résultat des opérations sur titres de transaction		
± Résultat des opérations sur titres de placement	91	-39
± Résultat des opérations de change	671	1 424
+ Résultat des opérations sur produits dérivés	-1 413	-963
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ	-651	422
+ Divers autres produits bancaires	45	-
- Divers autres charges bancaires	93	78
PRODUIT NET BANCAIRE	10 009	13 766
± Résultat des opérations sur immobilisations financières	-1 979	
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	3 273	3 712
- Autres charges d'exploitation non bancaire	-	-
- Charges générales d'exploitation	9 167	10 495
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	2 136	6 983
± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	3 224	-3 173
+ Autres dotations nettes des reprises aux provisions	301	3 251
RESULTAT COURANT	5 661	7 061
RESULTAT NON COURANT		
- Impôts sur les résultats	2 246	2 698
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	3 415	4 363

Capacité d'autofinancement

+ RESULTAT NET DE L'EXERCICE	3 415	4 363
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	782	686
+ 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		232
- 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	6 176	4 817
- Bénéfices distribués		
± AUTOFINANCEMENT	6 176	4 817

(en milliers d'Euros)

AU 31 DÉCEMBRE 2003

Actif

	2003	2002
VALEURS EN CAISSE, BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX	5 388	3 554
CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	1 017 282	1 027 118
. A vue	33 907	43 708
. A terme	983 375	983 410
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	213 862	135 161
. Crédits de trésorerie et à la consommation	51 897	135 112
. Crédits à l'équipement	34 091	
. Crédits immobiliers		
. Autres crédits	127 874	49
CRÉANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE		
TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT	215 121	467 605
. Bons du Trésor et valeurs assimilées	-	
. Autres titres de créances	215 121	467 605
. Titres de propriété		
AUTRES ACTIFS	2 574	
TITRES D'INVESTISSEMENT		
. Bons du Trésor et valeurs assimilées		
. Autres titres de créance		
TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILÉS		
CRÉANCES SUBORDONNÉES	42 291	49 138
IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL ET EN LOCATION		
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	294	
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 914	98
TOTAL ACTIF	1 498 726	1 682 674

(en milliers de dirhams)

Passif

	2003	2002
BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX		
DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	1 063 364	1 204 399
. A vue	-	
. A terme	1 063 364	1 204 399
DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE	275 501	309 262
. Comptes à vue créditeurs	69 677	66 591
. Comptes d'épargne	-	
. Dépôts à terme	141 291	141 225
. Autres comptes créditeurs	64 533	101 446
TITRES DE CRÉANCE ÉMIS		
. Titres de créance négociables		
. Emprunts obligataires		
. Autres titres de créance émis		
AUTRES PASSIFS	6 375	12 170
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES		
SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTÉS ET FONDS SPÉCIAUX DE GARANTIE		
DETTES SUBORDONNÉES		
ÉCARTS DE RÉÉVALUATION		
RÉSERVES ET PRIMES LIÉES AU CAPITAL	109 751	117 627
CAPITAL	4 375	5 083
ACTIONNAIRES. CAPITAL NON VERSÉ (-)		
REPORT À NOUVEAU (+/-)		
RÉSULTATS NETS EN INSTANCE D'AFFECTATION (+/-)	15 304	15 776
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+/-)	24 056	18 357
TOTAL PASSIF	1 498 726	1 682 674

(en milliers de dirhams)

Hors bilan

	2003	2002
ENGAGEMENTS DONNES	50 966	1 705
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	49 541	490
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	1 425	1 215
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 OFF SHORE

AU 31 DÉCEMBRE 2003

	2003	2002
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	161 578	55 538
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	147 277	39 830
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	1 387	1 420
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	3 992	1 981
Produits sur titres de propriété		
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Commissions sur prestations de service	3 339	3 573
Autres produits bancaires	5 583	8 734
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	132 873	35 462
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	122 070	24 432
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	2 558	2 934
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis		
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Autres charges bancaires	8 245	8 096
PRODUIT NET BANCAIRE	28 705	20 076
Produits d'exploitation non bancaire	6	
Charges d'exploitation non bancaire	3	
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	4 548	3 721
Charges de personnel	2 763	2 248
Impôts et taxes	82	
Charges externes	1 474	1 460
Autres charges générales d'exploitation		
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	229	13
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	-	-
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	115	2 259
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance		
Récupérations sur créances amorties	115	2 259
Autres reprises de provisions		
RESULTAT COURANT	24 275	18 614
Produits non courants		
Charges non courantes		
RESULTAT AVANT IMPOTS SUR LES RESULTATS	24 275	18 614
Impôts sur les résultats	219	257
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	24 056	18 357

(en milliers de dirhams)

AU 31 DÉCEMBRE 2003

Tableau de formation des résultats

	2003	2002
+ Intérêts et produits assimilés	152 656	43 231
- Intérêts et charges assimilées	124 628	27 366
MARGE D'INTERET	28 028	15 865
+ 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	3 339	3 573
- Commissions servies	-	319
MARGE SUR COMMISSIONS	3 339	3 254
± Résultat des opérations sur titres de transaction		
± Résultat des opérations sur titres de placement	-103	958
± Résultat des opérations de change	-2 559	-1
+ Résultat des opérations sur produits dérivés		
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ	-2 662	957
+ Divers autres produits bancaires		
- Divers autres charges bancaires		
PRODUIT NET BANCAIRE	28 705	20 076
± Résultat des opérations sur immobilisations financières		
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	6	
- Autres charges d'exploitation non bancaire	3	
- Charges générales d'exploitation	4 548	3 721
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	24 160	16 355
± Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	115	2 259
+ Autres dotations nettes des reprises aux provisions		
RESULTAT COURANT	24 275	18 614
RESULTAT NON COURANT		
- Impôts sur les résultats	219	257
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	24 056	18 357

Capacité d'autofinancement

+ RESULTAT NET DE L'EXERCICE	24 056	18 357
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles		13
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières		
+ Dotations aux provisions pour risques généraux		
+ Dotations aux provisions réglementées		
+ Dotations non courantes		
- Reprises de provisions		
- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles		
+ Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles		
- Plus-values de cession sur immobilisations financières		
+ Moins-values de cession sur immobilisations financières		
- Reprises de subventions d'investissement reçues		
± CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	24 056	18 370
- Bénéfices distribués		
± AUTOFINANCEMENT	24 065	18 370

(en milliers de dirhams)

Etats de Synthèse Consolidés

RAPPORT ANNUEL 2003

BMCE Bank

 ERNST & YOUNG

44, Rue Mohamed Smiha
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 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2003

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 2003, du compte de produits et charges consolidé, de l'état des soldes de gestion consolidé ainsi que de l'état des informations complémentaires relatifs à l'exercice clos à cette date. La préparation de ces comptes consolidés relève de la responsabilité des organes de gestion de la BMCE-BANK. Notre responsabilité consiste à émettre une opinion sur ces comptes sur la base de notre audit.

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

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

A notre avis, sous réserve de l'incidence sur les états de synthèse de la situation décrite au paragraphe ci-dessus, les comptes consolidés mentionnés au premier paragraphe ci-dessus du groupe BMCE-BANK pour l'exercice clos le 31 décembre 2003, 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 établissements de crédit.

Le 21 juin 2004

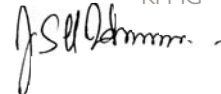
LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

ERNST & YOUNG



MOSTAFA DAOUDI
ASSOCIÉ

KPMG



JAMAL SÂAD EL IDRISSE
ASSOCIÉ

Actif

	2003	2002
VALEURS EN CAISSE, BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX	5 612 727	3 554 069
CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	8 869 961	7 736 241
. A VUE	2 032 996	433 902
. A TERME	6 836 965	7 302 339
CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	28 666 733	26 193 337
. CRÉDITS DE TRÉSorerIE ET À LA CONSOMMATION	14 388 416	14 247 283
. CRÉDITS À L'ÉQUIPEMENT	8 894 950	8 076 763
. CRÉDITS IMMOBILIERS	1 859 434	1 016 236
. AUTRES CRÉDITS	3 523 933	2 853 055
CRÉANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE	474 167	502 294
TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT	11 326 896	12 625 246
. BONS DU TRÉSOR ET VALEURS ASSIMILÉES	8 246 167	6 553 502
. AUTRES TITRES DE CRÉANCES	2 183 527	2 514 167
. TITRES DE PROPRIÉTÉ	897 202	3 557 577
AUTRES ACTIFS	1 422 875	860 701
TITRES D'INVESTISSEMENT	638 488	558 618
. BONS DU TRÉSOR ET VALEURS ASSIMILÉES	29	29
. AUTRES TITRES DE CRÉANCE	638 459	558 589
TITRES DE PARTICIPATION DE FILIALES NON CONSOLIDÉES	2 481 663	2 554 461
PARTICIPATION DANS SOCIÉTÉS MISES EN ÉQUIVALENCE	694 494	630 922
CRÉANCES SUBORDONNÉES	-	-
IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL ET EN LOCATION	-	-
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	71 086	64 615
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 061 098	1 024 285
ÉCARTS D'ACQUISITIONS	463 024	499 741
TOTAL ACTIF	61 783 212	56 804 530

(en milliers de dirhams)

Passif

	2003	2002
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-	-
DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	5 227 554	7 781 320
. A vue	661 147	1 056 494
. A terme	4 566 407	6 724 826
DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE	47 829 768	41 451 517
. Comptes à vue créditeurs	23 254 685	19 390 648
. Comptes d'épargne	7 643 524	6 911 842
. Dépôts à terme	11 883 100	10 658 452
. Autres comptes créditeurs	5 048 459	4 490 575
TITRES DE CRÉANCE ÉMIS	723 881	663 287
. Titres de créance négociables	723 881	663 287
. Emprunts obligataires	-	-
. Autres titres de créance émis	-	-
AUTRES PASSIFS	1 505 029	1 200 336
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	205 659	178 874
PROVISIONS RÉGLEMENTÉES	-	-
SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTÉS ET FONDS SPÉCIAUX DE GARANTIE	3 958	4 522
DETTES SUBORDONNÉES	500 000	-
INTÉRÊTS MINORITAIRES	291 810	246 477
Part dans les réserves	272 913	233 007
Part dans le résultat	18 897	13 470
ÉCARTS DE RÉÉVALUATION	-	-
CAPITAL	1 587 514	1 587 514
RÉSERVES ET PRIMES LIÉES AU CAPITAL	3 401 510	3 301 138
RÉSERVES CONSOLIDÉES	96 326	214 160
REPORT À NOUVEAU	91	34
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	404 109	178 263
ÉCARTS DE CONVERSION	6 003	-2 912
TOTAL PASSIF	61 783 212	53 804 530

(en milliers de dirhams)

Hors bilan

	2003	2002
ENGAGEMENTS DONNES	12 007 383	11 994 990
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	802 694	1 478 721
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	4 088 107	3 847 710
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	1 682 706	1 779 101
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	5 433 876	4 889 458
Titres achetés à réméré	-	-
Autres titres à livrer	-	-
ENGAGEMENTS REÇUS	1 290 920	1 240 695
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	119 642	75 897
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 135 777	1 123 296
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	35 501	41 502
Titres vendus à réméré	-	-
Autres titres à recevoir	-	-

(en milliers de dirhams)

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES CONSOLIDE

AU 31 DÉCEMBRE 2003

	2003	2002
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	4 323 189	3 902 376
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	176 751	414 251
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	2 026 609	1 795 696
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	523 515	541 951
Produits sur titres de propriété	38 762	27 728
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Commissions sur prestations de service	384 756	359 557
Autres produits bancaires	1 172 796	763 193
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	-1 857 775	-1 527 600
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	-206 393	-223 219
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	-689 975	-788 649
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	-44 122	-14 763
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	-	-
Autres charges bancaires	-917 285	-500 969
PRODUIT NET BANCAIRE	2 465 414	2 374 776
Produits d'exploitation non bancaire	73 939	31 144
Charges d'exploitation non bancaire	-42 103	-6 055
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	-1 399 070	-1 420 121
Charges de personnel	-785 293	-881 062
Impôts et taxes	-24 639	-31 759
Charges externes	-445 252	-368 516
Autres charges générales d'exploitation	-9 422	-11 514
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	-134 464	-127 270
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRECOUVRABLES	-1 068 324	-1 062 638
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-690 656	-626 213
Pertes sur créances irrécouvrables	-284 581	-349 030
Autres dotations aux provisions	-93 087	-87 395
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	566 946	418 105
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	410 428	362 745
Récupérations sur créances amorties	34 380	14 238
Autres reprises de provisions	122 138	41 122
RESULTAT COURANT	596 802	335 211
Produits non courants	-	276 194
Charges non courantes	-	-272 852
RESULTAT AVANT IMPOT	596 802	338 553
Impôt	-203 360	-146 771
Résultat MEE	66 684	36 647
Amortissement des écarts d'acquisition	-37 120	-36 696
BENEFICE NET DE L'EXERCICE	423 006	191 733
dont part groupe	404 109	178 263
dont part minoritaire	18 897	13 470

(en milliers de dirhams)

Tableau de formation des résultats

	2003	2002
+ Intérêts et produits assimilés	2 724 011	2 751 898
- Intérêts et charges assimilées	-942 049	-1 026 631
MARGE D'INTERET	1 781 962	1 725 267
+ 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	464 113	433 967
- Commissions servies	-49 835	-34 058
MARGE SUR COMMISSIONS	414 278	399 909
± Résultat des opérations sur titres de transaction	42	-42 753
± Résultat des opérations sur titres de placement	208 320	133 823
± Résultat des opérations de change	89 765	141 904
± Résultat des opérations sur produits dérivés	-15 620	-10 246
RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ	282 507	222 728
+ Divers autres produits bancaires	48 700	99 148
- Divers autres charges bancaires	-62 033	-72 276
PRODUIT NET BANCAIRE	2 465 414	2 374 776
± Résultat des opérations sur immobilisations financières	34 431	-42 347
+ Autres produits d'exploitation non bancaire	25 852	31 144
- Autres charges d'exploitation non bancaire	-12 225	-4 945
- Charges générales d'exploitation	-1 399 070	-1 420 121
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	1 114 402	938 507
+ Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-530 428	-598 260
+ Autres dotations nettes des reprises aux provisions	12 828	-5 036
RESULTAT COURANT	596 802	335 211
RESULTAT NON COURANT	-	3 342
- Impôts	-203 360	-146 771
Résultat MEE	66 684	36 647
Amortissement des écarts d'acquisition	-37 120	-36 696
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	423 006	191 733

Capacité d'autofinancement

± RESULTAT NET DE L'EXERCICE	423 006	191 733
+ Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	132 640	127 270
+ Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	49 901	73 147
+ Dotations aux provisions pour risques généraux		
+ Dotations aux provisions réglementées	7 489	2 593
+ Dotations non courantes		
- Reprises de provisions	-71 551	-6 237
- Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	-4 211	-1 617
+ Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	2 060	1 487
- Plus-values de cession sur immobilisations financières	-49 395	-3 744
+ Moins-values de cession sur immobilisations financières	29 862	1 108
- Reprises de subventions d'investissement reçues		
± CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	519 801	385 740
- Bénéfices distribués	-261 664	-249 274
± AUTOFINANCEMENT	258 137	136 466

(en milliers de dirhams)

LISTE DES ENTREPRISES CONSOLIDEES

AU 31 DÉCEMBRE 2003

Dénomination	Adresse	Capital social	% du contrôle	% d'intérêts	Contribution au résultat consolidé	Méthode de consolidation
MAROC FACTORING	243, Bld Mohammed V Casablanca	15.000.000	95,00%	95,00%	5 437	I.G.
SALAFIN	ZENITH MILLENIUM Immeuble 8 Sidi Maarouf Casablanca	103.000.000	97,09%	97,09%	32 630	I.G.
MAGHREBAIL	45, blc My Youssef Casablanca	102.532.000	35,00%	35,00%	-719	I.G.
BMCE INTERNATIONAL	MADRID ESPAGNE	Ptas 3.000.000.000	75,00%	75,00%	4 654	I.G.
BMCE CAPITAL	Tour BMCE BANK RP Hassan II Casa	100.000.000	100,00%	100,00%	5 837	I.G.
BMCE CAPITAL BOURSE	Tour BMCE BANK RP Hassan II Casa	10.000.000	100,00%	100,00%	3 672	I.G.
BMCE CAPITAL GESTION	140, Avenue Hassan II Casablanca	5.000.000	100,00%	100,00%	12 112	I.G.
INTERFINA	5, Bld Abdellatif Ben Kaddour Casablanca	210.000.000	100,00%	100,00%	-43 486	I.G.
AL WATANIYA	83, Av. des FAR Casablanca	1.105.450.000	21,85%	21,85%	28 367	M E E
CFM	5/7 Rue Ibnou Toufail Casablanca	114.862.500	33,33%	33,33%	2 290	M E E
ACMAR	243, Bld Mohammed V Casablanca	50.000.000	20,00%	20,00%	-1 028	M E E
BDM	BAMAKO MALI	Fcfa 3 759 560 000	20,73%	20,73%	8 468	M E E
RMI	3/5 Rue Emsallah Tanger	11 000 000	23,18%	23,18%	1 553	M E E

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

DU 1ER JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2003

Dénomination	Adresse
Entreprises entrées	
Radio Méditerranée Internationale SA	3/5 Rue Emsallah Tanger
Entreprises sorties	

LISTE DES ENTREPRISES LAISSEES EN DEHORS DE LA CONSOLIDATION

AU 31 DÉCEMBRE 2003

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
BEMCOM	140, avenue Hassan II Casablanca	94 000 000	70 500 000	75%	75%	-18 280 572	Dissolution en cours, biens maintenus en stock en attendant leur affectation juridique avec la commune de Sidi Belyout
RANCH ADDAROUCHE	27, Avenue d'Alger Rabat	29 653 635	33 000 000	50%	50%	3 485 159	Situation nette inférieure au seuil fixé pour l'entrée dans le périmètre de consolidation.
ARTEMIS CONSEIL	4, rue Molière Bld d'Anfa Casablanca	10 457 824	13 944 645	80%	80%	-3 643 481	Situation nette inférieure au seuil fixé pour l'entrée dans le périmètre de consolidation.

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

ECARTS D'ACQUISITION

AU 31 DÉCEMBRE 2003

	Brut	Amort 1997	Amort 1998	Amort 1999	Amort 2000	Amort 2001	Amort 2002	Amort 2003	Net
Titres Interfina	37 546	-	(3 755)	(3 755)	(3 755)	(3 755)	(3 755)	(3 755)	15 016
Titres Maghrebail	35 509	-	(3 551)	(3 551)	(3 551)	(3 551)	(3 551)	(4 483)	13 271
Titres Maghrebail	10 212	-	-	-	(1 140)	(902)	(1 021)	(1 021)	6 128
Titres Maghrebail	783	-	-	-	-	-	(78)	(78)	627
Titres Maghrebail	1 543	-	-	-	-	-	-	(154)	1 389
Titres BDM	6 052	-	-	-	-	-	(221)	(989)	4 842
Titres Al Wataniya	520 906	-	-	-	(26 045)	(26 045)	(26 045)	(26 045)	416 726
Titres BMCE Intl	1 570	-	-	-	-	(157)	(157)	(157)	1 099
Titre Capital Bourse	4 362	-	-	-	-	-	-	(436)	3 926
Total	618 483	0	(7 306)	(7 306)	(34 491)	(34 410)	(34 828)	(37 120)	463 024

(en milliers de dirhams)

CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

AU 31 DÉCEMBRE 2003

CREANCES	Bank Al-Maghrib Trésor Public et Services des Chèques Postaux	Banques au Maroc	Autres établisse- ments de crédit et assimilés au Maroc	Etablissements de crédit à l'étranger	Total 31/12/2003	Total 31/12/2002
COMPTES ORDINAIRES DEBITEURS	5 574 649	319 293	61 423	67 132	6 022 497	3 382 474
VALEURS REÇUES EN PENSION		664 345			664 345	0
- au jour le jour		172 712			172 712	
- à terme		491 633			491 633	0
PRETS DE TRESORERIE	1 000 000	952 628	1 060 796	0	3 013 424	2 476 360
- au jour le jour	1 000 000	8 190			1 008 190	19 355
- à terme		944 438	1 060 796	0	2 005 234	2 457 005
PRETS FINANCIERS		240 334	1 515 263		1 755 597	1 955 516
AUTRES CREANCES	2 895 759	95 377		33 498	3 024 634	3 468 416
INTERETS COURUS A RECEVOIR		2 191			2 191	7 544
CREANCES EN SOUFFRANCE						
TOTAL	9 470 408	2 274 168	2 637 482	100 630	14 482 688	11 290 310

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 2003

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

CREANCES	Secteur public	Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle	Total 31/12/2003	Total 31/12/2002
CREDITS DE TRESORERIE	1 419 953	248 186	9 602 896	1 500 781	12 771 816	12 553 104
- Comptes à vue débiteurs	1 152 678	248 186	4 654 539	1 072 227	7 127 630	8 081 827
- Créances commerciales sur le Maroc	39		1 380 380	0	1 380 419	2 045 212
- Crédits à l'exportation	10 704		1 467 351	0	1 478 055	311 712
- Autres crédits de trésorerie	256 532		2 100 626	428 554	2 785 712	2 114 353
CREDITS A LA CONSOMMATION			2 072	1 614 498	1 616 570	1 170 873
CREDITS A L'EQUIPEMENT	459 219		4 047 756	4 387 975	8 894 950	8 076 763
CREDITS IMMOBILIERS				1 859 634	1 859 634	1 010 707
AUTRES CREDITS	14 650	1 218 362	1 042 152	172 107	2 447 271	2 324 404
CREANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE				474 167	474 167	502 294
INTERETS COURUS A RECEVOIR				253 895	253 895	329 533
CREANCES EN SOUFFRANCE	97 701	3 615	441 731	279 550	822 597	727 953
- Créances pré-douteuses			74 294	5 811	80 105	2 723
- Créances douteuses	1		8 008	1 600	9 609	21 739
- Créances compromises	97 700	3 615	359 429	272 139	732 883	703 491
TOTAL	1 991 523	1 470 163	15 136 607	10 542 607	29 140 900	26 695 631

(en milliers de dirhams)

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

AU 31 DÉCEMBRE 2003

EMETTEURS PRIVÉS

	Etablissements de crédit et assimilés	Emetteurs publics	Financiers	Non Financiers	Total 31/12/2003	Total 31/12/2002
TITRES COTES	760 145	6 949 119	303 318	176 389	8 188 971	10 011 650
- Bons du Trésor et valeurs assimilées		6 949 119			6 949 119	6 553 531
- Obligations						
- Autres titres de créance	166 261			176 389	342 650	
- Titres de propriété	593 884		303 318		897 202	3 458 119
TITRES NON COTES	1 190 460	1 419 423	-	1 057 776	3 667 659	2 952 104
- Bons du Trésor et valeurs assimilées		1 186 183			1 186 183	-
- Obligations		233 240		204 196	437 436	603 555
- Autres titres de créance	1 190 460			853 580	2 044 040	2 348 549
- Titres de propriété						
INTERETS COURUS		108 754			108 754	220 110
TOTAL	1 950 605	8 477 296	303 318	1 234 165	11 965 384	13 183 864

(en milliers de dirhams)

TABLEAU DES TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILES

AU 31 DÉCEMBRE 2003

Dénomination de la société émettrice	Secteur d'activité	Nombre de titres	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	Ets de crédit	382 876	114 862 500	33,00	42 222 000,00		42 222 000,00	3 063 008,00
CAISSE MAROCAINE DES MARCHES	Société de financement	165 882	100 000 000	16,59	13 009 501,00		13 009 501,00	
MARTKO (MAGHREB ARAB TRADING C°)	Ets financier	12 000	600 000 000 USD	20,00	970 638,00	970 638,00	0,00	
RADIO MEDITERRANEE INTERNATIONAL	Audiovisuel	25 500	11 000 000	23,18	24 249 000,00		24 249 000,00	
EUROCHEQUE MAROC	Moyen de paiement	1 436	5 000 000	28,72	143 900,00		143 900,00	
STE CONSEIL INGENIERIE ET DEVELOPPEMENT	Bureau d'étude	36 668	18 772 000	19,53	2 000 000,00		2 000 000,00	
STE RECOURS	Sté de recouvrement	3 750	2 500 000	15,00	375 000,00		375 000,00	37 500,00
COMANAV	Transport maritime	787 373	677 320 000	11,62	86 373 585,00		86 373 585,00	
ACMAR	Assurances et service	100 010	50 000 000	20,00	9 842 000,00		9 842 000,00	
STE IPE	Edition et impression	4 000	4 000 000	10,00	400 000,00		400 000,00	
TANGER ZONE FRANCHE	Sté d'aménagement	135 000	105 000 000	12,86	13 500 000,00		13 500 000,00	
AL WATANIYA	Assurances	2 415 905	1 105 450 000	21,85	549 787 000,00		549 787 000,00	26 575 008,90
BANQUE DE DEVELOPPEMENT DU MALI	Ets de crédit étranger	77 926	3 759 560 000 CFA	20,73	68 394 000,00		68 394 000,00	2 874 481,73
INFORMATION TECHNOLOGY SOLUTION	Traitement de l'information	26 500	26 500 000	10,00	2 650 000,00		2 650 000,00	
CENTRE MONETIQUE INTERBANCAIRE	Gestion Monétique	110 000	98 200 000	11,20	11 000 000,00		11 000 000,00	
M@FINANCE.COM	Sté holding	60 000	30 000 000	20,00	6 000 000,00		6 000 000,00	
MOROCCAN INFORMATION TECHNO PARC CIE	Gest.Im.techno parc	56 500	46 000 000	12,28	5 650 000,00		5 650 000,00	
AUTRES TITRES DETENUS PAR LS FILIALES	Divers				470 374 000,00		470 374 000,00	
					1 306 940 624,00	970 638,00	1 305 969 986,00	
TITRES DES ENTREPRISES LIEES								
ISTITMAR WA MOUSSAHAMA	PF INVESTISSEMENT	50 000	10 000 000	50,00	5 000 000,00		5 000 000,00	
STE ATACHYID OUAL MABANI	SCI	10 000	10 000 000	100,00	10 000 000,00	7 279 270,73	2 720 729,27	
STE BEMCOM	SCI	70 500	94 000 000	75,00	70 500 000,00		70 500 000,00	
DOCUPRINT	Sté de service	4 000	4 000 000	100,00	4 000 000,00		4 000 000,00	
STE CONSULTITRES	Gestion OPCVM	500	1 000 000	50,00	500 000,00		500 000,00	
SITVA	Club BMCE	114	600 000	95,00	1 711 431,29		1 711 431,29	
					91 711 431,29	7 279 270,73	84 432 160,56	
TITRES DE L'ACTIVITE DU PORTEFEUILLE								
AFREXIM BANK (African Import Export)	Ets crédit /étranger	30	146 440 000 USD	0,20	2 624 985,00		2 624 985,00	30 945,59
PROPARGO	Ets crédit multi-national	222 750	142 560 000 EUR	2,50	39 229 525,15		39 229 525,15	404 740,58
E.S.I.H.	Ets crédit /étranger	467 250	260 400 000 EUR	1,79	151 735 193,78		151 735 193,78	
E.S.F.G.	Ets crédit /étranger	707 000	479 086 000 EUR	1,48	152 374 527,54		152 374 527,54	
Banco Bilbao Viscaya								234 495,72
UBAE ARAB ITALIAN BANK	Ets crédit/étranger	48 220	110 000 000 EUR	4,82	73 232 131,21		73 232 131,21	1 960 777,09
STE CIVILE FIN FUND	Prise de participation	500	100 000	50,00	50 000,00		50 000,00	
FONDS D INVESTISSEMENT CAPITAL MOROCCO	Fonds d'investissement	3	25 000 000 USD	12,00	22 440 813,02		22 440 813,02	
FONDS ESPAGNOL MARCO POLO INVEST. S.C.R.	Fonds d'investissement	19 436	7 401 000 EUR	2,63	33 165 000,00		33 165 000,00	
FINAFUND USA	Fonds d'investissement	14 000	80 000 000 USD	17,50	64 749 630,00		64 749 630,00	
FINAFUND EUROPE	Fonds d'investissement	14 000	40 000 000 EUR	17,50	18 731 592,00		18 731 592,00	
					558 333 397,70	0,00	558 333 397,70	
AUTRES TITRES DE PARTICIPATION								
MEDIATECOM	Télécommunication	6 853 182	8 333 368 000	5,00	441 503 300,00		441 503 300,00	
ROYAL MAROCAINE D ASSURANCES	Assurances	1 096 920	1 108 000 000	9,90	389 406 600,00		389 406 600,00	17 550 720,00
C.I.H.	Ets de crédit	1 544 035	3 323 363 000	4,65	197 277 478,00	71 161 396,00	126 116 082,00	
BANQUE CENTRALE POPULAIRE	Ets de crédit	186 241	588 805 000	3,16	92 098 092,00		92 098 092,00	2 421 133,00
BANK AL AMAL	Ets de crédit	9 710	500 000 000	0,19	971 000,00		971 000,00	
FONDS MONETAIRE ARABE(ARAB TRADE FINANCING PROGRAM)	Ets financier	54	500 000 000 USD	0,05	2 624 985,00		2 624 985,00	50 535,09
Brasseries du Maroc								797 598,48
CTM/ LN	Transport							926 535,00
LA CELLULOSE DU MAROC	Pâte à papier	52 864	650 484 000	0,81	3 393 433,00		3 393 433,00	
CIE IMMOBILIERE FONCIERE MAROCAINE	Cie immobilière	640	20 000 000	0,32	8 500,00		8 500,00	
C.M.K.D.	Sté holding	6 750	661 989 000	1,02	7 062 374,99		7 062 374,99	
SIDET	Sté holding	12 683	75 000 000	1,68	1 268 300,00	413 846,29	854 453,71	
STE D'AMENAGEMENT DU PARC INDUSTRIE	Sté d'aménagement	10 000	60 429 000	1,65	1 000 000,00		1 000 000,00	
RISMA	Tourisme	265 000	489 077 000	5,42	29 950 000,00		29 950 000,00	
SOMED	Sté holding							475 620,00
SMAEX	Assurances et service	16 900	30 000 000	5,63	1 690 000,00		1 690 000,00	
GECOTEX	Industrie	5 000	10 000 000	5,00	500 000,00		500 000,00	
STE NATIONALE DES AUTOROUTES	Infrastructure routière	10 000	2 226 363 000	0,22	5 000 000,00	1 010 800,00	3 989 200,00	
DAR ADDAMANE	Organismes de garantie	9 610	75 000 000	0,64	480 500,00		480 500,00	
STE IMMOBILIERE SIEGE GPBM	Immobilier	12 670	19 005 000	6,67	1 267 000,00		1 267 000,00	
CASA WORLD TRADE CENTER	Immobilier	955	3 500 000	2,73	95 500,00		95 500,00	
FRUMAT	Agro-alimentaire	4 000	13 000 000	3,08	1 450 000,00	1 450 000,00	0,00	
MAROCLEAR	Dépositaire central	803	20 000 000	4,02	803 000,00		803 000,00	
SOCIETE ALLICOM MAROC	Industrie		20 000 000		500 000,00	500 000,00	0,00	
SINCOMAR	Agro-alimentaire	494	37 440 000	0,13	49 400,00		49 400,00	
Banque Populaire Maroc Centre africaine	Ets financier	10 000	2 Milliards FCFA	7,50	1 685 323,92		1 685 323,92	
SWIFT	Sté de service	23	434 020 000 EUR		23 841,99		23 841,99	
FONDS DE SOUTIEN ACTIONS BAA	Soutien actions	4 805	500 000 000	0,05	240 250,00		240 250,00	
					1 180 348 878,90	74 536 042,29	1 105 812 836,61	
COMPTES COURANTS ASSOCIES								
MEDIATECOM					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	
					3 260 994 614,44	84 837 951,02	3 176 156 663,42	57 403 099,18

DETAIL DES AUTRES ACTIFS

AU 31 DÉCEMBRE 2003

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	253 193	
- Sommes dues par l'Etat	234 805	TVA déductible, acomptes I/S, TPPRF et perte de change à recevoir de l'Etat (Trésor Public)
- Sommes dues par les organismes de prévoyance	2 860	AGMA - RMA
- Sommes diverses dues par le personnel	12 253	Avances au personnel
- Comptes clients de prestations non bancaires		
- Divers autres débiteurs	3 275	Dépôts et cautionnement et actions administrateurs
VALEURS ET EMPLOIS DIVERS	6 724	
- Valeurs et emplois divers	6 724	Stock de fournitures, timbres fiscaux et postaux
COMPTES D'AJUSTEMENT DE HORS BILAN (DÉBITEUR)	56 090	Change comptant et terme et position structurelle
COMPTES D'ÉCART SUR DEVICES ET TITRES (DÉBITEUR)		Ajustement positions structurelles.
Pertes potentielles sur opérations de couvertures non dénouées		
Pertes à étaler sur opérations de couvertures non dénouées		
CHARGES À RÉPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES	7 908	frais d'augmentation du capital et frais d'établissement
COMPTES DE LIAISON ENTRE SIÈGE, SUCCURSALES ET AGENCES AU MAROC (DÉBITEUR)	34 785	
PRODUITS À RECEVOIR ET CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE	242 626	
- Produits à recevoir	236 534	
- Charges constatées d'avance	6 092	
COMPTES TRANSITOIRES OU D'ATTENTE DÉBITEURS	19 298	Ecart de conversion sur titres de participation en devises
CRÉANCES EN SOUFFRANCE SUR OPÉRATIONS DIVERSES		
PROVISIONS POUR CRÉANCES EN SOUFFRANCE SUR OPÉRATIONS DIVERSES	801 933	Divers comptes de régularisations
TOTAL	1 422 875	

(en milliers de dirhams)

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2003

Amortissements et/ou provisions

Nature	Montant brut au début de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Montant des amortissements et/ou provisions au début de l'exercice	Dotation au titre de l'exercice	Montant des amortissements sur immobilisations sorties	Cumul	Montant net à la fin de l'exercice
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	89 817	18 716	1 601	106 932	25 202	10 660	16	35 846	71 086
- Droit au bail	27 148	-	-	27 148	-	-	-	-	27 148
- Immobilisations en recherche et développement	1 134	-	-	1 134	-	-	-	-	1 134
- Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	61 535	18 716	1 601	78 650	25 202	10 660	16	35 846	42 804
- Immobilisations incorporelles hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	2 336 133	297 398	147 738	2 485 793	1 311 848	125 366	12 519	1 424 695	1 061 098
IMMEUBLES D'EXPLOITATION	586 470	21 989	88 764	519 695	120 915	11 860	174	132 601	387 094
. Terrain d'exploitation	78 446	2 912	16 811	64 547	-	-	-	-	64 547
. Immeubles d'exploitation. Bureaux	508 024	19 077	71 953	455 148	120 915	11 860	174	132 601	322 547
. Immeubles d'exploitation. Logements de fonction	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MOBILIER ET MATÉRIEL D'EXPLOITATION	926 709	117 420	31 281	1 012 848	741 235	59 141	9 685	790 691	222 157
. Mobilier de bureau d'exploitation	218 411	6 586	12 920	212 077	143 063	14 027	1 036	156 054	56 023
. Matériel de bureau d'exploitation	232 778	18 525	5 210	246 093	179 028	14 370	5 211	188 187	57 906
. Matériel Informatique	408 077	84 079	-	492 156	372 392	24 201	-	396 593	95 563
. Matériel roulant rattaché à l'exploitation	28 299	1 289	3 647	25 941	21 732	2 636	2 178	22 190	3 751
. Autres matériels d'exploitation	39 144	6 941	9 504	36 581	25 020	3 907	1 260	27 667	8 914
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES D'EXPLOITATION	617 246	100 825	-	718 071	411 395	48 299	-	459 694	258 377
IMMOBILISATIONS CORPORELLES HORS EXPLOITATION	205 708	57 164	27 693	235 179	38 303	6 066	2 660	41 709	193 470
. Terrains hors exploitation	35 869	6 398	1 279	40 988	-	-	-	-	40 988
. Immeubles hors exploitation	86 654	37 807	5 802	118 659	22 950	4 110	2 304	24 756	93 903
. Mobiliers et matériel hors exploitation	16 876	2 111	90	18 897	8 701	1 386	11	10 076	8 821
. Autres immobilisations corporelles hors exploitation	66 309	10 848	20 522	56 635	6 652	570	345	6 877	49 758
TOTAL	2 425 950	316 114	149 339	2 592 725	1 337 050	136 026	12 535	1 460 541	1 132 184

(en milliers de dirhams)

DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS

AU 31 DÉCEMBRE 2003

ETABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS AU MAROC

Dettes	ETABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS AU MAROC				Total 31/12/2003	Total 31/12/2002
	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		
COMPTES ORDINAIRES CREDITEURS		312 823	109 630	23 523	445 976	334 256
VALEURS DONNEES EN PENSION	1 271 726	40 000	2 000		1 313 726	1 157 794
- au jour le jour			2 000			
- à terme	1 271 726	40 000			1 311 726	1 157 794
EMPRUNTS DE TRESORERIE	-	824 803	864 780	-	1 689 583	3 781 360
- au jour le jour		138 550			138 550	490 000
- à terme		686 253	864 780		1 551 033	3 291 360
EMPRUNTS FINANCIERS	111 365	1 030 087	505 754		1 647 206	1 785 672
AUTRES DETTES		3 065		92 683	95 748	603 989
INTERETS COURUS A PAYER		16 360	18 955		35 315	118 249
TOTAL	1 383 091	2 227 138	1 501 119	116 206	5 227 554	7 781 320

(en milliers de dirhams)

DEPOTS DE LA CLIENTELE

AU 31 DÉCEMBRE 2003

SECTEUR PRIVÉ

Dépôts	SECTEUR PRIVÉ				Total 31/12/2003	Total 31/12/2002
	Secteur public	Entreprises financières	Entreprises non financières	Autre clientèle		
COMPTES A VUE CREDITEURS	3 258 748	1 251 491	4 124 493	14 619 953	23 254 685	19 390 648
COMPTES D'EPARGNE				7 643 524	7 643 524	6 911 842
DEPOTS A TERME	1 610 206	500	1 192 273	8 239 057	11 042 036	10 658 452
AUTRES COMPTES CREDITEURS	2 899 593	974 099	885 128	955 983	5 714 803	4 449 265
INTERETS COURUS A PAYER				174 720	174 720	41 310
TOTAL	7 768 547	2 226 090	6 201 894	31 633 237	47 829 768	41 541 517

(en milliers de dirhams)

TITRES DE CREANCES EMIS

AU 31 DÉCEMBRE 2003

Nature de titres	CARACTERISTIQUES						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	Montant	Entreprises liées	Autres apparentés	
B S F	09/12/99	08/12/06	250	6,15%	IN FINE	200 000			
B S F	04/07/01	03/07/04	250	6,70%	IN FINE	2 500			
B S F	01/06/02	31/05/05	100	6,10%	IN FINE	160 000			
B S F	25/01/02	25/01/05	100	4,90%	IN FINE	128 000			
B S F	13/02/02	13/02/05	100	4,95%	IN FINE	10 000			
B S F	19/02/02	19/02/05	100	5,17%	IN FINE	30 000			
B S F	06/03/03	06/03/06	100	4,62%	IN FINE	100 000			
B S F	12/12/03	12/12/06	100	4,78%	IN FINE	30 000			
B S F	19/12/03	19/12/06	100	4,78%	IN FINE	48 000			
INTERETS COURUS						15 381			
TOTAL						723 881			

(en milliers de dirhams)

DETAIL DES AUTRES PASSIFS

AU 31 DÉCEMBRE 2003

2003

PASSIF

INSTRUMENTS OPTIONNELS VENDUS	
OPERATIONS DIVERSES SUR TITRES	
CREDITEURS DIVERS	599 431
Sommes dues à l'Etat	221 532
Sommes dues aux organismes de prévoyance	40 455
Sommes diverses dues au personnel	6 023
Sommes diverses dues aux actionnaires et associés	18 307
Fournitures de biens et services	17 705
Divers autres créditeurs	295 409
COMPTES DE REGULARISATION	905 598
Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan	
Comptes d'écarts sur devises et titres	94 532
Résultats sur produits dérivés de couverture	
Comptes de liaison entre siège, succursales et agences au Maroc	10 259
Charges à payer et produits constatés d'avance	97 643
Autres comptes de régularisation	703 164
TOTAL	1 505 029

(en milliers de dirhams)

PROVISIONS

DU 1^{ER} JANVIER AU 31 DÉCEMBRE 2003

PROVISIONS	Encours 31/12/2002	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 31/12/2003
PROVISIONS, DEDUITES DE L'ACTIF SUR :	1 872 072	774 094	466 628	20 982	2 200 520
Créances sur les établissements de crédit et assimilés					
Créances sur la clientèle	1 685 131	690 656	410 428	21 098	1 986 457
Agios réservés	43 136		10 018		33 118
Titres de placement	14 231	7 645	-		21 876
Titres de participation et emplois assimilés	129 574	75 793	46 182	-116	159 069
Immobilisations en crédit-bail et en location	-				-
Autres actifs	-				-
PROVISIONS INSCRITES AU PASSIF	178 574	35 745	29 420	20 760	205 659
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature					
Provisions pour risques de change					
Provisions pour risques généraux	22 629	26 096	29 420	20 760	40 065
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires					
Provisions pour autres risques et charges	5 945	9 649			15 594
Provisions réglementées	-				-
Provisions pour risques généraux affectées (1)	150 000				150 000
TOTAL GENERAL	2 050 646	809 839	496 048	41 742	2 406 179

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

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

(en milliers de dirhams)

DETAIL DES CAPITAUX PROPRES

AU 31 DÉCEMBRE 2003

CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE	5 495 553
Capitaux propres à l'ouverture	5 278 196
Distributions	-207 615
Variation du capital	
Variation de l'écart de conversion	2 432
Autres variations	18 431
Résultat consolidé	404 109

(en milliers de dirhams)

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

AU 31 DÉCEMBRE 2003

2003

2002

	2003	2002
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE DONNES	12 007 383	11 994 990
Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés	802 694	1 478 721
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail	41	
Autres engagements de financement donnés	802 653	1 478 721
Engagements de financement en faveur de la clientèle	4 088 107	3 847 710
Crédits documentaires import	2 422 822	2 402 727
Acceptations ou engagements de payer	465 699	500 406
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail	141 038	
Autres engagements de financement donnés	1 058 548	944 577
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	1 682 706	1 779 101
Crédits documentaires export confirmés	184 866	182 793
Acceptations ou engagements de payer	130 614	95 591
Garanties de crédits données	5 913	3 439
Autres cautions, avals et garanties donnés	1 361 313	1 497 278
Engagements en souffrance		
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	5 433 876	4 889 458
Garanties de crédits données		
Caution et garanties en faveur de l'administration publique	2 691 689	1 993 379
Autres cautions et garanties données	2 742 187	2 896 079
Engagements en souffrance		
ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE RECUS	1 290 920	1 240 695
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés	119 642	75 897
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres		
Autres engagements de financement reçus	119 642	75 897
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	1 135 777	1 123 296
Garanties de crédits	145 221	110 290
Autres garanties reçues	990 556	1 013 006
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	35 501	41 502
Garanties de crédits	35 501	41 502
Autres garanties reçues		

(en milliers de dirhams)

PASSAGE DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS 31/12/02-31/12/03

	Capitaux consolidés 31/12/02	Variation du périmètre	Dividendes distribués	Dividendes reçus	Ecart de conversion réserves	Autres	Kx. propres consolidés avant résultat	Résultat 2003	Ecart conversion résultat	Kx. propres consolidés 31/12/03
BMCE	5 193 004		-220 000	63 576		-2 561	5 034 019	344 322		5 378 341
INTEGRATION GLOBALE										
MARFIN	11 135		-11 000				135	12 112		12 247
MAROC FACTORING	43 156		-3 000				40 156	5 437		45 593
MIT	6 465						6 465	3 672		10 137
SALAFIN	59 786		-7 000			-1 444	51 343	32 630		83 972
BMCE MADRID	24 080				6 993		31 073	4 654	98	35 825
BMCE CAPITAL	-23 506						-23 507	5 837		-17 669
INTERFINA	-69 750			12 385			-57 364	-43 486		-100 851
MAGHREBAIL	18 415		-10 064			2 317	10 667	-719		9 949
MISE EN EQUIVALENCE										
AL WATANIYA	6 206		-26 575			6	-20 364	28 367		8 003
BDM	3 679		-2 874		-4 561	-240	-3 995	8 468	192	4 665
RMI	0	20 146					20 146	1 553		21 699
ACMAR	952					-83	869	-1 028		-159
CFM	4 574		-3 063				1 512	2 290		3 802
TOTAL	5 278 196	20 146	-283 576	75 961	2 432	-2 005	5 091 155	404 109	290	5 495 553

(en milliers de dirhams)

TABLEAU DE PASSAGE DES CAPITAUX PROPRES SOCIAUX À CONSOLIDÉS 2003

	Kx. propres sociaux	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	Ecart de évaluation	Ecart de acquisition	Kx. propres consolidés
BMCE	5 412 219	0 (56 089)			(65)	22 276	5 378 341	100,00%	5 378 341				5 378 341
INTEGRATION GLOBALE													
BMCE CAPITAL	82 331		0				82 331	100,00%	82 331	100 000			(17 669)
MIT	23 685						23 685	100,00%	23 686	17 475		3 926	10 137
MARFIN	18 690						18 690	100,00%	18 690	6 443			12 247
SALAFIN	152 762	4 426		54 407	(22 109)		189 486	97,09%	183 972	100 000			83 972
BMCE MADRID	252 187						252 187	75,00%	189 141	154 415		1 099	35 825
MAROC FACTORING	65 054						65 054	95,00%	61 801	16 209			45 592
INTERFINA	137 050						137 050	100,00%	137 050	252 917		15 016	(100 851)
MAGHREBAIL	343 961	1 895	0	(10 364)	(663)	3 628	338 457	35,00%	118 460	129 926		21 415	9 949
MISE EN EQUIVALENCE													
AL WATANIYA	2 494 311	26 328	0		(5 114)	664	2 516 189	21,85%	549 787	958 510		416 726	8 003
BDM	329 928						329 928	20,73%	68 394	68 571		4 842	4 665
ACMAR	46 423	4 616	0		(1 828)	0	49 211	20,00%	9 841	10 000			(159)
RMI	104 614						104 614	23,18%	24 249	2 550			21 699
CFM	126 678						126 678	33,33%	42 222	38 420			3 802
TOTAL	9 589 893	37 265 (56 089)		44 043 (29 779)		26 568	9 611 901		6 887 965	1 855 436		0 463 024	5 495 553

(en milliers de dirhams)

COMMISSIONS

AU 31 DÉCEMBRE 2003

COMMISSIONS	Montant
Commissions perçues	464 113
sur opérations avec les établissements de crédit	24 668
sur opérations avec la clientèle	30 059
sur opérations de change	103 272
relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres	
sur produits dérivés	
sur opérations sur titres en gestion et en dépôt	11 099
sur moyens de paiement	59 182
sur activité de conseil et d'assistance	
sur ventes de produits d'assurance	8 120
sur autres prestations de service	227 713
Commissions versées	49 835
sur opérations avec les établissements de crédit	
sur opérations avec la clientèle	2 966
sur opérations de change	15 761
relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres	
sur produits dérivés	
sur opérations sur titres en gestion et en dépôt	6 329
sur moyens de paiement	22 014
sur activité de conseil et d'assistance	
sur ventes de produits d'assurance	
sur autres prestations de service	2 765

(en milliers de dirhams)

RÉSULTAT DES OPÉRATIONS DE MARCHÉ

AU 31 DÉCEMBRE 2003

PRODUITS ET CHARGES	Montant
PRODUITS	604 908
Gains sur les titres de transaction	42
Plus-value de cession sur titres de placement	224 294
Reprise de provisions sur dépréciation des titres de placement	
Gains sur les produits dérivés	
Gains sur les opérations de change	380 572
CHARGES	322 401
Pertes sur les titres de transaction	
Moins-value de cession sur titres de placement	10 142
Dotations aux provisions sur dépréciation des titres de placement	5 832
Pertes sur les produits dérivés	15 620
Pertes sur les opérations de change	290 807

(en milliers de dirhams)

CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

AU 31 DÉCEMBRE 2003

CHARGES	2003	2002
Charges de Personnel	785 293	881 062
CHARGES	2003	2002
Impôts et Taxes	24 639	31 759
CHARGES	2003	2002
Charges externes	445 252	368 516
CHARGES	2003	2002
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	134 464	127 270

(en milliers de dirhams)

AUTRES PRODUITS ET CHARGES

AU 31 DÉCEMBRE 2003

PRODUITS ET CHARGES	2003	2002
Autres produits et charges bancaires	255 511	262 224
Autres produits bancaires	1 172 796	763 193
Autres charges bancaires	917 285	500 969
Commentaire : Plus-values et moins-values de change		

PRODUITS ET CHARGES D'EXPLOITATION NON BANCAIRE	2003	2002
Produits et charges d'exploitation non bancaire	31 836	25 089
Produits d'exploitation non bancaire	73 939	31 144
Charges d'exploitation non bancaire	42 103	6 055
Commentaire : Plus-values sur titres de participation		

AUTRES CHARGES	2003	2002
Dotations aux provisions et pertes sur créances irrécouvrables	975 237	975 243

AUTRES PRODUITS	2003	2002
Reprises de provisions et récupérations sur créances amorties	444 808	376 983

(en milliers de dirhams)

TITRES MIS EN EQUIVALENCE

AU 31 DÉCEMBRE 2003

Titres	% de détention	Valeur nette comptable	Valeur M E E
AL WATANIYA	21,85%	958 510	549 787
ACMAR	20,00%	10 001	9 842
BDM	20,73%	68 571	68 394
RMI	23,18%	2 500	24 250
CASA FINANCE MARKET	33,33%	38 420	42 222
TOTAL		1 078 002	694 494

NOTES I

..... Principales règles d'évaluation et de présentation des comptes consolidés

Les comptes consolidés du groupe BMCE BANK relatifs à l'exercice 2003 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 DU 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 de la succursale de Paris et de la banque off-shore) et filiales contrôlées par celle-ci ou sur lesquelles le groupe exerce une influence notable.

Les méthodes de consolidation appliquées sont les suivantes :

Intégration globale :

Cette méthode est appliquée aux entreprises contrôlées de manière exclusive et ayant une activité à caractère financier, y compris les sociétés qui prolongent l'activité bancaire. Le contrôle exclusif sur une filiale s'apprécie par le pouvoir de diriger des politiques financières et opérationnelles. Il résulte :

- Soit de la détention directe ou indirecte de la majorité des droits de vote dans la filiale ;
- Soit de la désignation pendant deux exercices successifs, de la majorité des membres des organes d'administration, de direction ou de surveillance de la filiale.

Le contrôle est présumé dès lors que BMCE BANK détient plus de 40 % des droits de vote de la filiale et qu'aucun autre associé ne détenait directement ou indirectement une fraction supérieure à la sienne et ce, conformément aux seuils préconisés par le 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 BMCE INTERNATIONAL sont convertis sur la base du cours de clôture. Les postes du comptes Produits et Charges sont convertis sur la base du cours de change moyen de l'exercice. Les capitaux propres sont valorisés aux cours historiques. La différence de conversion entre le taux de clôture et le taux historique constitue un écart de conversion inscrit dans les capitaux propres consolidés.

..... Principaux retraitements

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

Ecart d'acquisition

Le poste Ecart d'acquisition figurant soit à l'actif, soit au passif, représente le solde des écarts, non affectés à un poste de bilan, constatés à la date d'acquisition des titres consolidés entre leur prix de revient et la part de la situation nette correspondante. Ces écarts font l'objet d'un amortissement sur une durée déterminée en fonction de la nature de l'activité de la société acquise, des hypothèses retenues et des objectifs fixés lors de l'acquisition. L'entrée dans le périmètre de consolidation d'AL WATANIYA en 2000 avait dégagé un écart de première consolidation de 542 MDH dont un écart d'évaluation estimé selon le rapport d'expertise à 455 MDH.

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

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

Opérations de crédit-bail et de location

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

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

Les intérêts courus compris dans les loyers à échoir, sont portés dans un compte de créances rattachées en contrepartie du compte de résultats. Le mode de provisionnement des opérations de crédit-bail et assimilées est identique à celui des créances sur les établissements de crédit et la clientèle.

Elimination des écritures intra-groupe

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

Ces éliminations portent sur deux catégories d'opérations :

- Celles qui affectent le résultat consolidé ou les réserves consolidées (notamment les dividendes internes).
- et celles qui ne l'affectent pas (comptes réciproques du bilan et du CPC).

Elimination des provisions à caractère fiscal

Pour chaque filiale consolidée, l'ensemble des provisions ayant pour but de diminuer la charge fiscale (opérations en sursis d'imposition) ont été éliminées, exemple : provisions pour investissement, pour logement de personnel, et amortissement dérogatoire.

Charges fiscales

- Impôts courants :

Le taux normal de l'impôt sur les sociétés pour les établissements de Crédit est de 39.6 % sur le résultat réalisé au Maroc Hors la banque off-shore. L'activité de cette dernière a été exonérée d'impôt jusqu'au 31/12/2001. A partir du 1er janvier 2002, cette entité obéit au régime applicable aux banques off shore soit 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 2003

Les comptes consolidés au 31/12/2003 regroupent les comptes individuels de BMCE BANK et de ses filiales les plus significatives, à savoir les huit filiales suivantes que BMCE BANK contrôle de manière exclusive :

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

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

- AL WATANIYA
- CASA F.MARKET
- ACMAR
- BDM
- RMI

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 :

- Entrée dans le périmètre de consolidation du Radio Méditerranée Internationale.
- Diminution de la participation dans le capital de Maghrébil de 46.83% à 35%.
- Diminution de la participation dans le capital de SALAFIN de 100% à 97.09%.

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

- BEMCOM
- RANCH ADDAROCH
- ARTEMIS CONSEIL
- G N S
- SICODEX
- DOCUPRINT
- M@FINANCE

Pour les raisons ci énumérées .

BMCOM : filiale détenue à concurrence de 75 % (25 % revenant à la Commune de Sidi Belyout).

La situation juridique de cette filiale est encours de régularisation, l'opération de dissolution est en cours de finalisation.

RANCH ADDAROCH : détenant à hauteur de 50 % indirectement par le biais d'INTERFINA. La part dans la situation nette est inférieure au seuil fixé pour l'application de la consolidation comptable.

ARTEMIS CONSEIL : détenant à hauteur de 80 % indirectement par le biais d'INTERFINA. La part dans la situation nette est inférieure au seuil fixé pour l'application de la consolidation comptable.

G N S : détenant à hauteur de 20 % indirectement par le biais d'INTERFINA. La part dans la situation nette est inférieure au seuil fixé pour l'application de la consolidation comptable.

SICODEX : détenant à hauteur de 74.02 % indirectement par le biais d'INTERFINA. La part dans la situation nette est inférieure au seuil fixé pour l'application de la consolidation comptable.

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.



RAPPORT ANNUEL 2003

BMCE Bank

- Réseau d'Agences
BMCE Bank au Maroc
- Agences et Bureaux de Représentation
BMCE Bank à l'Etranger
- Filiales du Groupe
BMCE Bank

CASABLANCA**2 MARS**

37 Avenue du 2 Mars
20100 - Casablanca
Fax : 022. 48 04 24
Tél : 022. 2740.53 / 022. 2742.60

ABDELMOUMEN

Angle Rue Ibn Koutaiba et
Bd Abdelmoumen
Casablanca
Fax : 022 23 70 52
Tél : 022 23 70 49 / 022 23 70 50

AEROPORT MOHAMMED V

Aerogare Nouasseur
26200 - Nouasseur
Fax : 022. 53.90.18
Tél : 022. 53.92.45 / 022.53.92.00 /
022.53.91.58

AIN BORDJA

18, Rue Jaafar El Barmaki
20300 - Casablanca
Fax : 022. 62.14.90
Tél : 022.62.18.41/42/022.61.81.62/
022. 62.14.23

AIN CHOCK

979-981, Route de Mediouna
20450 - Casablanca
Fax : 022. 57.64.15
Tél : 022. 37.26.97 / 022. 38.30.19 /
022. 37.75.64 / 022. 37.75.66

AIN DIAB

Bd. de la Corniche Hôtel Suisse
20050 - Casablanca
Fax : 022. 39.91.26
Tél : 022. 36.00.92 / 022.36.01.16

AIN SEBAA

km 74 - Route de Rabat
20250 - Casablanca
Fax : 022. 35.61.23
Tél : 022. 35.51.46 / 022.35.53.12 /
022.35.61.15

AL MOUKAOUAMA

96, Bd. de la Résistance
20000 - Casablanca
Fax : 022. 44.09.97
Tél : 022. 44.09.94/95/022.30.54.61

ANFA

160, Angle Bd. d'Anfa et Rue El Mokri
20050 - Casablanca
Fax : 022. 36.49.72
Tél : 022. 36.50.03 / 022. 36.50.14 /
022.36.49.73 / 022. 36.48.51

BAB MARRAKECH

16, Rue d'El Jadida
20000 - Casablanca
Fax : 022. 22.84.75
Tél : 022.2762.08/ 022.2759.35 /
022.26.18.63

BEAUSEJOUR

3, Rue Omar Al Khayam
20200 - Casablanca
Fax : 022. 99.09.14
Tél : 022.99.09.13/ 022.98.18.44 /
022.98.75.62

BERNOUSSI

154, Avenue Abidar El Ghiffari
20600 - Casablanca
Fax : 022. 73.37.03
Tél : 022. 73.37.01/022.73.37.02

BOULEVARD MOHAMED VI

267, Boulevard Mohammed VI
20500 - Casablanca
Fax : 022. 85.42.74
Tél : 022. 85.38.38 / 022.85.44.78

BOURGOGNE

Angle Bd Bourgogne & Rue Ibnou
Al Wakt
20053 - Casablanca
Fax : 022.2703.85
Tél : 022.47.11.65/022.47.09.96

C.I.L

Angle Bds Ghandi et Ibnou Sina
20200 - Casablanca
Fax : 022 94.38.25
Tél : 022.94.38 20/ 022.94.38.22

CITE DJEMAA

30-32, Avenue Nil - Cité Djemaa
20450 - Casablanca
Fax : 022. 57.94.62
Tél : 022. 37.33.26 / 022.37.35.33

DAMANE

609, Bd. Mohammed V
20300 - Casablanca
Fax : 022. 24.45.44
Tél : 022. 40.11.68/022.24.50.06

DERB GHALLEF

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

DRISS EL HARTI

346, Bd Driss El Harti
20450 - Casablanca
Fax : 022.59.54.59
Tél : 022.59.54.55 / 022.59.54.56

EL FIDA

162, Bd. El Fida
20550 - Casablanca
Fax : 022. 80.38.23
Tél : 022. 80.37.10/ 022.80.38.09/
022.80.39.29

EL OULFA

27, Bd Oued Daraa Groupe 's'
20200 - Casablanca
Fax : 022. 90.19.86
Tél : 022. 90.19.85/ 022.90.10.04/
022.90.10.05

EL OULFA OUM RABII

Bd Oum Errabii Lot Wiam II,
Immeuble 10, El Oulfa
20200 - Casablanca
Fax : 022. 89.30.77
Tél : 022. 89.30.15/20

EL OULFA OUED SEBOU

458, Bd Oued Sebou
20200 - Casablanca
Fax : 022 93 28 08
Tél : 022 93 28 06 / 022 93 28 07

EL WAHDA

813, Route de Mediouna
20550 - Casablanca
Fax : 022. 80.40.56
Tél : 022. 80.39.32/ 022.80.39.33

F.A.R.

73, Avenue des F.A.R.
20000 - Casablanca
Fax : 022. 31.80.72
Tél : 022. 31.09.84/ 022.31.00.67/
022.31.00.97 / 022. 31.80.44

GHANDI

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

HABOUS

10-12, Rue Sidi Mohamed
Ben Abdellah
20500 - Casablanca
Fax : 022. 28.71.84
Tél : 022. 28.69.76 / 022.28.31.58 /
022.28.31.50 / 022.28.31.65

HASSAN II

140, Avenue Hassan II
20000 - Casablanca
Fax : 022. 26.39.03 / 26.63.43
Tél : 022. 20.04.77 a 022.20.04.86

HAY EL AMAL

Angle Bd El Fida et
Av. My Abdellah Senhaji
20550 - Casablanca
Fax : 022. 82.67.34
Tél : 022. 80.35.64/022.82.67.33

HAY EL FARAH

162, Bd. Aba Chouaib Doukkali
20550 - Casablanca
Fax : 022. 80.35.72
Tél : 022. 81.52.00 / 022.80.69.55

HAY EL MASJID

367, Avenue 2 Mars
20550 - Casablanca
Fax : 022. 81.16.77
Tél : 022. 28.74.93 / 022.28.75.87

HAY EL MOHAMMADI

74, Bd Ali Yata - Hay Mohammedi
20350 - Casablanca
Fax : 022. 61.98.31
Tél : 022. 61.84.80/022.61.98.85

HAY HASSANI

Angle Route d'Azemmour et Bd
Sidi Abderrahmane
20200 - Casablanca
Fax : 022. 91.37.79
Tél : 022. 91.40.27 / 022.91.40.28/
022.91.40.29

HAY SAADA

127, Bd Gd Ceinture Bloc Koudia
Hay Mohammadi
20350 - Casablanca
Fax : 022. 60.21.90
Tél : 022. 60.17.32 / 022.60.17.33

HAY SADRI

120, Bd des Forces Auxiliaires
Hay Sadri-Casablanca
Fax : 022. 70.63.05
Tél : 022. 70.62.99/022.70.63.41

IBN TACHFINE

393, Bd Ibn tachfine
20300 - Casablanca
Fax : 022 62 87 91
Tél : 022 62 87 80 / 022 62 87 96

IDRISS I^{ER}

130 A, Bd. Idriiss I^{er} et
Rue Abou Al Alaa Zahar
20100 - Casablanca
Fax : 022. 86.40.10
Tél : 022. 86.40.21 / 022.86.40.22 /
022. 86.40.23 / 022. 86.40.24

INARA

84, Bd. Taza, Hay Moulay Abdellah - inara
20150 - Casablanca
Fax : 022.50.43.63
Tél : 022. 50.07.55/022. 50.07.62

IZDIHAR

Angle Bd. de Paris et Rue Idriiss Lahrizi
20000 - Casablanca
Fax : 022. 20.10.23
Tél : 022. 22.07.55 / 022. 27.78.02

LA GIRONDE

Angle Rue Puissanceau et Bd la Gironde
20500 - Casablanca
Fax : 022.54 36 86
Tél : 022.54 36 29 / 022.54 36 30

LALLA YACOUT

3, Avenue Lalla Yacout
20000 - Casablanca
Fax : 022. 29.90.45 / 022.29 90 53
Tél : 022. 22.04.12 / 022. 22.41.66 /
022. 48 88 00 a 022. 48 88 28

LIBERTE

Angle Rue Caporal Beaux et Rue
de la Drome
20000 - Casablanca
Fax : 022. 31.87.04
Tél : 022. 31.87.32/022. 31.80.09/022.
31.60.42

LISSASFA

Lot 373 N° 342 Bloc B Lissasfa 2
Route d'El Jadida - Casablanca
Fax : 022.65.08.77
Tél : 022.65.19.98/022.65.02.27

MAARIF AL MASSIRA

Angle Rue Al Manazize/Abou
Abdellah Ibnou Naffi
20100 - Casablanca
Fax : 022. 23.35.77
Tél : 022. 23.35.71/022. 23.35.72

MAARIF BIR ANZARANE

22, Bd. Bir Anzarane
20100 - Casablanca
Fax : 022. 23.80.58
Tél : 022. 25.80.38 / 022. 23.80.72 /
022. 23.80.79 / 022. 23.80.21

MEDIOUNA

333, Route Mediouna
20500 - Casablanca
Fax : 022. 81.01.73
Tél : 022. 80.96.37 / 022. 24.40.49 /
022. 80.01.70

MERS SULTAN

46, Angle Rues d'Agadir et Chanzy
20000 - Casablanca
Fax : 022. 22.71.27
Tél : 022. 29.72.99/022. 29.63.16

MOHAMED SEDKI

Angle Rues Med Sedki et du Gabon
20000 - Casablanca
Fax : 022. 26.64.76
Tél : 022.26.70.45/ 022.22.98.14 /
022. 22.98.15

MOHAMMED V

241, Bd. Mohammed V
20000 - Casablanca
Fax : 022. 30.50.34
Tél : 022. 30.41.80

MOULAY ISMAIL

313, Angle Bd. Emile Zola et Rue Rocroy
20300 - Casablanca
Fax : 022. 24.55.60
Tél : 022. 40.02.21/ 022.24.98.00 /
022. 40.01.94

MOULAY YOUSSEF

Angle Bd d'Anfa et Rue Abdellah
Guennoun
20000 - Casablanca
Fax : 022. 29.57.40
Tél : 022. 29.57.36 / 022.29.57.37 /
022.29.57.38 / 022. 29.57.39

OUED EL MAKHAZINE

2-4, Bd. de Bordeaux
20000 - Casablanca
Fax : 022. 26.93.85
Tél : 022. 26.51.54 / 022.22.30.52 /
022.22.30.58 / 022. 22.30.89

OQBA IBN NAFIA

Lot20, G6, Bd Ouqba Bnou Nafia
Mly Rachid
Fax : 022.70.72.08
Tél : 022.70.71.06/79

ROCHES NOIRES

73, Rue Jules Cesar
20300 - Casablanca
Fax : 022. 24.93.04
Tél : 022. 40.97.76 / 022.40.97.77 /
022.40.10.76

ROMANDIE

18bis, Bd. Abdelkrim El Khattabi
20050 - Casablanca
Fax : 022. 39.28.43
Tél : 022. 39.28.44/022.36.48.40

ROUDANI

Angle Bd. Brahim Roudani et
Rue Taha Hesseine
20100 - Casablanca
Fax : 022. 29.44.34
Tél : 022. 29.44.33/ 022.29.44.25 /
022.29.44.26

ROUTE D'EL JADIDA

221, Route d'El Jadida-Cité Plateau
Casablanca
Fax : 022. 97.97.00
Tél : 022. 98.94.98

SBATA

186-188 Bd. Oued Eddahab Jamila 7
20450 - Casablanca
Fax : 022. 37.55.24
Tél : 022. 37.55.20 / 022.37.55.21 /
022.37.55.22

SIDI BELYOUT

38, Centre 2000
20000 - Casablanca
Fax : 022. 27.88.65
Tél : 022. 26.48.19/ 022.49.24.51/
022.26.04.65

SIDI MAAROUF

171, Av. Modibo Keita
20550 - Casablanca
Fax : 022. 81.88.80
Tél : 022. 28.82.50/ 022.83.48.04/
022.83.48.05

SIDI MAAROUF OULAD HADOU

Lotissement Amine-Lot 53 Sidi
Maarouf Ouled Haddou
20190 - Casablanca
Fax : 022 97 34 94
Tél : 022 97 34 81/ 022 97 34 82

SIDI MOUMEN

253 Bd. Lalla Asmaa Sidi Moumen
20400 - Casablanca
Fax : 022. 70.02.53
Tél : 022. 70.01.08/ 022.70.01.27

SIDI OTHMANE

51, Avenue du 10 Mars
20450 - Casablanca
Fax : 022. 57.94.76
Tél : 022. 37.35.81 / 022.57.51.70

SMYRNE

63, Rue Maamora Nlle Medina
241, Bd. Mohammed V
20000 - Casablanca
Fax : 022. 28.00.15
Tél : 022. 28.95.65 / 022. 83.33.47 /
022. 83.33.48

SOUKTANI

Angle Rue Jean Jaures et Bd. Souktani
20000 - Casablanca
Fax : 022. 20.16.69
Tél : 022. 20.15.25/022.20.15.26

TAHAR SEBTI

65, Rue Tahar Sebti
20000 - Casablanca
Fax : 022. 29.49.22
Tél : 022.20.03.91 à 022. 20.03.95/
022.26.49.01

YACOB EL MANSOUR

125, Bd. Yacoub El Mansour
20200 - Casablanca
Fax : 022. 25.46.61
Tél : 022.25.45.95/ 022.25.46.05/
022.25.45.15 / 022.25.46.29

ZENATA

Rte Côtière III
Lotiss. Espérance II - Ain Sebaa
20250 - Casablanca
Fax : 022. 66 43 78
Tél : 022. 66 43 73 / 022.66 43 74

ZENITH MILLENIUM

Lot Attaoufik, Imm Zénith Millenium
n° 2 bis sidi maarouf - Casablanca
Fax : 022.97.75.39
Tél : 022.97.75.20

ZERKTOUNI

Angle Bd. Zerktouni et Bd. El Hank
20000 - Casablanca
Fax : 022. 29.72.02
Tél : 022. 20.92.91 / 022.20.92.92
022./20.92.93

ZIRAOUI

Angle Place Ouazzane et Bd. Ziraoui
20000 - Casablanca
Fax : 022. 20.49.42
Tél : 022. 26.43.20/ 022.27.84.02/
022.27.84.13

HORS CASABLANCA**AGADIR B**

Avenue Hassan II
80004 - Agadir
Fax : 048. 84.16.99
Tél : 048. 84.16.66 / 048. 84.18.38 /
048.84.08.47

AGADIR AL MARSA

Enceinte du Port d'Agadir
80004 - Agadir
Fax : 048. 84.21.91
Tél : 048. 84.40.97 / 048.82.50.46 /
048. 84.21.90

AGADIR BOUARGANE

Bd, Imam Boukhari
Quartier Bouargane - Agadir
Fax : 048.22.72.46
Tél : 048.22.72.40/41

AGADIR HASSAN I^{er}

34, Bd Hassan I^{er} - quartier
Dakhla-Agadir
Fax : 048.22.92.90
Tél : 048.22.92.33/56/83

AGADIR TALBORJT

39, Av. Kennedy Talborjt
80005 - Agadir
Fax : 048. 84.58.22
Tél : 048. 82.48.57 /048. 84.63.13 /
048.84.73.02

AGADIR VILLE

Avenue General Kettani
80001 - Agadir
Fax : 048. 84.23.91
Tél : 048. 84.23.90/92 /93 /94/95 /
048.80.04.62

AIT MELLOUL

Bd. Al Massira Al Khadra
80150 - Ait Melloul
Fax : 048. 24.04.30
Tél : 048. 24.18.83 /81 /048. 24.43.42

AL HOCEIMA

112, Bd. Mohammed V
32000 - Al Hoceima
Fax : 039. 98.33.57
Tél : 039. 98.44.05 /06

ASILAH

10, Place Mohammed V
90050 - Asilah
Fax : 039. 41.74.39
Tél : 039. 41.75.43 /44

AZEMMOUR

Avenue Mohamed V
24100 - Azemmour
Fax : 023.34.78.69
Tél : 023. 35.74.11 /023. 34.78.70 /71

AZROU

Place Mohammed V
53100 - Azrou
Fax : 055.56.37.60
Tél : 055.56.20.78 /055.56.27.45

BEN AHMED

42, Bd. Alal Benabdellah
26050 - Ben Ahmed
Fax : 023. 40.81.32
Tél : 023. 40.93.88 /023. 40.74.45

BENGUERIR

Av. Mohamed V
43150 - Benguerir
Fax : 044. 31.83.52
Tél : 044. 31.83.65 /044.31.78.05

BENI ANSAR

Port de Nador - Nador
62050 - Beni Ansar
Fax : 056. 34.82.64
Tél : 056. 34.82.61 /62 /63

BENI MELLAL AMIRIA

Av. des Far - Gare Routière
23000 - Beni Mellal
Fax : 023. 48.77.28
Tél : 023. 48.43.52 /023. 48.30.59

BENI MELLAL HANSALI

314, Bd. Ahmed El Hansali
23000 - Beni Mellal
Fax : 023. 48.66.67
Tél : 023. 48.35.15 /023. 48.37.06

BENI MELLAL VILLE

Bd. Mohamed V
23000 - Beni Mellal
Fax : 023. 48.42.24
Tél : 023. 48.25.62

BENSLIMANE

166, Avenue Hassan II
13000 - Benslimane
Fax : 023. 29.16.15
Tél : 023. 29.14.21 /023. 29.01.11

BERKANE

80, Bd. Mohammed V
60300 - Berkane
Fax : 056. 61.90.02
Tél : 056. 61.27.70 /056. 61.37.00

BERRECHID

Avenue Mohammed V
26100 - Berrechid
Fax : 022.32.42.50
Tél : 022.32.42.49/022.33.70.43

BIOUGRA

Quartier Les Chalets
80200-Biougtra
Fax : 048. 81.80.25
Tél : 048.81.80.40 /048.81.80.27 /
048.81.80.36

BOUJDOUR

Avenue Mohamed V
71000 -Boujdour
Fax : 048. 89.61.56
Tél : 048. 89.60.25

BOUZNICKA

143, Bd. Hassan II
13100 - Bouznicka
Fax : 037. 74.36.53
Tél : 037. 74.32.00 / 037.74.33.07

CHEFCHAOUEN

Avenue Hassan II
91000 - Chefchaouen
Fax : 039. 98.75.17
Tél : 039. 98.64.17 /039. 98.65.57

DAKHLA

Angle Av. Hassan II et Av. El Walaa
73000 - Dakhla
Fax : 048. 89.73.05
Tél : 048. 89.70.37/048.89.70.75

AGADIR DCHIRA

Route Principale - Dchira
80352 - Dchira
Fax : 048. 83.64.19
Tél : 048. 83.64.17 /048.83.64.18

DJERRADA

Rue d'Oujda
60550 - Djerrada
Fax : 056. 82.14.20
Tél : 056. 82.11.35 /056 82.14.20 /
056 82.17.47

DRIOUCH

50, Bd. Hassan II
62250 Driouch
Fax : 056. 36.61.33
Tél : 056. 36.61.31 / 056.36.61.32 /
056.36.71.72

EL JADIDA

9, Rue M'hamed Errafai
24000 - El Jadida
Fax : 023. 34.28.13
Tél : 023.34.20.28 /023 34.30.51 /
023 34.47.57 / 023.37.39. 48

EL JADIDA MOHAMED V

Angle Bd Mohamed V et Rue Sercouf
24000 - El Jadida
Fax : 023 35 18 64
Tél : 023 35 16 65 / 35 17 22

ERFOUD

48, Bd. Moulay Ismail
52200 -Erfoud
Fax : 055. 57.72.54
Tél : 055. 57.72.50 /055.57.72.
51/055.57.72. 52

ERRACHIDIA

30, Place Hassan II
52000 - Errachidia
Fax : 055. 57.16.20
Tél : 055. 57.16.16 /055.57.16. 17

ESSAOUIRA

8, Rue El Hajjali
44000 - Essaouira
Fax : 044. 47.65.65
Tél : 044. 47.53.61 / 044.47.59.05 /
044.47.61.10 / 044. 47.68.56 /
044.47.65.64

FES ATLAS

51-52, Angle Av. Joulane
et Av. de Tanger
30003 - Fes
Fax : 055. 64.02.17
Tél : 055. 64.42.14 / 055.64.23.41 /
055.73.12.79

FES BOULAKHSSISSAT

Place Bab Jiaf
30012 - Fes
Fax : 055. 62.47.94
Tél : 055. 62.22.15 /055. 65.18.93

FES FLORENCE

Place de Florence Avenue
de Mauritanie
30000 - Fes
Fax : 055. 65.03.59
Tél : 055. 62.02.88 /055.93.00.81

FES IDRISIA

507, Angle Bab El Khokha et
Rue Serghini
30008 - Fes
Fax : 055. 64.84.13
Tél : 055. 64.91.21 /055. 64.96.55

FES MY EL KAMEL

94, Avenue des FAR
30000 - Fes
Fax : 055. 94.23.28
Tél : 055. 94.23.23 /055. 94.23.29 /
055.94.23.31

FES VILLE

Place Mohammed V
30000 - Fes
Fax : 055. 62.64.35/055. 94.12.46
Tél : 055. 62.02.26 /055. 62.23.14 /
055. 62.23.15 / 055. 62.64.36 / 055.
62.66.24/055. 65.17.42

FES NARIJSS

Lotissement Narjis-Lot n° 238
30003 - Fes
Fax : 055. 96 05 56
Tél : 055. 73 01 89 /055. 73 01 93

FES RCIF

Derb Sidi Khalil - Quartier Rcif
30004 - Fes
Fax : 055 76 12 00
Tél : 055 76 12 87/055 76 12 94

FES CHEFCHAOUNI

Bd Chefchaoui-Quartier Ban Dbi-
bagh
30004 - Fes
Fax : 055 94 47 80
Tél : 055 94 47 72/055 94 47 73

FES SAADA

Route Ain Chkef - Hay saada
30003 - Fes
Fax : 055. 74 84 15
Tél : 055. 74 84 12 /055.74 84 13

FKIH BEN SALEH

37, Boulevard Hassan II
23200 - Fkih Ben Saleh
Fax : 023. 43.68.88
Tél : 023. 43.73.04 /023. 43.68.87

FNIDEQ

Avenue Mohamed V
93100 - Fnideq
Fax : 039. 97.61.05
Tél : 039. 97.60.09 /039. 97.61.05
/039. 97.53.35 / 039. 97.53. 36

GUELMIM

65, Bd. Mohammed V
81000 - Guelmim
Fax : 048. 87.30.39
Tél : 048. 87.28.02 /048. 87.23.49

GUERCIF

Bd. Moulay Youssef
35100 - Guercif
Fax : 055. 67.53.12
Tél : 055. 67.54.89 /055. 20.04.07 /
055.20.04.08

INEZGANE

Bd. Mohammed V
80350 - Inezgane
Fax : 048. 83.47.42
Tél : 048. 83.27.37 /048. 83.23.83
/048. 83.63.40 / 048. 33.25.96

INEZGANE MOKHTAR SOUSSI

Bd Mokhtar Soussi
80350 - Inezgane
Fax : 048. 33 12 40
Tél : 048. 33 12 59 /048. 33 12 60

KELAA SRAGHNA

4-5 Bd. Mohamed V - Cite Arraha
43000 - Kelaa Sraghna
Fax : 044. 41.30.42
Tél : 044. 41.20.18 /044. 41.38.44

KENITRA MEDINA

96, Place Al Massira Al Khadra
14003 Kenitra
Fax : 037. 37.85.60
Tél : 037. 37.86.29 /037. 36.37.27

KENITRA SAKNIA

Lot 65 - Route Ain Sebaa- Saknia
14002 - Kenitra
Fax : 037. 38.15.77
Tél : 037.38.03.98 /037. 38.13.55

KENITRA VILLE

363, Av. mohammed V
14000 - Kenitra
Fax : 037.37.62.97
Tél : 037. 37.61.94 /037.37.61. 95
/037.37.61. 96

KHEMISSET

266, Bd. Mohammed V
15000 - Khemisset
Fax : 037. 55.32.25
Tél : 037. 55.21.25 /037. 55.21.52

KHENIFRA

I, Bd. Med V
Complexe Al Arz
54000 - Khenifra
Fax : 055. 58.89.14
Tél : 055. 58.71.11 /055. 58.60.21

KHOURIBGA

Place de la Liberté
25000 - Khouribga
Fax : 023. 49.38.52
Tél : 023. 49.28.09 /023. 49.35.34
/023. 49.26.32

KHOURIBGA AHMED EL HIBA

63, Bd Ahmed El Hiba - Khouribga
Fax : 023. 58.09.86
Tél : 023. 58.09.81/84

KSAR EL KEBIR

30, Avenue du 20 Août
92150 - Ksar El Kebir
Fax : 039. 90.68.58
Tél : 039. 91.89.66 / 039.91.82.49

LAAYOUNE CENTRE

Place Hassan II
70000 - Laayoune
Fax : 048. 89.43.29
Tél : 048. 89.43.27 /048.89.43. 28
/048.89.43.30 / 048.
89.08.02/048.89.08.03

LAAYOUNE OUM ESSAAD

3-5, Place de Bataille de Dchira
70000 -Laayoune
Fax : 048. 89.16.20
Tél : 048. 89.33.74 /048. 89.30.56

LARACHE

Angle Rues Med Zerktoni et
Ibn Batouta
92000 - Larache
Fax : 039. 91.18.56
Tél : 039. 91.30.60 /039. 91.34.66

MARRAKECH BAB DOUKKALA

Angle Avenues Il Janvier et Allal Fassi
40008 - Marrakech
Fax : 044 44 88 02
Tél : 044 44 85 88 / 044 44 86 45

MARRAKECH BAB FTOUH

Il, Souk Staïllia - Semmarine
40005 - Marrakech
Fax : 044. 44.41.10
Tél : 044. 44.21.37 /044.44.21.84

MARRAKECH DAUDIATE

Angle Bd. Allal El Fassi et Rue de
Palestine
40006 - Marrakech
Fax : 044. 30.18.18
Tél : 044. 30.81.88 /044. 30.85.67 /
044. 30.56.32

MARRAKECH GUELIZ

144, Bd. Mohammed v
40000 - Marrakech
Fax : 044. 44.71.41
Tél : 044. 43.41.18 /044. 43.19.48 /
044.43.19.49

MARRAKECH MEDINA

Rue Moulay Ismail
40008 - Marrakech
Fax : 044. 44.25.40
Tél : 044. 44.20.31 /044. 44.23.64 /
044. 44.41.08 / 044. 44.49.62

MARRAKECH MENARA

Avenue de France
40008 - Marrakech
Fax : 044. 43.13.70
Tél : 044.43.01.01 (10 lignes groupées)

MARRAKECH SIDI ABBAD

4, Bd Sidi Abbad-Imm C2 -
Marrakech
Fax : 044.30.19.32
Tél: 044.30.19.91/044.30.20.03

MASSA

Avenue Principale - Quartier El Kharij
80450 - Massa
Fax : 048. 25.57.04
Tél : 048. 25.57.01 /048.25.57.02 /
048.25. 57.03

MECHRAA BEL KSIRI

Place Lalla Aïcha
16150 - Mechraa Bel Ksiri
Fax : 037. 90.60.90
Tél : 037. 90.50.72 / 037.90.60.29 /
037. 90.64.32

MEKNES ISMAILIA

Ensemble "Ouallili"-Bloc c
3 Quartier Sidi Said
50004 - Meknes
Fax : 055. 53.50.06
Tél : 055. 55.50.00 /055. 55.00.01

MEKNES MEDINA

66, Rue Rouamzine
50004 - Meknes
Fax : 055. 53.38.95
Tél : 055. 53.08.72 /055. 55.40.27

MEKNES MOHAMED V

9 Bd Mohamed V
50002 - Meknes
Fax : 055. 52.84.36
Tél : 055. 52.84.33 /055. 52.84.34

MEKNES SEKKAKINE

177-119, Rue Sekkazine
50003 - Meknes
Fax : 055. 53.39.64
Tél : 055. 53.04.84/055.55.36.17

MEKNES VILLE

98, Avenue des F.A.R.
50000 - Meknes
Fax : 055. 52.43.83
Tél : 055.52.03.52 /055.52.03.53
/055.52.38.04 / 055.52.38.05 /
055.51.21.58/055.51.21.58

MIDAR

Avenue Hassan II
62500 - Midar
Fax : 056. 36.43.49
Tél : 056. 36.43.59 /056. 36.43.46 /
056.36.43.47

MOHAMMEDIA AL HOURRIA

771, Bd la Résistance
20652 - Mohammédia
Fax : 023. 28.27.28
Tél : 023. 28.27.35 /023. 28.27.36 /
023. 28.27.38

MOHAMMEDIA EL ALIA

74, Derb Marrakech- Bloc 9
20652 - Mohammédia
Fax : 023. 31.49.49
Tél : 023. 31.06.75 /023.32.46.71

MOHAMMEDIA VILLE

Angle rues Rachidi et Ibn Rochd
20650 - Mohammédia
Fax : 023. 32.96.96
Tél : 023. 32.20.26 / 023.32.20.25 /
023.32.96.97

MONTE AROUIT

253, Bd Hassan II
62550 - Monte Arouit
Fax : 056.36.23.90
Tél : 056.36.23.88 / 056.36.23.89

NADOR IBN ROCHD

Angle Rues Ibn Rochd et My Ismail
62000 - Nador
Fax : 056.33.67.60
Tél : 056.33.67.57 / 056.33.67.58 /
056.33.67.59

NADOR PRINCIPALE

Avenue Hassan II
62000 - Nador
Fax : 056.60.57.54
Tél : 056.60.63.88 / 056.60.57.51 /
056.60.57.52 / 056.60.57.53

NADOR TAOUIMA

197, Route Principale
62000 - Nador
Fax : 056.60.59.17
Tél : 056.60.59.19 / 056.60.59.25

OUARZAZATE

Bd. Mohammed V
45000 - Ouarzazate
Fax : 044.88.61.88
Tél : 044.88.20.74 / 044.88.61.80 /
044.88.24.45

OUAZZANE

169, Bd. Mohammed V
16200 - Ouazzane
Fax : 037.90.94.18
Tél : 037.90.94.19 / 037.90.94.20

OUED ZEM

225, Bd. Mohamed V
25350 - Oued Zem
Fax : 023.41.66.60
Tél : 023.41.62.78 / 023.52.04.36

OUJDA ISLY

Angle Rue Al Alouine et Bd. Ahfir
60000 - Oujda
Fax : 056.70.74.76
Tél : 056.70.74.79 / 056.70.75.38 /
056.70.75.39

OUJDA MEDINA

11, Place Attarine
60002 - Oujda
Fax : 056.68.23.66
Tél : 056.70.12.00 / 056.68.11.75

OUJDA LAZARET

P10 Bd Allal El Fassi N° 68 - Oujda
Fax : 056.70.48.99
Tél : 056.70.48.79/87

OUJDA VILLE

93, Avenue Mohammed V
60000 - Oujda
Fax : 056.68.95.56
Tél : 056.68.34.17 / 056.68.47.29 /
056.68.52.51 / 056.68.25.62

OULED TEIMA

384, Bd. Mohamed V
83350 - Ouled Teima
Fax : 048.52.68.67
Tél : 048.52.74.50 / 048.52.84.48

RABAT AGDAL

51, Avenue de France
10106 - Rabat
Fax : 037.77.38.61
Tél : 037.77.61.13 / 037.77.61.15

RABAT AKKARI

11, Av Salam - Yacoub El Mansour
10051 - Rabat
Fax : 037.69.19.09
Tél : 037.69.29.69 / 037.69.00.91

RABAT ALEXANDRIE

5, Rue Alexandrie
10006 - Rabat
Fax : 037.73.83.50
Tél : 037.72.30.65 / 037.72.30.66 /
037.72.30.67 / 037.72.49.55 /
037.73.22.90 / 037.73.22.91

RABAT CENTRALE

260, Avenue Mohammed V
10006 - Rabat
Fax : 037.72.71.42 / 73.31.83 / 73.39.10
Tél : 037.72.34.43 / 037.72.17.98 /
037.72.17.99

RABAT DIOUR EJAMAÂ

132, Avenue Hassan II, diour Ejamaâ
10053 - Rabat
Fax : 037.72.86.20
Tél : 037.72.86.13 / 48 / 54

RABAT EL MANAR

Angle Rue Med Abdou et
Av. Hassan II Diour Jamaa
10053 - Rabat
Fax : 037.73.00.54
Tél : 037.73.01.23 / 037.73.01.27 /
037.73.01.29

RABAT EL MANSOUR

14, Bd El kifah - Yacoub El Mansour
10053 - Rabat
Fax : 037.69.56.06
Tél : 037.69.56.02 / 037.29.51.87

RABAT EL MENZEH

Complexe El Manal - Hay El Menzeh
10050 - Rabat
Fax : 037.28.08.93
Tél : 037.28.13.77 / 28.15.26

RABAT HAUT AGDAL

16, Av Ibn Sina, Agdal - Rabat
Fax : 037.67.38.93
Tél : 37.67.38.74/75

RABAT HAY RIYAD

Place Carre-Avenue Attine
10105 - Rabat
Fax : 037.71.48.42
Tél : 037.71.45.19 / 037.71.45.42

RABAT IBNOU SINA

32, Angle Av. Michilfen et Rue
Honain - Agdal
10106 - Rabat
Fax : 037.67.42.63
Tél : 037.67.41.93 / 037.67.41.99 /
037.67.42.04 / 037.67.42.05

RABAT OCEAN

103, Avenue Abdelkrim Khattabi
10104 - Rabat
Fax : 037.73.81.75
Tél : 037.72.78.30 / 037.20.84.68

RABAT SOUISSI

2, Avenue Imam Malik
10105 - Rabat
Fax : 037.75.50.35
Tél : 037.75.25.75 / 037.75.49.84 /
037.75.79.46

RABAT TOUR HASSANE

Avenue d'Alger
10005 - Rabat
Fax : 037.72.90.55
Tél : 037.72.90.53 / 037.72.90.54

SAFI CENTRE

36, Place de l'Indépendance
46003 - Safi
Fax : 044.46.31.94
Tél : 044.46.22.47 / 044.46.28.41 /
044.46.40.61

SAFI IDRISSE

1^{er} Rue Idriss Ben Nacer
46003 - Safi
Fax : 044.46.34.88
Tél : 044.46.38.10 / 044.46.38.18

SALA AL JADIDA

Angle Avenues Hassan II et Moha-
med Benlhassan
11000 - Salé
Fax : 037.53.18.24
Tél : 037.53.18.20 / 037.53.18.21

SALE MEDINA

Avenue du 2 Mars 1956
11005 - Salé
Fax : 037.87.17.04
Tél : 037.78.19.46 / 037.84.50.18 /
037.84.50.19

SALE TABRIQUET

Bd. Mohammed V - Lot. Omar II
11000 - Salé
Fax : 037.86.17.11
Tél : 037.85.13.40 / 037.85.42.77 /
037.86.30.21

SEFROU

17, Avenue Mohammed V
31000 - Sefrou
Fax : 055.66.08.42
Tél : 055.66.01.14 / 055.68.24.02

SETTAT

19, Avenue Hassan II
26000 - Settatt
Fax : 023.40.13.28
Tél : 023.40.09.92 / 023.40.09.98 /
023.40.14.07

SIDI KACEM

124, Av. Mohammed V
16000 - Sidi Kacem
Fax : 037.59.31.61
Tél : 037.59.22.73 / 037.59.28.64 /
037.59.23.16

SIDI SLIMANE

36, Bd. Hassan II
14200 - Sidi Slimane
Fax : 037.50.14.47
Tél : 037.50.21.16 / 037.50.45.07 /
037.50.47.54 / 037.50.46.53

SMARA

132, Bd. Hassan II
72000 - Smara
Fax : 048.89.93.11
Tél : 048.89.90.12 / 048.89.93.10 /
048.89.97.50

SOUK EL ARBAA

44, Av. Mohammed V
14300 - Souk El Arbaa
Fax : 037.90.27.14
Tél : 037.90.23.76 / 037.90.05.06

SOUK SEBT

Bd. Bir Anzarane - Souk Sebt
Ouled Nemma
23550 - Souk Sebt
Fax : 023.47.27.86
Tél : 023.47.27.82 / 023.47.27.83 /
023.47.27.84 / 023.47.27.85

TAFRAOUT

Av. Mokhtar Soussi
85450 - Tafraout
Fax : 048.80.02.84
Tél : 048.80.01.00 / 048.80.01.72

TANGER "B"

54, Place du 9 Avril 1947
90003 - Tanger
Fax : 039.95.49.41
Tél : 039.93.63.99 / 039.93.75.70 /
039.93.46.03

TANGER BENI MAKADA

55, Rue Moussafrir Aicha - Jirari II
90004 - Tanger
Fax : 039.95.49.28
Tél : 039.95.49.31 / 039.95.49.33

TANGER CASABARATA

26, Lotissement Safif
90003 - Tanger
Fax : 039.31.04.98
Tél : 039.31.04.58 / 039.31.05.20

TANGER GZENAYA

lot.46B, Zone Franche
d'Exportation Boukhalef
Fax : 039.39.37.97
Tél : 039.39.37.91 / 92 / 93

TANGER IDRISIA

Idrissia II - Lot 285 & 158
90002 - Tanger
Fax : 039.95.93.07
Tél : 039.95.93.03 / 039.95.93.04

TANGER PLAZA TORO

Lot n° 14 - Route de Tetouan
90003 - Tanger
Fax : 039.32.40.38
Tél : 039.32.40.34 / 039.32.40.35

TANGER RUE DE FES

42, Rue de Fes
90002 - Tanger
Fax : 039.93.09.43
Tél : 039.93.10.96 / 039.93.28.86 /
039.93.43.77

TANGER SOUANI

100, Rue Haroune Ar-Rachid
90004 - Tanger
Fax : 039.94.94.67
Tél : 039.33.45.53 / 039.94.98.04

TANGER VILLE

21, Bd. Pasteur
90000 - Tanger
Fax : 039.93.41.10
Tél : 039.93.10.44 / 039.93.11.25 /
039.93.61.02 / 039.93.65.04

TAN TAN PLAGE

Quartier Administratif
82002 - Tan Tan
Fax : 048.87.91.22
Tél : 048.87.90.66 / 048.87.92.66

TAN TAN VILLE

Angle Bd. Hassan II et Rue Ibn Zai-
doune
82000 - Tan-Tan
Fax : 048.87.81.39
Tél : 048.87.72.77 / 048.87.75.12

TAOURIRT

Angle Bd My Abdellah et Rue Al
Maghrib Al Arabi
60800 - Taourirt
Fax : 056.69.53.68
Tél : 056.69.42.93 / 056.69.53.58

TAROUDANT

Angle Place Alaouites et Rue du
Souk
83000 - Taroudant
Fax : 048.85.35.71
Tél : 048.85.20.15 / 048.85.31.74

TAZA

24, Avenue Med V
35000 - Taza
Fax : 055.67.39.41
Tél : 055.67.20.29 / 055.67.39.42 /
055.28.24.69 / 055.28.24.70

TAZA GARE

Lotissement Al Fath I
Route Oujda-Fès
35000 - Taza
Fax : 055.28.56.25
Tél : 055.28.56.21 / 055.28.56.22

TEMARA MASSIRA

326, Av Idriss Ier, Massira I - Temara
Fax : 037.60.10.49
Tél : 037.60.10.35 / 37

TEMARA VILLE

7, Bd. Hassan II
12000 - Temara
Fax : 037.74.19.47
Tél : 037.74.13.74 / 037.74.06.66

MARTIL

78, Angle Avenue My Hassan et Av.
de Tetouan
93150 - Tetouan
Fax : 039.97.92.78
Tél : 039.97.97.77 / 039.97.97.78

MDIQ

Bd. Princesse Lalla Nezha
93200 - Tetouan
Fax : 039.97.50.34
Tél : 039.66.30.37 / 039.97.51.51

TETOUAN A

5, Place Moulay Mehdi
93000 - Tetouan
Fax : 039.96.63.15 / 039.71.23.91
Tél : 039.96.26.48 / 039.96.26.49 /
039.96.26.50 / 039.96.26.51

TETOUAN B

6, Rue Med Ben Abderrahmane
93004 - Tetouan
Fax : 039.96.72.16
Tél : 039.96.33.20 / 039.96.45.63 /
039.96.83.90

TETOUAN SAFIR

Avenue des FAR
93005 - Tetouan
Fax : 039.99.20.42
Tél : 039.99.20.38 / 039.99.20.39

TETOUAN SIDI MANDRI

67 Rue Hassan Ben Mahdi
93006 - Tetouan
Fax : 039.71.19.63
Tél : 039.71.19.59 / 039.71.19.60

TIFLET

76-78-80, Av. Mohamed V
15402 - Tiflet
Fax : 037.51.26.79
Tél : 037.51.26.10 / 037.51.47.95

TINGHIR

Centre Idiss Nghir
45800 - Tinghir
Fax : 044.83.37.49
Tél : 044.83.41.92 / 044.83.41.94

TIZNIT

Bd. Mohammed V
85000 - Tiznit
Fax : 048.86.33.75
Tél : 048.86.23.43 / 048.86.33.50 /
048.86.26.38

YOUSOUFIA

Bd Bir Anzarane
46300 - Youssoufia
Fax : 044.64.99.18
Tél : 044.64.99.13 / 044.64.99.14 /
044.64.99.15 / 044.64.99.24

ZAGORA

Avenue Mohammed V
45900 - Zagora
Fax : 044.84.78.94
Tél : 044.84.78.91 / 044.84.78.92 /
044.84.78.97

ZAIO

67, Avenue Sidi Othmane
62900 - Zaio
Fax : 056.60.82.34
Tél : 056.60.82.32 / 056.60.82.33

ZEGANGANE

62, Bd. Mohammed V
62650 - Zegangane
Fax : 056.35.02.99
Tél : 056.35.02.39 / 056.35.13.83

TANGER OFF SHORE**BMCE Bank, BANQUE OFF SHORE**

BP 513, Port Franc-Tanger
Tél : (039) 93.66.30
Fax : (039) 33.45.69

ZONE FRANCHE D'EXPORTATION

Route de Rabat, Boukhalef Tanger
Fax : 039.33.45.69
Tél : 039.39.37.79

Agences et Bureaux de Représentation BMCE Bank à l'Étranger

FRANCE

AGENCE PARIS PRINCIPALE

3, Rue Boudreau
75.009 Paris
Tél : (00.331) 44.94.23.23
Fax : (00.331) 44.94.23.00

AGENCE BATIGNOLLES

18, Bd des Batignolles
75.017 Paris
Tél : (00.331) 44.69.96.70/71
Fax : (00.331) 42.93.90.98

BUREAU DE REPRÉSENTATION DE BORDEAUX

35, Av. Charles de Gaulle
33.200 Bordeaux
Tél : (0825) 06.73.73
Fax : (00.335) 56.1709.52

BUREAU DE REPRÉSENTATION DE LILLE

48, Bd de la Liberté
59.800 Lille
Tél : (0825) 06.73.73
Fax : (00.333) 20.12.98.08

BUREAU DE REPRÉSENTATION DE LYON

1, Rue Carry,
69.003 Lyon
Tél : (0825) 06.73.73
Fax : (00.334) 78.54.24.04

BUREAU DE REPRÉSENTATION DE MARSEILLE

20, Bd Dugommier
13.001 Marseille
Tél : (0825) 06.73.73
Fax : (00.334) 91.64.88.47

BUREAU DE REPRÉSENTATION DE MONTPELLIER

59, Cours Gambetta
34.000 Montpellier
Tél : (0825) 06.73.73
Fax : (00.334) 67.58.58.06

BUREAU DE REPRÉSENTATION DE STRASBOURG

13, Av du Général de Gaulle
67000 Strasbourg
Tél : (0825) 06.73.73
Fax : (00.333) 88.61.45.73

ESPAGNE

BMCE INTERNACIONAL S.A.

Calle Serrano, n°59
28.006 Madrid
Tél : (00.3491) 575.68.00
Fax : (00.3491) 431.63.10

BMCE INTERNACIONAL

**BUREAU MRE
DE BARCELONE**
Avda. Diagonal, N° 613 - 7 étage
08028 Barcelone
Tél : (00.3493) 363.22.87
Fax : (00.3493) 410 60 42

BMCE INTERNACIONAL

CALLE TARRAGONA 129
08014 Barcelone
Tél : (00.3493) 325.17.50
Fax : (00.3493) 423.26.05

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

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) 2740.34.40
Fax : (00.49 69) 2740.34.44

REPRÉSENTATION DE

DUSSELDORF
Eller Str. 104
40227 Düsseldorf
Tél : (00.4421) 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

ROYAUME-UNI

BUREAU DE REPRÉSENTATION DE LONDRES

26 Upper Brook Street
London W1Y 1PD
Tél : (00.44207) 518.82.52
Fax : (00.44207) 629.05.96

FILIALES DU GROUPE BMCE BANK

BMCE Capital

VICE-PRÉSIDENT DIRECTEUR GÉNÉRAL

M. Abdeljélil AYED

OBJET

Banque d'Affaires

SIÈGE SOCIAL

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

CAPITAL CONSEIL

DIRECTEUR GÉNÉRAL

Mme Ghita BARGACH

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

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

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

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

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

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 48 10 01

FAX

022 48 09 52

SITE INTERNET

www.bmcek.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

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.bmcecapital.com

BMCE Bank



BMCE Bank RAPPORT ANNUEL 2003 **BMCE Bank**

BMCE Bank

BMCE BANK البنك المغربي للتجارة الخارجية

NOTRE MONDE EST CAPITAL



CE DOCUMENT EST IMPRIME SUR PAPIER RECYCLE POUR LA SAUVEGARDE DE L'ENVIRONNEMENT