

## SOMMAIRE

Mot du Président

Profil du Groupe *BMCE Bank of Africa*

Composition du Conseil d'Administration

CVs du Senior Management

Stratégie du Groupe *BMCE Bank of Africa*

*BMCE Bank of Africa* en Afrique

*BMCE Bank of Africa* en Europe et en Chine

Activités du Groupe *BMCE Bank of Africa*

Responsabilité Sociétale et Environnementale

Organisation de la Gestion des Risques

Comptes Annuels 2018



Othman BENJELLOUN  
Président Directeur Général


Les réalisations du Groupe *BMCE Bank of Africa* continuent d'illustrer, en 2018, la diversité de son expertise, l'envergure de son empreinte géographique, la solidité de ses choix stratégiques à l'international et l'intérêt profond témoigné aux nombreuses communautés qu'il impacte par son action.

Cette attention particulière accordée au continent s'est ainsi matérialisée par une contribution croissante de l'Afrique à la performance opérationnelle et financière du Groupe, de même qu'une implantation renforcée en Europe, afin de toujours mieux servir les besoins des économies et des migrants du continent.

Depuis sa privatisation, il y a près de 25 ans, le Groupe *BMCE Bank of Africa* porte un regard empli de confiance dans l'avenir, fort des retombées positives des différents plans stratégiques lui ayant permis de se hisser au rang des premiers Groupes bancaires panafricains.

Les réalisations du Groupe *BMCE Bank of Africa*, au titre de l'année 2018, ont été enregistrées dans un contexte d'optimisation bilantielle ayant permis de renforcer les ratios de capitalisation de la Banque.





L'adoption du nouveau Plan de Développement Stratégique pour la période 2019-2021 s'inscrit dans la volonté du Groupe de consolider, de manière pérenne, son envergure internationale et son expertise multi-métiers.

Après quasiment deux décennies de présence à Beijing, la fibre sinophile du Groupe *BMCE Bank of Africa* se trouve renforcée par la création de *BMCE Bank of Africa Shanghai Branch*, première succursale d'une banque africaine à Shanghai.

À travers cette nouvelle implantation, le Groupe *BMCE Bank of Africa*, prend part à l'initiative de la Chine, *One Belt One Road*, pour l'émergence d'une mondialisation mutuellement bénéfique et contribue au développement des échanges sino-africains.

À la fois avant-gardiste et patriote, la vision de *BMCE Bank of Africa* s'est toujours inspirée des ambitions de développement de l'économie nationale, faisant du Groupe un partenaire des projets d'envergure ayant profondément transformé le Maroc, à l'image du Port TangerMed. C'est ainsi que le Groupe *BMCE Bank of Africa* a contribué activement à la fructification du « Partenariat Stratégique » scellé à Beijing en 2016, entre Sa Majesté le Roi Mohammed VI et son Excellence le Président de la République Populaire de Chine Xi Jinping, pour en faire sortir un projet d'envergure à l'échelle africaine, celui de la Cité Industrielle Mohammed VI Tanger Tech.

Futur édifice, symbole du rayonnement du Maroc et de l'Afrique, la Tour Mohammed VI est, pour sa part, un ouvrage emblématique, qui -de par son inspiration et l'originalité de son design- s'inscrit dans une démarche de mise en valeur de l'environnement urbain visant à promouvoir l'image du Maroc tant sur le plan national qu'international.

Aujourd'hui, plus que jamais, *BMCE Bank of Africa* s'illustre en Groupe multidimensionnel, grâce à la création de valeur économique qu'il ne cesse de renforcer d'année en année, ainsi qu'à travers la création de valeur sociétale dont les engagements sont durablement inscrits dans sa culture d'entreprise. Cette multi-dimensionnalité est à l'origine des initiatives du Groupe en faveur d'une Finance à Impact Positif et de ses efforts à l'égard de l'entrepreneuriat, comme vecteur de développement économique et humain. Elle est aussi inspirée des engagements de la Fondation BMCE Bank dont les réalisations en matière d'éducation dans le milieu rural au Maroc et en Afrique sont souvent citées comme modèle de réussite.

À l'aube de son 60<sup>ème</sup> anniversaire, *BMCE Bank of Africa* est résolument déterminée à faire du continent africain un maillon fort de l'économie mondiale et à faire du Maroc une plateforme et un vivier d'expertise du continent africain, berceau de l'humanité

## DATES CLÉS

NOUVELLE DÉNOMINATION « *BMCE Bank Of Africa* » RENFORÇANT LA DIMENSION AFRICAINE DU GROUPE  
MONTÉE DANS LE CAPITAL DE BOA À 75%, DE LA *BANQUE DE DÉVELOPPEMENT DU MALI* À 32,4% ET DE LCB BANK À 37%  
LANCEMENT DU PROGRAMME *AFRICAN ENTREPRENEURSHIP AWARD*

ACQUISITION DE 35% DE BANK OF AFRICA

1<sup>ÈRE</sup> BANQUE NON EUROPÉENNE À RECEVOIR UN RATING SOCIAL AU MAROC

PRIVATISATION DE LA BANQUE

INTRODUCTION EN BOURSE

1<sup>ÈRE</sup> IMPLANTATION À L'ÉTRANGER-SUCCURSALE DE PARIS

CRÉATION DE LA BANQUE

2019 LANCEMENT DE LA SUCCURSALE *BMCE Bank Of Africa SHANGHAI*

2017 PARTICIPATION AU LANCEMENT OFFICIEL DES « PRINCIPES POUR LA FINANCE À IMPACT POSITIF »

2016 1<sup>ÈRE</sup> BANQUE À ÉMETTRE UN EMPRUNT OBLIGATAIRE « *GREEN BOND* » LORS DE LA COP 22

2013 ÉMISSION D'UN EUROBOND DE 300 M\$ À L'INTERNATIONAL

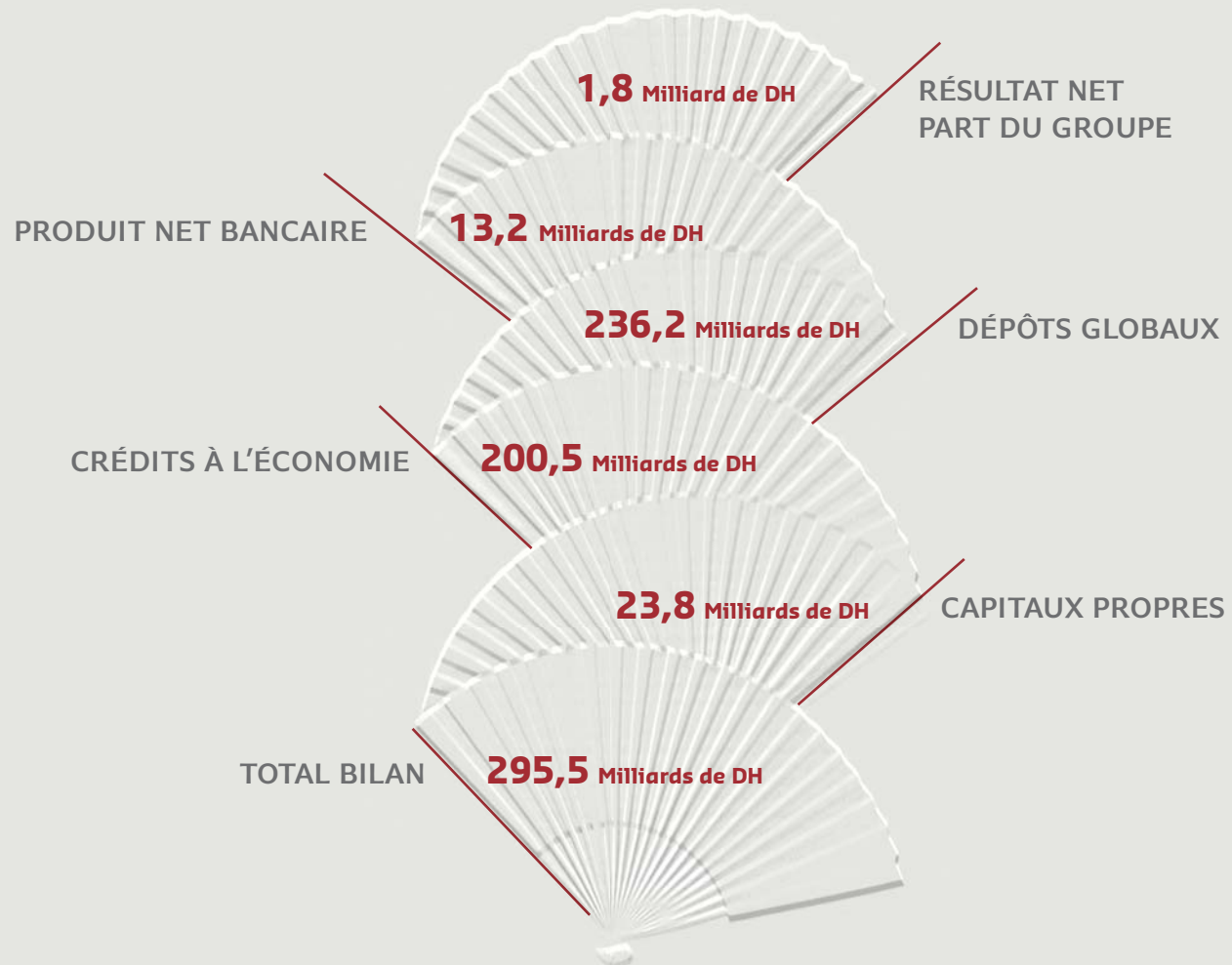
2007 DÉMARRAGE DES ACTIVITÉS DE *BBI LONDRES*

2000 OUVERTURE DES BUREAUX DE REPRÉSENTATION À LONDRES ET À PÉKIN

2007-2019  
...vers un Groupe multinational

1995-2006  
...à une Banque universelle...

1959-1994  
D'une Banque Publique...



## Appartenance au *Groupe FinanceCom*

### BANQUE AU MAROC

- ♦ BMCE Bank : Banque universelle, 3<sup>ème</sup> banque privée du Maroc avec une part de marché de 12,76% pour les crédits et de 13,48% pour les dépôts.
- ♦ RMA : Une des compagnies d'assurance leader au Maroc en termes de primes émises avec 15,8% global de part de marché.
- ♦ RMA Capital Holding : Société de gestion d'actifs de RMA.

### RELAIS DE CROISSANCE

- ♦ Meditelecom-Orange : 2<sup>ème</sup> opérateur global de télécommunications au Royaume, avec 15,3 millions d'abonnés.
- ♦ Agrodalimentaire : Ranch Adarouch, plus grand élevage d'Afrique de bovins et Bio Beef, 1<sup>ère</sup> unité d'abattage, de découpe et de transformation de viande rouge au Maroc.

### PRIVATE EQUITY

- ♦ Fintech : Groupe d'entreprises spécialisées dans les nouvelles technologies de l'information organisé en deux pôles d'activité : Pôle Energie & Infrastructures et Pôle Systèmes & Technologies.
- ♦ Autres Investissements : CTM, Air Arabia Maroc et Brico Invest.

### PATRIMOINE

- ♦ CAP ESTATE : Filiale immobilière du Groupe au capital de 225 millions de dirhams.
- ♦ REVLY'S : Société de financement touristique détenue à part égale entre le *Groupe FinanceCom* et Aman Resort.
- ♦ Argan Capital : Société d'investissement dans les métiers de Gestion Immobilière.

### INTERNATIONAL

- ♦ FinanceCom International: Filiale dédiée au pilotage des Sociétés de gestion d'actifs et de Patrimoine du Groupe à l'échelle mondiale.



# FINANCE COM



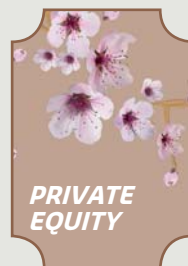
**FINANCECOM  
INTERNATIONAL**



**MEDITELECOM  
-ORANGE-  
  
CTM  
  
AGROINDUSTRIE  
  
BIO BEEF  
  
RANCH ADAROUCH  
  
GREEN OF AFRICA  
DEVELOPMENT  
  
GREEN OF AFRICA  
INVESTMENT**



**BMCE BANK  
OF AFRICA  
  
BANK OF AFRICA  
  
BMCE  
CAPITAL  
  
BMCE BANK  
INTERNATIONAL  
  
MAGHREBAIL  
  
SALAFIN  
  
MAROC  
FACTORING  
  
LOCASOM  
  
RM EXPERTS  
  
RMA  
  
RMA  
CAPITAL**



**FINATECH  
  
AIR ARABIA  
  
BRICO INVEST**



**CAP ESTATE  
  
RISMA  
  
VILLAJANA  
  
ARGAN INVEST  
  
ACTIF INVEST  
  
COLLIERS  
INTERNATIONAL  
MAROC  
  
O TOWER  
  
REVLYS**



Un Groupe multi-métiers  
et multi-enseignes

MAROC

**BANQUE  
COMMERCIALE**  
BMCE BANK SA

**SERVICES  
FINANCIERS  
SPÉCIALISÉS**  
MAROC  
FACTORING  
MAGHRÉBAIL  
SALAFIN  
RM EXPERTS  
BTI BANK

**BANQUE  
D’AFFAIRES**  
BMCE CAPITAL  
BMCE CAPITAL  
GESTION  
BMCE CAPITAL  
BOURSE

**AUTRES**  
LOCASOM  
EULER HERMES  
ACMAR  
EURAFRIC  
INFORMATION  
CONSEIL  
INGÉNIERIE ET  
DÉVELOPPEMENT  
AFRICA MOROCCO  
LINKS

INTERNATIONAL

**AFRIQUE**  
BANK  
OF AFRICA  
LCB BANK  
BANQUE  
DE DÉVELOPPE-  
MENT DU MALI

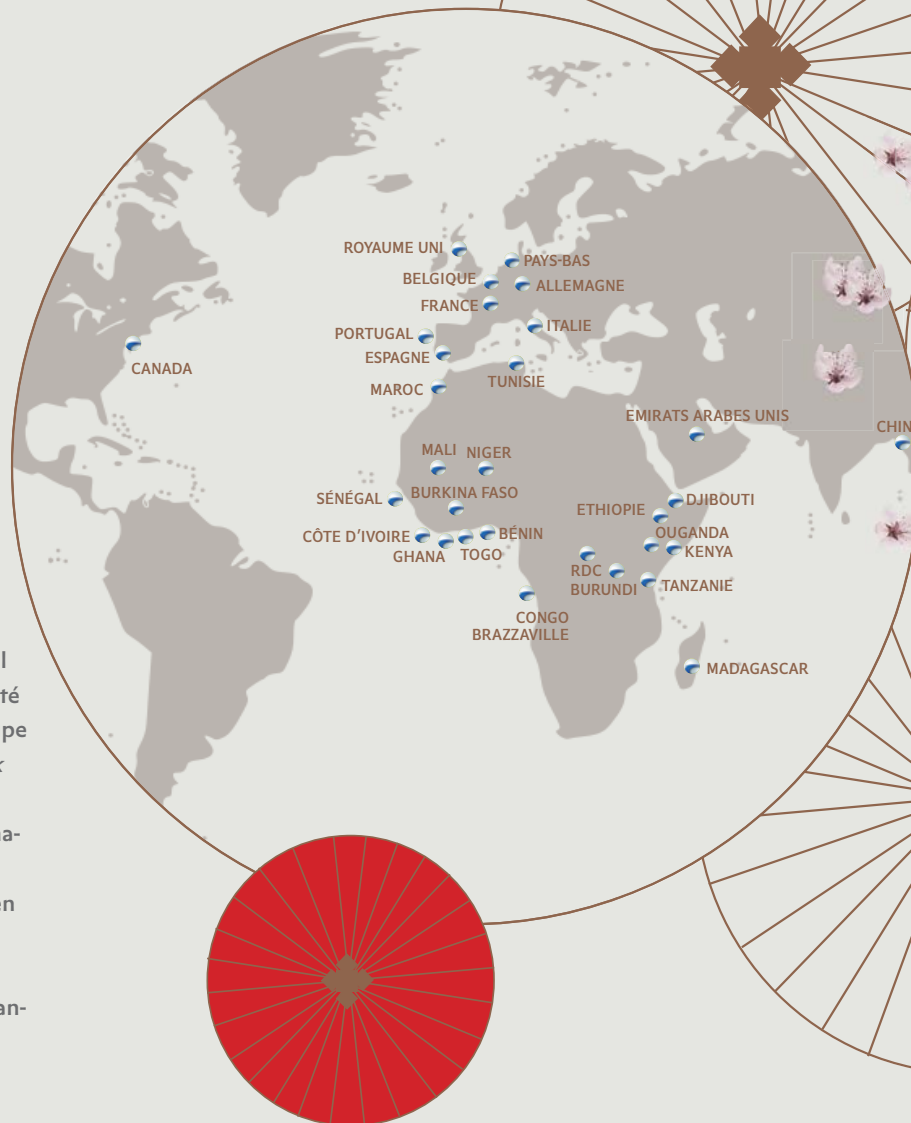
**EUROPE**  
BMCE INTER-  
NATIONAL  
HOLDING  
BMCE EURO-  
SERVICES

**ASIE**  
SUCCURSALE  
BMCE BANK  
OF AFRICA  
SHANGHAI



## PRÉSENCE DU GROUPE À L'INTERNATIONAL

### Une présence inégalée au Maroc et leader panafricain



## 1ère

- Banque à l'international, ouvrant une succursale à Paris en 1972
- Banque à s'installer en Afrique subsaharienne suite à la restructuration de la *Banque de Développement du Mali* en 1989
- Banque marocaine présente en Afrique de l'Est & en Afrique australe
- Banque à ouvrir un bureau de représentation à Pékin, en Chine depuis 2000

### PRÉSENCE À L'INTERNATIONAL

31 Pays

### RÉSEAU

1 675 agences

### EFFECTIFS

15 244 salariés

### CLIENTS

plus de 6 millions

### PRÉSENCE EN AFRIQUE

20 pays

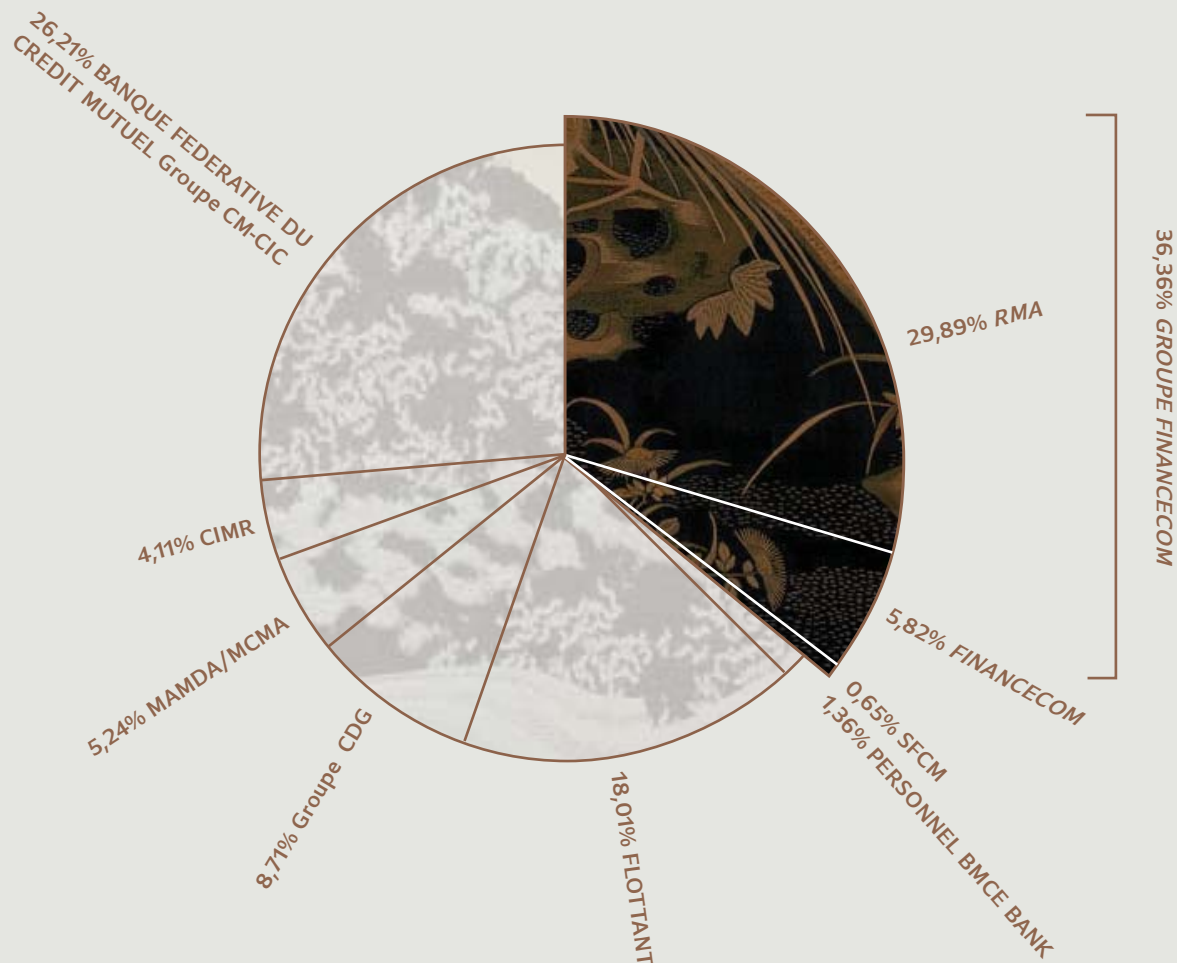
### FILIALES À L'INTERNATIONAL

4

BMCE BANK INTERNATIONAL HOLDING,  
BANK OF AFRICA, BANQUE DE DÉVELOPPEMENT  
DU MALI, LCB BANK

## RÉPARTITION DE L'ACTIONNARIAT À FIN MAI 2019

Un actionnariat solide, diversifié  
et stable



### **FINANCECOM**

Groupe marocain privé leader au Maroc et à rayonnement panafricain, présent dans divers secteurs d'activité à fort potentiel de croissance, la banque, l'assurance, les télécoms, les médias...

### **GROUPE CDG**

1<sup>er</sup> investisseur institutionnel au Maroc et acteur de référence à l'échelle nationale, sur les métiers tels que le financement public de l'investissement, la gestion de l'épargne...

### **BFCM - GROUPE CM-CIC**

Acteur majeur en France de la banque de détail, de la bancassurance, de la monétique et du marché des professionnels.

### **RMA**

Acteur de référence sur le marché des assurances et de la bancassurance, parmi les leaders des entreprises d'Afrique du Nord, disposant d'un réseau de distribution élargi et solide.



## CONSEIL D'ADMINISTRATION



*de gauche à droite*  
Othman BENJELLOUN  
Lucien MIARA  
Abdellatif ZAGHNOUN  
Zouheir Bensaïd  
Hicham EL AMRANI  
Azeddine GUESSOUS  
François HENROT  
Brian C. McK. HENDERSON  
Philippe DE FONTAINE VIVE  
Christian de BOISSIEU  
Abdou BENSOUDA  
Brahim BENJELLOUN-TOUIMI

Le Conseil d'Administration du Groupe  
*BMCE Bank of Africa* compte douze  
Administrateurs dont quatre Administrateurs  
Indépendants.

**OTHMAN BENJELLOUN**  
Président Directeur Général  
du Groupe BMCE Bank Of Africa  
Date du premier mandat : 1995<sup>1</sup>  
Mandat actuel : 2019-2025

**BANQUE FÉDÉRATIVE DU CREDIT MUTUEL-  
GROUPE CM-CIC**  
Représentée par Lucien MIARA  
Date du premier mandat : 2005  
Mandat actuel : 2014-2020

**CAISSE DE DEPOT ET DE GESTION**  
Représentée par Abdellatif ZAGHOUN  
Date du premier mandat<sup>2</sup> : 2010  
Mandat actuel : 2016-2022

**RMA**  
Représentée par Zouheir BENSAID  
Date du premier mandat : 1994  
Mandat actuel : 2019-2025

**FINANCECOM**  
Représentée par Hicham EL AMRANI  
Date du premier mandat : 2001  
Mandat actuel : 2015-2021

**Azeddine GUESSOUS**  
*Intuitu Personae*  
Date du premier mandat : 2017<sup>3</sup>  
Mandat actuel : 2017-2023

**François HENROT**  
Administrateur Indépendant  
Date du premier mandat : 2016  
Mandat actuel : 2016-2022

**Brian C. McK. HENDERSON**  
Administrateur Indépendant  
Date du premier mandat : 2016  
Mandat actuel : 2016-2022

**Philippe DE FONTAINE VIVE**  
Administrateur Indépendant  
Date du premier mandat : 2016  
Mandat actuel : 2016-2022

**Christian de BOISSIEU**  
Administrateur Indépendant  
Date du premier mandat : 2016  
Mandat actuel : 2016-2022

**Abdou BENSOUDA**  
*Intuitu Personae*  
Date du premier mandat : 2018  
Mandat actuel : 2018-2024

**Brahim BENJELLOUN - TOUIMI**  
Administrateur Directeur Général Exécutif Groupe  
et Président de Bank of Africa  
Date du premier mandat : 2004  
Mandat actuel : 2016-2022

<sup>1</sup> Pour l'ensemble des mandats, l'année  
correspond à celle de tenue des AG statuant sur  
les comptes de l'exercice précédent.

<sup>2</sup> La CDG a siégé au sein du Conseil  
d'Administration de BMCE Bank de 1966 à  
1997 puis a été renommée lors de l'Assemblée  
Générale Ordinaire du 26 mai 2010.

<sup>3</sup> M. Azeddine GUESSOUS a siégé en tant  
qu'Administrateur intuitu personae de 2005 à  
2008, puis en tant que représentant permanent  
de RMA, avant d'être nommé à nouveau  
Administrateur intuitu personae en 2017.



**Senior Management**





**Brahim BENJELLOUN-TOUIMI**  
Administrateur Directeur  
Général Exécutif Groupe

M. Brahim BENJELLOUN-TOUIMI est Administrateur Directeur Général Exécutif Groupe de *BMCE Bank of Africa*. A cet égard, il assure la Présidence du *Comité de Direction Générale*, la Vice-Présidence du *Comité Exécutif Groupe* et la Vice-Présidence du *Comité de Crédit Senior*.

Dans le cadre de la stratégie internationale du Groupe *BMCE Bank of Africa*, M. Brahim BENJELLOUN-TOUIMI est Président de *Bank of Africa*, Groupe bancaire détenu à près de 73% par BMCE Bank et présent dans 17 pays en Afrique. Il est Administrateur des entités bancaires européennes du Groupe.

Par ailleurs, au titre de ses fonctions, il est Président de Conseil ou Administrateur de différentes sociétés du Groupe au Maroc opérant dans les activités de Banques d'affaires, services financiers spécialisés – affacturage, crédit à la consommation, leasing, recouvrement-, ou le courtage d'assurance.

Dans le cadre des partenariats stratégiques avec les actionnaires de référence, M. Brahim BENJELLOUN-TOUIMI est Administrateur de la compagnie d'assurances *RMA* et de sa Holding, *FinanceCom*. Il est également Président du Conseil de Surveillance d'*EurAfric Information* spécialisée dans le domaine technologique ainsi qu'Administrateur d'*Euro Information*, filiale technologique du Groupe *Crédit Mutuel - CIC*.

Reflétant l'engagement du Groupe dans la responsabilité sociétale, M. Brahim BENJELLOUN-TOUIMI est Administrateur de la *Fondation BMCE Bank* pour la promotion de l'éducation et la préservation de l'environnement.

Il siège également au Conseil d'Administration de *Proparco*, institution financière de développement. Il est aussi Administrateur de la *Bourse de Casablanca*.

Né en 1960, M. Brahim BENJELLOUN-TOUIMI est Docteur en Monnaie, Finance et Banque de l'*Université Paris I Panthéon Sorbonne*. Il a débuté sa carrière sur les marchés financiers en France, assumé la responsabilité de la recherche au sein de la Salle des Marchés d'une grande banque d'affaires française et rejoint *BMCE Bank* en 1990.

Marié, il est père de 3 enfants.



**Driss BENJELLOUN**  
Directeur Général Délégué, en  
charge des *Finances Groupe*

M. Driss BENJELLOUN est Directeur Général Délégué en charge des Finances Groupe de *BMCE Bank of Africa*.

Il est également Administrateur de filiales du Groupe BMCE Bank of Africa, notamment, *BOA Bénin, BOA Madagascar et BMCE Capital*.

Ayant intégré le Groupe *BMCE Bank of Africa* en 1986, M. Driss BENJELLOUN a été chargé de conduire le projet de création d'une entité de Contrôle de Gestion visant l'amélioration du pilotage des activités puis chargé, à partir de 1990, de doter la Banque d'une Direction Audit et Contrôle de Gestion. Après la privatisation de BMCE Bank, M. Driss BENJELLOUN fut nommé Responsable de la Direction Production Bancaire.

En 1998, M. Driss BENJELLOUN fut nommé Directeur Général Adjoint en charge de plusieurs Directions de la Banque constituant le *Pôle de Support Groupe: Production Bancaire, Systèmes d'Information, Organisation, Moyens Généraux, Sécurité*.

En 2003, M. Driss BENJELLOUN a pris en charge le *Pôle Financier Groupe* en vue de renforcer notamment l'intégration des différentes filiales de *BMCE Bank of Africa*, que ce soit au Maroc, en Europe ou en Afrique. Ainsi, il a participé à la restructuration de la *Banque de Développement du Mali* et piloté la fusion de cette dernière avec la *Banque Malienne de Crédits et de Dépôts*.

M. BENJELLOUN est titulaire d'un Doctorat en Finance de l'*Université Paris Dauphine* et du Diplôme d'Etudes Comptables Supérieures.



**M'Fadel EL HALAISSI**  
Directeur Général Délégué  
en charge de l'*Ingénierie,  
Recouvrement  
& Missions Spécifiques*

M. M'Fadel EL HALAISSI, Directeur Général Délégué, est en charge du Pôle *Ingénierie, Recouvrement et Missions Spécifiques* depuis janvier 2019, dont les principales missions portent sur la dynamisation de la gestion du précontentieux de la Banque et des dossiers contentieux nommément désignés, la conduite de missions spécifiques confiées par le Président, outre celles de représentation de la Banque au sein de certaines filiales.

Auparavant, M. M'Fadel EL HALAISSI fut Directeur Général Délégué en charge de la *Banque de l'Entreprise Corporate Maroc*. Ce Pôle de Direction Générale regroupait le *Marché des Entreprises*, de la *PME-PMI* à la *Grande Entreprise*. Cette responsabilité lui avait été confiée après plus de 25 ans de carrière au sein de *BMCE Bank of Africa*, dans les activités de crédit, de financement d'investissement, de restructuration de crédits, de mise en place de solutions de haut de bilan, spécialisée dans le marché des entreprises.

A son intégration à BMCE Bank, il s'était vu confier la création du département de *Restructuration des Crédits d'Investissement*.

Ces premières années se sont poursuivies par la prise en charge de la *Direction de l'Investissement* et des *Marchés d'Entreprises* en 1998. En avril 2002, il fut nommé Directeur Général Adjoint en charge de la *Corporate Bank*, un Pôle étendu ensuite à l'*International*.

M. M'Fadel EL HALAISSI est titulaire d'un Doctorat en Economie de l'*Université de Lille*.

M. M'Fadel EL HALAISSI est marié et père de deux enfants.



**Mounir CHRAIBI**  
Directeur Général Délégué en  
charge des *Opérations Groupe*

M. Mounir CHRAIBI est Directeur Général Délégué en charge des *Opérations Groupe*, ayant rejoint BMCE Bank en 2010.

A ce titre, M. Mounir CHRAIBI a sous sa responsabilité l'ensemble des directions technologiques, juridique, logistique, qualité et traitements bancaires de *BMCE Bank of Africa*.

Dans ce cadre, il conduit des chantiers stratégiques comme la réalisation du système d'information de la Banque et de l'Assurance (SIBEA), la convergence des systèmes d'information des filiales internationales de BMCE Bank et l'industrialisation des *back-offices* de la Banque.

M. CHRAIBI est Président du Conseil d'Administration de *BMCE Immobilier*, filiale en charge de la gestion active du patrimoine Immobilier hors exploitation de BMCE Bank ainsi que de *Damancash*, société de transfert d'argent opérant au Maroc.

Il a débuté sa carrière en 1987 en tant que Chef de

Projet du Schéma Directeur du Système d'Information du *Crédit du Maroc* puis, de 1989 à 1994, il dirige l'entité en charge de l'Organisation et des Systèmes d'Information de l'*Office d'Exploitation des Ports*.

En 1994, il est nommé Directeur Général de l'*Office de la Formation Professionnelle et de la Promotion du Travail* puis en 2001, en tant que Directeur Général de la *Caisse Nationale de la Sécurité Sociale*.

En 2005, M. CHRAIBI est nommé *Wali* de la Région de Marrakech Tensift Al Haouz qui connaît pendant son mandat un développement important des investissements du secteur privé et le lancement de grands projets publics structurants.

M. Mounir CHRAIBI est ingénieur de l'*Ecole Polytechnique* de Paris et Ingénieur de l'*Ecole Nationale Supérieure des Télécommunications* de Paris.

Il a été décoré du *Wissam Al Arch* de l'*Ordre de Chevalier*, en 2008. Il est également décoré *Chevalier de l'Ordre de Léopold* du Royaume de Belgique.



**Omar TAZI**  
Directeur Général Délégué en  
charge de la *Banque au Maroc*

M. Omar TAZI est Directeur Général Délégué en charge de la *Banque au Maroc*, qui regroupe (i) la *Banque des Particuliers/ Professionnels*, elle-même fédérant un pool de compétences Marketing, spécialisé par marché - *Particuliers, Professionnels, Clientèle Privée, Migrants* -, la filiale *BMCE Euroservices*, établissement de paiement, et le *Multicanal* et (ii) la *Banque PME* qui fédère l'investissement et Ingénierie Financière et le marché Entreprises ainsi que (iii) les 8 Directions Régionales et ce, depuis début janvier 2019.

Auparavant, M. Omar TAZI était Directeur Général Délégué en charge de la *Banque des Particuliers et Professionnels*.

M. Omar TAZI a débuté sa carrière au sein de la *Banque de Développement du Canada*. En 1992, il intègre *Wafa Bank*, en tant que Responsable de la Trésorerie.

De 1993 à 2005, M. Omar TAZI a occupé plusieurs postes de responsabilités au sein de la *Société Générale Maroc*, notamment en tant que Responsable

de la *Direction des Financements Spéciaux et des Etudes Industrielles*, Responsable du *Réseau d'Exploitation des marchés Particuliers, Professionnels et Entreprises*, puis Directeur Général Adjoint en charge de la *Banque de Détail*.

Courant cette période, il a également été Administrateur, Vice-président et Président de plusieurs filiales de la *Société Générale*, notamment les filiales de Leasing, Crédit à la Consommation, Intermédiation en Bourse, Gestion d'Actifs et Assurance.

De 2005 à 2010, M. Omar TAZI est Administrateur-Directeur Général du *Groupe AFMA*.

C'est en juin 2011 que M. Omar TAZI rejoint le Groupe *BMCE Bank of Africa* afin de donner une dynamique de progrès et de montée en compétence des forces commerciales de la Banque.

M. Omar TAZI est titulaire d'un Master en Sciences Finances de l'*Université de Sherbrooke* - Canada.



## SENIOR MANAGEMENT



**Mohammed AGOUMI**  
Directeur Général Délégué en  
charge de la *Coordination de  
l'International*

M. Mohammed AGOUMI est Directeur Général Délégué de BMCE Bank en charge de la *Coordination de l'International*.

A ce titre, il a la responsabilité de la synergie entre les différentes entités du Groupe à l'International et en assure pour certaines la responsabilité directe. Il a notamment la responsabilité directe de toutes les entités *Corporate* européennes ainsi que le réseau Off Shore du Groupe au Maroc. Il assure également la responsabilité de la Banque de Développement du Mali.

Il préside le Conseil d'administration de BBI Madrid et est membre des conseils de BBI PLC, de *BMCE International Holding*, et de la *Banque de Développement du Mali*.

Il a rejoint le Groupe *BMCE Bank of Africa* en 2012, après avoir eu une longue carrière dans l'Audit et le Conseil au niveau international.

Il a ensuite rejoint le Groupe *Crédit Agricole* France - CASA où il a exercé plusieurs fonctions et responsabilités -. Nommé Directeur Général Délégué de LCL - *Le Crédit Lyonnais* en 2006 et membre du *Comité Exécutif* du Groupe CASA, il a été en charge du fonctionnement, de la stratégie et de la *Direction des Engagements*. En 2008, il fut nommé au sein du *Comité Exécutif* du Groupe CASA afin de diriger le développement International.

En 2010, il a fondé le Groupe *Europa Corporate Business Group* - ECBG -. Il est également Président de la filiale d'ECBG, créée au Maroc et dénommée *Financing Access* Maroc.

M. Mohammed AGOUMI est diplômé de l'ESSEC -1979- et titulaire d'un DEA d'économie mathématique et d'économétrie -1980-. Il est Expert-Comptable diplômé à Paris -1993- et a enseigné pendant deux ans à l'ESSEC.



**Khalid LAABI**  
Directeur Général Délégué, en  
charge des *Risques Groupe*

M. Khalid LAABI, Directeur Général Délégué, est en charge des *Risques Groupe*, coiffant les activités de gestion des risques, d'analyse et de surveillance des Engagements et ce, depuis début janvier 2019.

En 2018, M. Khalid LAABI fut nommé Directeur Général Délégué en charge du *Contrôle Général Groupe*.

Au cours d'une riche expérience de plus de 33 ans au sein de BMCE Bank, il a occupé plusieurs postes de responsabilité notamment en tant que Directeur de l'inspection des services centraux, du réseau agences, du réseau extérieur, ou encore Directeur Central en charge de l'Audit et l'Inspection Générale puis Directeur Général Adjoint en charge du *Contrôle Général Groupe*.

Au titre de ses fonctions, il est Membre Associé et Secrétaire du *Comité des Risques* Groupe, Membre Associé du *Comité d'Audit et de Contrôle Interne Groupe* et Membre du *Comité de Coordination du Contrôle Interne Groupe*.

Il est également Membre Permanent du *Comité d'Audit et/ou des Risques* et de plusieurs filiales du Groupe *BMCE Bank of Africa* notamment en Afrique Subsaharienne de même qu'il est Administrateur de *BOA Mali* et Administrateur de *BTI Bank*, banque participative filiale du Groupe.

Depuis 2015, il pilote le déploiement du Programme *Convergence* des Filières de Contrôle Interne, programme majeur de structuration du Groupe et ce, au sein de 25 Filiales.

En outre, il anime des conférences dans les domaines notamment de la finance, du management des risques, d'audit et contrôle interne et de conformité.

M. Khalid LAABI est diplômé en Sciences Économiques, option *Économie de l'Entreprise* outre diverses autres formations à l'International et au Maroc.

Il est marié et père de 2 enfants.



**Khalid NASR**  
Responsable du Pôle de  
Direction Générale *Corporate*  
& *Investment Banking*

M. Khalid NASR est Responsable de l'activité *Corporate & Investment Banking* de *BMCE Bank of Africa*. Il est également Président du Directoire de *BMCE Capital*, filiale du Groupe spécialisée dans les métiers de la Banque d'Affaires.

A cet égard, il est membre du *Comité Exécutif* et du *Comité de Direction Générale* de *BMCE Bank of Africa*. Il exerce, par ailleurs, plusieurs mandats sociaux au sein d'entités du Groupe, notamment *BOA Group* - Administrateur -, *BOA Capital* - Président du Conseil d'Administration - et *Maghrebail* - Administrateur -.

M. Khalid NASR cumule une expérience de plus de 25 années dans les métiers de la finance, dont une part importante dans des postes de haute direction. Il a débuté sa carrière en France au sein d'un assureur européen de premier plan. Après une expérience dans les marchés des capitaux au sein d'une banque marocaine, M. Khalid NASR a intégré *BMCE Capital* - à sa création - en 1998. Il a ainsi développé les activités de marchés en

tant que Responsable du *Trading Obligataire* et, à partir de 2005, Directeur de la Salle des Marchés. M. Khalid NASR a été nommé, en 2010, Président du Directoire de *BMCE Capital* et supervise l'ensemble des métiers de la Banque d'Affaires (Marchés des Capitaux, Gestion d'Actifs, Gestion Privée, Conseil Financier, Dépositaire, Intermédiation Boursière, Recherche Financière et Titrisation). Depuis début 2019, M. Khalid NASR est en charge de l'activité *Corporate & Investment Banking* de *BMCE Bank of Africa*.

M. Khalid NASR est titulaire d'un *Executive MBA* de l'*ESSEC Business School* - Paris -, d'un Mastère Spécialisé en Finance de l'*ESC Marseille* et d'une Maîtrise en Mathématiques de l'*Université Saint Charles* de Marseille. Il dispose de plusieurs certificats spécialisés, notamment en *Asset & Liability Management* - ALM - et en gestion des risques marchés.

Né en 1967, M. Khalid NASR est marié et père de trois enfants.

## ORGANES DE GOUVERNANCE

### COMITÉ D'AUDIT ET DE CONTRÔLE INTERNE GROUPE

assiste le Conseil d'Administration en matière de contrôle interne, en veillant notamment à l'existence et le maintien d'un système de contrôle interne adapté à l'organisation du Groupe, la fiabilité des informations financières destinées au Conseil d'Administration et aux tiers, l'examen des comptes sociaux et consolidés avant leur soumission au Conseil d'Administration

### COMITÉ DES RISQUES GROUPE

assiste le Conseil d'Administration en matière de stratégie et de gestion des risques en veillant à ce que la stratégie globale des risques soit adaptée au profil de risque de la Banque et du Groupe

### COMITÉ DE GOUVERNANCE, NOMINATIONS & RÉMUNÉRATIONS

émet avis et recommandations au Conseil sur la mise en place et le maintien d'une politique de bonne gouvernance

### COMITÉ EXÉCUTIF GROUPE

assure le pilotage stratégique du Groupe en étant le relais opérationnel du Conseil dans l'élaboration de propositions d'axes de développement et la mise en œuvre de la stratégie telle qu'il l'a validée

## ORGANES DE DIRIGEANCE

### COMITÉ DE DIRECTION GÉNÉRALE GROUPE

en charge de la déclinaison en actions et mesures opérationnelles des orientations stratégiques du Groupe et de leur suivi

### COMITÉ DE FONCTIONNEMENT

est l'instance de remontée, de partage de l'information et d'arbitrage de toute problématique liée au fonctionnement des activités de la Banque

### COMITÉ DE COORDINATION DU CONTRÔLE INTERNE GROUPE

assiste le Comité de Direction Générale du Groupe en matière de gestion et suivi effectifs et opérationnels des dispositifs de contrôle mis en place sur le périmètre Groupe

### COMITÉ ALM GROUPE

en charge de l'élaboration et l'exécution de la stratégie de gestion Actif-Passif du Groupe et ce, conformément aux orientations stratégiques validées par le *Conseil d'Administration*

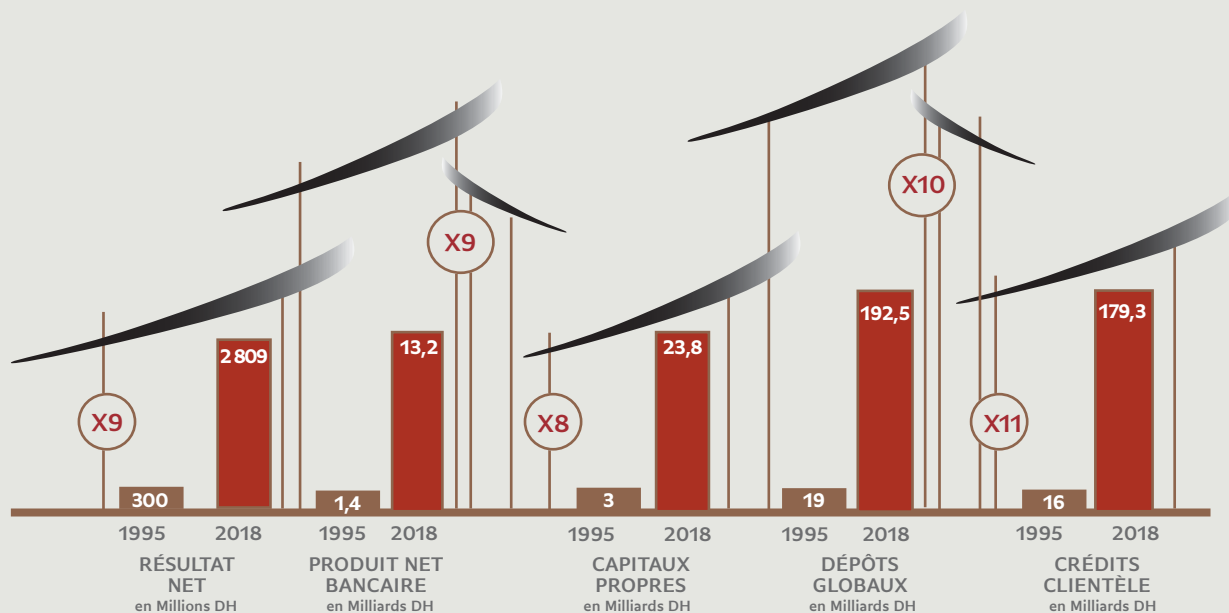
### COMITÉ PILOTAGE & GESTION DES RISQUES GROUPE

assiste le Comité de Direction Générale en matière de gestion et suivi effectifs et opérationnels des dispositifs de pilotage des risques du Groupe



## 1995, naissance d'un groupe visionnaire

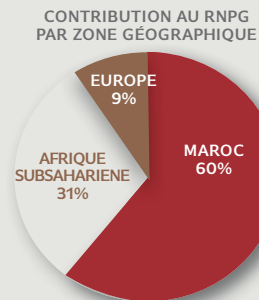
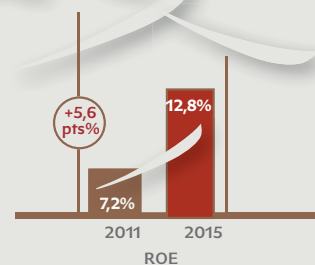
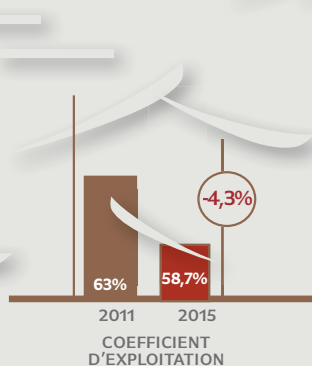
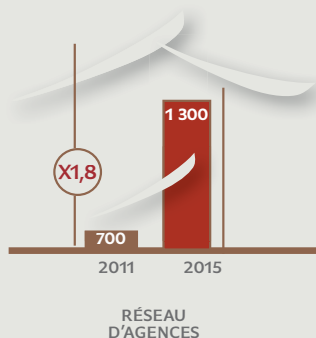
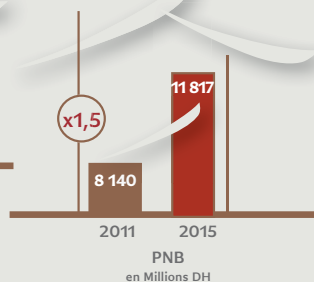
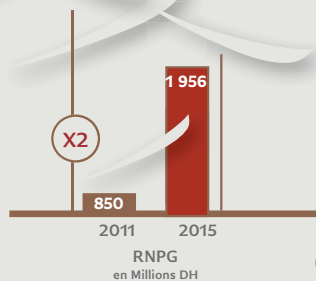
L'esprit visionnaire du Groupe s'incarne dans ses choix stratégiques ayant contribué à en faire un modèle d'internationalisation réussie. Au cours de la dernière décennie, *BMCE Bank Of Africa* s'est constamment transformée et a renforcé sa vocation de Groupe bancaire marocain ouvert sur le monde.



## Plan Stratégique de Développement 2012-2015 : un plan réussi

Les activités de la banque au Maroc ont connu une forte progression, grâce notamment à l'amélioration des pratiques opérationnelles commerciales et grâce au développement soutenu du réseau d'agences, portant la taille du Groupe à

1 230 agences. En outre, la plateforme européenne a connu une réorganisation, s'érigeant désormais comme 3<sup>ème</sup> centre de profit du Groupe, et générant une part non-négligeable des bénéfices du Groupe.





DE 2016 À AUJOURD'HUI

## 2016 - 2018 : Une période marquée par la consolidation et la préservation des acquis

Pour *BMCE Bank of Africa*, les réalisations encourageantes, à l'issue du Plan Stratégique 2012-2015, ont permis d'aborder sereinement le contexte sectoriel marqué par la pression des exigences réglementaires.

De 2016 à 2018, *BMCE Bank of Africa* a fait preuve d'une forte capacité d'adaptation. Dans un contexte sectoriel marqué par l'entrée en vigueur de nouvelles règles prudentielles, une attention particulière a été accordée au renforcement des ratios de solvabilité du Groupe, ainsi qu'à l'optimisation bilancielle.

## Plan Stratégique de Développement 2019-2021 : une nouvelle ère de croissance

Inspiré de sa vision long terme, le **Plan Stratégique de Développement 2019-2021** illustre l'engagement de **BMCE Bank of Africa** à inscrire son évolution dans une trajectoire de croissance pérenne et durable.

Ce plan s'est fixé comme principal objectif d'insuffler un nouvel élan aux différentes activités de la banque tout en améliorant son efficacité opérationnelle.

Celui-ci s'appuie sur la consolidation des activités cœur de métier, notamment *Retail*, *Corporate* et PME, ainsi que sur le développement de nouvelles niches, telles que le *Green Business* et la Banque participative - *BTI Bank* - . Le développement durable est érigé en tête des priorités pour *BMCE Bank Of Africa* et à travers ce plan, le Groupe se positionne comme acteur clé de la Finance à Impact Positif. Le plan stratégique a également pour objectif de faire du Groupe, un leader de la banque digitale. Au niveau international, le Plan Stratégique prévoit la reconfiguration des activités de *BMCE International Holding* et de *BMCE Euroservices*, ainsi que le renforcement du développement de la banque en Chine à travers sa nouvelle succursale à Shanghai.



## Élargir la connexion du Maroc avec le reste du monde

### Une empreinte à la mesure du continent africain

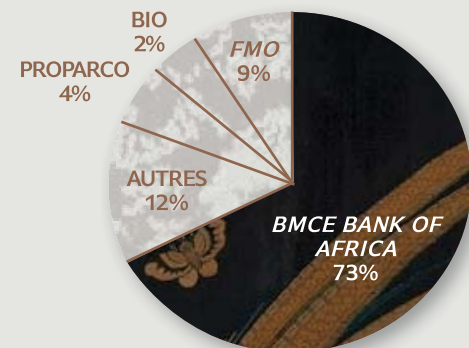
En 2018, malgré une croissance relative du nombre d'ouverture d'agences (+15 ouvertures), le fonds de commerce du *Groupe BOA* s'est renforcé de près de 369 000 comptes portant le nombre cumulé de comptes à 3,9 millions à fin décembre 2018.

### Histoire d'une banque construite en Afrique par les Africains, pour les Africains

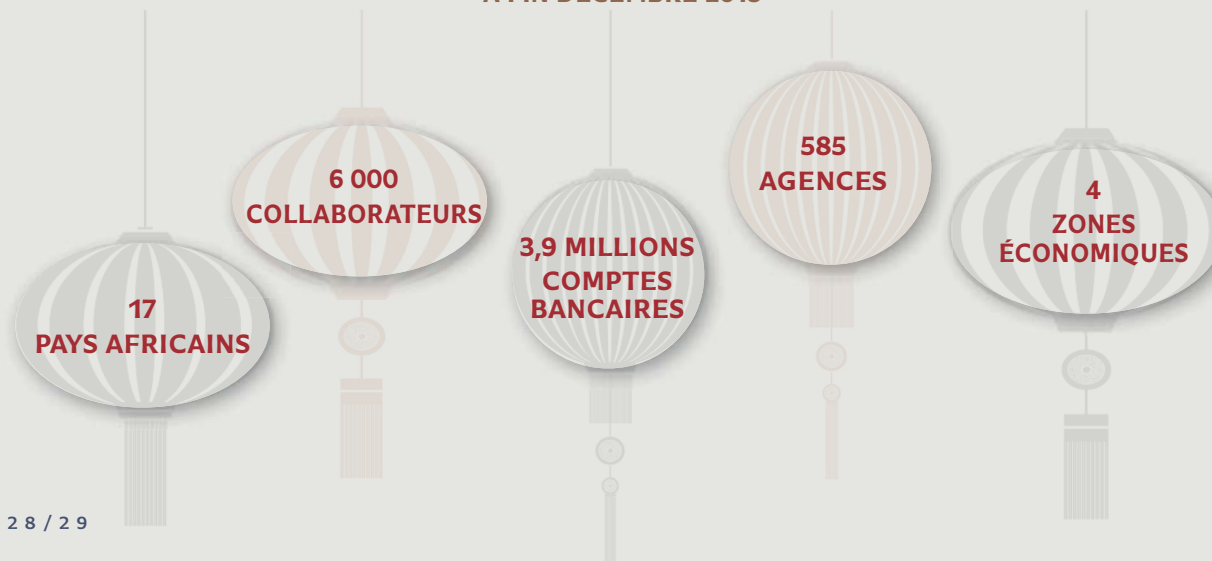
Née d'une volonté de créer une banque africaine pour les Africains, *Bank Of Africa* est née au Mali, en 1982 sous l'impulsion d'actionnaires privés soucieux d'accompagner l'économie croissante du continent. Son développement se poursuit d'abord avec le déploiement de filiales au Niger, en Côte d'Ivoire et au Burkina Faso et ensuite dans d'autres zones économiques et pays du continent.

### Un actionnariat réunissant des acteurs clés autour d'un concept unique

ACTIONNARIAT À FIN MARS 2019



### BANK OF AFRICA EN CHIFFRES À FIN DÉCEMBRE 2018



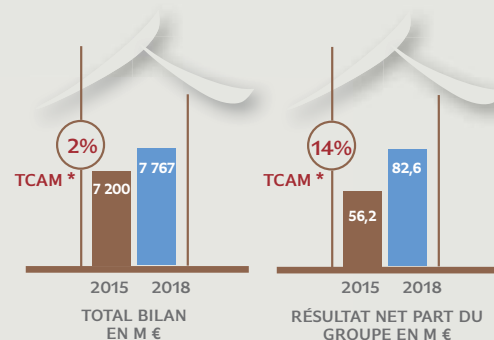


## BANQUE EN AFRIQUE SUB-SAHARIENNE, UNE AMÉLIORATION CONTINUE DE LA RENTABILITÉ

Au terme de l'année 2018, le Produit Net Bancaire agrégé des différentes filiales de BOA a culminé à 498 M € à fin 2018 contre 473,3 M € à la même période de l'année précédente, soit une embellie de +5,2%. Cette amélioration se reflète également au niveau du Résultat Net cumulé du *Groupe BOA*, celui-ci s'élève à 132,8 M € à fin 2018, soit une augmentation de 5,2% par rapport à l'exercice précédent.

## Une évolution soutenue de l'activité portée par des choix stratégiques judicieux

Le Plan Triennal 2015-2018 de Bank of Africa entre autres, traduit l'orientation stratégique du Groupe vers le marché des Petites et Moyennes Entreprises - PME -, plus rentable que celui des Grandes Entreprises, marché aujourd'hui saturé car convoité par l'ensemble des acteurs financiers. Parallèlement, un effort conséquent en matière de renforcement des outils de maîtrise des risques est réalisé, ainsi qu'un investissement non négligeable au niveau des infrastructures informatiques dans le cadre du Schéma Directeur Informatique - DSI - initié en 2016.

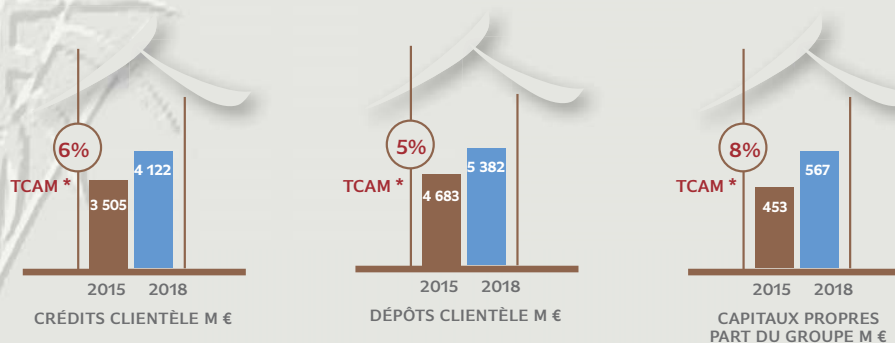


\* Taux de Croissance Annuel Moyen

## Poursuite de la dynamique de la transformation

Avec le Plan Triennal 2015-2018, *Bank of Africa* ambitionne d'accélérer la mise en place du nouveau Schéma Directeur Informatique, pilier stratégique de sa dynamique de transformation tout en garantissant une gestion performante des risques. Par ailleurs, *Bank of Africa* prévoit de renforcer davantage son positionnement auprès de la clientèle PME, grâce au potentiel de synergies. Et finalement, au vu des résultats de l'introduction des plateformes monétiques dans certains pays de présence, *Bank of Africa* compte généraliser les moyens de paiement électroniques à d'autres pays du continent, afin d'accompagner l'émergence de la classe moyenne en Afrique Sub-Saharienne.

## IMPACT DU PLAN TRIENNAL DE DÉVELOPPEMENT, 2015-2018



\* Taux de Croissance Annuel Moyen

### **BMCE INTERNATIONAL HOLDING, RELIER L'AFRIQUE AU RESTE DU MONDE**

A travers ses implantations dans les grandes capitales européennes - Londres, Paris et Madrid, *BMCE International Holding* - offre à ses clients une expertise sur des services bancaires et financiers à forte valeur ajoutée - *Trade Finance, Project Finance* - ainsi qu'une ouverture incontestable sur le continent africain.

#### **BMCE Bank International PLC Londres**

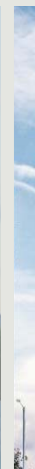
En 2018, la conjoncture européenne liée au Brexit, a impacté les performances de la filiale londonienne du Groupe. Les efforts déployés face à cela, se sont traduits par une hausse significative des charges d'exploitation. Les performances de l'année 2018 ressortent en retrait. Le PNB global au terme de cet exercice s'établit à 17,2 M £, en baisse de 15% par rapport à 2017. Afin de remédier au ralentissement de son activité, *BMCE Bank International Londres* poursuit la mise en œuvre de son Plan de transformation, visant la diversification des lignes d'activité, le renforcement des outils de contrôle et l'extension de la couverture géographique avec l'ouverture de Bureaux de représentation à Zurich et à Dubaï.

#### **BMCE Bank International Madrid**

En 2018, le PNB de *BMCE Bank International Madrid* s'est élevé à 19,7 M €, en hausse de 11%. Cette performance est liée à une forte progression des activités de financement du commerce extérieur, avec un flux de 4 439 M €, en hausse de 67%, et un flux des activités de *Trade Finance* en appréciation de 35%, s'établissant à 627 M €. L'amélioration continue des performances de *BMCE Bank International Madrid* se reflète également dans la tendance haussière de sa rentabilité qui s'établit à 10,4% à fin 2018 contre 7,9% et 6,4% en 2017 et 2016 respectivement.







***BMCE BANK OF AFRICA SHANGHAI BRANCH, UNE NOUVELLE ÉTAPE DANS LE DÉVELOPPEMENT INTERNATIONAL DU GROUPE***

*BMCE Bank of Africa Shanghai Branch* est le fruit de la volonté de *BMCE Bank of Africa* de contribuer à la vision *One Belt One Road*, du Gouvernement Chinois, pour une mondialisation mutuellement bénéfique. Première banque africaine à installer une succursale à Shanghai, *BMCE Bank of Africa*, se positionne désormais comme partenaire de premier choix des entreprises chinoises pour le développement de leurs investissements dans le continent.

La succursale de Shanghai ambitionne d'assister les entreprises chinoises exportatrices, opérant dans le secteur des télécommunications, du transport et du commerce dans le cadre de son activité de *Corporate Banking*. Le Groupe *BMCE Bank of Africa* renforce ainsi davantage sa présence au niveau des capitales économiques mondiales et réaffirme sa détermination à faire émerger une économie africaine pleinement intégrée au sein de l'économie mondiale.



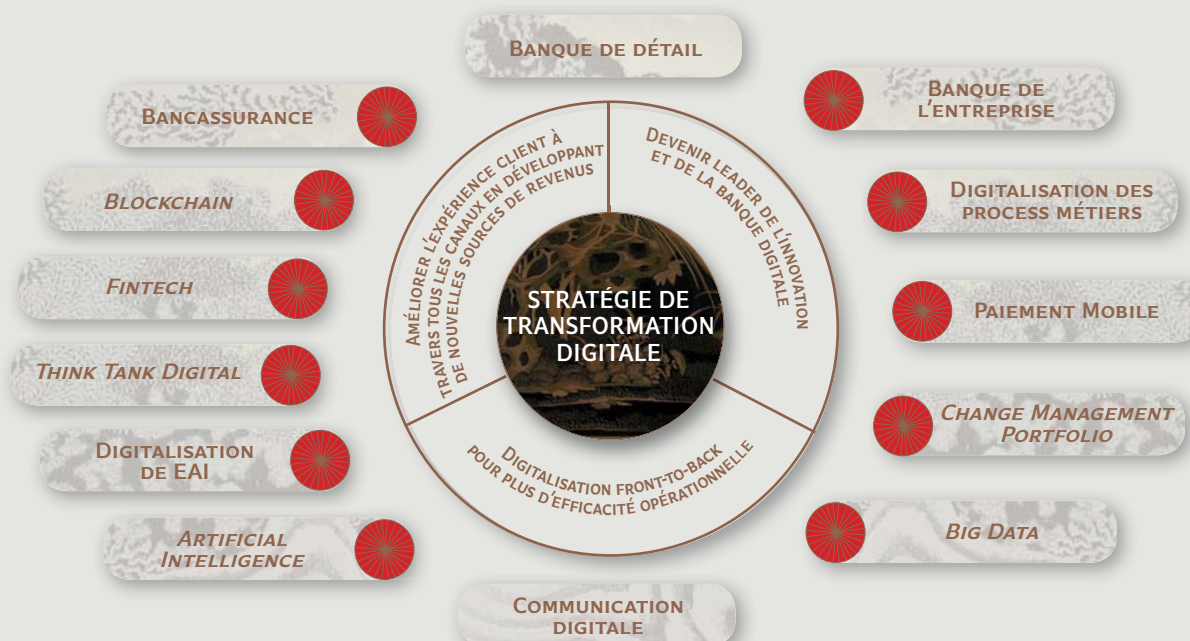
## Accélérer la digitalisation des métiers pour une meilleure expérience client

### Pour plus de proximité pour les Particuliers et Professionnels

Au niveau des services web, *BMCE Bank of Africa* a introduit de nouvelles alertes transactionnelles, et mis en place de nouveaux plafonds des services de la plateforme *BMCE Direct*. De leur côté, les services mobiles ont été optimisés et la solution *Live Chat* a été déployée au niveau du site « agence directe », avec un *Serveur Vocal Interactif*.

### Pour plus d'efficacité et de fluidité pour les entreprises

La Banque de l'Entreprise poursuit la mise en œuvre de sa stratégie digitale avec notamment le lancement du pilote du *Portail Trade*. Il permettra à la clientèle d'effectuer à distance des transactions de commerce international.



## S'engager aux côtés des clients pour mieux satisfaire leurs besoins

### Déterminée à améliorer le modèle multicanal pour une meilleure expérience client

La stratégie multicanale de la *Banque au Maroc* vise à développer une relation client inédite, basée sur la simplicité, la fiabilité et la facilité d'utilisation, permettant un accompagnement proactif du client. La digitalisation des agences *BMCE Bank of Africa* a permis d'améliorer considérablement la prise en charge des clients avec une meilleure réactivité des équipes en agence. Cela a permis à *BMCE Bank of Africa* d'être qualifiée comme meilleur service client pour la deuxième année consécutive.

### Engagée aux côtés des clients Particuliers dans la durée

L'approche omnicanale adoptée par le Groupe assure une migration des clients vers de nouveaux produits et services bancaires à forte valeur ajoutée tout au long des principales étapes de leur vie. Une attention particulière est accordée aux jeunes, pour lesquels *BMCE Bank of Africa* propose des produits financiers et une offre non-bancaire couvrant aussi bien le financement des études supérieures que les services bancaires réguliers, à travers le *Pack Jeunes Campus* par exemple. L'expertise éprouvée en matière de Bancassurance permet au réseau du Groupe de mettre à la disposition des clients aussi bien des produits d'Épargne, des produits d'Épargne éducation, que des produits de Prévoyance. Les clients *Particuliers & Professionnels* bénéficient également des orientations du réseau dans le choix des produits d'assistance en partenariat avec *RMA Assistance*.





## Une approche patrimoniale pour la Clientèle Privée

Durant l'année 2018, la *Banque Privée* s'est engagée dans une démarche d'amélioration de la qualité et de la réactivité du Réseau, notamment en termes d'optimisation des délais de traitement de dossiers. Cette démarche s'est accompagnée par un déploiement des entités régionales de la Banque Privée, qui compte désormais 6 agences et 10 espaces privés aménagés.

## Partenaire durable des Professionnels et des TPE

*BMCE Bank of Africa* a renforcé sa présence auprès des TPE, notamment la catégorie *Auto-Entrepreneur* et ce, à travers une implication régulière auprès des organes de tutelle notamment l'OFPPPT. En parallèle aux services financiers qui leur sont proposés, les TPE bénéficient également d'offres non-bancaires visant à appuyer leur développement.

## Alliée privilégiée des Marocains du Monde

L'implantation du Réseau *BMCE Bank of Africa* dans les différents pays d'Europe, au Moyen-Orient et en Amérique lui confère une proximité inégalée avec les Marocains du Monde. Sa connaissance des besoins précis des MRE (marocains résidents à l'étranger) en matière de services financiers et d'accompagnement lui permet d'améliorer régulièrement la proposition de valeur de sa filiale *BMCE EuroServices*. En outre, une attention particulière est accordée aux MRE entrepreneurs, qui bénéficient de services d'assistance et d'orientation.

## Au service des économies à travers le financement des entreprises

Durant l'année 2018, la *Banque de l'Entreprise* du Groupe *BMCE Bank of Africa* a adopté une démarche de développement combinant maîtrise des risques, accompagnement de proximité de sa clientèle *Corporate* et ciblage des activités à fort potentiel de croissance. Cette démarche a positionné le Groupe en première ligne des bailleurs de fonds dans ses différents pays d'implantation.

Au Maroc, *BMCE Bank of Africa* s'est positionnée en tant qu'Arrangeur, Co-Arrangeur ou Agent pour la structuration de financements s'inscrivant dans le cadre de projets d'envergure dans divers secteurs d'activités de l'économie marocaine : énergies renouvelables, eau, automobile, tourisme, assurance, sociétés de financement. Cela s'est matérialisé par le financement de la construction d'un parc éolien d'une capacité de 87,2 MW dans la région de Taza ou la construction du complexe industriel pour la production automobile dans la zone franche de Kenitra. De plus, afin de répondre aux besoins de la *Clientèle Entreprise*, *BMCE Bank of Africa* a développé *TVA Factor*, une offre d'affacturage destinée aux entreprises privées ayant pour objet de régler les créances de TVA.

L'engagement fort de la filiale *Banque de Développement du Mali* dans le financement de l'économie locale et le développement d'un service de proximité à l'égard de ses clients lui ont valu le titre de meilleure Banque de l'Afrique de l'Ouest 2018 au titre du *African Banker Awards*.





**BMCE CAPITAL, COMBINAISON D'UNE  
EXPERTISE MULTI-MÉTIERS ET D'UNE SY-  
NERGIE INTERNATIONALE**

**BMCE *Capital Markets*, combinaison de  
savoir-faire multiples**

En 2018, l'activité *Capital Markets* a pu juguler les enjeux liés au creusement du déficit de liquidité et la hausse des taux d'intérêt sur le marché obligataire ayant impacté les performances du *Desk Taux*. Durant l'année 2018, le Desk Devises, ainsi que ses différentes extensions, Dérivés Devises et Taux Devises, ont réalisé des performances solides.

**Des performances encourageantes qui  
témoignent de l'expertise développée  
en matière de gestion d'actifs**

Dans un contexte d'accentuation de la concurrence, *BMCE Capital Gestion* réalise une solide performance commerciale, avec l'accroissement de 10% de l'encours moyen sous gestion, qui s'établit à 57 Milliards de DH.

L'activité *Gestion Privée* a déployé en 2018 de nouveaux outils, et a procédé à une refonte de sa plateforme digitale avec un contenu enrichi et destiné à éclairer les clients dans leurs décisions d'investissement.

Au terme de sa deuxième année d'activité, *BMCE Capital Titrisation* compte un premier fonds de titrisation d'actifs immobiliers d'un montant de 1,2 Milliards de DH, ce qui lui confère une légitimité incontestable.

### Intermédiation, des réalisations mitigées à l'image des performances des marchés financiers

Malgré la baisse de régime constatée au niveau de la Bourse de Casablanca, *BMCE Capital Bourse* renforce sa part de marché de 2,8 points pour s'établir à 17,2% au terme de l'année 2018. L'activité intermédiation au niveau de la BRVM - Bourse Régionale des Valeurs Mobilières - a été marquée par une forte pression tarifaire et une concurrence féroce notamment autour de la clientèle institutionnelle. Dans ce contexte particulier, *BOA Capital Securities* a enregistré une contreperformance de ses indicateurs opérationnels.

### Conseil *M&A - DCM & ECM*, une présence incontournable dans le continent pour accompagner les acteurs économiques en Afrique

L'ouverture grandissante de l'économie marocaine sur les différents pays du continent, conforte l'exposition continentale de l'activité Conseil de *BMCE Capital* à travers une présence dans plusieurs pays du continent - Casablanca, Tunis, Abidjan, Dakar, Cotonou - en parallèle à l'empreinte du Groupe *BMCE Bank of Africa*.

### Mutualisation de l'expertise solutions et supports au service du développement du pôle Banque d'Affaires

Au terme de l'année 2018, l'activité dépositaire du pôle *BMCE Capital* réalise une performance satisfaisante avec une part de marché renforcée pour les titres OPCVM qui s'établit à 23%. *BMCE Capital Solutions* poursuit sa restructuration menée sur plusieurs chantiers, à savoir la mise en place de plateformes et d'infrastructures digitales, permettant un meilleur contrôle des anomalies et une fluidité dans les échanges avec les clients.





**BTI Bank**

**Nous nous engageons avec vous**

Parce que la banque est importante dans votre environnement personnel et professionnel, nous vous invitons aujourd'hui à votre banque d'une manière profondément différente. Grâce à l'expertise internationale reconnue de ses partenaires fondateurs, BTI Bank met au service de vos projets un savoir-faire éprouvé de banque participative et leur donne un nouveau souffle en ouvrant ses portes au Maroc.

*Your Partner Bank*

**0801 05 04 04**  
btibank.ma

**bti Bank**  
بنك التميز والتميز

## DÉVELOPPEMENT D'UN NOUVEAU RELAIS DE CROISSANCE : *BTI BANK* FILIALE SPÉCIALISÉE EN FINANCE PARTICIPATIVE

### *BTI Bank*, une première année prometteuse pour l'activité de banque participative

Répondant aux besoins croissants de la clientèle marocaine en produits de banque participative, *BMCE Bank of Africa* a lancé sa filiale *BTI Bank* en partenariat avec la référence mondiale *Al Baraka Banking Group*. Combinant le savoir-faire et l'expertise de deux Groupes bancaires de référence, *BTI Bank* a pu mettre sur le marché des produits de financement – Mourabaha - et de collecte d'épargne qui ont reçu un écho positif auprès de sa clientèle, dépassant largement les objectifs initiaux.

## SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS, RENFORCEMENT DU POSITIONNEMENT ET DÉVELOPPEMENT D'UNE EXPERTISE AU PROFIT DES SYNERGIES AU SEIN DU GROUPE

### Renforcement de l'activité crédit à la consommation par la fusion-absorption de *Taslif*

En 2018, *Salafin* a procédé à la fusion-absorption de *Taslif* afin de consolider sa position dans le secteur et de déployer son expertise sur un large portefeuille de client. L'ensemble consolidé dispose désormais d'une production nette de 1,4 Milliards de DH et d'un encours financier de l'ordre de 3,7 Milliards de DH.



### Des synergies multiples pour une meilleure performance de l'activité *leasing*

*Maghrebail* est un acteur incontournable de l'activité *leasing* au Maroc, avec une part de marché de 25,8% en 2018, occupant la deuxième place du secteur de *leasing*. A fin 2018, *Maghrebail* réalise une production de 3 766 Millions de DH, soit une augmentation de 3,4% par rapport à 2017. La dynamique des synergies entre *Maghrebail* et *BMCE Bank of Africa* a été des plus bénéfiques au cours de cet exercice, puisqu'elle a permis de réaliser une croissance positive de +25,7% de la production *leasing* liée au Réseau Particuliers/Professionnels de la Banque et de +5,1% provenant de son Réseau Corporate.

### Un nouveau mode opératoire et une optimisation de l'utilisation des fonds propres pour l'activité *affacturage*

*BMCE Bank of Africa* a initié en 2016 une transition du mode opératoire de sa filiale *Maroc Factoring*. Il s'agit désormais d'un Centre d'Expertise Métiers qui permet d'appuyer les opérations d'*affacturage* dont la production est désormais assurée par la banque.

Cette transition s'est poursuivie durant l'année 2018 avec un transfert des engagements vers la banque, générant une performance opérationnelle en régression avec un résultat net de 4,2 Millions de DH, en baisse de 52%.

### *RM Experts*, un levier incontournable dans le recouvrement des créances

Combinant dispositifs de relance amiable et procédures de recouvrement forcées, *RM Experts* s'est imposé comme levier stratégique au sein du Groupe, permettant d'améliorer davantage le profil de risque de ses engagements financiers. Ainsi, en 2018, les récupérations en capitaux s'élèvent à 566 Millions de DH, portant les récupérations cumulées à 6 Milliards de DH, tandis que les reprises de provisions cumulées atteignent 3,2 Milliards de DH





## Multiplier les synergies pour une croissance profitable

### **GROUPE *BMCE BANK OF AFRICA*, UN DÉVELOPPEMENT ÉQUILIBRÉ**

#### **Développement des synergies, moteur de développement du Groupe**

Au niveau national, l'offre mise à la disposition des clients de *BMCE Bank Of Africa* permet un accompagnement complet et ciblé, combinant assurance (*RMA*), leasing (*Maghrebail*), factoring (*Maroc Factoring*) et location longue durée (*Locasom*).

Sur le plan continental, le Groupe a accompagné plusieurs acteurs économiques nationaux et internationaux dans leur développement en Afrique

Sub-Saharienne. En 2018, le Groupe a ouvert la porte des marchés internationaux de dette et de devises pour un nombre important d'entreprises et d'organismes publics du continent et ce, grâce à sa présence en Europe.

#### **Consolidation des fondamentaux grâce aux synergies entre les métiers de la banque**

Le développement équilibré des différentes activités de *BMCE Bank Of Africa* permet une stabilisation de son activité, en dépit du contexte économique mondial peu favorable. En effet, grâce à sa diversification, le Groupe arrive à maintenir son PNB à un niveau quasi-identique que celui de l'exercice précédent, 13 Milliards de DH et permet de contenir l'évolution de ses charges d'exploitation, dont la croissance s'est limitée à 0,7%.



## Anticiper et accompagner les mutations de l'économie marocaine

### UNE ALLIANCE ENTRE DEUX PAYS, LE MAROC ET LA CHINE, ANIMÉE PAR UNE NOUVELLE IDÉE DU DÉVELOPPEMENT ÉCONOMIQUE

La *Cité Mohammed VI Tanger Tech* est le premier fruit du partenariat stratégique ouvrant de nouvelles voies pour la coopération entre le Maroc et la Chine, dans plusieurs domaines. En tant qu'actionnaire de référence de la Société d'Aménagement Tanger Tech, *BMCE Bank of Africa* fait preuve d'une réelle détermination à accompagner les mutations de l'économie marocaine, avec la réalisation d'une Cité à multiples facettes, technologiques, industrielles, urbanistiques, sociales et culturelles.

### UN PROJET ÉDIFIANT POUR TRANSFORMER EN PROFONDEUR L'ÉCONOMIE NATIONALE

La Cité industrielle pourra accueillir environ 300 000 personnes et son développement favorisera l'emploi de 100 000 personnes. De plus, 6 000 personnes hautement qualifiées seront formées annuellement, ce qui renforcera le développement des innovations technologiques.

### LA TOUR MOHAMMED VI, UN OUVRAGE À LA HAUTEUR DES ASPIRATIONS DU MAROC DE DEMAIN

Érigée sur la rive droite du Bouregreg, entre la Capitale Rabat et la ville de Salé, la *Tour Mohammed VI* devrait culminer à 250 mètres, faisant d'elle le plus haut gratte-ciel du continent, avec 55 étages. En parallèle à son envergure, la *Tour Mohammed VI* se distingue par ses prouesses techniques et architecturales mais aussi par les différentes technologies impliquées pour en faire un modèle en matière d'efficacité énergétiques, à cet effet, un tiers de la surface totale de la façade de la tour sera couvert de panneaux photovoltaïques.

## Développer un modèle révolutionnaire pour l'éducation dans le milieu rural

### Le Réseau d'écoles *Medersat.com*, un modèle de réussite

En parallèle à l'extension de son réseau d'écoles, *Medersat.com*, la *Fondation BMCE Bank* a renforcé ses effectifs d'enseignants, de superviseurs et de coordinateurs pédagogiques tout en enrichissant ses ressources et ses supports d'éducation. L'année 2018 a été marquée par la signature d'une convention avec le Ministère de l'Éducation Nationale pour le développement de programmes de coopération dans divers domaines. Au terme de l'année scolaire 2017-2018, le taux de réussite global pour l'obtention du Certificat des Études Primaires, a atteint 97,35%. Le nombre d'élèves inscrits dans les écoles du réseau *Medersat.com* s'élève à 10 239 dont 49% de filles. Le renforcement du fonds documentaire des bibliothèques des écoles s'est maintenu avec la réception de 4 350 nouveaux ouvrages, en partenariat avec l'Association française « le Bouquin Volant ». Par ailleurs, l'empreinte *Medersat.com* poursuit son implantation au Maroc et en Afrique Subsaharienne avec une nouvelle école opérationnelle en 2020 à Ketama et une autre à Djibouti pour 2019, ainsi que la réhabilitation de 10 écoles.

### Un enseignement multilingue mis en avant

Afin de mettre en place un environnement francophone assurant l'épanouissement des élèves, *Medersat.com* a procédé à l'adoption d'un programme de mise à niveau et de montée en compétence du corps des enseignants en matière de langue française. Ce dispositif s'est accompagné du lancement de plusieurs ateliers de cinéma et de lecture dans une douzaine d'écoles à titre



expérimental. Parallèlement, en vue de généraliser l'enseignement de la langue Amazighe à toutes les écoles du réseau *Medersat.com*, une formation de mise à niveau et de consolidation a été dispensée à 44 professeurs du réseau. En outre, le mandarin est également enseigné aussi bien à distance qu'en présentiel, suivi par 148 élèves et ce pour la 6<sup>ème</sup> année consécutive.



### Une nouvelle approche des nouvelles technologies éducatives

La *Fondation BMCE Bank* a organisé plusieurs ateliers de formation de ses ressources humaines, notamment les directeurs et directrices des écoles *Medersat.com*, pour l'utilisation des « Tableaux Blancs Interactifs » et du système d'information du réseau : ces nouveaux supports de formation permettront un gain pédagogique considérable. En outre, un partenariat tripartite entre le Ministère de l'Éducation Nationale, la *Fondation BMCE Bank* et l'IFM a été réalisé. Celui-ci a permis l'organisation d'un séminaire régional pour le numérique éducatif en octobre 2018, sous le thème « le Numérique Éducatif : un appui pour l'enseignement bilingue francophone ».



### Une nouvelle dimension pour *Medersat.com* avec la signature de la convention avec le ministère de l'Éducation Nationale

Parmi les principaux engagements de la Fondation mis en place lors de la signature de la convention avec le Ministère de l'Éducation Nationale, figure la généralisation de l'enseignement préscolaire, à travers la construction de 120 unités intégrées de préscolaire au niveau des écoles publiques et la prise en charge de la construction et l'équipement des salles et des services sanitaires.

### L'environnement au cœur du modèle pédagogique *Medersat.com*

L'engagement du réseau *Medersat.com* en faveur de l'environnement s'est illustré durant l'année 2018 par l'attribution du label Éco-École de la *Fondation Mohammed VI pour l'Environnement* à 10 nouvelles écoles du réseau, portant le nombre des écoles labellisées à 18 au total.



## Développer une Finance à Impact Positif

### Un engagement pour la protection des ressources hydriques, Cap Bleu

BMCE Bank of Africa a mis en place une ligne de financement de 20 M €, pour une gestion plus intelligente de l'eau, en partenariat avec l'Agence Française de Développement - AFD - et la Banque Européenne d'Investissement - BEI. Il s'agit d'un prêt dédié au financement de projets de traitement, d'assainissement et de réutilisation des eaux usées, destiné aux opérateurs privés et publics. En plus d'un financement pouvant atteindre 100% du coût lié à l'investissement, *Cap Bleu* est assorti d'un taux d'intérêt avantageux, d'un accompagnement et d'une assistance technique gratuite.

### Cap Énergie, pour une meilleure gestion de l'énergie

En partenariat avec MorSEFF – Moroccan Sustainable Energy Financing Facility, BMCE Bank of Africa a mis en place Cap Énergie, ce programme est doté d'un budget de 65 M €, et est destiné au financement des équipements et à la réalisation de projets permettant de réduire la consommation énergétique ou de recourir à des énergies alternatives.



FINANCE À IMPACT POSITIF  
**CAP BLEU**

Financez durablement  
votre ressource en eau !

En partenariat avec





BMCE BANK OF AFRICA  
البنك المغربي للتجارة الخارجية الإفريقية

### Cap Valoris, financement responsable de l'économie circulaire

À travers une ligne de financement de 20 M €, en partenariat avec la Banque de Développement Néerlandaise - FMO - et la Banque Européenne d'Investissement - BEI -, BMCE Bank of Africa encourage l'industrie marocaine à évoluer du système linéaire actuel, vers un système circulaire où les déchets deviennent de nouvelles ressources à exploiter.



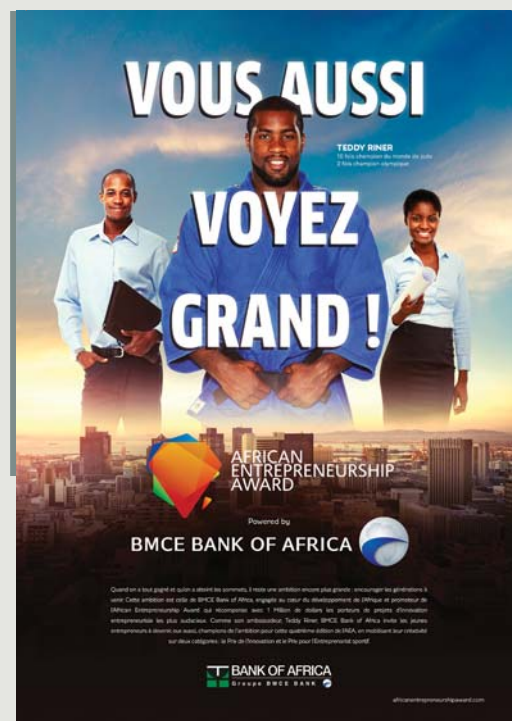


## S'engager en faveur de l'Entrepreneuriat

### **AFRICAN ENTREPRENEURSHIP AWARD, UN CONCEPT INNOVANT EN FAVEUR D'UN DÉVELOPPEMENT DURABLE ET SOCIAL**

Depuis Novembre 2014, date de son lancement lors du *Global Entrepreneurship Summit* à Marrakech, le prix *African Entrepreneurship Award* récompense les meilleurs projets en matière de développement durable et social, avec une enveloppe de 1 M \$. Ce prix fait également appel à plus de 500 partenaires/mentors et une équipe dédiée du Groupe qui assure le suivi de la réalisation des projets gagnants, ainsi que le déblocage progressif des fonds au profit des lauréats.

Au terme de 4 éditions, 46 lauréats se sont partagé 4 M \$ et ont pu multiplier par 4 leurs revenus, par 8 le nombre de leurs clients et par 10 leurs effectifs, transformant leurs projets respectifs en entreprises pérennes, génératrices de revenus et créatrices d'emplois.



### **LE CLUB DE L'ENTREPRENEURIAT, UNE NOUVELLE DÉMARCHE D'ACCOMPAGNE- MENT ENTREPRENEURIALE DE BMCE BANK AU MAROC**

Ce programme a pour objectif l'accompagnement des entrepreneurs grâce à un cycle de formation en management certifié issu du programme « *Business Edge* » conçu par la *SFI - Société Financière Internationale* - et basé sur des mises en situation, des jeux de rôles et du *business coaching* afin de garantir le succès professionnel des entrepreneurs. La première promotion du *Club de l'Entrepreneuriat* a enregistré la participation de 120 personnes – dont 47% de femmes.

### UNE GESTION DES RESSOURCES HUMAINES EN LIGNE AVEC LE PLAN STRATÉGIQUE DU GROUPE

La détermination du Groupe *BMCE Bank of Africa* pour faire émerger des ressources humaines, capables de relever ses enjeux futurs et d'accompagner son évolution, s'est reflétée dans les nombreuses initiatives de développement des compétences durant l'année 2018.

Dans le cadre de sa politique de formation, le Groupe a dispensé 12 301 J/h de formation aussi bien en présentiel qu'en *e-learning*, englobant des modules qui couvrent les différents métiers du Groupe. Cet effort de formation s'est, notamment réalisé dans le cadre des activités de *BMCE Bank of Africa Academy*.

### UNE CULTURE D'ENTREPRISE FAVORISANT L'ÉPANOUISSEMENT ET LA PRÉSERVATION DU CLIMAT SOCIAL

L'engagement du Groupe en faveur de son capital humain s'est poursuivi durant l'année 2018 visant à préserver et à enrichir l'environnement de travail de ses employés et à favoriser leur épanouissement. Ce dévouement a valu à l'activité au Maroc du Groupe d'être la première banque au niveau national à recevoir la certification OHSAS 18001 pour la prévention des risques, sécurité et bien-être au travail. Durant cette année, le Groupe a maintenu

ses nombreuses actions sociales à travers une cinquantaine de conventions couvrant l'ensemble des aspirations des employés (financement, activités culturelles et sportives, soutien au pèlerinage, bourses d'excellence). Le *Club BMCE Bank* s'est également distingué au cours de l'année 2018 par une série d'événements et d'activités destinées aux enfants des collaborateurs.

L'ensemble de ses réalisations ont renforcé le capital confiance du Groupe auprès de ses employés, avec la certification de l'activité au Maroc, pour la deuxième année consécutive par l'organisme *Top Employers Institute*, une distinction qui hisse la marque du Groupe comme employeur de référence.

### UNE HARMONISATION DE L'APPROCHE RH À L'ENSEMBLE DES ENTITÉS DU GROUPE

Gage de la volonté du Groupe *BMCE Bank of Africa* de faire de la multiplicité de ses métiers et de ses zones d'activité une force, l'année 2018 a été marquée par la réalisation de la première édition du baromètre social du Groupe.

Par ailleurs, la dimension Groupe s'est parfaitement matérialisée durant cette année avec le déploiement d'une assistance technique et la mobilisation de la communauté RH pour le lancement des nouvelles activités du Groupe (Banque Participative, filiale en Chine...).



### SPONSOR DE RÉFÉRENCE DES ÉVÈNEMENTS CULTURELS

Au titre de l'année 2018, le Groupe s'est engagé comme sponsor de plusieurs événements, tels que la 24<sup>ème</sup> édition du Festival de Fès des Musiques Sacrées du Monde, la 14<sup>ème</sup> édition du Festival Timitar Signes et Cultures, la 18<sup>ème</sup> édition du printemps musical des Alizés, la 11<sup>ème</sup> édition du festival de la culture Soufie, la 10<sup>ème</sup> édition du Festival International du Film Documentaire « FIDADOC » d'Agadir, la 15<sup>ème</sup> édition du Festival des Andalousies Atlantiques d'Essaouira, la 17<sup>ème</sup> édition du Festival International du Film de Marrakech et l'accompagnement de l'association «Tourate al Madina».

### PARTICIPATION ACTIVE AUX MANIFESTATIONS À CARACTÈRE ÉCONOMIQUE

Au cours de cette année, le Groupe a pris part à plusieurs manifestations notamment, le Club des Investisseurs Marocains de l'Etranger, le *Meeting BMCE BANK & CADF - BYD*, la 3<sup>ème</sup> édition du *South Economic Women Initiative*, la visite de la délégation *China Development Bank*, la 3<sup>ème</sup> édition du « *Morocco Capital Markets Days* » - Bourse de Casablanca, la 15<sup>ème</sup> édition du Salon International des Pharmaciens Officine Expo, la 13<sup>ème</sup> édition du Salon International de l'Agriculture de Meknès - SIAM, la 5<sup>ème</sup> édition du Salon de la Sous-traitance Automobile, la 3<sup>ème</sup> édition des AMIP Pharma Days, la 9<sup>ème</sup> édition du TROFEL - Trophée de la filière fruits et légumes au Maroc et la 3<sup>ème</sup> édition du forum MARFOR 2018 (Maritime Forum).

### PARTENAIRE POUR LE DÉVELOPPEMENT DU SPORT NATIONAL

Plusieurs actions ont été conduites dans le domaine du sponsoring sportif notamment la 1<sup>ère</sup> édition du Grand Prix du Maroc et du Championnat Arabe de Tir aux plateaux, la 45<sup>ème</sup> édition du Trophée Hassan II

de Golf, la 15<sup>ème</sup> édition du festival International de Bridge de Fès, le Tournoi de Tennis « Amicale culturelle & sportive des Aéroports de Casablanca », la 9<sup>ème</sup> édition du Marrakech Grand Prix « Circuit International Moulay El Hassan », la 6<sup>ème</sup> édition de la course aux rythmes des Musiques Sacrées organisée en marge du Festival de Fès, le Championnat des vétérans de la Fraternité, la 2<sup>ème</sup> édition du marathon MTB et *Trail Running*, la Rencontre Internationale de Bridge de Marrakech, et l'ascension de Mme Amina Tahri dans le cadre de la valse des volcans équatoriens.

### ACTEUR MAJEUR DANS LE SOUTIEN DES ŒUVRES SOCIALES ET HUMANITAIRES

En parallèle aux réalisations de la *Fondation BMCE Bank* au titre de l'année 2018, le Groupe *BMCE Bank of Africa* a multiplié ses actions de mécénat et de soutien financier à l'égard des associations et organismes sociaux.

Plusieurs entités ont bénéficié du soutien du Groupe *BMCE Bank of Africa*, à l'image de l'Association INSAF, l'Association Al Wiam pour le développement social et humain, l'Association Al Adwatain de Musique, l'Association Etincelles Medico Educative, l'Association SOS Autisme, le club Agora Casablanca 2, l'Union nationale des femmes du Maroc, l'Opération *Smile Morocco*, l'association Ribat Al Fath pour le développement durable, l'association Manbar al Mouak pour le développement, la 8<sup>ème</sup> édition du Sommet Africité, et l'Association marocaine de planification familiale.

La Banque a par ailleurs contribué à différents événements organisés par la *Fondation Mohammed V* : la Campagne Nationale de Solidarité 2018, l'opération Marhaba 2018 pour la Solidarité, la Journée de la Finance pour les enfants 2018, l'opération Ramadan 2018 et l'opération nationale de solidarité pour la lutte contre le SIDA – SIDACTION 2018.

### AVANCEMENT DU DISPOSITIF DE MAÎTRISE DES RISQUES DE CRÉDIT AU NIVEAU DES FILIALES À L'INTERNATIONAL

Au cours de l'exercice 2018, la phase de l'opérationnalisation du *Programme Convergence*, en ligne avec les ambitions du Groupe, a été marquée par la poursuite du déploiement des dispositifs au sein de nouvelles filiales, afin de couvrir l'ensemble du périmètre géographique du Groupe.

Durant l'année 2018, le Groupe a déployé un premier lot, « Organisation, Schéma délégataire, Pilotage et Reporting », du dispositif de gestion du risque de crédit au niveau de 15 filiales BOA (Burkina Faso, Bénin, Côte d'Ivoire, Sénégal, Niger, Madagascar, Mali, Kenya, Ouganda, Tanzanie, Mer Rouge, Ghana, RDC, Togo et France) ainsi que pour les filiales marocaines, *LCB Bank*, *BBI Londres* et *Madrid*.

Par ailleurs, un second lot, « Stress tests et ratios de concentration » a été mis en place durant l'année 2018 dont les travaux ont permis d'élaborer un nouveau modèle plus simplifié pour la gestion des ratios de concentration. Ce lot a été finalisé pour les 7 filiales BOA de la zone UEMOA (Burkina Faso, Bénin, Côte d'Ivoire, Sénégal, Niger, Mali, Togo) ainsi que pour *BOA France* et pour les filiales marocaines.

### DÉPLOIEMENT DU DISPOSITIF RISQUES OPÉRATIONNELS AU NIVEAU DES FILIALES À L'INTERNATIONAL

La quasi-totalité des filiales du *Groupe BMCE Bank of Africa* ont entièrement déployé le dispositif de gestion des Risques Opérationnels. Une cartographie des RO a été mise en place pour chaque filiale couvrant 15 domaines d'activités (Lots 1 & 2), à l'exception de BOA Rwanda et de BOA Burundi.

Pour certaines filiales (*BOA RDC*, le Hub de *BOA Group*, *BBI Londres* et les filiales marocaines), le second lot est encore à couvrir.

En ligne avec la Politique de Gestion des Risques Opérationnels du Groupe, une revue annuelle de la cartographie des Risques Opérationnelles est prévue au niveau de chaque filiale.

### EVOLUTION DE LA COMMUNAUTÉ RISQUES GROUPE

Grâce aux différents efforts de formation et de montée en compétence des différentes composantes de la communauté Risques Groupe, *BMCE Bank of Africa* dispose désormais d'une culture et une pratique de gestion des risques commune à l'ensemble des métiers du Groupe.

Au titre l'année 2018, le programme de certification ARM 54-55-56 (*Associate in Risk Management*) au profit de quelques 90 collaborateurs regroupant *BMCE Bank*, les filiales marocaines et subsahariennes a été poursuivi, le taux de réussite à l'ARM 56 étant supérieur à 90%.

COMPTES SOCIAUX

ACTIF	2018		MAD	Var 18-17	2017	
	Euros	Dollars			MAD	
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	514	588	5 626	-4%	5 879	
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	1 885	2 158	20 645	-18%	25 310	
Créances sur la clientèle	10 248	11 733	112 236	-5%	118 101	
Titres de transaction et de placement	2 299	2 632	25 181	-26%	33 890	
Autre actifs	384	440	4 206	56%	2 693	
Titres d'investissement	344	394	3 770	18%	3 190	
Titres de participation et emplois assimilés	979	1 121	10 719	3%	10 358	
Créances subordonnées	18	21	198	3%	203	
Immobilisations en crédit bail	14	16	151	47%	103	
Immobilisations incorporelles	21	24	233	21%	192	
Immobilisations corporelles	470	538	5 143	-3%	5 325	
Total de l'Actif	17 175	19 666	188 110	-8%	205 244	
PASSIF						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	1 814	2 077	19 870	-3%	20 482	
Dépôts de la clientèle	11 756	13 461	128 759	-5%	135 815	
Titres de créance émis	785	899	8 596	-32%	12 566	
Autres passifs	432	494	4 727	-48%	9 011	
Provisions pour risques et charges	79	90	863	26%	686	
Dettes subordonnées	875	1 002	9 585	-16%	11 447	
Capitax propres	1 434	1 642	15 709	3%	15 237	
Total du Passif	17 175	19 666	188 110	-8%	205 244	
COMPTE DE RESULTAT						
Marge d'Intérêt	364	417	3 991	0%	3 997	
Marge sur commissions (1)	100	114	1 093	5%	1 044	
Résultat des opérations de marché (1)	46	52	500	-28%	696	
Net Divers						
PRODUIT NET BANCAIRE	550	629	6 019	-3%	6 208	
Résultat des opérations sur immobilisation financières	-1	-1	-12	-52%	-26	
Charges générales d'exploitation	328	376	3 595	-1%	3 621	
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	241	276	2 640	-3%	2 708	
Dotations nettes des reprises aux provisions	-59	-67	-643	35%	-475	
Impôts sur les résultats	47	54	519	-15%	608	
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	123	140	1 344	-10%	1 488	

Taux de conversion au 31 décembre 2018  
EUR/DH: 10,9525  
USD/DH: 9,5655

# COMPTES CONSOLIDES

## ACTIF IFRS

	31/12/2018	Euros	Dollars	01/01/2018 FTA	Var 18-17	31/12/2017
Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	14 311	1 307	1 496	14 491	-8%	15 498
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	26 116	2 384	2 730	35 245	-23%	34 003
Instruments dérivés de couverture	-	-	-	-	-	-
Actifs disponibles à la vente	-	-	-	-	-	10 531
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	5 389	492	563	5 384	-	-
Actifs détenus jusqu'à échéance	-	-	-	-	-	23 016
Titres au coût amorti	25 316	2 311	2 647	26 450	-	-
Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés, au coût amorti	21 250	1 940	2 222	25 147	-16%	25 177
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	179 303	16 371	18 745	181 984	-2%	183 815
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	-	-	-	-	-	-
Placements des activités d'assurance	-	-	-	-	-	-
Actif d'impôt exigible	784	72	82	856	-8%	856
Actif d'impôt différé	1 616	148	169	1 802	104%	793
Comptes de régularisation et autres actifs	7 199	657	753	6 095	18%	6 095
Actifs non courants destinés à être cédés	-	-	-	-	-	-
Participations dans les entreprises mises en équivalence	874	80	91	643	36%	643
Immeubles de placement	3 730	341	390	3 824	-2%	3 824
Immobilisations corporelles	7 640	698	799	7 303	5%	7 303
Immobilisations incorporelles	988	90	103	938	5%	938
Ecart d'acquisition	1 032	94	108	852	21%	852
<b>TOTAL ACTIF IFRS</b>	<b>295 547</b>	<b>26 984</b>	<b>30 897</b>	<b>311 015</b>	<b>-6%</b>	<b>313 344</b>

## PASSIF IFRS

Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	-	-	-	-	-	-
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	-	-	-	1 775	-	1 769
Instruments dérivés de couverture	-	-	-	-	-	6
Titres de créance émis	13 583	1 240	1 420	15 101	-10%	15 101
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	43 725	3 992	4 571	44 959	-3%	44 959
Dettes envers la clientèle	192 474	17 574	20 122	198 784	-3%	198 784
Ecart de réévaluation des portefeuilles couverts en taux	-	-	-	-	-	-
Passif d'impôt courant	769	70	80	741	4%	741
Passif d'impôt différé	1 180	108	123	1 601	-26%	1 599
Comptes de régularisation et autres passifs	9 350	854	977	13 420	-30%	13 420
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés	-	-	-	-	-	-
Passifs relatifs aux contrats des activités d'assurance	-	-	-	-	-	-
Provisions pour risques et charges	1 039	95	109	1 088	25%	832
Subventions - fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	-	-	-	-	-	-
Dettes subordonnées	9 585	875	1 197	11 449	-16%	11 449
<b>TOTAL DETTES</b>	<b>271 706</b>	<b>24 808</b>	<b>28 405</b>	<b>288 917</b>	<b>-6%</b>	<b>288 659</b>
Capitaux propres	-	-	-	-	-	-
Capital et réserves liées	14 366	1 312	1 502	13 748	4%	13 748
Réserves consolidées	-	-	-	-	-	-
- Part du groupe	1 585	145	166	2 789	-35%	2 427
- Part des minoritaires	3 978	363	416	4 420	-14%	4 626
Gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres	-	-	-	-	-	-
- Part du groupe	594	54	62	597	20%	496
- Part des minoritaires	511	47	57	543	-6%	543
Résultat de l'exercice	-	-	-	-	-	-
- Part du groupe	1 831	167	191	-	-10%	2 036
- Part des minoritaires	978	89	105	-	21%	807
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES</b>	<b>23 842</b>	<b>2 177</b>	<b>2 177</b>	<b>22 098</b>	<b>-3%</b>	<b>24 684</b>
<b>TOTAL PASSIF IFRS</b>	<b>295 547</b>	<b>26 984</b>	<b>30 897</b>	<b>311 015</b>	<b>-6%</b>	<b>313 344</b>

## COMPTE DE RÉSULTAT IFRS

	31/12/2018	Euros	Dollars	Var 18-17	31/12/2017
Marge d'intérêt	9 682	884	1 012	0%	9 675
Marge sur commissions	2 513	229	263	4%	2 417
Gains ou pertes nets résultant des couvertures de position nette	-	-	-	-	-
Gains ou pertes nets sur instruments à la juste valeurs par résultat	136	12	14	-	507
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la JV par capitaux propres	227	21	24	-	-
Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente	-	-	-	-	228
Gains ou pertes résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti	-	-	-	-	-
Gains ou pertes résultant du reclassement d'actifs financiers au coût amorti en actifs financier à la juste valeur par résultat	-	-	-	-	-
Gains ou pertes résultant du reclassement d'actifs financiers par CP en actifs financier à la juste valeur par résultat	-	-	-	-	-
<b>Produit net bancaire</b>	<b>13 233</b>	<b>1 208</b>	<b>1 383</b>	<b>-1%</b>	<b>13 368</b>
Charges générales d'exploitation	-7 195	657	752	2%	-7 015
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	621	57	65	-17%	747
<b>Résultat Brut d'exploitation</b>	<b>5 418</b>	<b>495</b>	<b>566</b>	<b>-3%</b>	<b>5 605</b>
Coût du risque	-1 833	167	192	2%	-1 794
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>3 652</b>	<b>333</b>	<b>382</b>	<b>-6%</b>	<b>3 838</b>
Impôt sur les résultats	-844	77	88	-15%	-995
<b>Résultat net</b>	<b>2 809</b>	<b>256</b>	<b>294</b>	<b>-1%</b>	<b>2 844</b>
<b>Résultat net - Part du groupe</b>	<b>1 831</b>	<b>167</b>	<b>191</b>	<b>-10%</b>	<b>2 036</b>

R  
A  
B  
P  
R  
O  
G  
R  
E  
T

20  
18



