

Deloitte.

Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
Casablanca



35, Rue Aziz Bellal
20 330 Casablanca

BANQUE MAROCAINE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE

**RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2017**

Aux actionnaires de la
BANQUE MAROCAINE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE

**RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
EXERCICE DU 1^{er} JANVIER AU 31 DECEMBRE 2017**

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés, ci-joints, de la BANQUE MAROCAINE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE (BMCI) et ses filiales (Groupe BMCI), comprenant le bilan au 31 décembre 2017, ainsi que le compte de résultat, l'état du résultat global, l'état de variations des capitaux propres, le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un montant de capitaux propres consolidés de **8.585.107 KMAD**, dont un bénéfice net consolidé de **545.841 KMAD**.

Responsabilité de la Direction

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux Normes Internationales d'Information Financière (IFRS). Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des états financiers ne comportant pas d'anomalie significative, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité des Auditeurs

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes de la Profession au Maroc. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalie significative.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sur les états financiers

À notre avis, les états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de l'ensemble constitué par les entités comprises dans la consolidation au 31 décembre 2017, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Normes Internationales d'Information Financière (IFRS).

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous soulignons que la filiale BMCI Leasing a reçu, en date du 6 octobre 2017, un avis de contrôle fiscal au titre de l'Impôt sur les sociétés (IS), de l'impôt sur le revenu (IR) et de la taxe sur la valeur ajoutée (TVA) couvrant les exercices de 2013 à 2016 inclus. Ce contrôle fiscal est en cours à cette date.

Casablanca, le 20 mars 2018

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit



Deloitte Audit
288, Boulevard Zerktouni
- CASABLANCA -
Tél : 05 22 22 40 25/26/34/94
Fax : 05 22 22 40 25

Fawzi Britel
Associé

PwC Maroc



PwC Maroc SARL
35, Rue Aziz Bellal, Maarif 20 330 - Casablanca
T: +212 (0) 522 98 20 00 - Fax: 212 (0) 522 23 88 20
RC 169067 - TP 35772761
I.F. 01106706 - C.A.S.S. 7567043
A

Mohamed Rqibate
Associé

| PASSIF IFRS | | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|-------------------|-------------------|------------|
| Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux | | | |
| Passifs financiers à la juste valeur par résultat | 14 388 | 26 355 | |
| Instruments dérivés de couverture | | | |
| Dettes envers les Etablissements de crédit et assimilés | 3 845 467 | 6 078 886 | |
| Dettes envers la clientèle | 43 394 144 | 42 198 652 | |
| Titres de créance émis | 6 323 259 | 4 004 896 | |
| Ecart de réévaluation passif des portefeuilles couverts en taux | | | |
| Passifs d'impôt courant | 43 435 | 11 367 | |
| Passifs d'impôt différé | 439 940 | 392 374 | |
| Comptes de régularisation et autres passifs | 2 021 907 | 1 822 089 | |
| Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés | | | |
| Provisions techniques des contrats d'assurance | | | |
| Provisions pour risques et charges | 299 838 | 442 293 | |
| Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie | | | |
| Dettes subordonnées | 754 685 | 754 313 | |
| Capital et réserves liées | 4 641 881 | 4 641 881 | |
| Réserves consolidées | 3 352 392 | 3 538 077 | |
| - Part du groupe | 3 320 835 | 3 504 560 | |
| - Part des minoritaires | 31 557 | 33 517 | |
| Gains ou pertes latents ou différés, part du groupe | 44 992 | 80 723 | |
| Résultat net de l'exercice | 545 841 | 432 744 | |
| - Part du groupe | 547 056 | 431 353 | |
| - Part des minoritaires | 1 215 | 1 391 | |
| TOTAL PASSIF IFRS | 65 722 171 | 64 424 652 | |

| | | |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Capitaux propres | 8 585 107 | 8 693 426 |
| . Part du groupe | 8 554 765 | 8 658 518 |
| . Part des intérêts minoritaires | 30 342 | 34 908 |

Compte de résultat IFRS consolidé

| | 31/12/2016 | 31/12/2015 |
|--|------------------|------------------|
| Intérêts et produits assimilés | 3 023 369 | 3 010 357 |
| Intérêts et charges assimilés | 643 674 | 569 861 |
| MARGE D' INTERÊT | 2 379 694 | 2 440 495 |
| Commissions perçues | 547 100 | 539 239 |
| Commissions servies | 64 520 | 69 703 |
| MARGE SUR COMMISSIONS | 482 580 | 469 536 |
| Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat | 174 161 | 159 659 |
| Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente | 39 455 | 32 567 |
| SULTAT DES ACTIVITES DE MARCHÉ | 213 617 | 192 226 |
| Produits des autres activités | 49 673 | 78 213 |
| Charges des autres activités | 109 232 | 125 412 |
| PRODUIT NET BANCAIRE | 3 016 332 | 3 055 058 |
| Charges générales d'exploitation | 1 401 627 | 1 418 777 |
| Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles | 184 501 | 171 120 |
| SULTAT BRUT D'EXPLOITATION | 1 430 204 | 1 465 161 |
| Coût du risque | 524 113 | 584 032 |
| SULTAT D'EXPLOITATION | 906 091 | 881 128 |
| Part du résultat net des entreprises mises en équivalence | 9 483 | 16 244 |
| Gains ou pertes nets sur autres actifs | - | - |
| Variations de valeurs des écarts d'acquisition | - | - |
| SULTAT AVANT IMPÔTS | 902 593 | 897 372 |
| Impôts sur les bénéfices | 356 752 | 464 629 |
| SULTAT NET | 545 841 | 432 744 |
| Résultat hors groupe | - | 1 391 |
| SULTAT NET PART DU GROUPE | 547 056 | 431 353 |
| Résultat par action (en dirham) | 41 | 32 |
| Résultat dilué par action (en dirham) | - | - |

POUR DÉTERMINER UN SEULEMENT
 PwC Maroc SARL

(en milliers de DH)

| | Capital (1) | Réserves liées au capital (2) | Actions propres (3) | Réserves et résultats accumulés (4) | Gains ou pertes latents ou différés (5) | Capitaux propres par Groupe (6) | Intérêts minoritaires (7) | Total (8) |
|--|------------------|----------------------------------|------------------------|--|--|------------------------------------|------------------------------|------------------|
| Capitaux propres clôture au 31 décembre 2015 | 1 327 928 | 3 313 953 | - | 3 903 345 | 75 685 | 8 620 911 | 36 870 | 8 657 781 |
| Changements de méthodes comptables | | | | | | | | |
| Capitaux propres clôture au 31 décembre 2015 corrigés | 1 327 928 | 3 313 953 | - | 3 903 345 | 75 685 | 8 620 911 | 36 870 | 8 657 781 |
| Opérations sur capital | | | | | | | | |
| Paiements fondés sur des actions | | | | | | | | |
| Opérations sur actions propres | | | | 398 378 | | 398 378 | 3 350 | 401 728 |
| Dividendes | | | | 257 | | 257 | | 257 |
| Autres | | | | 431 353 | | 431 353 | 1 389 | 432 742 |
| Résultat au 31 Décembre 2015 | | | | | | | | |
| Immobilisations corporelles et incorporelles : Réévaluations et cessions (D) | | | | | | | | |
| Instruments financiers : variations de juste valeur et transferts en résultat (E) | | | | 664 | 5 039 | 5 039 | | 5 039 |
| Ecart de conversion : variations et transferts en résultat (F) | | | | 664 | | 664 | | 664 |
| Gains ou pertes latents ou différés (D)+(E)+(F) | | | | 664 | 5 039 | 4 374 | | 4 374 |
| Variations de périmètre | | | | | | | | |
| Capitaux propres clôture au 31 décembre 2016 | 1 327 928 | 3 313 953 | - | 3 923 913 | 80 723 | 8 658 517 | 34 908 | 8 693 426 |
| Changements de méthodes comptables | | | | | | | | |
| Capitaux propres clôture au 31 décembre 2016 corrigés | 1 327 928 | 3 313 953 | - | 3 923 913 | 80 723 | 8 658 517 | 34 908 | 8 693 426 |
| Opérations sur capital | | | | | | | | |
| Paiements fondés sur des actions | | | | | | | | |
| Opérations sur actions propres | | | | 663 964 | | 663 964 | 3 349 | 667 313 |
| Dividendes | | | | 50 272 | | 50 272 | | 50 272 |
| Autres | | | | 547 056 | | 547 056 | 1 217 | 548 273 |
| Résultat au 31 Décembre 2017 | | | | | | | | |
| Immobilisations corporelles et incorporelles : Réévaluations et cessions (D) | | | | | | | | |
| Instruments financiers : variations de juste valeur et transferts en résultat (E) | | | | 1 386 | 35 731 | 35 731 | | 35 731 |
| Ecart de conversion : variations et transferts en résultat (F) | | | | 1 386 | | 1 386 | | 1 386 |
| Gains ou pertes latents ou différés (D)+(E)+(F) | | | | 1 386 | 35 731 | 37 117 | | 37 117 |
| Variations de périmètre | | | | | | | | |
| Capitaux propres clôture au 31 Décembre 2017 | 1 327 928 | 3 313 953 | - | 3 867 851 | 64 902 | 8 594 706 | 30 342 | 8 625 048 |

Tableau de flux de trésorerie

| Tableau de flux de trésorerie | | 31-déc-17 | 31-déc-16 |
|-------------------------------|---|--------------------|--------------------|
| 1 | Résultat avant impôts | 902 593 | 897 372 |
| 2 | +/- Dotations nettes aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles | 184 501 | 171 120 |
| 3 | +/- Dotations nettes pour dépréciation des écarts d'acquisition et des autres immobilisations | - | - |
| 4 | +/- Dotations nettes pour dépréciation des actifs financiers | 524 113 | 584 047 |
| 5 | +/- Dotations nettes aux provisions | - | 142 455 |
| 6 | +/- Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence | 9 483 | 16 244 |
| 7 | +/- Perte nette/(gain net) des activités d'investissement | - | - |
| 8 | +/- Perte nette/(gain net) des activités de financement | - | - |
| 9 | +/- Autres mouvements | 24 282 | - 57 370 |
| 10 | Total des éléments non monétaires inclus dans le résultat net avant impôts et des autres ajustements | 599 925 | 903 027 |
| 11 | +/- Flux liés aux opérations avec les établissements de crédit et assimilés | - 3 245 893 | 63 132 |
| 12 | +/- Flux liés aux opérations avec la clientèle | 941 297 | - 1 692 040 |
| 13 | +/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs financiers | 1 106 362 | - 107 266 |
| 14 | +/- Flux liés aux autres opérations affectant des actifs ou passifs non financiers | 77 825 | - 87 712 |
| 15 | - Impôts versés | - 232 057 | - 252 781 |
| 16 | Diminution/(augmentation) nette des actifs et des passifs provenant des activités opérationnelles | - 1 352 466 | - 2 076 668 |
| 17 | Flux net de trésorerie généré par l'activité opérationnelle | 150 052 | - 276 269 |
| 18 | +/- Flux liés aux actifs financiers et aux participations | - 2 732 | - 20 711 |
| 19 | +/- Flux liés aux immeubles de placement | - 1 894 | 398 |
| 20 | +/- Flux liés aux immobilisations corporelles et incorporelles | - 117 683 | - 144 369 |
| 21 | Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement | - 122 309 | - 164 682 |
| 22 | +/- Flux de trésorerie provenant ou à destination des actionnaires | - 667 315 | - 401 729 |
| 23 | +/- Autres flux de trésorerie nets provenant des activités de financement | 372 | 80 |
| 24 | Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement | - 666 943 | - 401 809 |
| 25 | Effet de la variation des taux de change sur la trésorerie et équivalent de trésorerie | | |
| 26 | Augmentation/(diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie | - 639 200 | - 842 760 |
| 27 | Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture | 1 574 611 | 2 417 371 |
| 28 | Caisse, Banques centrales, CCP (actif & passif) | 2 004 800 | 1 478 984 |
| 29 | Comptes (actif & passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit | 430 189 | 938 387 |
| 30 | Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture | 935 411 | 1 574 611 |
| 31 | Caisse, Banques centrales, CCP (actif & passif) | 1 958 890 | 2 004 800 |
| 32 | Comptes (actif & passif) et prêts/emprunts à vue auprès des établissements de crédit | - 1 023 479 | - 430 189 |
| 33 | Variation de la trésorerie nette | - 639 200 | - 842 760 |

AUDIT FINANCIER
 PwC Maroc

État du résultat net des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--|----------------|----------------|
| Résultat net | 595 841 | 432 744 |
| Écart de conversion | | |
| Réévaluation des actifs financiers disponibles à la vente | 44 406 | 80 979 |
| Réévaluation des instruments dérivés de couverture | | |
| Réévaluation des immobilisations | 585 | - 256 |
| Écarts actuariels sur les régimes à prestations définis | | |
| Quote part des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | | |
| Total des gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | 44 992 | 80 723 |
| Résultat net et gains et pertes comptabilisés directement en capitaux propres | 590 833 | 513 467 |
| Part du groupe | 592 048 | 512 076 |
| Part des minoritaires | - 1 215 | 1 391 |

MAIRIE DE MARSEILLE
Métroc SARL

Actifs financiers à la juste valeur par résultat

(en milliers de dirhams)

| | 31/12/2017 | | 31/12/2016 | |
|--|---|---|---|---|
| | Actifs financiers détenus à des fins de transaction | Actifs financiers à la JV par résultat sur option | Actifs financiers détenus à des fins de transaction | Actifs financiers à la JV par résultat sur option |
| Créances sur les établissements de crédit | | | | |
| Créances sur la clientèle | | | | |
| Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes | | | | |
| Valeur reçus en pension | | | | |
| Effets publics et valeurs assimilées | | | | |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 457 345 | | 481 105 | |
| o Titres cotés | | | | |
| o Titres non cotés | 457 345 | - | 481 105 | - |
| Actions et autres titres à revenu variable | | | | |
| o Titres cotés | | | | |
| o Titres non cotés | | | | |
| Instruments dérivés | 14 385 | | 14 259 | |
| Créances rattachées | | | | |
| Juste valeur au bilan | 471 730 | | 495 365 | |

Actifs financiers disponibles à la vente

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|------------------|------------------|
| Titres évalués à la juste valeur | 8 422 412 | 7 255 460 |
| o Effets publics et valeurs assimilés | 7 670 682 | 6 670 029 |
| o Obligations et autres titres à revenu fixe | 600 873 | 423 559 |
| o Titres cotés | - | - |
| o Titres non cotés | 600 873 | 423 559 |
| o Actions et autres titres à revenu variable | 45 461 | 53 753 |
| o Titres cotés | - | 8 213 |
| o Titres non cotés | 45 461 | 45 540 |
| o Titres de participations non consolidés | 105 395 | 108 119 |
| Total des titres disponible à la vente | 8 422 412 | 7 255 460 |
| | 0 | 0 |

Gains et pertes latents sur actifs financiers disponibles à la vente

| | 31/12/2017 | | | 31/12/2016 | | |
|---|------------------|---------------|-----------------|------------------|----------------|-----------------|
| | Juste valeur | Gains latents | Pertes latentes | Juste valeur | Gains latents | Pertes latentes |
| Effets publics et valeurs assimilées | 7 653 903 | 34 278 | - | 6 562 345 | 85 636 | - |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 599 772 | 426 | 2 286 | 421 867 | 595 | 2 286 |
| Actions et autres titres à revenu variable | 44 562 | 0 | - | 53 060 | 3 187 | - |
| Titres de participation non consolidés | 105 404 | 38 321 | - | 108 119 | 41 474 | - |
| Créances disponibles à la vente | - | - | - | - | - | - |
| Créances rattachées | 118 772 | - | - | 110 070 | - | - |
| Valeur au bilan des actifs financiers disponibles à la vente | 8 422 412 | 73 026 | 2 286 | 7 255 460 | 130 892 | 2 286 |
| Total gains et pertes latents | - | 73 026 | 2 286 | - | 130 892 | 2 286 |
| Impôts différés | - | 27 020 | 686 | - | 48 313 | 686 |
| Gains et pertes latents sur actifs financiers disponible à la vente nets | - | 46 006 | 1 600 | - | 82 579 | 1 600 |
| Gains et pertes latents sur actifs financiers disponible à la vente nets - Part. Group | - | 46 006 | 1 600 | - | 82 579 | 1 600 |

Répartition des instruments financiers par nature de prix de marché ou de modèle utilisé pour la valorisation

| | 31/12/2017 | | | 31/12/2015 | | | | |
|---|----------------|------------------------------------|--|------------|----------------|------------------------------------|--|---------|
| | Prix de marché | Modèle avec paramètres observables | Modèle avec paramètres non observables | Total | Prix de marché | Modèle avec paramètres observables | Modèle avec paramètres non observables | Total |
| Actif Financiers | | | | | | | | |
| Instruments Financiers en valeur de marché par résultat détenus à des fins de transaction | 471 730 | | | 471 730 | 495 365 | | | 495 365 |
| Instruments Financiers en valeur de marché par résultat sur option | | | | | | | | |
| Passif Financiers | | | | | | | | |
| Instruments Financiers en valeur de marché par résultat détenus à des fins de transaction | 14 388 | | | 14 388 | 26 355 | | | 26 355 |
| Instruments Financiers en Valeur de marché par résultat sur option | | | | | | | | |

Prêts et créances sur les Etablissements de crédit

(en milliers de dirhams)

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Etablissements de crédits | 2 338 585 | 1 856 411 |
| Comptes et prêts | 1 382 701 | 1 046 894 |
| Valeurs reçues en pension | - | - |
| Prêts subordonnés | - | - |
| Autres prêts et créances | 848 294 | 803 445 |
| Total en principal | 2 230 995 | 1 850 339 |
| Créances rattachées | 7 990 | 6 072 |
| Provisions | - | - |
| Valeur nette | 2 238 985 | 1 856 411 |
| Opérations internes au groupe | 4 803 788 | 3 857 943 |
| Comptes à vue | 1 477 850 | 125 882 |
| Comptes et avances à terme | 3 301 068 | 4 497 374 |
| Prêts subordonnés | - | - |
| Créances rattachées | 24 850 | 34 588 |

ALIBANCA
PwC Maroc

Prêts et créances sur la clientèle

(en milliers de dirhams)

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Opérations avec la clientèle | 44 890 791 | 45 999 203 |
| Créances commerciales | 6 890 928 | 7 076 314 |
| Autres concours à la clientèle | 38 353 059 | 39 234 341 |
| Valeurs reçues en pension | 270 747 | 60 568 |
| Comptes ordinaires débiteurs | 4 236 699 | 3 962 604 |
| Total en principal | 49 751 433 | 50 333 827 |
| Créances rattachées | 153 930 | 144 735 |
| Provisions | 5 024 572 | 4 779 359 |
| Valeur nette | 44 890 791 | 45 699 203 |
| Opérations de crédit-bail | 4 730 185 | 4 170 940 |
| Crédit-bail immobilier | 1 165 200 | 1 223 423 |
| Crédit-bail mobilier, LOA et opérations assimilées | 3 358 264 | 2 745 480 |
| Total en principal | 4 523 464 | 3 968 903 |
| Créances rattachées | 580 562 | 546 309 |
| Provisions | 373 841 | 344 272 |
| Valeur nette | 4 730 185 | 4 170 940 |
| Total | 49 610 976 | 49 670 143 |

49 610 976

Prêts et créances sur la clientèle par agent économique

(en milliers de dirhams)

| | 31/12/2007 | 31/12/2016 |
|--------------------------------|------------|------------|
| Entreprises | 29 499 808 | 30 307 948 |
| Dont Grandes Entreprises | 19 349 686 | 19 841 109 |
| Particuliers et professionnels | 19 376 676 | 18 871 151 |
| Total en principal | 48 876 484 | 49 179 099 |
| Créances rattachées | 734 492 | 691 044 |
| Valeurs nettes au bilan | 49 610 976 | 49 870 143 |

Prêts et créances sur la clientèle par durée restant à courir

(en milliers de dirhams)

| | <= 3 mois | Entre 3 mois et 1 an | Entre 1 an et 5 ans | De 5 ans | Total |
|---|------------|----------------------|---------------------|------------|------------|
| Prêts et créances émis sur la clientèle | 11 403 087 | 4 605 621 | 11 662 663 | 16 968 414 | 44 639 785 |

Locations financement : informations complémentaires

(en milliers de dirhams)

| Durée résiduelle | Pour le bailleur | | | | | |
|------------------|---------------------------|---|--------------------------------|--|--|--|
| | Investissement brut total | Valeur actualisée des paiements minimaux à recevoir au titre de la location | Produits financiers non acquis | Loyers conditionnels comptabilisés dans les produits | Valeurs résiduelles non garanties revenant au bailleur | Correction de valeur cumulée des paiements minimaux au titre de la location non recouvrables |
| ≤ 1 an | 1 003 574 | 968 999 | 34 575 | | 40 688 | |
| > 1 an ≤ 5 ans | 2 321 503 | 2 150 112 | 171 391 | | 134 466 | |
| > 5 ans | 715 187 | 340 591 | 374 593 | | 97 558 | |

Impôts courants et impôts différés

(en milliers de DH)

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--|----------------|----------------|
| Impôts courants | 11 961 | 36 534 |
| Impôts différés | 86 553 | 86 054 |
| Actifs d'impôts courants et différés | 98 514 | 122 588 |
| Impôts courants | 43 435 | 11 367 |
| Impôts différés | 439 940 | 392 374 |
| Passifs d'impôts courants et différés | 483 375 | 403 740 |

L'impact de la baisse des taux d'impôt au Maroc sur les actifs et passifs d'impôts différés se présente comme suit :

(en milliers de DH)

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---------------------------|------------|------------|
| Actifs d'impôts différés | | |
| Passifs d'impôts différés | | |

Charge nette de l'impôts sur les bénéfices

(en milliers de DH)

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|----------------|----------------|
| Charge d'impôts courants | 264 901 | 351 567 |
| Charge nette d'impôts différés de l'exercice | 91 851 | 113 062 |
| Charges nette de l'impôt sur les bénéfices | 356 752 | 464 629 |

0

Le taux effectif d'impôt

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Résultat net | 545 841 | 432 744 |
| Charges d'impôt sur les bénéfices | 356 752 | 464 629 |
| Taux d'impôt effectif moyen | 39,5% | 51,8% |

Analyse du taux effectif d'impôt

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--|--------------|--------------|
| Taux d'impôt en vigueur | 37,0% | 37,0% |
| Différentiel de taux d'imposition des entités étrangères | | |
| Imposition forfaitaire | | |
| Différences permanentes | | |
| Changement de taux | 0,0% | 0,0% |
| Déficit reportable | | |
| Autres éléments | 2,5% | 14,8% |
| Taux d'impôt effectif moyen | 39,5% | 51,8% |

POUR EN SAVOIR PLUS
PwC Maroc

Comptes de régularisation et autres actifs

(en milliers de dirhams)

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Autres Actifs | 415 963 | 398 307 |
| Débiteurs divers | 275 980 | 264 823 |
| Valeurs et emplois divers | 129 724 | 130 120 |
| Autres actifs d'assurance | | 0 |
| Autres | 10 259 | 3 365 |
| Comptes de régularisation | 370 977 | 258 639 |
| Produits à recevoir | 16 344 | 36 381 |
| Charges constatées d'avance | 27 018 | 24 452 |
| Autres comptes de régularisation | 327 615 | 205 806 |
| Total | 786 940 | 656 946 |

Comptes de régularisation et autres passifs

(en milliers de dirhams)

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Autres Passifs | 1 156 394 | 765 939 |
| Opérations diverses sur titres | 1 405 | 9 350 |
| Créditeurs divers | 1 154 989 | 746 589 |
| Autres Passifs d'assurance | | 0 |
| Comptes de régularisation | 865 513 | 1 058 139 |
| Charges à payer | 167 876 | 171 742 |
| Produits constatés d'avance | 5 894 | 18 967 |
| Autres comptes de régularisation | 691 743 | 875 441 |
| Total | 2 021 907 | 1 822 089 |

POUR IDENTIFICATION
PwC Maroc
S.A.S.

Participations dans les entreprises mises en équivalence

(en milliers de dirhams)

| | Valeur de mise en équivalence | Résultat | Total bilan | Revenu (CA) | Quotepart de résultat dans les sociétés MEE |
|--|-------------------------------|----------|-------------|-------------|---|
| Sociétés financière | | | | | |
| Sociétés non financières | Arval Maroc | 31 917 | 993 246 | 375 494 | 9 483 |
| Valeur nette au bilan des quotes-parts dans les sociétés MEE | 20 717 | 31 917 | 993 246 | 375 494 | 9 483 |

Immobilisations corporelles et incorporelles

(en milliers de dirhams)

| | 31/12/2016 | | 31/12/2017 | | | |
|---|------------------|--|------------------|------------------|--|------------------|
| | Valeur brute | Cumul des amortissements et pertes de valeur | Valeur nette | Valeur brute | Cumul des amortissements et pertes de valeur | Valeur nette |
| Terrains et constructions | 1 758 565 | 472 470 | 1 286 095 | 1 831 529 | 511 429 | 1 320 100 |
| Equip. Mobilier, installation | 513 041 | 381 767 | 131 274 | 515 150 | 405 222 | 109 928 |
| Biens mobiliers donnés en location | | | | | | |
| Autres immobilisations | 742 049 | 481 604 | 260 445 | 732 326 | 521 131 | 211 195 |
| Total immobilisations corporelles | 3 013 655 | 1 335 841 | 1 677 814 | 3 079 005 | 1 437 782 | 1 641 223 |
| Logiciels informatiques acquis | 524 147 | 340 116 | 184 031 | 609 697 | 394 532 | 215 165 |
| Logiciels informatiques produits par l'entreprise | | | | | | |
| Autres immobilisations incorporelles | 157 491 | 2 667 | 154 824 | 146 592 | 2 668 | 143 924 |
| Total immobilisations incorporelles | 681 638 | 342 783 | 338 855 | 756 289 | 2 670 | 355 083 |

PWC Maroc

Ecartis d'acquisitions

(en milliers de dirhams)

| | 31/12/2016 | Variation périodique | Ecart de conversion | Autres mouvements | 31/12/2017 |
|------------------------------|---------------|-----------------------|---------------------|-------------------|---------------|
| Valeur brute | 87 720 | | | | 87 720 |
| Cumul des pertes de valeurs | | | | | |
| Valeur nette au bilan | 87 720 | | | | 87 720 |

Passifs financiers à la juste valeur par résultat

(en milliers de dirhams)

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|----------------------------|------------|------------|
| Valeurs données en pension | 14 388 | 26 355 |
| Instruments dérivés | 14 388 | 26 355 |
| Juste valeur au bilan | 14 388 | 26 355 |

0

Dérivés détenus à des fins de transaction

(en milliers de dirhams)

| Catégorie de risque 31/12/2017 | Valeur comptable | | Montant nominal |
|--------------------------------|------------------|---------|-----------------|
| | Actifs | Passifs | |
| Capitaux propres | | | |
| Chargé | 14 386 | 14 388 | |
| Crédit | | | |
| Matières premières | | | |
| Total | 14 386 | 14 388 | |

Dettes envers les établissements de crédit

(en milliers de dirhams)

| | 31/12/2017 | 30/06/2018 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Endossements de crédits | 3 845 467 | 5 078 886 |
| Comptes et emprunts | 3 783 369 | 5 556 997 |
| Valeurs données en pension | 51 060 | 500 210 |
| Total en principal | 3 834 429 | 6 057 207 |
| Dettes rattachées | 11 038 | 21 679 |
| Valeur au bilan | 3 845 467 | 6 078 886 |
| Opérations internes au groupe | 4 847 722 | 4 885 875 |
| Comptes ordinaires créditeurs | 1 433 588 | 141 898 |
| Comptes et avances à terme | 3 389 348 | 4 508 520 |
| Dettes rattachées | 24 796 | 33 257 |

Ventilation des dettes par durée restant à courir

| | < 3 mois | Entre 3 mois et 1 an | Entre 1 an et 5 ans | > 5 ans | Total |
|--|-----------|----------------------|---------------------|---------|-----------|
| Dettes envers les établissements de crédit | 3 487 818 | 132 722 | 212 502 | 1 387 | 3 834 429 |

PWC Maroc SARL

Dettes envers la clientèle

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 | (en milliers de dirhams) |
|-----------------------------------|------------|------------|--------------------------|
| Comptes ordinaires créditeurs | 29 533 119 | 29 133 084 | |
| Comptes d'épargne | 8 124 450 | 8 220 724 | |
| Autres dettes envers la clientèle | 5 702 322 | 4 530 577 | |
| Valeurs données en pension | 3 457 | 283 649 | |
| Total en principal | 43 363 348 | 42 168 034 | |
| Dettes rattachées | 30 796 | 30 618 | |
| Valeur au bilan | 43 394 144 | 42 198 652 | |

Ventilation des dettes envers la clientèle par agent économique

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 | 31/12/2015 | (en milliers de dirhams) |
|--------------------------|------------|------------|------------|--------------------------|
| Entreprises | | 10 904 173 | 9 169 559 | |
| Dont Grandes Entreprises | | 6 921 413 | 5 614 995 | |
| Particuliers | | 32 459 175 | 32 998 475 | |
| Total en principal | | 43 363 348 | 42 168 034 | |
| Créances rattachées | | 30 796 | 30 618 | |
| Valeur au bilan | | 43 394 144 | 42 198 652 | |

Prac Maroc

Dettes représentées par un titre et dettes subordonnées

(en milliers de dirhams)

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|------------|------------|
| Autres dettes représentées par un titre | 6 323 259 | 4 004 896 |
| titres de créances négociables | 6 323 259 | 4 004 896 |
| emprunts obligataires | | |
| Dettes subordonnées | 754 685 | 754 313 |
| Emprunt subordonnés | | |
| à durée déterminée | 754 685 | 754 313 |
| à durée indéterminée | | |
| Titres subordonnés | | |
| à durée déterminée | | |
| à durée indéterminée | | |
| Total | 7 077 944 | 4 759 209 |

2,15

Provisions pour risques et charges

(en milliers de dirhams)

| | Solde au 31/12/2016 | Variation de périodique | Dotations | Reprises utilisées | Reprises non utilisées | Autres variations | Solde au 31/12/2017 |
|---|------------------------|----------------------------|-----------|-----------------------|---------------------------|----------------------|------------------------|
| Provision pour risques d'exécution des engagements par signature | 56 932 | | | 1 870 | 32 000 | | 23 062 |
| Provision pour engagements sociaux | 85 786 | | 8 724 | 3 819 | | -1 352 | 89 339 |
| Provision pour litige et garanties de passif | 57 850 | | 7 601 | 6 966 | 4 926 | -632 | 52 927 |
| Provision pour risques fiscaux | | | | | | | |
| Provision pour impôts | | | 59 182 | 163 745 | | -2 652 | 134 510 |
| Autres provisions pour risques et charges | 241 725 | | | | | | 241 725 |
| Provisions pour risques et charges | 442 293 | | 75 607 | 175 400 | 36 926 | -4 536 | 389 690 |

PWC

Engagements de financements

(en milliers de dirhams)

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|------------------|------------------|
| Engagements de financements donnés | 8 746 875 | 8 085 894 |
| Aux établissements de crédit | 22 134 | 19 400 |
| A la clientèle | 8 724 541 | 8 016 294 |
| des établissements de crédit | | |
| de la clientèle | | |

POUR INFORMATION
PwC Maroc S.A.

Engagements de garantie

(en milliers de dirhams)

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|-------------------|------------------|
| Engagements de garantie donnés | 10 052 520 | 9 555 367 |
| D'ordre des établissements de crédit | 3 702 501 | 3 558 368 |
| D'ordre de la clientèle | 6 350 019 | 6 097 119 |
| Cautions administratives et fiscales et autres cautions | | |
| Engagements de garantie reçus | 5 113 672 | 4 298 649 |
| des établissements de crédit | 5 113 672 | 4 298 649 |
| de l'état et d'autres organismes de garantie | | |

POUR IDENTIFICATION
PwC Maroc

MARGE D'INTERET

(en milliers de dirhams)

| | 31/12/2017 | | 31/12/2016 | | | |
|---|------------|---------|------------|-----------|---------|-----------|
| | Produits | Charges | Net | Produits | Charges | Net |
| Opérations avec la clientèle | 2 729 085 | 386 217 | 2 342 868 | 2 787 826 | 377 455 | 2 410 372 |
| Comptes et prêts / emprunts | 2 442 255 | 282 505 | 2 159 750 | 2 479 691 | 292 672 | 2 187 020 |
| Opérations de pensions | 557 | 23 720 | -23 163 | 2 254 | 11 604 | -9 350 |
| Opérations de location-financement | 236 273 | 79 992 | 206 281 | 305 881 | 73 179 | 232 702 |
| Opérations interbancaires | 56 715 | 101 080 | -44 365 | 28 627 | 55 853 | -27 226 |
| Comptes et prêts / emprunts | 56 578 | 62 331 | -5 753 | 26 995 | 50 586 | -23 591 |
| Opérations de pensions | 137 | 38 749 | -38 612 | 1 632 | 5 267 | -3 635 |
| Emprunts émis par le groupe | | 156 377 | -156 377 | | 136 554 | -136 554 |
| Actifs disponibles à la vente | 237 569 | | 237 569 | 193 903 | | 193 903 |
| Total des produits et charges d'intérêts ou assimilés | 3 023 369 | 643 674 | 2 379 694 | 3 010 357 | 569 861 | 2 440 495 |

Commissions nettes

(en milliers de dirhams)

| | 31/12/2017 | | | 31/12/2016 | | |
|--|------------|---------|----------|------------|---------|---------|
| | Produits | Charges | Net | Produits | Charges | Net |
| Commissions nettes sur opérations | 124 348 | 63 193 | 61 155 | 120 806 | 68 768 | 52 038 |
| avec les établissements de crédit | - | 377 | - 377 | - | 9 | - 9 |
| avec la clientèle | 95 359 | 43 111 | 52 248 | 94 720 | 67 242 | 27 478 |
| sur titres | 23 359 | 213 | 23 146 | 21 220 | 1 517 | 19 703 |
| de change | 5 221 | 19 492 | - 14 271 | 4 564 | - | 4 564 |
| sur instruments financiers à terme et autres opérations hors bilan | 409 | - | 409 | 302 | - | 302 |
| Prestation de services bancaires et financiers | 422 752 | 1 327 | 421 425 | 418 433 | 935 | 417 498 |
| Produits nets de gestion d'OPCVM | 47 846 | 1 317 | 46 529 | 50 422 | 43 | 50 379 |
| Produits nets sur moyen de paiement | 128 925 | 10 | 128 915 | 127 578 | 10 | 127 568 |
| Assurance | 75 448 | - | 75 448 | 69 581 | 882 | 68 699 |
| Autres | 170 533 | - | 170 533 | 170 852 | - | 170 852 |
| Produits nets de commissions | 647 100 | 64 520 | 482 580 | 539 239 | 69 703 | 469 536 |

Gains et pertes nettes sur instruments financiers à la JV par résultat

(en milliers de dirhams)

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|------------|------------|
| Titres à revenus fixes | 20 783 | 21 009 |
| Titres à revenus variables | 0 | 0 |
| Instruments financiers dérivés | 10 357 | -7 452 |
| Réévaluation des positions de change manuel | 143 022 | 146 101 |
| Total | 174 161 | 159 658 |

WARDHAWAN
 PwC

Gains ou pertes nets sur les actifs financiers disponibles à la vente

(en milliers de dirhams)

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|---------------|---------------|
| Produits des titres à revenu variable | 6 390 | 6 492 |
| Resultats de cession | 27 708 | 32 582 |
| Plus-value | 37 277 | 35 887 |
| Moins-value | 9 569 | 3 305 |
| Pertes de valeur des titres à revenu variable | 1 525 | 14 113 |
| Gains ou pertes sur titres à revenu fixe | 6 883 | 7 606 |
| Gains ou pertes sur produits dérivés | | |
| Total | 39 456 | 32 567 |

POUR TRANSCRIPTION
 Pr. Maroc SARL

Produits et charges des autres activités

(en milliers de dirhams)

| | 31/12/2017 | | | 31/12/2016 | | |
|--|------------|---------|---------|------------|---------|---------|
| | Produits | Charges | Nets | Produits | Charges | Nets |
| Produits nets de l'assurance | | | | | | |
| Produits nets des immeubles de placement | | | | | | |
| Produits nets des immobilisations en location simple | 662 | 0 | 662 | 609 | 0 | 609 |
| Produits nets de l'activité de promotion immobilière | | | - | | | - |
| Autres produits | 49 011 | 109 232 | -60 221 | 77 604 | 125 412 | -47 808 |
| Total des produits et charges des autres activités | 49 673 | 109 232 | -59 559 | 78 213 | 125 412 | -47 199 |

POUR IDENTIFICATION
 PwC Maroc

Produits nets de l'activité de l'assurance

(en milliers de dirhams)

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--|------------|------------|
| Primes acquise brutes | | |
| Variation des provisions techniques | | |
| Charges des prestations des contrats | | |
| Charges ou produits nets des cessions en réassurance | | |
| Variation de valeur des actifs supports de contrats en unité de compte | | |
| Total | | |

Néant

FOR DEFENSE SUDBEN
PwC Middle East

Coût du risque

(en milliers de dirhams)

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|--|-----------------|-----------------|
| Dotations aux provisions | -814 143 | -815 027 |
| Provisions pour dépréciation des prêts et créances | -746 141 | -735 399 |
| Provisions pour dépréciation des titres détenus jusqu'à l'échéance (hors risque de taux) | | |
| Provisions engagements par signature | -4 500 | -2 342 |
| Autres provisions pour risques et charges | -63 502 | -77 287 |
| Reprises de provisions | 628 652 | 590 947 |
| Reprises de provisions pour dépréciation des prêts et créances | 471 794 | 556 180 |
| Reprises de provisions pour dépréciation des titres détenus jusqu'à l'échéance (hors risque de taux) | | |
| Reprises de provisions engagements par signature | 33 870 | |
| Reprise des autres provisions pour risques et charges | 20 988 | 34 767 |
| Variation des provisions | -236 822 | -363 951 |
| Pertes pour risque de contrepartie des actifs financiers disponibles à la vente (titres à revenus fixes) | | |
| Pertes pour risque de contrepartie des actifs détenus jusqu'à l'échéance | | |
| Pertes sur prêts et créances irrécouvrables non provisionnées | -20 562 | -17 414 |
| Pertes sur prêts et créances irrécouvrables provisionnées | -227 001 | -343 639 |
| Décote sur les crédits restructurés | | |
| Récupérations sur prêts et créances amorties | 10 941 | 1 102 |
| Pertes sur engagement par signature | | |
| Autres pertes | | |
| Coût du risque | -524 113 | -584 032 |

Gains et pertes nettes sur les autres actifs

(en milliers de dirhams)

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|---|------------|------------|
| Immobilisations corporelles et incorporelles d'exploitation | -12 981 | |
| Plus-values de cession | 27 746 | |
| Moins-value de cession | -40 727 | |
| Gains ou pertes nettes sur autres actifs | -12 980 | |

POUR CERTIFICATION
PwC Maroc

Parties liées

Les transactions opérées entre BMCI et les parties qui lui sont liées sont réalisées aux conditions de marché prévalant au moment de la réalisation de ces transactions.

Relation entre les sociétés consolidées du groupe au 31-12-2017

(en milliers de dirhams)

| | Entreprises consolidées par intégration proportionnelle | Entreprises consolidées par mise en équivalence | Entreprises consolidées par intégration globale |
|-------|---|---|---|
| Actif | | | |

AUR ORIGIN
PwC Mo

EVOLUTION DU CAPITAL ET RESULTAT PAR ACTION

| | 31/12/2017 | 31/12/2016 |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Capital en (DH) | 1 327 928 600 | 1 327 928 600 |
| Nombre d'actions | 13 279 286 | 13 279 286 |
| Resultat Part Groupe (KDH) | 547 056 | 431 353 |
| Resultat par action (DH) | 41 | 33 |

POUR CERTIFIER
 PWC MOROCCO

Résultat par secteur opérationnel

| COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES 31/12/2017 | Banque de détail | Sociétés de Financement Spécialisées | BANQUE Offshore | Sociétés de gestion d'actifs | Autres | Eliminations | TOTAL |
|--|------------------|--------------------------------------|-----------------|------------------------------|--------|--------------|-----------|
| Marge d'intérêt | 2 173 324 | 89 119 | 57 249 | | -3 718 | 63 720 | 2 379 694 |
| Marge sur commissions | 410 184 | 709 | 10 723 | 28 942 | 52 149 | -20 127 | 482 580 |
| Produit net bancaire | 2 804 187 | 98 177 | 65 331 | 29 581 | 61 682 | -42 626 | 3 016 332 |
| Charges de fonctionnement | 1 356 593 | 37 641 | 6 614 | 13 352 | 13 771 | -26 344 | 1 401 627 |
| Résultat d'exploitation | 779 726 | 27 851 | 49 201 | 14 549 | 41 225 | -6 462 | 906 091 |
| Résultat net | 514 376 | 1 504 | 27 578 | 10 042 | 27 217 | -34 874 | 545 841 |
| Résultat net part du Groupe | 514 321 | 2 773 | 27 578 | 10 042 | 27 217 | -34 874 | 547 056 |

INFORMATION PAR POLE D'ACTIVITE

(en milliers de dirhams)

| | Banque de détail | Sociétés de Financement Spécialisées | Banque off-shore | société de gestion d'actifs | Autres | TOTAL |
|---|------------------|--------------------------------------|------------------|-----------------------------|---------|------------|
| Total Bilan | 56 880 800 | 3 773 935 | 4 853 337 | 29 401 | 184 698 | 65 722 171 |
| dont | | | | | | |
| Eléments d'Actif | | | | | | |
| Actifs financiers à la juste valeur par résultat | 471 730 | | | | | 471 730 |
| Actifs disponibles à la vente | 8 378 236 | | 0 | 13 143 | 31 033 | 8 422 412 |
| Prêts et créances sur les établissements de crédit et assimilés | 2 177 929 | 14 513 | 28 693 | | 17 850 | 2 238 985 |
| Prêts et créances sur la clientèle | 41 078 020 | 3 719 203 | 4 795 301 | 5 837 | 12 615 | 49 610 976 |
| Immobilisations corporelles | 1 541 453 | 171 | 6 561 | 627 | 92 412 | 1 641 223 |
| Eléments du Passif | | | | | | |
| Dettes envers les établissements de crédit et assimilés | 1 306 285 | 5 | 2 539 176 | | 1 | 3 845 467 |
| Dettes envers la clientèle | 42 515 256 | 5 088 | 873 800 | | | 43 394 144 |
| Provisions techniques des contrats d'assurance | | | | | | |
| Dettes subordonnées | 754 685 | | | | | 754 685 |
| Capitaux propres | 8 238 610 | 243 986 | 62 250 | 27 007 | 13 255 | 8 585 107 |