



BMCE BANK ETATS DES SYNTHESE COMPTES SOCIAUX AU 30 JUIN 2014

www.bmcebank.ma

BILAN

En milliers de DH

ACTIF	30/06/2014	31/12/2013
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	2 112 976	4 887 537
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	18 131 030	16 005 369
A vue	3 511 386	3 898 432
A terme	14 619 644	12 106 937
Créances sur la clientèle	98 010 068	102 648 468
Crédits de trésorerie et à la consommation	38 203 635	34 280 353
Crédits à l'équipement	15 320 174	15 996 975
Crédits immobiliers	34 715 120	33 399 673
Autres crédits	9 771 139	18 971 467
Créances acquises par affacturage	28 651 686	27 886 210
Titres de transaction et de placement	28 651 686	27 886 210
Bons du Trésor et valeurs assimilées	7 952 078	7 430 851
Autres titres de créance	1 714 735	3 334 877
Titres de propriété	18 984 873	17 120 482
Autres actifs	1 674 017	1 434 211
Titres d'investissement	4 540 217	4 736 488
Bons du Trésor et valeurs assimilées	1 047 642	1 049 440
Autres titres de créance	3 492 575	3 687 048
Titres de participation et emplois assimilés	6 722 193	6 580 711
Créances subordonnées	207 190	203 506
Immobilisations données en crédit-bail et en location	462 382	473 298
Immobilisations incorporelles	2 201 989	2 337 608
Immobilisations corporelles	162 714 348	167 193 406

En milliers de DH

PASSIF	30/06/2014	31/12/2013
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	21 852 658	25 446 508
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	21 852 658	25 446 508
A vue	1 813 339	276 074
A terme	20 039 319	25 170 434
Dépôts de la clientèle	104 741 779	102 603 285
Comptes à vue créditeurs	53 546 950	54 063 658
Comptes d'épargne	18 612 444	18 266 621
Dépôts à terme	27 206 702	25 057 683
Autres comptes créditeurs	5 375 683	5 215 323
Titres de créance émis	13 871 623	11 776 460
Titres de créance négociables	11 408 893	9 330 980
Emprunts obligataires	2 462 730	2 445 480
Autres titres de créance émis		
Autres passifs	3 002 117	8 093 806
Provisions pour risques et charges	629 208	639 507
Provisions réglementées	5 316 666	5 420 997
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	10 700 323	10 309 544
Dettes subordonnées	1 794 634	1 794 634
Ecarts de réévaluation	10 700 323	10 309 544
Reserves et primes liées au capital	1 794 634	1 794 634
Capital	10 700 323	10 309 544
Actionnaires. Capital non versé (-)	10	40
Report à nouveau (+/-)	805 330	1 108 625
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)	162 714 348	167 193 406
Résultat net de l'exercice (+/-)	162 714 348	167 193 406

HORS BILAN

En milliers de DH

HORS BILAN	30/06/2014	31/12/2013
ENGAGEMENTS DONNÉS	18 096 656	19 728 636
Engagements de financement donnés en faveur d'établissements de crédit et assimilés	1 173 045	1 174 388
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle	7 693 802	9 390 831
Engagements de garantie d'ordre d'établissements de crédit et assimilés	2 281 329	2 405 794
Engagements de garantie d'ordre de la clientèle	6 928 022	6 746 244
Titres achetés à réméré		
Autres titres à livrer	20 458	11 379
ENGAGEMENTS REÇUS	5 963 099	5 566 387
Engagements de financement reçus d'établissements de crédit et assimilés		
Engagements de garantie reçus d'établissements de crédit et assimilés	5 713 731	5 346 463
Engagements de garantie reçus de l'Etat et d'organismes de garantie divers	30 773	30 770
Titres vendus à réméré		
Autres titres à recevoir	218 595	189 154

COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES

En milliers de DH

	30/06/2014	30/06/2013
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	5 452 262	4 377 311
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	243 269	244 091
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	2 691 454	2 422 674
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	297 108	229 490
Produits sur titres de propriété	383 840	383 405
Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Commissions sur prestations de service	383 664	355 375
Autres produits bancaires	1 452 927	742 276
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	2 481 507	1 907 018
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec les établissements de crédit	487 103	425 425
Intérêts et charges assimilées sur opérations avec la clientèle	866 308	840 555
Intérêts et charges assimilées sur titres de créance émis	308 219	190 376
Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
Autres charges bancaires	819 877	450 662
PRODUIT NET BANCAIRE	2 970 755	2 470 293
Produits d'exploitation non bancaire	64 998	104 699
Charges d'exploitation non bancaire	30 539	68 377
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	1 444 522	1 360 668
Charges de personnel	654 220	655 113
Impôts et taxes	41 581	33 738
Charges externes	578 452	512 439
Autres charges générales d'exploitation		
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	170 269	159 378
DOTATIONS AUX PROVISIONS ET PERTES SUR CREANCES IRRECOURVABLES	1 051 949	593 819
Dotations aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	679 457	259 591
Pertes sur créances irrécouvrables	320 286	160 850
Autres dotations aux provisions	52 206	173 378
REPRISES DE PROVISIONS ET RECUPERATIONS SUR CREANCES AMORTIES	509 480	300 519
Reprises de provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	420 184	195 211
Récupérations sur créances amorties	14 954	
Autres reprises de provisions	74 342	105 308
RESULTAT COURANT	1 018 223	852 647
Produits non courants		
Charges non courantes		
RESULTAT AVANT IMPOTS	1 018 223	852 647
Impôts sur les résultats	212 892	149 829
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	805 330	702 818

PRINCIPALES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES AU 30 JUIN 2014

INDICATION DES METHODES D'EVALUATION APPLIQUEES PAR L'ETABLISSEMENT

Les méthodes d'évaluation sont conformes à celles préconisées par le plan comptable des établissements de crédit




47, rue Abd Ben Abdellah
20 000 Casablanca
Maroc

11, Avenue Bir Kacem
Soudia
Rabat

BANQUE MAROCAINE DU COMMERCE EXTERIEUR
ATTESTATION D'EXAMEN LIMITE SUR LA SITUATION INTERMEDIAIRE
PERIODE DU 1^{er} JANVIER AU 30 JUIN 2014

En application des dispositions du Dahir portant loi n°1-93-212 du 21 septembre 1993, tel que modifié et complété, nous avons procédé à un examen limité de la situation intermédiaire de la Banque Marocaine du Commerce Extérieur « BMCE Bank » comprenant le bilan, le hors bilan, le compte de produits et charges, l'état des soldes de gestion, le tableau des flux de trésorerie et les états des informations complémentaires (ETIC) relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2014. Cette situation intermédiaire qui fait ressortir un montant de capitaux propres et assimilés totalisant KMAD 18.616.963, dont un bénéfice net de KMAD 805.330, relève de la responsabilité des organes de gestion de l'établissement.

Nous avons effectué notre mission 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 entrées 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 du semestre écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Banque Marocaine du Commerce Extérieur « BMCE Bank » arrêtés au 30 juin 2014, conformément au référentiel comptable admis au Maroc.

Casablanca, le 26 septembre 2014

Les Commissaires aux Comptes




ETAT DES SOLDES DE GESTION

En milliers de DH

I - TABLEAU DE FORMATION DES RESULTATS	30/06/2014	30/06/2013
(+) Intérêts et produits assimilés	3 231 831	2 896 254
(-) Intérêts et charges assimilés	1 661 629	1 456 355
MARGE D'INTERET	1 570 202	1 439 899
(+) Produits sur immobilisations en crédit-bail et en location		
(-) Charges sur immobilisations en crédit-bail et en location		
RESULTAT DES OPERATIONS DE CREDIT-BAIL ET DE LOCATION	472 424	482 862
(-) Commissions perçues	96 151	135 531
MARGE SUR COMMISSIONS	376 273	347 331
(+) Résultat des opérations sur titres de transaction	578 192	198 452
(+) Résultat des opérations sur titres de placement	68 510	46 097
(+) Résultat des opérations de change	59 875	120 920
(+) Résultat des opérations sur produits dérivés	31 855	26 233
RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHÉ	738 432	391 702
(+) Divers autres produits bancaires	383 840	383 406
(-) Diverses autres charges bancaires	97 992	92 043
PRODUIT NET BANCAIRE	2 970 755	2 470 293
(+) Résultat des opérations sur immobilisations financières	9 211	20 631
(+) Autres produits d'exploitation non bancaire	64 997	104 699
(-) Autres charges d'exploitation non bancaire	27 974	24 317
(-) Charges générales d'exploitation	1 444 522	1 360 668
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION	1 572 468	1 210 640
(+) Dotations nettes des reprises aux provisions pour créances et engagements par signature en souffrance	-564 605	-225 230
(+) Autres dotations nettes des reprises aux provisions	10 359	-132 763
RESULTAT COURANT	1 018 222	852 647
(-) Impôts sur les résultats	212 892	149 829
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	805 330	702 818
II - CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	30/06/2014	30/06/2013
(+) RESULTAT NET DE L'EXERCICE	805 330	702 818
(+) Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations incorporelles et corporelles	170 269	159 378
(+) Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	51 772	8 649
(+) Dotations aux provisions pour risques généraux		146 790
(+) Dotations aux provisions réglementées		
(+) Dotations non courantes		
(-) Reprises de provisions	63 549	73 339
(-) Plus-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles	10 461	3 384
(-) Moins-values de cession sur immobilisations incorporelles et corporelles		2 469
(-) Plus-values de cession sur immobilisations financières		
(+) Moins-values de cession sur immobilisations financières	2 565	44 060
(-) Reprises de subventions d'investissement reçues		
(+) CAPACITE D'AUTOFINANCEMENT	955 926	987 441
(-) Bénéfices distribués		
(+) AUTOFINANCEMENT	955 926	987 441

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En milliers de DH

	30/06/2014	31/12/2013
Produits d'exploitation bancaire perçus	4 814 235	8 406 432
Récupérations sur créances amorties	14 954	3 674
Produits d'exploitation non bancaire perçus	64 998	350 943
Charges d'exploitation bancaire versées	2 603 722	4 224 969
Charges d'exploitation non bancaire versées	30 539	95 148
Charges générales d'exploitation versées	1 274 253	2 569 709
Impôts sur les résultats versés	212 892	372 362
FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DU COMPTE DE PRODUITS ET CHARGES	772 781	1 498 861
Variation de :		
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	-2 125 661	86 639
Créances sur la clientèle	4 638 400	-5 478 096
Titres de transaction et de placement	-569 205	5 930 759
Autres actifs	-239 806	1 430 780
Immobilisations données en crédit-bail et en location		
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	-3 593 850	-904 336
Dépôts de la clientèle	2 138 494	270 546
Titres de créance émis	2 095 163	1 714 595
Autres passifs	-5 091 689	-2 431 495
Solde des variations des actifs et passifs d'exploitation	-2 748 154	619 392
FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'EXPLOITATION	-1 975 373	2 118 253
Produit des cessions d'immobilisations financières	16 550	650 955
Produit des cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	15 761	6 776
Acquisition d'immobilisations financières	20 319	1 636 236
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	178 816	591 843
Intérêts perçus	299 975	525 032
Dividendes perçus	347 190	343 643
FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	480 340	-701 673
Subventions, fonds publics et fonds spéciaux de garantie reçus		
Emission de dettes subordonnées	-104 331	1 003 552
Emission d'actions		
Remboursement des capitaux propres et assimilés		
Intérêts versés	457 344	682 375
Dividendes versés	717 853	592 229
FLUX DE TRÉSORERIE NETS PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-1 279 528	-271 052
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE	-2 774 561	1 145 529
TRESORERIE A L'OUVERTURE DE L'EXERCICE	4 887 537	3 742 008
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	2 112 976	4 887 537



CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

En milliers de DH

	Bank Al-Maghrib, Trésor Public et Services des chèques postaux	Banques au Maroc	Autres Ets. de crédit et assimilés au Maroc	Ets. de crédit à l'étranger	Total 30/06/2014	Total 31/12/2013
Comptes ordinaires débiteurs		1 190 138	2 409 689	983 870	5 555 282	8 273 208
Valeurs reçues en pension	971 585	441 108	220 009		661 117	183 731
Au jour le jour						
A terme		441 108	220 009		661 117	183 731
Prêts de trésorerie		415 295	1 277 607	1 163 916	2 856 818	955 770
Au jour le jour		47 676	24 670		72 346	500 000
A terme		367 619	1 252 937	1 163 916	2 784 472	455 770
Prêts financiers		588 542	7 580 890		8 169 432	8 501 003
Autres créances	2 895 759	42 976		43 006	2 981 741	2 965 220
Intérêts courus à recevoir	3 747	2 595	11 132	2 142	19 616	13 973
Créances en souffrance						
TOTAL	3 871 091	2 680 654	11 499 327	2 192 934	20 244 006	20 892 905

CREANCES SUR LA CLIENTELE

En milliers de DH

	Secteur public	Secteur privé			Total 30/06/2014	Total 30/12/2013
		Entreprises financières	Entreprises non financières	Autres clientèles		
Crédits de trésorerie	1 033 847	3 425 566	25 180 651	65 708	29 705 772	26 251 440
Comptes à vue débiteurs	837 539	3 425 566	13 829 556	38 729	18 131 390	14 921 831
Créances commerciales sur le Maroc	74 427		3 340 161	15 479	3 430 067	3 587 039
Crédits à l'exportation			294 621		294 621	279 860
Autres crédits de trésorerie	121 881		7 116 313	11 500	7 849 694	7 462 710
Crédits à la consommation				8 024 610	8 024 610	7 548 190
Crédits à l'équipement	3 195 675		11 869 487		15 065 162	15 809 864
Crédits Immobiliers			10 964 079	23 705 900	34 669 979	33 359 804
Autres crédits de trésorerie	461 766	6 727 884	398 306		7 587 956	17 135 233
Créances acquises par affectation						
Intérêts courus à recevoir	36 676	81 377	394 173	261 180	773 406	707 702
Créances en souffrance	4 609	1 888	1 379 146	797 540	2 183 183	1 836 235
Créances pré-douteuses			92 744	314 382	407 126	358 229
Créances douteuses	83	206	488 788	70 547	559 624	383 811
Créances compromises	4 526	1 682	797 614	412 611	1 216 433	1 094 195
TOTAL	4 732 573	10 236 715	50 185 842	32 854 939	98 010 068	102 648 468

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

En milliers de DH

	Ets de crédit et assimilés	Emetteurs privés		Total 30/06/2014	Total 31/12/2013	
		Financiers	Non Financiers			
Titres cotés	8 905 695	18 984 873	2 191 643	30 082 211	27 023 467	
Bons du Trésor et valeurs assimilées	8 890 239			8 890 239	8 439 977	
Obligations	15 456		2 191 643	2 207 099	1 463 007	
Autres titres de créance						
Titres de propriété		18 984 873		18 984 873	17 120 483	
Titres non cotés	2 635 601	182 096	189 339	3 109 692	5 599 232	
Bons du Trésor et valeurs assimilées						
Obligations	2 149 330			2 149 330	2 453 014	
Autres titres de créance	460 246	92 359		632 604	2 988 720	
Titres de propriété						
Intérêts courus	26 026	89 738	189 339	327 758	157 498	
TOTAL	2 635 601	9 087 791	19 174 212	2 294 298	33 191 903	32 622 698

**VENTILATION DES TITRES DE TRANSACTION
ET DE PLACEMENT ET DES TITRES D'INVESTISSEMENT**

En milliers de DH

	Valeur comptable brute	Valeur actuelle	Valeur de remboursement	Plus-values latentes	Moins-values latentes	Provisions
Titres de transaction	28 241 072	28 240 737	28 240 737			335
Bons du Trésor et valeurs assimilées	7 952 078	7 952 078	7 952 078			
Obligations	1 223 786	1 223 786	1 223 786			
Autres titres de créance	80 000	80 000	80 000			
Titres de propriété	18 985 208	18 984 873	18 984 873			335
Titres de placement	410 949	410 949	410 949			
Bons du Trésor et valeurs assimilées						
Obligations						
Autres titres de créance	410 949	410 949	410 949			
Titres de propriété						
Titres d'investissement	4 548 060	4 540 217	4 456 083	84 133	7 844	7 844
Bons du Trésor et valeurs assimilées	1 047 642	1 047 642	978 593		69 049	
Obligations	3 140 486	3 132 643	3 117 559		15 084	7 844
Autres titres de créance	359 932	359 932	359 932			
TOTAL	33 200 081	33 191 903	33 107 769			

CREANCES EN SOUFFRANCE SUR LA CLIENTELE SOCIALE

En milliers de DH

	Crédits par décaissement	Crédits par signature	Total	Provision pour créances en souffrance
créances pré-douteuses	449 560		449 560	42 435
créances douteuses	1 438 428		1 438 428	878 804
créances compromises	3 879 291		3 879 291	2 662 859
Total	5 767 280		5 767 280	3 584 097

DETAIL DES AUTRES ACTIFS

En milliers de DH

ACTIF	30/06/2014	31/12/2013
Instruments optionnels achetés	39 367	195
Opérations diverses sur titres	67 559	99 128
Débiteurs divers	462 361	411 167
Sommes dues par l'Etat	255 544	149 757
Sommes dues par les organismes de prévoyance		
Sommes diverses dues par le personnel	44 836	74 134
Comptes clients de prestations non bancaires		
Divers autres débiteurs	161 981	187 276
Valeurs et emplois divers	9 011	9 013
Comptes de régularisation	1 095 719	914 708
Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan	139 167	83 075
Contrepartie du résultat de change de hors bilan		
Contrepartie du résultat sur produits dérivés de hors bilan		
Contrepartie du résultat sur titres de hors bilan		
Comptes d'écart sur devises et titres		
Résultats sur produits dérivés de couverture		
Charges à répartir sur plusieurs exercices	122 780	133 327
Comptes de liaison entre sièges, succ. et agences au Maroc	121 729	236 045
Produits à recevoir et charges constatées d'avance	606 766	272 846
Produits à recevoir	142 410	51 122
Charges constatées d'avance	464 356	221 724
Comptes transitoires ou d'attente débiteurs		
Autres comptes de régularisation	105 277	189 415
Créances en souffrance sur opérations diverses		
TOTAL	1 674 017	1 434 211

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

En milliers de DH

	Montant brut au début de l'exercice	Reclassement Brut au cours de l'exercice	Montant des acquisitions au cours de l'exercice	Montant des cessions ou retraits au cours de l'exercice	Montant brut à la fin de l'exercice	Amortissements et/ou provisions			Montant net à la fin de l'exercice		
						Montant des amortissements et/ou provisions au début de l'exercice	Reclassement amortissement au cours de l'exercice	Dotation au titre de l'exercice sorti			
Immobilisations incorporelles	959 680	-917	48 046		1 007 725	486 381		58 045	544 427	463 299	
Droit au bail	89 038	-917	484		89 522					89 522	
Immobilisations en recherches et développement											
Autres immobilisations incorporelles d'exploitation	870 641		47 562		918 203	486 381		58 045	544 427	373 777	
Immobilisations incorporelles hors exploitation											
Immobilisations corporelles	5 182 130	917	130 771	160 142	5 152 758	2 844 523		112 005	4 842	2 951 686	
Immeubles d'exploitation	1 071 535	-21 891	12 477	250	1 083 762	295 051	-5 595	10 565	200	299 821	
Terrain d'exploitation	195 493	-6 811		50	195 443					195 443	
Immeubles d'exploitation - Bureaux	876 042	-15 080	12 477	200	888 319	295 051	-5 595	10 565	200	299 821	
Immeubles d'exploitation - Logements de fonctions											
Mobilier et matériel d'exploitation	1 587 693		14 386	2 821	1 599 258	1 313 267		37 435	2 817	1 347 885	
Mobilier de bureau d'exploitation	407 578		9 675		417 253	286 963		9 202	157	296 165	
Matériel de bureau d'exploitation	174 447		1 379	2 602	173 223	154 324		3 395	2 602	155 117	
Matériel informatique	893 844		2 139	10	895 973	794 730		21 868	6	816 592	
Matériel roulant rattaché à l'exploitation	19 554		290	209	19 634	6 467		1 441	209	7 699	
Autres matériel d'exploitation	92 271		904		93 175	70 783		1 529		72 313	
Autres immobilisations corporelles d'exploitation	1 680 180		45 024	71	1 725 132	1 068 729		52 649	75	1 121 303	
Immobilisation corporelles hors exploitation	842 722	22 807	58 883	157 000	744 606	167 475	5 595	11 356	1 750	182 677	
Terrain hors exploitation	482 192	6 621	11 504	151 400	342 296					342 296	
Immeubles hors exploitation	253 901	16 186	46 016	5 600	294 316	91 458	5 595	7 453	1 750	102 756	
Mobilier et matériel hors exploitation	47 975		318	48 293	34 753			1 449		36 202	
Autres immobilisations corporelles hors exploitation	58 654		1 046	59 700	41 265			2 455		43 720	
TOTAL	6 141 810		178 816	160 142	6 160 484	3 330 904		170 050	4 842	3 496 112	2 664 371



DETTES ENVERS LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ASSIMILES

En milliers de DH

	Bank Al-Maghrib et Services des chèques postaux	Banques au Maroc	Autres Ets. de crédit et assimilés au Maroc	Ets. de crédit à l'étranger	Total 30/06/2014	Total 31/12/2013
Comptes ordinaires créditeurs		194	45 260	187 478	232 932	275 690
Valeurs données en pension	5 425 599	886 767	2 400 175		8 712 541	14 907 619
Au jour le jour						
À terme	5 425 599	886 767	2 400 175		8 712 541	14 907 619
Emprunts de trésorerie	1 240 000	838 345	5 557 714	3 992 953	11 629 012	9 160 866
Au jour le jour						
À terme	1 240 000	838 345	5 557 714	3 992 953	11 629 012	9 160 866
Emprunts financiers	91 061				1 201 819	1 042 525
Autres dettes	10 166	399	11 781		22 346	18 017
Intérêts courus à payer	16 765	4 276	19 859	13 108	54 008	41 790
TOTAL	6 783 591	1 729 981	8 035 339	5 303 747	21 852 658	25 446 507

DEPOTS DE LA CLIENTELE

En milliers de DH

	Secteur Public	Secteur Privé			TOTAL 30/06/2014	TOTAL 31/12/2013
		Entreprises Financières	Entreprises non Financières	Autre clientèle		
Comptes à vue créditeurs	2 038 023	792 552	10 915 186	38 952 118	52 697 879	53 657 988
Comptes d'épargne			17 911	18 844 243	18 862 154	18 516 445
Dépôts à terme	5 775 036	5 011 105	1 771 682	13 153 059	25 710 882	23 485 369
Autres comptes créditeurs	2 933 244	1 609 893	2 233 509	160 740	6 937 386	6 381 923
Divers autres créditeurs	55 014	37 953	76 474	364 037	533 478	561 580
TOTAL	10 801 317	7 451 503	15 014 762	71 474 197	104 741 779	102 603 285

DETAIL DES AUTRES PASSIFS

En milliers de DH

	30/06/2014	31/12/2013
ACTIF		
Instruments optionnels vendus	32 129	2 943
Opérations diverses sur titres	266 592	6 443 606
Créditeurs divers	1 530 366	678 626
Sommes dues à l'Etat	374 529	384 988
Sommes dues aux organismes de prévoyance	56 617	54 973
Sommes diverses dues au personnel	146 779	112 645
Sommes diverses dues aux actionnaires et associés	721 432	3 578
Fournisseurs de biens et services	19 488	
Divers autres créditeurs	211 521	122 442
Comptes de régularisation	1 173 030	968 631
Comptes d'ajustement des opérations de hors bilan	66 923	47 707
Comptes d'écart sur devises et titres		
Résultats sur produits dérivés de couverture		
Comptes de liaison entre sièges, succ. et agences au Maroc	835 741	275 008
Charges à payer et produits constatés d'avance	235 170	283 881
Autres comptes de régularisation	35 196	362 035
TOTAL	3 002 117	8 093 806

PROVISIONS

En milliers de DH

	Encours 31/12/2013	Dotations	Reprises	Autres variations	Encours 30/06/2014
Provisions déduites de l'Actif :	4 449 194	731 564	488 297	-373	4 692 088
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	58 672		3		58 669
Créances sur la clientèle	3 256 312	679 457	420 181	106	3 515 694
Agios réservés	14 297		4 564		9 733
Titres de placements			335		335
Titres de participation et emplois assimilés	1 111 800	51 772	63 285	-474	1 099 813
Immobilisations en crédit-bail et en location					
Titres d'investissement	8 113		264	-5	7 844
Provisions inscrites au Passif :	639 507	434	10 733		629 208
Provisions pour risques d'exécution d'engagements par signature	1 379	434			1 813
Provisions pour risques de change	615 021				615 021
Provisions pour pensions de retraite et obligations similaires					
Provisions pour autres risques et charges	23 107		10 733		12 374
Provisions réglementées					
TOTAL GENERAL	5 088 701	731 998	499 030	-373	5 321 296

TITRES DE CREANCES EMIS

En milliers de DH

NATURES DES TITRES	Date de jouissance	Date d'échéance	Caractéristiques			Montant
			Valeur nominale unitaire	Taux	Mode de remboursement	
CD BMCE	05/10/2012	05/10/2014	100	4,60%	infini	285 000
CD BMCE	10/10/2012	10/10/2015	100	4,80%	infini	360 500
CD BMCE	10/10/2012	10/10/2014	100	4,60%	infini	160 000
CD BMCE	22/10/2012	22/10/2014	100	4,60%	infini	40 000
CD BMCE	29/10/2012	29/10/2014	100	4,61%	infini	125 000
CD BMCE	29/10/2012	29/10/2014	100	4,80%	infini	18 500
CD BMCE	31/10/2012	31/10/2014	100	4,61%	infini	30 000
CD BMCE	14/11/2012	14/11/2014	100	4,55%	infini	60 000
CD BMCE	07/12/2012	07/03/2015	100	4,95%	infini	200 000
CD BMCE	07/12/2012	07/03/2015	100	4,65%	infini	130 000
CD BMCE	11/12/2012	11/12/2014	100	4,95%	infini	91 300
CD BMCE	21/12/2012	21/12/2014	100	4,95%	infini	10 000
CD BMCE	11/03/2013	11/03/2014	100	4,42%	infini	53 000
CD BMCE	23/03/2013	23/03/2014	100	4,48%	infini	138 000
CD BMCE	01/10/2013	30/09/2014	100	4,46%	infini	300 000
CD BMCE	14/10/2013	13/10/2014	100	4,50%	infini	165 000
CD BMCE	04/10/2013	03/10/2014	100	4,46%	infini	95 000
CD BMCE	27/09/2013	26/09/2014	100	4,46%	infini	70 000
CD BMCE	28/10/2013	27/10/2014	100	4,46%	infini	15 000
CD BMCE	31/10/2013	30/10/2014	100	4,45%	infini	100 000
CD BMCE	31/12/2013	30/12/2014	100	4,55%	infini	100 000
CD BMCE	30/12/2013	29/12/2014	100	4,50%	infini	426 000
CD BMCE	30/12/2013	30/01/2015	100	4,60%	infini	430 000
CD BMCE	20/12/2013	19/12/2014	100	4,50%	infini	165 000
CD BMCE	24/12/2013	23/12/2014	100	4,50%	infini	143 900
CD BMCE	16/12/2013	16/01/2015	100	4,60%	infini	200 000
CD BMCE	13/12/2013	13/01/2015	100	4,60%	infini	410 000
CD BMCE	24/01/2014	23/01/2015	100	4,25%	infini	420 000
CD BMCE	31/10/2014	30/01/2015	100	4,40%	infini	45 000
CD BMCE	24/01/2014	25/01/2014	100	3,90%	infini	80 000
CD BMCE	13/01/2014	12/01/2015	100	4,25%	infini	409 000
CD BMCE	28/04/2014	27/04/2015	100	3,70%	infini	240 000
CD BMCE	21/03/2014	21/03/2016	100	4,10%	infini	705 000
CD BMCE	21/03/2014	20/03/2015	100	3,75%	infini	295 000
CD BMCE	14/04/2014	13/10/2014	100	3,55%	infini	48 000
CD BMCE	18/04/2014	18/04/2017	100	4,40%	infini	440 000
CD BMCE	14/04/2014	13/04/2015	100	3,75%	infini	82 000
CD BMCE	01/04/2014	31/03/2015	100	3,75%	infini	40 000
CD BMCE	01/04/2014	01/04/2015	100	4,10%	infini	60 000
CD BMCE	09/04/2014	09/04/2018	100	3,85%	infini	65 000
CD BMCE	07/04/2014	06/04/2015	100	3,75%	infini	90 000
CD BMCE	28/04/2014	27/04/2015	100	3,70%	infini	240 000
CD BMCE	07/04/2014	07/04/2017	100	4,25%	infini	443 000
CD BMCE	07/04/2014	06/10/2014	100	3,55%	infini	72 000
CD BMCE	30/04/2014	29/01/2015	100	4,50%	infini	240 000
CD BMCE	30/04/2014	30/04/2017	100	4,20%	infini	310 000
CD BMCE	30/04/2014	30/04/2018	100	4,40%	infini	170 000
CD BMCE	08/05/2014	07/05/2019	100	4,50%	infini	365 000
CD BMCE	08/05/2014	08/05/2017	100	4,15%	infini	70 000
CD BMCE	08/05/2014	08/05/2012	100	4,50%	infini	12 000
CD BMCE	08/05/2014	07/05/2014	100	3,65%	infini	35 000
CD BMCE	08/05/2014	07/05/2017	100	4,40%	infini	130 000
CD BMCE	13/05/2014	11/11/2014	100	3,50%	infini	251 000
CD BMCE	13/05/2014	13/05/2016	100	3,90%	infini	200 000
CD BMCE	13/05/2014	13/05/2017	100	4,20%	infini	210 000
CD BMCE	13/05/2014	12/05/2015	100	3,60%	infini	30 000
CD BMCE	23/06/2014	22/06/2015	100	3,55%	infini	60 800
CD BMCE	04/06/2014	03/06/2015	100	3,60%	infini	230 000
Encours CD BMCE						11 200 000

CAPITAUX PROPRES

En milliers de DH

	Encours 31/12/2013	Affectation du résultat	Autres variations	Encours 30/06/2014
Ecart de réévaluation				
Réserves et primes liées au capital	10 309 544	390 779		10 700 323
Réserve légale	460 306			460 306
Autres réserves	4 942 820	390 779		5 333 599
Primes d'émission, de fusion et d'apport	4 906 418			4 906 418
Capital	1 794 633			1 794 633
Capital appelé	1 794 633			1 794 633
Capital non appelé				
Certificats d'investissement				
Fonds de dotations				
Actionnaires - Capital non versé				
Report à nouveau (+/-)		40	30	10
Résultats nets en instance d'affectation (+/-)				
Résultat net de l'exercice (+/-)	1 108 623			805 330
TOTAL	13 212 840	390 809		13 300 296

DETTES SUBORDONNEES

En milliers de DH

Monnaie de l'emprunt	Montant en monnaie de l'emprunt	Cours (1)	Taux	Durée (2)	Conditions de remboursement anticipé, subordonnée et convertibilité (3)	Montant en monnaie nationale (contre-valeur DH)
DH	1 000 000	1	4,20%	10 ans		1 000 000
DH	150 000	1	5,95%	Perpétuel		150 000
DH	850 000	1	4,79%	Perpétuel		850 000
DH	950 000	1	4,50%	Perpétuel		950 000
DH	50 000	1	5,30%	Perpétuel		50 000
DH	160 000	1	6,18%	10 ans		160 000
DH	50 000	1	6,18%	10 ans		50 000
DH	790 000	1	5,01%	10 ans		790 000
EUR	70 000	11,2135	5,86%	10 ans		784 945
EUR	40 000	11,2135	5,90%	10 ans		448 540

(1) cours Bank Al Maghrib au 30/06/2014

(2) éventuellement indéterminée

(3) Se référer au contrat de dettes subordonnées

ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT ET DE GARANTIE

En milliers de DH

ENGAGEMENTS	30/06/2014	31/12/2013
ENGAGEMENTS		
Engagements de financement et de garantie donnés	18 076 199	19 717 257
Engagements de financement en faveur d'établissements de crédit et assimilés	1 173 045	1 174 388
Crédits documentaires import		
Acceptations ou engagements de payer		
Ouvertures de crédit confirmés		
Engagements de substitution sur émission de titres	1 173 045	1 174 388
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail		
Autres engagements de financement donnés		
Engagements de financement en faveur de la clientèle	7 693 803	9 390 830
Crédits documentaires import	2 996 653	4 103 121
Acceptations ou engagements de payer	953 013	864 663
Ouvertures de crédit confirmés	3 710 443	4 074 666
Engagements de substitution sur émission de titres		
Engagements irrévocables de crédit-bail		



BMCE BANK

ETATS DE SYNTHÈSE

COMPTES SOCIAUX

AU 30 JUIN 2014

www.bmcebank.ma

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

En milliers de DH

BILAN	Montant
Actif	21 345 590
Valeurs en caisse, Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	98 133
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	8 363 053
Créances sur la clientèle	6 664 725
Titres de transaction et de placement et d'investissement	1 317 254
Autres actifs	127 345
Titres de participation et emplois assimilés	4 576 601
Créances subordonnées	198 479
Immobilisations données en crédit-bail et location	
Immobilisations incorporelles et corporelles	
Passif	19 765 582
Banques centrales, Trésor public, Service des chèques postaux	
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	15 105 392
Dépôts de la clientèle	910 757
Titres de créance émis	2 462 730
Autres passifs	53 218
Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie	
Dettes subordonnées	1 233 485
Hors bilan	6 122 246
Engagements donnés	5 935 841
Engagements reçus	186 405

MARGE D'INTERETS

En milliers de DH

	30/06/2014	30/06/2013
Intérêts perçus	3 231 831	2 896 255
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	243 269	244 091
Intérêts et produits assimilés sur opérations avec la clientèle	2 691 454	2 422 674
Intérêts et produits assimilés sur titres de créance	297 108	229 490
Intérêts servis	1 661 630	1 456 356
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec les établissements de crédit	487 103	425 425
Intérêts et charges assimilés sur opérations avec la clientèle	866 308	840 555
Intérêts et charges assimilés sur titres de créance émis	308 219	190 376

COMMISSIONS

En milliers de DH

	30/06/2014	30/06/2013
Commissions perçues	472 424	482 861
Sur opérations avec les établissements de crédit		
Sur opérations avec la clientèle	164 300	106 424
Sur opérations de change	88 760	127 486
Relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres	13 196	12 002
Sur produits dérivés		
Sur opérations sur titres en gestion et en dépôt	11 224	10 784
Sur moyens de paiement	139 720	138 722
Sur activités de conseil et d'assistance		
Sur ventes de produits d'assurances	24 290	18 631
Sur autres prestations de service	30 934	68 812
Commissions versées	96 151	135 532
Sur opérations avec les établissements de crédit		
Sur opérations avec la clientèle		
Sur opérations de change	48 243	31 619
Relatives aux interventions sur les marchés primaires de titres		
Sur produits dérivés	3 282	1 536
Sur opérations sur titres en gestion et en dépôt	11 801	82 991
Sur moyens de paiement	22 505	19 386
Sur activités de conseil et d'assistance		
Sur ventes de produits d'assurances		
Sur autres prestations de service	10 320	

RESULTAT DES OPERATIONS DE MARCHÉ

En milliers de DH

	30/06/2014	30/06/2013
Produits	1 364 167	614 791
Gains sur les titres de transaction	639 893	220 424
Plus-value de cession sur titres de placement	92 733	95 601
Reprise de provision sur dépréciation des titres de placement		1 047
Gains sur les produits dérivés	532 572	93 421
Gains sur les opérations de change	98 969	204 298
Charges	625 735	223 090
Pertes sur les titres de transaction	61 701	21 973
Moins value de cession sur titres de placement	23 887	49 584
Dotations aux provisions sur dépréciation des titres de placement	335	968
Pertes sur les produits dérivés	500 718	67 187
Pertes sur opérations de change	39 094	83 378
RESULTAT	738 432	391 701

CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION

En milliers de DH

	30/06/2014	30/06/2013
Charges de personnel	654 220	655 113
Impôts et taxes	41 581	33 738
Charges extérieures	578 452	512 439
Dotations aux amortissements et aux provisions des immobilisations corporelles et incorporelles	170 269	159 378

RESEAU

En nombre

	30/06/2014	31/12/2013
Guichets permanents	646	635
Guichets périodiques		
Distributeurs automatiques de banque et guichets automatiques de banque	683	672
Succursales et agences à l'étranger	1	1
Bureaux de représentation à l'étranger	32	32

TITRES ET AUTRES ACTIFS GÉRÉS OU EN DÉPÔTS

En milliers de DH

	Nombre de comptes		Montants	
	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2014	31/12/2013
Titres dont l'établissement est dépositaire	10 650	13 831	182 628 087	171 042 322
Titres gérés en vertu d'un mandat de gestion				
Titres d'OPCVM dont l'établissement est dépositaire	65	65	73 231 013	64 157 000
Titres d'OPCVM gérés en vertu d'un mandat de gestion				
Autres actifs dont l'établissement est dépositaire				
Autres actifs gérés en vertu d'un mandat de gestion				

PASSAGE DU RESULTAT NET COMPTABLE AU RESULTAT NET FISCAL

En milliers de DH

INTITULÉS	Montant
I- Résultat Net Comptable	
Bénéfice net	805 329
Perte nette	
II- Réintégration fiscales	249 153
1- Courantes	36 260
Dons et subventions	1 052
Cadeaux	5 643
Charges non déductibles	11 541
Primes de jouets	4
Amortissement voitures non déductibles	4 320
Provisions pour risques généraux	
Contribution à la cohésion sociale	13 700
2- Non courantes	212 893
Impôts sur les sociétés	212 893
III- Déductions fiscales	354 824
1- Courantes	354 824
Dividendes	346 888
Reprise sur provisions ayant subi l'impôt	7 936
2- Non courantes	
produits non soumis à l'IS (sursis d'imposition)	
VI- Résultat net fiscal	699 657
Impôts sur les sociétés	212 893
VI- Résultat net fiscal	
Reprise sur provisions pour investissements	

DETERMINATION DU RESULTAT COURANT APRES IMPOTS

En milliers de DH

I- DETERMINATION DU RESULTAT	Montant
Résultat courant d'après le compte de produits et charges	1 018 222
(+) Réintégrations fiscales sur opérations courantes	36 260
(-) Déductions fiscales sur opérations courantes	354 824
(=) Résultat courant théoriquement imposable	699 657
(-) Impôt théorique sur résultat courant	258 873
(=) Résultat courant après impôts	759 349

II. INDICATIONS DU REGIME FISCAL ET DES AVANTAGES OCTROYES

PAR LES CODES DES INVESTISSEMENTS OU PAR DES DISPOSITIONS LEGALES SPECIFIQUES

DETAIL DE LA TAXE SUR LA VALEUR AJOUTEE

En milliers de DH

	Solde au début de l'exercice (1)	Opérations comptables de l'exercice (2)	Déclarations de TVA de l'exercice (3)	Solde Fin d'exercice (4=1+2-3)
A- TVA collectée	94 778	293 927	296 348	92 358
B- TVA à récupérer	77 583	201 542	196 245	82 879
Sur charges	74 266	178 421	175 618	77 069
Sur immobilisations	3 317	23 120	20 627	5 810
C- TVA due ou crédit de TVA (A-B)	17 196	92 386	100 103	9 479

REPARTITION DU CAPITAL SOCIAL

MONTANT DU CAPITAL : 1 794 633 900 DH

VALEUR NOMINALE DES TITRES : 10 DH

Nom des principaux actionnaires ou associés	Adresse	Nombre de titres détenus			Pourcentage des droits de vote (%)
		Exercice précédent	Exercice actuel	Part du capital détenue (%)	
A- ACTIONNAIRES MAROCAINS					
RMA WATANYA*	67, Avenue des FAR- Casablanca	53 871 291	53 814 091	29,99	29,99
SFCM	239, Bd Mohamed V- Casablanca	907 205	907 205	0,51	0,51
FINANCECOM	69 Avenue des FAR- Casablanca	11 602 664	10 705 347	5,97	5,97
CMIR	100, Bd Abdelmoumen- Casablanca	7 348 804	7 348 804	4,09	4,09
CDC**		15 186 872	15 186 872	8,46	8,46
MAMDA/MCMA	16 Rue Abou Inane - Rabat	9 220 533	9 220 533	5,14	5,14
PERSONNEL BMCE BANK		2 688 743	2 648 958	1,48	1,48
SBCIC ET DIVERS		26 974 116	27 968 418	15,58	15,58
TOTAL (1)		127 800 228	127 800 228		
B- ACTIONNAIRES ÉTRANGERS					
BES VIDA COMPANHIA					
DE SEGUROS SA		4 634 108	4 634 108	2,58	2,58
BANQUE FEDERATIVE					
DU CREDIT MUTUEL		47 029 054	47 029 054	26,21	26,21
TOTAL (2)		51 663 162	51 663 162		
TOTAL		179 463 390	179 463 390		

* Y compris OPCVM détiés de RMA WATANYA

** Suivant confirmation CDG datée du 10/12/2013

AFFECTATION DES RESULTATS INTERVENUE AU COURS DE L'EXERCICE

En milliers de DH

A- Origine des résultats affectés	Montant	B- Affectation des résultats	Montant
Décision du : mai 2014			
Report à nouveau	40	Réserves légales	
Résultats nets en instance d'affectation		Dividendes	717 854
Résultats nets de l'exercice	1 108 623	Autres affectations	390 809
Prélèvement sur les bénéfices			
Autres prélèvements			
TOTAL A	1 108 663	TOTAL B	1 108 663

RESULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS DES TROIS DERNIERS EXERCICES

En milliers de DH

	30/06/2014	31/12/2013	31/12/2012
Capitaux propres et assimilés	18 616 963	18 633 841	17 111 881
Opérations et résultats de l'exercice			
Produit net bancaire	2 970 755	4 809 284	4 591 117
Résultat avant impôts	1 018 222	1 480 987	940 595
Impôts sur les résultats	212 892	372 362	5 227 527
Bénéfices distribués	717 854	592 229	515 890
Résultats non distribués (mis en réserves ou en instance d'affectation)			
Résultat par titre (en MAD)			
Résultat net par action ou part sociale			
Bénéfice distribué par action ou part sociale	4	3	3
Personnel			
Montants des rémunérations brutes de l'exercice	654 220	1 308 295	1 330 648
Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice	4 847	4 883	4 894

DATATION ET ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS

I- DATATION	
Date de clôture (1)	30/06/2014
Date d'établissement des états de synthèse (2)	
(1) justification en cas de changement de la date de clôture de l'exercice	
(2) justification en cas de dépassement du délai réglementaire de trois mois prévu pour l'élaboration des états de synthèse	
II. ÉVÉNEMENTS NES POSTÉRIEUREMENT À LA CLÔTURE DE L'EXERCICE NON RATTACHABLES À CET EXERCICE ET CONNUS AVANT LA 1^{ÈRE} COMMUNICATION EXTERNE DES ÉTATS DE SYNTHÈSE	
Dates	Indications des événements
	Favorables
	Défavorables

EFFECTIFS

En nombre

EFFECTIFS	30/06/2014	31/12/2013
Effectifs rémunérés	4 847	4 883
Effectifs utilisés	4 847	4 883
Effectifs équivalents plein temps	4 847	4 883
Effectifs administratifs et techniques (équivalent plein temps)		
Effectifs affectés à des tâches bancaires (équivalent plein temps)		
Cadres (équivalent plein temps)	3 007	2 889
Employés (équivalent plein temps)	1 840	1 994
Dont effectifs employés à l'étranger		



BMCE BANK

ETATS DE SYNTHÈSE

COMPTES SOCIAUX

AU 30 JUIN 2014

www.bmcebank.ma

VENTILATION DES EMPLOIS ET DES RESSOURCES SUIVANT LA DUREE RESIDUELLE

En milliers de DH

	D < 1 mois	1 mois < D < 3 mois	3 mois < D < 1 an	1 an < D < 5 ans	D > 5 ans	Total
Actif						
Créances sur les établissements de crédit et assimilés	3 190 502	1 933 271	1 523 540	6 648 832	1 323 499	14 619 644
Créances sur la clientèle	10 571 128	8 195 328	15 523 527	28 209 594	17 911 591	80 411 258
Titres de créance	23 432 039	1 619 800	1 045 800	6 134 264	960 000	33 191 903
Créances subordonnées						
Crédit-bail et assimilé						
TOTAL	37 193 669	11 748 399	18 092 867	40 992 690	20 195 190	128 222 815
Passif						
Dettes envers les établissements de crédit et assimilés	10 080 655	7 409 159	2 126 188	399 093	24 224	20 039 319
Dettes envers la clientèle	3 367 240	4 674 117	15 822 988	1 959 668	1 382 689	27 206 702
Titres de créance émis	310 000	411 000	6 633 500	3 845 500		11 200 000
Emprunts subordonnés				2 233 485	3 000 000	5 233 485
TOTAL	13 757 895	12 494 276	24 582 676	8 437 746	4 406 913	63 679 506

PRODUITS SUR TITRES DE PROPRIETE

En milliers de DH

CATEGORIE DE TITRES	30/06/2014	30/06/2013
Titres de participation	8 870	4 298
Participations dans les entreprises liées	346 888	343 625
Titres de l'activité de portefeuille		
Emprunts assimilés	28 081	35 482
TOTAL	383 839	383 405

TITRES DE PARTICIPATION AU 30/06/2014

	Secteur d'activité	Nombre de titres	Capital social	Participation au capital en %	Prix d'acquisition global	Provisions	Valeur comptable nette
TITRES DE PARTICIPATION							
EMAT	Holding	44 828	8 047 300	55,71	30 354 800	30 354 800	
MOROCCAN FINANCIAL BOARD	Gestion de la place financière de Casablanca	200 000	140 000 000	14,29	20 000 000		20 000 000
MAGSHORE	Offshoring	192 500	38 500 000	50,00	19 250 000	19 250 000	
TANGER ZONE FRANCHE	Société d'aménagement	545 892	644 150 000	8,47	28 457 683		28 457 683
CENTRE MONETIQUE INTERBANCAIRE	Gestion Monétique	109 984	98 200 000	11,20	11 000 000		11 000 000
Fonds de garantie de la commande publique	Fonds d'investissement	100 000	100 000 000	10,00	10 000 000		10 000 000
MOROCCAN INFORMATION TECHNO PARC CIE	Gest.Im.techno parc	56 500	46 000 000	12,28	5 650 000		5 650 000
MARTKO (MAGHREB ARAB TRADING C°)	Ets financier	12 000	600 000 USD	20,00	970 638	970 638	
MITC CAPITAL	Gest. fonds MNF	4 000	2 000 000	20,00	400 000		400 000
STE RECOURS	Sté de recouvrement	3 750	2 500 000	15,00	375 000	375 000	
FONCIERE EMERGENCE	Prom. Immobilier industriel et de services	193 392	240 033 800	8,06	12 087 000		12 087 000
MAROC TELECOMMERCE	Commerce & paiement électronique	561	5 610 000	10,00	1 562 789	186 561	1 376 228
TITRES DE PARTICIPATION					140 107 910	51 136 999	88 970 911
TITRES DES ENTREPRISES LIEES							
BOA Group	Ets de crédit/étranger	378 504	80 699 975	72,70	2 419 769 309		2 419 769 309
STE SALAFIN	Crédit à la consommation	1 790 432	239 449 700	74,77	628 635 120		628 635 120
BIH	Ets de crédit/étranger	144 839 000	144 839 000	100,00	2 027 747 272	643 537 754	1 384 209 518
MAGHREBAIL	Crédit bail	522 913	102 532 000	51,00	232 521 384		232 521 384
LITTORAL INVEST	Société immobilière	26 000	2 600 000	100,00	450 000 000		450 000 000
LICASOM	Location Longue durée	784 768	83 042 900	94,50	336 882 375		336 882 375
HANOJUTY	Distribution	75 486	16 767 900	45,50	121 815 273	121 815 273	
BANQUE DE DEVELOPPEMENT DU MALI	Ets de crédit étranger	102 526	10 000 429 600 CFA	27,38	102 870 079		102 870 079
BMCE CAPITAL	Banque d'affaires	1 000 000	100 000 000	100,00	100 000 000		100 000 000
STE CONSEIL INGENIERIE ET DEVELOPPEMENT	Bureau d'étude	155 437	40 000 000	38,85	90 191 610		90 191 610
MAROC FACTORING	Factoring	450 000	45 000 000	100,00	51 817 450		51 817 450
GLOBAL NETWORK SYSTEMS HOLDING	Traitement de l'information	116 000	11 600 000	100,00	46 591 421		46 591 421
EUROSERVICES	Ets financier	3 768	4 831 000	78,00	42 252 468		42 252 468
MABANICOM	SCI	200 000	20 000 000	100,00	29 700 000		29 700 000
RM EXPERT	Recouvrement créances	199 996	20 000 000	100,00	20 000 000		20 000 000
CONGOLAISE DE BANQUE	Ets de crédit étranger	100 000	4 000 000 000 CFA	25,00	17 100 588		17 100 588
EULER HERMES ACMAR	Assurances et service	100 000	50 000 000	20,00	10 001 000		10 001 000
BMCE CAPITAL BOURSE	Sté de bourse	67 500	10 000 000	67,50	6 750 000		6 750 000
STE FINANCIERE Italie	Société financière	600 000	600 000 EURO	100,00	6 728 100	6 724 200	3 900
BMCE CAPITAL GESTION	Gestion OPCVM	50 000	5 000 000	100,00	6 442 928		6 442 928
Eurafic Informatique	Service Informatique	40 998	10 000 000	41,00	4 100 000		4 100 000
DOCPRIINT	Sté de service	50 000	5 000 000	100,00	19 000 000		19 000 000
BMCE ASSURBANK	Assurances	15 000	1 500 000	100,00	3 025 000		3 025 000
IT International service	Sté de service informatique	3 100	31 000 EURO	100,00	347 619		347 619
EURAFRIC GED SERVICES	Sté de service	937	2 200 000	4,26	93 700		93 700
TITRES DE PARTICIPATION DANS LES ENTREPRISES LIEES					6 774 382 695	772 077 227	6 002 305 468
TITRES DE L'ACTIVITE DU PORTEFEUILLE							
E.S.F.G.	Ets crédit /étranger	923 105	207 075 338 EUR	0,45	178 792 117	164 300 384	14 491 733
E.S.I	Ets crédit /étranger	467 250	500 400 000 EUR	1,01	153 910 683	91 036 588	62 874 094
PROPARGO	Ets crédit multi-national	656 325	420 048 000 EUR	2,50	123 893 645		123 893 645
UBAE ARAB ITALIAN BANK	Ets crédit/étranger	59 600	151 060 800 EUR	4,34	74 282 090		74 282 090
FONDS D'INVESTISSEMENT DE L'ORIENTAL	Fonds d'investissement	107 500	300 000 000	7,17	10 750 000	3 906 038	6 843 962
MAROC NUMERIC FUND	Fonds d'investissement	200 000	100 000 000	20,00	10 000 000	2 265 228	7 734 772
INMAA SA	Société de service	53 333	20 000 000	26,67	5 333 300	2 322 982	3 010 318
AMETHIS FINANCE Luxembourg	Sté d'invest en capital à risque	1 790	56 702 294	3,16	20 161 290		20 161 290
AFREXIM BANK (African Import Export)	Ets crédit /étranger	30	175 621 000 USD	0,20	2 531 910		2 531 910
FONDS MONETAIRE ARABE (ARAB TRADE FINANCING PROGRAM)	Ets financier	50	500 000 000 USD	0,05	2 462 730		2 462 730
FIROGEST	Fonds d'investissement	2 500	2 000 000	12,50	250 000		250 000
BANQUE MAGHREBINE D'INVEST ET DU COMMERCE EXT	Ets crédit	6 000	150 000 000 USD	4,00	12 313 650		12 313 650
TITRES DE L'ACTIVITE DU PORTEFEUILLE					594 681 414	263 831 219	330 850 195
AUTRES TITRES DE PARTICIPATION							
CFG GROUP	Banque d'investissement	285 065	288 956 500	9,87	103 997 380		103 997 380
Mutandis	Fonds d'investissement	1 174 805	1 249 264 100	9,40	130 625 714		130 625 714
SOGEPoS	Sté d'aménagement	46 216	35 000 000	13,20	4 621 600		4 621 600
LA CELLULOSE DU MAROC	Pâte à papier	52 854	700 484 000	0,75	3 393 433	3 393 433	
SMAEX	Assurances et service	16 900	37 450 000	4,51	1 690 000		1 690 000
FRUMAT	Agro-alimentaire	4 000	13 000 000	3,08	1 450 000	1 450 000	
STE IMMOBILIERE SIEGE GPBM	Immobilier	12 670	19 005 000	6,67	1 267 000		1 267 000
STE D'AMENAGEMENT DU PARC INDUSTRIE	Sté d'aménagement	9 999	60 428 600	1,65	1 000 000		1 000 000
MAROCLEAR	Dépositaire central	8 030	20 000 000	4,02	803 000		803 000
Expertion Maroc	Sté de service	27 000	90 000 000	3,00	2 700 000	2 700 000	
GECOTEX	Industrie	5 000	10 000 000	5,00	500 000	500 000	
SOCIETE ALLICOM MAROC	Industrie	5 000	20 000 000	2,50	500 000	500 000	
DAR ADDAMANE	Organismes de garantie	9 610	75 000 000	0,64	480 500		480 500
STE IPE	Edition et impression	4 720	5 440 000	8,68	400 000		400 000
SINCOMAR	Agro-alimentaire	494	37 440 000	0,13	49 400	49 400	
FORNET	Service informatique	1 800	6 000 000	0,03	180 000		180 000
SWIFT	Sté de service	23	434 020 000 EUR	0,01	24 184		24 184
DYAR AL MADINA	Cie immobilière	640	20 000 000	0,32	8 500		8 500
RMA WATANYA	Assurances	5	1 796 170 800	0,00	1 973		1 973
RISMA	Tourisme	10	795 941 500	0,0001	1 925		1 925
AUTRES TITRES DE PARTICIPATION					253 694 609	8 592 833	245 101 776
COMPTES COURANTS D'ASSOCIES							
MABANICOM					38 000 000		38 000 000
RISMA					16 841 284		16 841 284
MARTCO					1 500 000	1 500 000	
Siege G.P.B.M.					723 210		723 210
MAGHSHORE					2 122 500	2 122 500	
ALLICOM MAROC					552 000		552 000
AUTRES EMPLOIS ASSIMILES					59 738 994	4 174 500	55 564 494
TOTAL GENERAL					7 822 605 622	1 099 812 778	6 722 792 844

Sont assortis de la mention "Néant" pour le 1^{er} semestre 2014, les états suivants :

- Etat des dérogations ;
- Etat des changements de méthodes ;

- Immobilisations données en crédit-bail, en location avec option d'achat et en location simple ;
- Subventions, fonds publics affectés et fonds spéciaux de garantie.