

# COMMUNICATION FINANCIÈRE

- Page 2** Chiffres clés au 31 mars 2018
- Page 3** États de synthèse consolidés IAS / IFRS au 31 mars 2018
- Page 4** Première application de la norme IFRS 9
- Page 8** États de synthèse sociaux au 31 mars 2018

ÉTATS AU 31 MARS 2018



**BMCI**  
GROUPE BNP PARIBAS

La banque  
d'un monde  
qui change

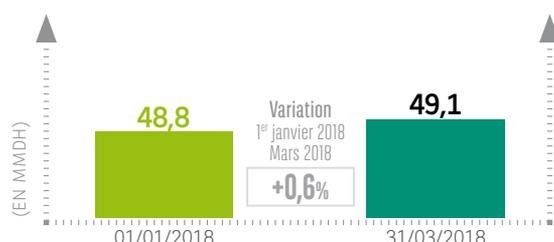


PRODUIT NET BANCAIRE CONSOLIDÉ	<b>772 MILLIONS DE DIRHAMS</b>
RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION CONSOLIDÉ	<b>369 MILLIONS DE DIRHAMS</b>
RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ PART DU GROUPE	<b>154 MILLIONS DE DIRHAMS</b>
COEFFICIENT D'EXPLOITATION CONSOLIDÉ	<b>52,2%</b>
CRÉDITS PAR CAISSE À LA CLIENTÈLE CONSOLIDÉS	<b>49,1 MILLIARDS DE DIRHAMS</b>

Le Groupe BMCI affiche au 31 mars 2018 une hausse de **11,3%** du Résultat Avant Impôt Consolidé, atteignant **241** millions de dirhams. Le Résultat Net Consolidé Part du Groupe s'élève à **154** millions de dirhams en progression de 1,5% à fin mars 2018. Le Résultat Brut d'Exploitation Consolidé progresse de 2,2% à fin mars 2018, pour arriver à **369** millions de dirhams suite à l'effet conjugué de la hausse du Produit Net Bancaire Consolidé (+1,2%) et de la maîtrise des frais de gestion consolidés, atteignant **403** millions de dirhams. Le coefficient d'exploitation consolidé s'établit quant à lui à 52,2% à fin mars 2018. Le Coût du Risque consolidé a diminué de 12,8% à fin mars 2018 pour s'établir à **130** millions de dirhams, reflétant les efforts de maîtrise et d'anticipation des risques.

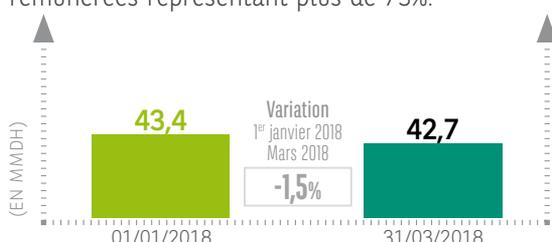
### CRÉDITS PAR CAISSE À LA CLIENTÈLE CONSOLIDÉS (MMDH)

Les crédits par caisse à la clientèle consolidés ont atteint 49,1 milliards de dirhams en mars 2018 contre 48,8 milliards de dirhams au 1<sup>er</sup> janvier 2018, soit une hausse de 0,6% par rapport au 1<sup>er</sup> janvier 2018.



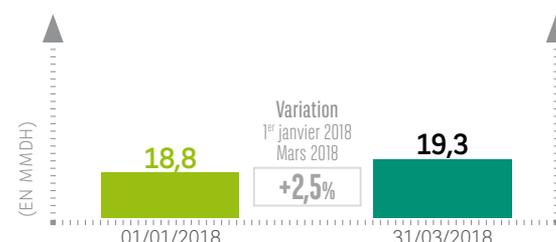
### DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE CONSOLIDÉS (MMDH)

Les dépôts de la clientèle consolidés ont enregistré une baisse de 1,5%, pour atteindre 42,7 milliards de dirhams à fin mars 2018 contre 43,4 milliards de dirhams au 1<sup>er</sup> janvier 2018 avec une amélioration en termes de structure, les ressources non rémunérées représentant plus de 73%.



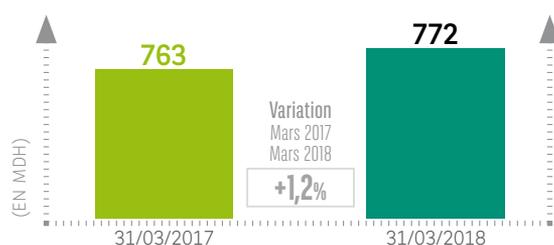
### ENGAGEMENTS PAR SIGNATURE CONSOLIDÉS (EN MMDH)

Les engagements par signature consolidés se sont établis à 19,3 milliards de dirhams à fin mars 2018, soit une augmentation de 2,5% par rapport au 1<sup>er</sup> janvier 2018.



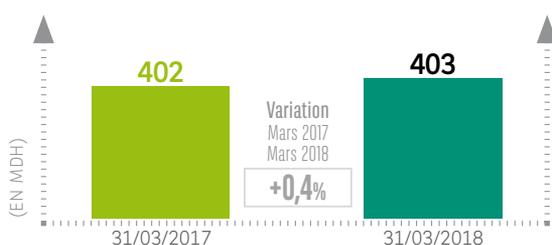
### PRODUIT NET BANCAIRE CONSOLIDÉ (EN MDH)

Le Groupe BMCI a réalisé un produit net bancaire consolidé de 772 millions de dirhams à fin mars 2018 en hausse de 1,2% par rapport à mars 2017, essentiellement du fait de la hausse de la marge sur commissions consolidée de (+1,8%), de la hausse du résultat des opérations de marché (+23,4%) avec une légère baisse de la marge d'intérêt consolidée (-0,3%).



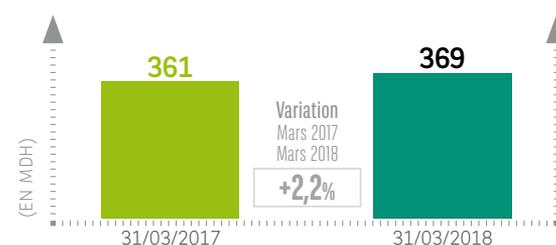
### FRAIS DE GESTION CONSOLIDÉS (EN MDH)

À fin mars 2018, les frais de gestion consolidés demeurent maîtrisés et s'élèvent à 403 millions de dirhams. Par ailleurs, le coefficient d'exploitation s'affiche à 52,2% à fin mars 2018.



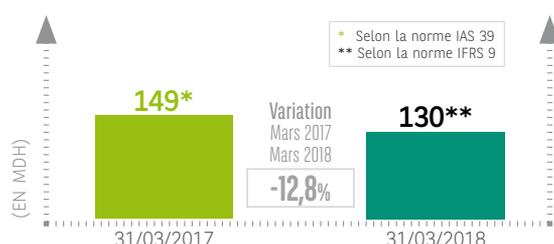
### RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION CONSOLIDÉ (EN MDH)

Le résultat brut d'exploitation consolidé s'établit à 369 millions de dirhams en mars 2018, soit une hausse de 2,2% par rapport à mars 2017.



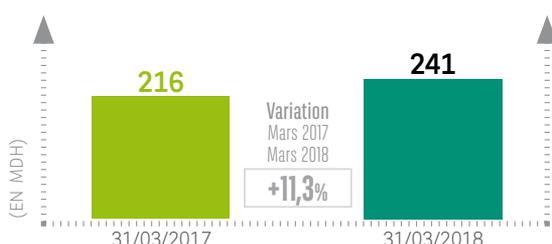
### COÛT DU RISQUE CONSOLIDÉ (EN MDH)

Le coût du risque consolidé est en baisse de 12,8% en mars 2018 par rapport à mars 2017. Le taux de couverture des créances par les provisions des comptes sociaux s'établit à 80,7%.



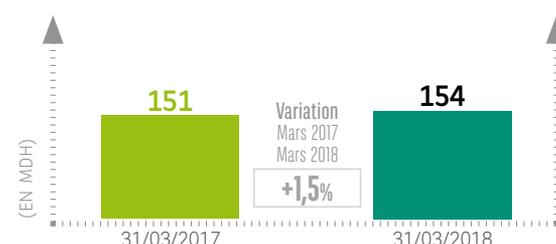
### RÉSULTAT AVANT IMPÔTS CONSOLIDÉ (EN MDH)

Le Groupe BMCI affiche un résultat avant impôts consolidé de 241 millions de dirhams en mars 2018, soit une augmentation de 11,3% par rapport à fin mars 2017.



### RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ PART DU GROUPE (EN MDH)

Le résultat net consolidé part du Groupe s'est établi à 154 millions de dirhams à fin mars 2018, soit une hausse de 1,5% par rapport à fin mars 2017.



L'agence internationale de rating Fitch a confirmé au mois de mars 2018 les ratings de la BMCI, traduisant sa solidité financière.

Note à long terme : **AAA (mar)** • Perspective d'évolution de la note à long terme : **Stable** • Note à court terme : **F1+ (mar)** • Note de soutien extérieur : **2**



BILAN ACTIF IFRS	En milliers de DH		
	31/03/2018	01/01/2018	31/12/2017
Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	3 375 086	1 955 602	1 958 890
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	671 676	622 595	471 730
• Actifs financiers détenus à des fins de transactions	510 969	471 730	
• Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat	160 707	150 865	
Instruments dérivés de couverture			
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres			
• Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables	4 885 025	5 000 336	
• Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables			
Actifs financiers disponibles à la vente			8 422 412
Titres au coût amorti	3 062 286	3 327 028	
Prêts et créances sur les Établissements de crédit et assimilés, au coût amorti	2 236 551	2 234 001	2 238 985
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	49 052 876	48 765 908	49 610 976
Écart de réévaluation actif des portefeuilles couverts en taux			
Placements des activités d'assurance			
Actifs d'impôt exigible	2 843	11 961	11 961
Actifs d'impôt différé	94 673	81 609	86 553
Comptes de régularisation et autres actifs	923 963	786 940	786 940
Actifs non courants destinés à être cédés			
Participations dans des entreprises mises en équivalence	22 353	20 717	20 717
Immeubles de placement	24 633	24 974	24 974
Immobilisations corporelles	1 615 503	1 641 223	1 641 223
Immobilisations incorporelles	342 343	359 089	359 089
Écarts d'acquisition	87 720	87 720	87 720
<b>TOTAL ACTIF IFRS</b>	<b>66 397 531</b>	<b>64 919 704</b>	<b>65 722 171</b>

BILAN PASSIF IFRS	En milliers de DH		
	31/03/2018	01/01/2018	31/12/2017
Banques Centrales, Trésor public, Service des chèques postaux			
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	19 962	14 388	14 388
• Passifs financiers détenus à des fins de transaction	19 962	14 388	
• Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option			
Instruments dérivés de couverture			
Dettes envers les Établissements de crédit et assimilés	5 623 420	3 845 467	3 845 467
Dettes envers la clientèle	42 723 752	43 394 144	43 394 144
Titres de créance émis	6 235 796	6 323 259	6 323 259
Écart de réévaluation passif des portefeuilles couverts en taux			
Passifs d'impôt courant	49 412	43 435	43 435
Passifs d'impôt différé	113 831	88 819	439 940
Comptes de régularisation et autres passifs	2 277 394	2 021 907	2 021 907
Dettes liées aux actifs non courants destinés à être cédés			
Provisions techniques des contrats d'assurance			
Provisions pour risques et charges	430 913	437 929	299 838
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie			
Dettes subordonnées	764 032	754 685	754 685
Capital et réserves liées	4 641 881	4 641 881	4 641 881
Réserves consolidées	3 323 985	2 778 680	3 352 392
• Part du Groupe	3 298 829	2 753 308	3 320 835
• Part des minoritaires	24 157	25 372	31 557
Gains ou pertes latents ou différés, part du Groupe	38 283	29 267	44 992
Résultat net de l'exercice	154 860	545 841	545 841
• Part du Groupe	153 674	547 056	547 056
• Part des minoritaires	1 186	-1 215	-1 215
<b>TOTAL PASSIF IFRS</b>	<b>66 397 531</b>	<b>64 919 704</b>	<b>65 722 171</b>

CAPITAUX PROPRES	8 159 019	7 995 670	8 585 107
• Part du Groupe	8 133 677	7 971 513	8 554 765
• Part des intérêts minoritaires	25 342	24 157	30 342

COMPTE DE RÉSULTAT IFRS CONSOLIDÉ	En milliers de DH	
	31/03/2018	31/03/2017
Intérêts et produits assimilés	742 569	727 260
Intérêts et charges assimilés	146 744	129 422
<b>MARGE D'INTÉRÊT</b>	<b>595 825</b>	<b>597 838</b>
Commissions perçues	146 699	146 705
Commissions servies	18 749	21 047
<b>MARGE SUR COMMISSIONS</b>	<b>127 950</b>	<b>125 658</b>
Gains ou pertes nets résultant des couvertures de position nette		
Gains ou pertes nets sur actifs financiers disponibles à la vente		15 530
Gains ou pertes nets sur instruments financiers à la juste valeur par résultat	67 073	42 797
• Gains ou pertes nets sur actifs/passifs de transaction	68 871	42 797
• Gains ou pertes nets sur autres actifs/passifs à la juste valeur par résultat	-1 798	
Gains ou pertes nets des instruments financiers à la juste valeur par capitaux propres	4 930	
• Gains ou pertes nets sur instruments de dettes comptabilisés en capitaux propres recyclables	4 930	
• Rémunération des instruments de capitaux propres comptabilisés en capitaux propres non recyclables (dividendes)		
Gains ou pertes nets résultant de la décomptabilisation d'actifs financiers au coût amorti		
Gains ou pertes nets résultant du reclassement d'actifs financiers au coût amorti en actifs financiers à la juste valeur par résultat		
Gains ou pertes nets résultant du reclassement d'actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres en actifs financiers à la juste valeur par résultat		
Produits nets des activités d'assurance		
Produits des autres activités	2 695	10 752
Charges des autres activités	26 461	29 896
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>	<b>772 012</b>	<b>762 679</b>
Charges générales d'exploitation	356 507	357 034
Dotations aux amortissements et aux dépréciations des immobilisations incorporelles et corporelles	46 625	44 575
<b>RÉSULTAT BRUT D'EXPLOITATION</b>	<b>368 879</b>	<b>361 069</b>
<b>COÛT DU RISQUE</b>	<b>129 717</b>	<b>148 728</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>239 163</b>	<b>212 341</b>
Quote-part du résultat net des entreprises mises en équivalence	1 638	4 060
Gains ou pertes nets sur autres actifs		
Variations de valeurs des écarts d'acquisition		
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS</b>	<b>240 801</b>	<b>216 401</b>
Impôts sur les bénéfices	85 941	64 398
<b>RÉSULTAT NET</b>	<b>154 860</b>	<b>152 003</b>
Résultat hors Groupe	1 186	639
<b>RÉSULTAT NET PART DU GROUPE</b>	<b>153 674</b>	<b>151 364</b>
Résultat par action (en dirham)	12	11
Résultat dilué par action (en dirham)		
<b>COEFFICIENT D'EXPLOITATION</b>	<b>52,2%</b>	<b>52,7%</b>

**Deloitte.**

288, Boulevard Zerkouni  
Casablanca



35, Rue Aziz Bellal  
20 330 Casablanca

### GROUPE BANQUE MAROCAINE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE (BMCI)

#### ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE CONSOLIDÉE AU 31 MARS 2018

En exécution de la mission prévue par le Dahir n°1-14-193 du 24 décembre 2014 portant promulgation de la loi n°103-12 et conformément à la circulaire 4/W/16 qui fixe les conditions selon lesquelles les établissements de crédit doivent publier leurs états de synthèse, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la Banque Marocaine pour le Commerce et l'Industrie et ses filiales (Groupe BMCI) comprenant le bilan et le compte de résultat consolidés relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 mars 2018. Cette situation intermédiaire fait ressortir un montant de capitaux propres consolidés totalisant KMAD 8.159.019, dont un bénéfice net consolidé de KMAD 154.860.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession au Maroc. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire des états financiers consolidés cités au premier paragraphe ci-dessus ne comportent pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine du Groupe BMCI au 31 mars 2018, conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS).

Sans remettre en cause la conclusion 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 ;
- nous attirons votre attention sur la note exposant les effets dus à la première application d'IFRS 9 « Instruments Financiers ».

Casablanca, le 20 Juillet 2018

Les Commissaires aux Comptes

Deloitte Audit

**Deloitte Audit**  
288, Boulevard Zerkouni  
- CASABLANCA -  
Téléphone : 05 22 22 40 25/26/34/81  
Fax : 05 22 22 40 78

Sakina Bensouda-Korachi  
Associée

PwC Maroc

**PwC Maroc SARL**  
15, Rue Aziz Bellal, 20 330 Casablanca  
Téléphone : +212(0)22 22 40 25 / +212(0)22 22 40 78  
Fax : +212(0)22 22 40 78  
RC : 169 041 / TP N° : 3622264  
IF : 01/08/08 - N° : 7862017

Mohamed Rqibate  
Associé



**CONTEXTE**

La norme IFRS 9 Instruments financiers, publiée le 24 juillet 2014, remplace la norme IAS 39 Instruments financiers : Comptabilisation et Évaluation.

La Norme inclut de nouvelles dispositions en matière de comptabilisation et d'évaluation des actifs et passifs, de dépréciation et de modèle général de la comptabilité de couverture.

**DATE D'APPLICATION**

La date d'application de la norme IFRS 9 est effective pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018.

Le Groupe BMCI a procédé à l'application de la norme IFRS 9 sans retraitement des informations à titre comparatif des périodes antérieures (par application de l'allègement transitoire permis par IFRS 9). Par ailleurs, le bilan au 01-01-2018 est présenté selon la nouvelle norme IFRS 9.

**CLASSEMENT ET ÉVALUATION DES ACTIFS FINANCIERS**

Trois catégories d'actifs sont définies dans IFRS 9 au lieu de quatre dans IAS 39 :

- Coût amorti (« AC »),
- Juste valeur par capitaux propres (FVOCI), déclinée en deux sous-catégories :
  - « FVOCID » pour les instruments de dette
  - « FVOCIE » pour les instruments de capitaux propres
- Juste valeur par le résultat (FVPL)

À l'exception des actifs financiers désignés sur option à la FVPL à la comptabilisation initiale en cas de non-concordance comptable, deux critères sont utilisés pour établir comment classer et évaluer les actifs financiers :

- Le modèle de gestion (« Business Model ») suivi par l'entité pour la gestion des actifs financiers :

Le modèle de gestion doit refléter la manière avec laquelle l'entité gère les actifs financiers en vue de générer des cash-flows.

Trois modèles de gestion possibles :

- Held To Collect contractual cash-flows (HTC) : la collecte des flux de trésorerie contractuels soit le modèle de gestion « collecte »
- Held To Collect and Sale (HTC&S) : la collecte des flux de trésorerie contractuels et la vente des actifs soit le modèle de gestion « collecte et vente »
- Autre (Held For Sale - HFS) : les autres intentions de gestion soit le modèle de gestion « autre/vente »

- Les caractéristiques de flux de trésorerie contractuels de l'actif financier :

Ce critère s'appuie sur l'existence ou non de modalités contractuelles au niveau de l'instrument donnant lieu à des dates spécifiées, à des flux de trésorerie, qui sont seulement des remboursements du principal et versements d'intérêts sur le principal restant dû (désigné comme le test « SPPI ») (Solely Payments of Principal and Interests).

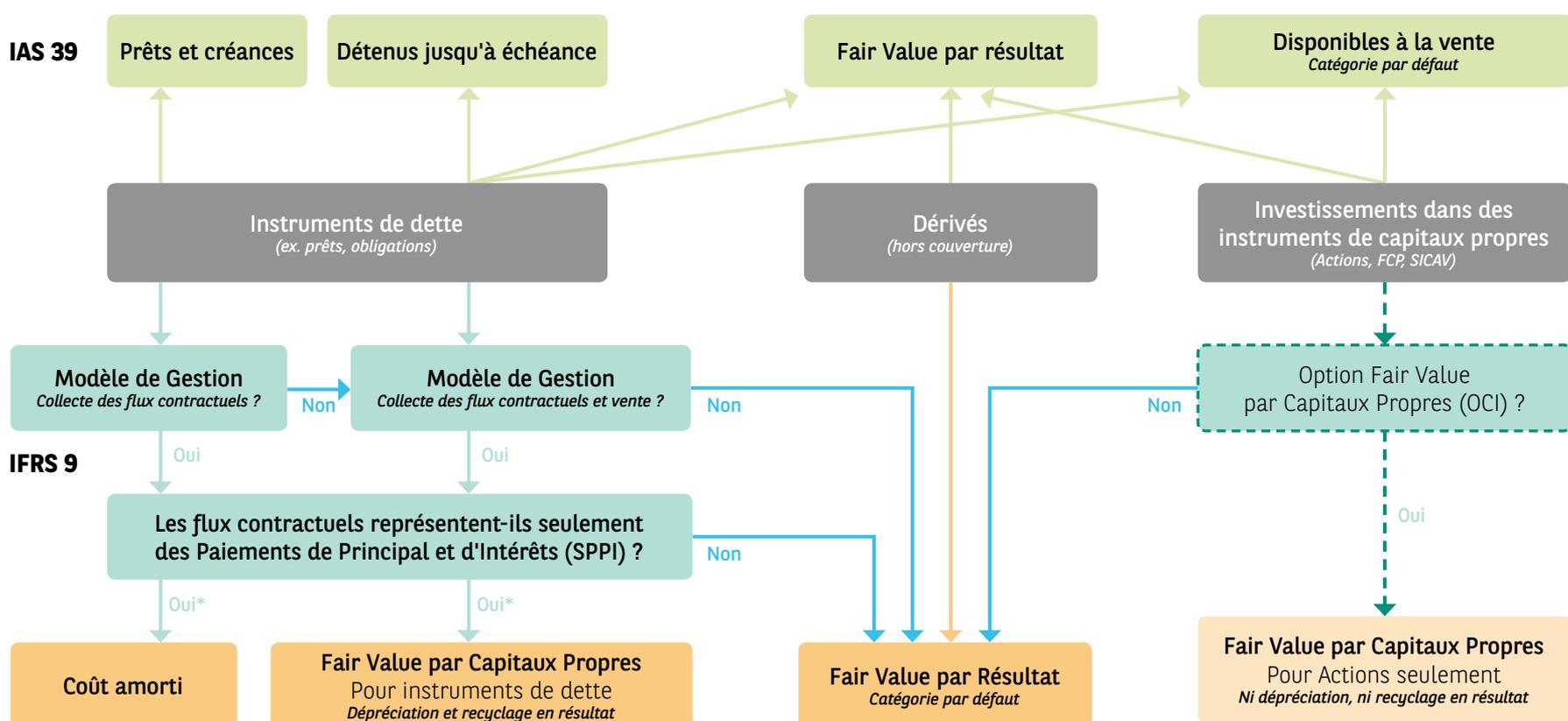
Si un instrument a des caractéristiques contractuelles qui peuvent accroître la variabilité des flux de trésorerie, il ne peut être comptabilisé en AC ou en FVOCID.

Par défaut, les instruments de capitaux propres et autres titres à revenu variable sont comptabilisés à la juste valeur par le résultat (FVPL). Cependant, les instruments de capitaux propres (actions) peuvent être constatés à la juste valeur par capitaux propres au cas par cas (sans recyclage des profits et pertes constatés en « OCI »).

Dès lors que l'option de désigner un instrument de capitaux propres à la FVOCI est retenue :

- Seuls les dividendes qui ne représentent pas la récupération d'une partie du coût de l'investissement sont constatés en résultat (cf. encadré ci-dessous).
- Les variations de juste valeur de l'instrument sont comptabilisées en OCI.
- Les variations de juste valeur constatées en OCI ne sont pas ultérieurement transférées en résultat (elles peuvent être transférées en profit ou perte cumulé(e) au sein des capitaux propres). Par conséquent, en cas de vente de l'investissement, aucun profit ou perte n'est comptabilisé lors de la cession.

**L'ARBRE DE DÉCISION CI-DESSOUS SYNTHÉTISE LES DISPOSITIONS D'IFRS9 EN MATIÈRE DE CLASSEMENT ET D'ÉVALUATION :**



\* Si l'option Fair Value n'est pas utilisée. Possible pour incohérence comptable



**CLASSEMENT ET ÉVALUATION DES PASSIFS FINANCIERS**

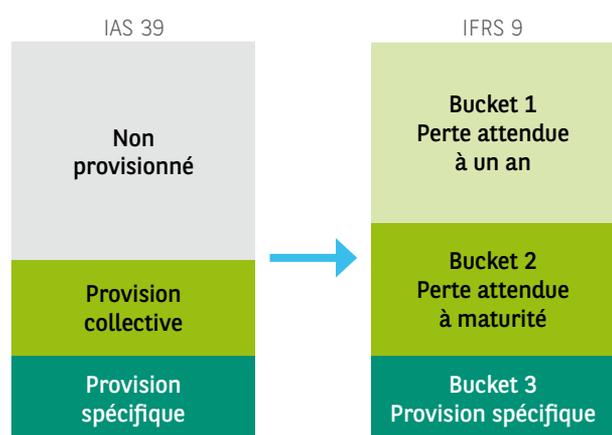
**Les dispositions relatives aux passifs financiers n'ont pas beaucoup changé.**

- Il y a toujours deux catégories comme dans IAS 39 : juste valeur par le résultat (« FVPL ») et autres passifs (coût amorti).
- Pour les dérivés incorporés dans des passifs financiers, les principes de séparation et l'application des dispositions d'IAS 39 ont été conservés dans IFRS 9.
- L'option juste valeur (« FVO ») a été conservée (pour les non-concordances comptables, l'existence d'un dérivé incorporé, le traitement à la juste valeur).

Le seul changement introduit par IFRS 9 concernant les passifs financiers a trait à la comptabilisation des variations de juste valeur résultant du risque de crédit propre des dettes désignées en juste valeur sur option, qui sont à constater en capitaux propres (« OCI »).

**DÉPRÉCIATION DES ACTIFS FINANCIERS**

**Évolution du champ d'application**



- Un seul modèle de provisionnement pour:
  - Les instruments financiers mesurés au coût amorti
  - Les instruments financiers mesurés à la juste valeur par capitaux propres
  - Les engagements de prêts et les contrats de garantie financière
- Par conséquent, les titres et placements banque centrale sont inclus dans le périmètre IFRS 9

**IFRS 9 a introduit une vision en 3 étapes (appelées Bucket 1, 2 et 3) qui permet d'anticiper les pertes d'un actif financier au cours du temps.**

Les principaux changements du passage des règles de dépréciation IAS 39 à IFRS 9 sont :

- Le calcul des provisions sur les encours sains.
- Le « Forward looking » : il s'agit d'intégrer des données prospectives pour apprécier les paramètres de défaut.
- Le suivi et la dégradation du risque de crédit depuis l'origine au niveau de l'autorisation.
- Un périmètre élargi des actifs financiers entrant dans le champ du calcul de la dépréciation. En effet, les actifs financiers concernés sont les suivants : actifs financiers au coût amorti, actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres, engagements de prêts et garantie financière qui ne sont pas comptabilisés à la valeur de marché, ainsi qu'aux créances résultant des contrats de location financement.

Dans le cadre de l'IFRS 9, le portefeuille est segmenté en trois Buckets en utilisant la notion de dégradation significative depuis l'origine :

- « **Bucket 1** » est constitué de l'ensemble des actifs financiers sains qui ne sont pas dégradés significativement depuis l'origine et pour lesquels sera calculée une perte de crédit attendue à horizon d'un an.
- « **Bucket 2** » regroupe les actifs sensibles ainsi que les actifs pour lesquels le risque de crédit a augmenté de manière significative depuis l'origine. Une perte de crédit attendue doit alors être calculée sur la durée de vie restant à courir (maturité résiduelle).
- « **Bucket 3** » correspond à l'ensemble des actifs en défaut ou ceux dont la qualité du crédit sera détériorée au point que la recouvrabilité du principal est menacée. Le Bucket 3 correspond au périmètre de la provision individuelle sous IAS 39.

Le modèle de classification entre Buckets retenu par la BMCI correspond aux guidelines données et validées par le Groupe après prise en compte des spécificités locales. Il se base sur les critères de dégradation de la qualité du risque de l'engagement soit en termes de dégradation de rating soit en termes de survenance d'impayés qui perdurent plus de 30 jours. Le calcul de la provision en norme IFRS9 diffère selon le Bucket (Bucket 1 ou Bucket 2) dans le sens où il fait intervenir des paramètres de calcul et de mesures de risques spécifiques selon le Bucket. En effet, le calcul des dépréciations est déterminé selon les principes suivants :

- Lors de l'origination de l'autorisation : le calcul de la dépréciation (EL) se fait à horizon d'un an pour les actifs à risque faible, au regard de leur notation favorable.
- Lors des évaluations ultérieures : toutes les dégradations du rating au-delà des seuils définis par les guidelines sont transférées au Bucket 2 et leur dépréciation est calculée à maturité.
- Lorsque le risque est avéré, le calcul de la dépréciation revient à celui qui était établi en spécifique en norme IAS39.

Ces principes sont résumés dans le schéma ci-dessous :



Pour la FTA (First Time Application), la différence entre les provisions IFRS 9 et IAS 39 est comptabilisée en capitaux propres sans impact sur le résultat au 01-01-2018.



**TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES**

En milliers de DH

	CAPITAL (1)	RÉSERVES LIÉES AU CAPITAL (2)	ACTIONS PROPRES (3)	RÉSERVES ET RÉSULTATS CONSOLIDÉS (4)	GAINS OU PERTES LATENTS OU DIFFÉRÉS (5)	CAPITAUX PROPRES PART GROUPE (6)	INTÉRÊTS MINORITAIRES (7)	TOTAL (8)
<b>CAPITAUX PROPRES CLÔTURE AU 31 DÉCEMBRE 2016</b>	1 327 928	3 313 953	-	3 935 913	80 723	8 658 517	34 908	8 693 426
Changements de méthodes comptables						-		-
<b>CAPITAUX PROPRES CLÔTURE AU 31 DÉCEMBRE 2016 CORRIGÉS</b>	1 327 928	3 313 953	-	3 935 913	80 723	8 658 517	34 908	8 693 426
Opérations sur capital						-		-
Paiements fondés sur des actions						-		-
Opérations sur actions propres	-					-		-
Dividendes				-663 964		-663 964	-3 351	-667 315
Autres				50 274		50 274		50 274
<b>RÉSULTAT AU 31 DÉCEMBRE 2017</b>				547 056		547 056	-1 215	545 841
Immobilisations corporelles et incorporelles : réévaluations et cessions (D)						-		-
Instruments financiers : variations de juste valeur et transferts en résultat (E)					-35 731	-35 731		-35 731
Écarts de conversion : variations et transferts en résultat (F)				-1 387		-1 387		-1 387
<b>GAINS OU PERTES LATENTS OU DIFFÉRÉS (D)+(E)+(F)</b>	-	-	-	-1 387	-35 731	-37 118	-	-37 118
Variations de périmètre						-		-
<b>CAPITAUX PROPRES CLÔTURE AU 31 DÉCEMBRE 2017</b>	1 327 928	3 313 953	-	3 867 892	44 992	8 554 765	30 342	8 585 107
Comptabilisation des pertes de crédit attendues (sur actifs financiers et engagements hors bilan)				-591 669		-591 669	-6 185	-597 854
Élimination des réévaluations sur titres AFS reclassés en Titres au coût amorti					8 417	8 417		8 417
Reclassement des réévaluations des Actifs disponibles à la vente vers réévaluations des titres à la juste valeur par résultat				24 142	-24 142	-		-
<b>CAPITAUX PROPRES CLÔTURE AU 31 DÉCEMBRE 2017 CORRIGÉS</b>	1 327 928	3 313 953	-	3 300 366	29 267	7 971 514	24 157	7 995 670
Opérations sur capital						-		-
Paiements fondés sur des actions						-		-
Opérations sur actions propres	-					-		-
Dividendes						-	0	-
Autres				-100		-100		-100
<b>RÉSULTAT AU 31 MARS 2018</b>				153 674		153 674	1 186	154 860
Immobilisations corporelles et incorporelles : réévaluations et cessions (D)						-		-
Instruments financiers : variations de juste valeur et transferts en résultat (E)					9 026	9 026		9 026
Écarts de conversion : variations et transferts en résultat (F)				-437		-437		-437
<b>GAINS OU PERTES LATENTS OU DIFFÉRÉS (D)+(E)+(F)</b>	-	-	-	-437	9 026	8 588	-	8 588
Variations de périmètre						-		-
<b>CAPITAUX PROPRES CLÔTURE AU 31 MARS 2018</b>	1 327 928	3 313 953	-	3 453 503	38 293	8 133 677	25 342	8 159 019

**TABLEAUX DE PASSAGE DES CATÉGORIES COMPTABLES SOUS IAS 39 VERS IFRS 9**

En milliers de DH

ACTIFS FINANCIERS	31/12/2017	01/01/2018								
	IAS 39	RECLASSEMENTS AU TITRE D'IFRS 9								
	VALEUR AU BILAN SELON IAS 39	BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICES DES CHÈQUES POSTAUX	ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT			INSTRUMENTS DÉRIVÉS DE COUVERTURE	ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES		ACTIFS FINANCIERS AU COÛT AMORTI	
ACTIFS FINANCIERS DÉTENUS À DES FINS DE TRANSACTION			AUTRES ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT		INSTRUMENTS DE DETTES COMPTABILISÉS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES RECYCLABLES		INSTRUMENTS DE CAPITAUX PROPRES COMPTABILISÉS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES NON RECYCLABLES	PRÊTS ET CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	PRÊTS ET CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	TITRES DE DETTES
Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor public, Service	1 958 890	1 958 890								
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	471 730		471 730							
- Actifs financiers détenus à des fins de transactions	471 730		471 730							
- Autres actifs financiers à la juste valeur par résultat										
- Instruments dérivés de couverture										
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres										
- Instruments de dettes comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres recyclables										
- Instruments de capitaux propres comptabilisés à la juste valeur par capitaux propres non recyclables										
Actifs financiers disponibles à la vente	8 422 412			150 865			5 000 336			3 271 211
Titres au coût amorti										
Prêts et créances sur les Établissements de crédit et assimilés, au coût amorti	2 238 985							2 238 985		
Prêts et créances sur la clientèle, au coût amorti	49 610 976								49 552 678	58 298
<b>SOLDES COMPTABLES SELON LES CRITÈRES DE VALORISATION D'IAS 39</b>	<b>62 702 993</b>									
Retraitement de la valeur comptable au titre d'IFRS 9		-3 288						-4 984	-786 770	-2 482
<b>01/01/2018 SOLDES COMPTABLES SELON LES CRITÈRES DE VALORISATION D'IFRS 9</b>	<b>1 955 602</b>	<b>471 730</b>	<b>150 865</b>			<b>5 000 336</b>		<b>2 234 001</b>	<b>48 765 908</b>	<b>3 327 028</b>

PASSIFS FINANCIERS	31/12/2017	01/01/2018					
	IAS 39	IFRS 9 - RECLASSEMENT AU TITRE D'IFRS 9					
	VALEUR AU BILAN SELON IAS 39	PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT			PASSIFS FINANCIERS AU COÛT AMORTI		
PASSIFS FINANCIERS DÉTENUS À DES FINS DE TRANSACTION		PASSIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT SUR OPTION	INSTRUMENTS DÉRIVÉS DE COUVERTURE	DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	DETTES ENVERS LA CLIENTÈLE	TITRES DE CRÉANCES ÉMIS	
Passifs financiers à la juste valeur par résultat	14 388	14 388					
Passifs financiers détenus à des fins de transaction	14 388	14 388					
Passifs financiers à la juste valeur par résultat sur option							
Instruments dérivés de couverture							
Dettes envers les Établissements de crédit et assimilés	3 845 467			3 845 467			
Dettes envers la clientèle	43 394 144				43 394 144		
Titres de créance émis	6 323 259					6 323 259	
<b>SOLDES COMPTABLES SELON LES CRITÈRES DE VALORISATION D'IAS 39</b>	<b>53 577 258</b>						
Retraitement de la valeur comptable au titre d'IFRS 9							
<b>01/01/2018 SOLDES COMPTABLES SELON LES CRITÈRES DE VALORISATION D'IFRS 9</b>	<b>14 388</b>			<b>3 845 467</b>	<b>43 394 144</b>	<b>6 323 259</b>	



**RAPPROCHEMENT ENTRE LE SOLDE DE CLÔTURE DES DÉPRÉCIATIONS CONSTITUÉES SELON IAS 39 ET LE SOLDE D'OUVERTURE DES CORRECTIONS DE VALEUR POUR PERTES CONSTITUÉES SELON IFRS 9** En milliers de DH

DÉPRÉCIATION SUR ACTIFS FINANCIERS	31/12/2017	01/01/2018							
	IAS 39 MONTANT DE LA DÉPRÉCIATION	BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICES DES CHÈQUES POSTAUX	IFRS 9 - RECLASSEMENT DES MONTANTS DE DÉPRÉCIATIONS				ACTIFS FINANCIERS AU COÛT AMORTI		
			ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT		ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES		PRÊTS ET CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT	PRÊTS ET CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	TITRES DE DETTES
			ACTIFS FINANCIERS DÉTENUS À DES FINS DE TRANSACTION	AUTRES ACTIFS FINANCIERS À LA JUSTE VALEUR PAR RÉSULTAT	INSTRUMENTS DE DETTES COMPTABILISÉS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES RECYCLABLES	INSTRUMENTS DE CAPITAUX PROPRES COMPTABILISÉS À LA JUSTE VALEUR PAR CAPITAUX PROPRES NON RECYCLABLES			
Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor public, Service									
Actifs disponibles à la vente									
Prêts et créances sur les établissements de crédit									
Prêts et créances sur la clientèle	5 398 413								5 398 413
Titres détenus jusqu'à l'échéance									
<b>SOLDES COMPTABLES DE DÉPRÉCIATIONS SELON LES DISPOSITIONS D'IAS 39</b>									
Retraitements des dépréciations selon IFRS 9		3 288				4 984	786 770		15 843
<b>01/01/2018 SOLDES COMPTABLES DE DÉPRÉCIATIONS SELON LES DISPOSITIONS D'IFRS 9</b>		<b>3 288</b>				<b>4 984</b>	<b>6 185 183</b>		<b>15 843</b>

**ACTIFS FINANCIERS : RÉPARTITION DES DÉPRÉCIATIONS PAR BUCKETS SOUS IFRS 9** En milliers de DH

	01/01/2018		
	BUCKET 1	BUCKET 2	BUCKET 3
Valeurs en caisse, Banques Centrales, Trésor public, Service	3 288		
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres			
Prêts et créances sur les établissements de crédit			
Prêts et créances sur la clientèle			
Titres de dettes			
Actifs financiers au coût amorti			
Prêts et créances sur les établissements de crédit	4 984		
Prêts et créances sur la clientèle	445 218	830 950	4 909 015
Titres de dettes	15 843		
<b>TOTAL</b>	<b>469 333</b>	<b>830 950</b>	<b>4 909 015</b>

**VENTILATION DES DÉPRÉCIATIONS DES ACTIFS FINANCIERS SOUS IAS 39** En milliers de DH

SOLDES COMPTABLES DE DÉPRÉCIATIONS SELON LES DISPOSITIONS D'IAS 39	31/12/2017	
	DÉPRÉCIATIONS COLLECTIVES	DÉPRÉCIATIONS INDIVIDUELLES
	489 398	4 909 015

**PROVISIONS SUR ENGAGEMENTS HORS BILAN** En milliers de DH

SOLDES COMPTABLES DE PROVISIONS	31/12/2017	01/01/2018	
	IAS 39 MONTANT DE PROVISIONS	RETRAITEMENTS DES PROVISIONS SELON IFRS 9	IFRS 9 MONTANT DE PROVISIONS
	23 062	138 090	161 152

**ENGAGEMENTS HORS BILAN : RÉPARTITION PAR BUCKETS SOUS IFRS 9** En milliers de DH

TOTAL	01/01/2018		
	BUCKET 1	BUCKET 2	BUCKET 3
	86 773	51 317	23 062



ACTIF	En milliers de DH	
	31/03/2018	31/12/2017
1. VALEURS EN CAISSE, BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX	3 378 154	1 958 877
2. CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	6 037 682	6 660 595
• À vue	1 752 763	2 272 893
• À terme	4 284 919	4 387 703
3. CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE	38 010 137	38 571 693
• Crédits de trésorerie et à la consommation	12 572 432	12 850 138
• Crédits à l'équipement	9 258 538	9 572 205
• Crédits immobiliers	14 451 257	14 480 532
• Autres crédits	1 727 911	1 668 819
4. CRÉANCES ACQUISES PAR AFFACTURAGE	1 311 920	1 030 414
5. TITRES DE TRANSACTION ET DE PLACEMENT	9 050 134	9 371 235
• Bons du trésor et valeurs assimilées	8 238 670	8 087 719
• Autres titres de créance	809 987	1 282 042
• Titres de propriété	1 476	1 475
6. AUTRES ACTIFS	863 514	741 750
7. TITRES D'INVESTISSEMENT	0	-
• Bons du trésor et valeurs assimilées	0	-
• Autres titres de créance	-	-
8. TITRES DE PARTICIPATION ET EMPLOIS ASSIMILÉS	295 544	296 077
9. CRÉANCES SUBORDONNÉES	-	-
10. IMMOBILISATIONS DONNÉES EN CRÉDIT-BAIL ET EN LOCATION	951 366	854 781
11. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	520 476	513 501
12. IMMOBILISATIONS CORPORELLES	1 328 633	1 381 214
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>61 747 561</b>	<b>61 380 136</b>

PASSIF	En milliers de DH	
	31/03/2018	31/12/2017
1. BANQUES CENTRALES, TRÉSOR PUBLIC, SERVICE DES CHÈQUES POSTAUX	-	-
2. DETTES ENVERS LES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	2 038 712	1 311 109
• À vue	727 397	887 815
• À terme	1 311 315	423 295
3. DÉPÔTS DE LA CLIENTÈLE	41 865 189	42 559 717
• Comptes à vue créditeurs	28 664 966	29 027 910
• Comptes d'épargne	8 099 753	8 124 449
• Dépôts à terme	3 475 300	3 946 023
• Autres comptes créditeurs	1 625 170	1 461 335
4. TITRES DE CRÉANCE ÉMIS	6 895 342	6 950 196
• Titres de créance négociables	6 895 342	6 950 196
• Emprunts obligataires	-	-
• Autres titres de créance émis	-	-
5. AUTRES PASSIFS	1 968 185	1 686 036
6. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	211 933	224 303
7. PROVISIONS RÉGLEMENTÉES	-	-
8. SUBVENTIONS, FONDS PUBLICS AFFECTÉS ET FONDS SPÉCIAUX DE GARANTIE	-	-
9. DETTES SUBORDONNÉES	764 032	754 318
10. ÉCARTS DE RÉÉVALUATION	-	-
11. RÉSERVES ET PRIMES LIÉES AU CAPITAL	3 284 453	3 284 453
12. CAPITAL	1 327 929	1 327 929
13. ACTIONNAIRES. CAPITAL NON VERSÉ (-)	-	-
14. REPORT À NOUVEAU (+/-)	2 795 044	2 795 044
15. RÉSULTATS NETS EN INSTANCE D'AFFECTATION (+/-)	487 030	-
16. RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (+/-)	109 712	487 030
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>61 747 561</b>	<b>61 380 136</b>

HORS BILAN	En milliers de DH	
	31/03/2018	31/12/2017
ENGAGEMENTS DONNÉS	23 373 377	22 530 831
1. ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT DONNÉS EN FAVEUR D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	0	0
2. ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT DONNÉS EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE	8 649 023	8 365 155
3. ENGAGEMENTS DE GARANTIE D'ORDRE D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	8 371 305	7 828 323
4. ENGAGEMENTS DE GARANTIE D'ORDRE DE LA CLIENTÈLE	6 353 048	6 337 352
5. TITRES ACHETÉS À RÉMÉRÉ	0	0
6. AUTRES TITRES À LIVRER	0	0
ENGAGEMENTS REÇUS	5 053 213	4 863 636
7. ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	0	0
8. ENGAGEMENTS DE GARANTIE REÇUS D'ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT ET ASSIMILÉS	5 053 213	4 863 636
9. ENGAGEMENTS DE GARANTIE REÇUS DE L'ÉTAT ET D'ORGANISMES DE GARANTIE DIVERS	0	0
10. TITRES VENDUS À RÉMÉRÉ	0	0
11. AUTRES TITRES À RECEVOIR	0	0

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES DU 01/01/2018 AU 31/03/2018	En milliers de DH	
	31/03/2018	31/03/2017
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	935 374	903 119
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	54 566	48 448
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	537 274	556 226
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	64 348	58 349
Produits sur titres de propriété	0	0
Produits sur immobilisations en crédit-bail et location	66 636	39 734
Commissions sur prestations de service	124 153	123 733
Autres produits bancaires	88 396	76 628
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	264 436	236 658
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	9 168	10 417
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	71 280	74 670
Intérêts et charges assimilées sur titres de créances émis	44 261	34 544
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location	88 320	56 238
Autres charges bancaires	51 407	60 789
PRODUIT NET BANCAIRE	670 938	666 461
Produits d'exploitation non bancaire	201	7 375
Charges d'exploitation non bancaire	15	2 922
CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION	380 167	381 957
Charges de personnel	211 416	212 936
Impôts et taxes	5 128	5 467
Charges externes	113 768	112 617
Autres charges générales d'exploitation	0	0
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	49 856	50 938
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CRÉANCES IRRÉCOUVRABLES	172 062	187 131
Dot. aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	164 513	173 340
Pertes sur créances irrécouvrables	1 789	11 420
Autres dotations aux provisions	5 761	2 370
REPRISES DE PROVISIONS ET RÉCUPÉRATIONS SUR CRÉANCES AMORTIES	52 748	219 267
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	41 331	65 506
Récupération sur créances amorties	1 282	545
Autres reprises de provisions	10 135	153 216
RÉSULTAT COURANT	171 643	321 093
Produits non courants	0	174
Charges non courantes	2 449	183 660
RÉSULTAT AVANT IMPÔTS SUR LES RÉSULTATS	169 194	137 607
Impôts sur les résultats	-59 482	-20 232
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	109 712	117 375

288, Boulevard Zerktouni  
Casablanca

35, Rue Aziz Belkhal  
20 330 Casablanca

**BANQUE MAROCAINE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE (BMCI)**

**ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMÉDIAIRE DES COMPTES SOCIAUX AU 31 MARS 2018**

En exécution de la mission prévue par le Dahir n°1-14-193 du 24 décembre 2014 portant promulgation de la loi n°103-12 et conformément à la circulaire 4/W/16 qui fixe les conditions selon lesquelles les établissements de crédit doivent publier leurs états de synthèse, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la Banque Marocaine pour le Commerce et l'Industrie (BMCI) comprenant le bilan et le compte de produits et charges relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier au 31 mars 2018. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 8.768.200, dont un bénéfice net de KMAD 109.712, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'émetteur.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la Profession au Maroc relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que la situation intermédiaire ne comporte pas d'anomalie significative. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des vérifications analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que la situation intermédiaire, ci-jointe, ne donne pas une image fidèle du résultat des opérations de la période écoulée ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la banque au 31 mars 2018, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 20 juillet 2018

Les Commissaires aux Comptes

**Deloitte Audit**  
288, Boulevard Zerktouni  
- CASABLANCA -  
Tél : 06 22 22 40 25/26/34/81  
Fax : 05 22 22 40 78  
**Sakina Bensouda-Korachi**  
Associée

**PwC Maroc**  
PwC Maroc SARL  
35, Rue Aziz Belkhal 20330 Casablanca  
Tél : 06 22 22 40 25 Fax : 2120152238811  
CIC : 38801 - N° CP N° 35772761  
Régist. au Tribunal de Commerce de Casablanca  
**Mohamed Rqibate**  
Associé