



***BMCE BANK OF AFRICA GREEN BONDS REPORT,
DU 01 JANVIER 2017 AU 31 DECEMBRE 2017***



RÉSUMÉ DU FRAMEWORK BMCE BANK OF AFRICA GREEN BONDS

PILERS

Use of Proceeds

1. Energies renouvelables:

- Centrales hydroélectriques dont la capacité installée est inférieure à 15 MW
- Turbines éoliennes
- Systèmes de combustion à biomasse produisant de la chaleur et/ou de l'électricité
- Centrales solaires thermiques
- Systèmes de production d'eau chaude pour les procédés de traitement et/ou le chauffage/rafraîchissement de locaux et/ou l'eau chaude sanitaire
- Systèmes de séchage à basses/hautes températures
- Centrales solaires photovoltaïques (projets de fermes solaires, intégration industrielle & formation, unité d'assemblage de panneaux
- Utilisation de l'énergie géothermique avec/sans pompes à chaleur (essai de forage et de pompage)
- Stations et/ou moteurs au biogaz (déchets agricoles, municipaux, industriels, traitement des eaux usées).

2. Efficacité énergétique: Investissements dans des équipements, technologies ou projets permettant de réaliser au moins 20 % d'économies d'énergie (30 % pour les bâtiments commerciaux) ou une réduction des émissions de CO2 d'au moins 20 % par rapport aux équipements typiquement disponibles sur le marché (« ligne de base Maroc »). La ligne de base est déterminée par les experts mandatés par la banque dans le cadre des études techniques des projets sélectionnés.

Selection & évaluation des projets

Le processus d'évaluation et de sélection des projets éligibles au financement est formalisé et documenté. Il est déployé en appui sur :

- Les exigences d'allocation des fonds, basées sur la définition des catégories de projets éligibles



Allocation des fonds

-La conduite de due diligences et d'analyses additionnelles d'éligibilité des projets, en ligne avec les normes de performance de l'IFC (International Finance Corporation), des Principes de l'Equateur et des bonnes règles de gestion client (Know Your Customer)

Le Green Bonds BMCE Bank of Africa et le produit net du montant de l'émission est géré au sein de la trésorerie, puis alloués à des sociétés projets ou entreprises clients sous forme d'octroi de crédits, sur la base des projets sélectionnés par l'équipe projet Green Bonds :

- Les fonds levés sont utilisés initialement pour financer un pool d'actifs existants, impliquant une allocation des liquidités à des projets éligibles. La banque entame une démarche d'identification et de sélection de projets, sous réserve que ces derniers aboutissent, afin d'atteindre 60% d'utilisation du produit net de l'émission sur une période de 12 mois et 80% sur une période de 24 mois à partir de la date de l'émission.
- Au fur et à mesure, et sur toute la durée de maturité de l'émission, les fonds levés sont utilisés pour financer des projets, qui sont et seront intégrés au pool d'actifs, le montant des encours de prêts attribués aux projets éligibles restant au minimum équivalent au montant de l'émission, sur la base d'une vérification annuelle au 31/12.
- En attendant l'allocation des fonds, le produit net du montant de l'émission est géré par la banque au sein de sa trésorerie, à sa discrétion, en espèces ou autres instruments négociables liquides, qui n'incluent pas d'activités à forte intensité carbone ni d'activités controversées, conformément aux critères appliqués à la gestion de sa trésorerie.
- En cas de suspension du crédit, la banque utilisera le produit de l'émission pour financer d'autres projets éligibles conformes aux exigences actuelles d'allocation des fonds et au



| | |
|-------------------------|---|
| | <p>processus d'éligibilité.</p> <ul style="list-style-type: none"> - La banque suit l'allocation des fonds à chaque projet éligible. Cette surveillance est intégrée dans le processus annuel de reporting financier. |
| <p>Reporting</p> | <p>BMCE Bank s'engage à rendre compte annuellement dans le rapport financier annuel et sur toute la durée de l'émission, sur les projets financés par l'émission Green Bond. Ce reporting se matérialisera par la publication d'un rapport annuel transmis aux investisseurs et accessible publiquement.</p> <p>Le reporting comprendra des éléments sur l'allocation des fonds :</p> <ul style="list-style-type: none"> - La liste des projets financés par l'émission - Le pourcentage du montant total alloué par rapport au montant total de l'émission. - Les économies d'énergie en MWh - Les émissions de CO2 évitées - La production d'énergie renouvelable en MWh. - La capacité d'énergie renouvelable installée en MWh. - Seront mentionnés si l'information est disponible : « Total d'emplois créés et/ou de personnels formés » et « Total des populations non délocalisées et montant total des indemnités le cas échéant ». - L'attestation de conformité de l'utilisation des fonds, en rapport avec l'objet de l'émission, délivrée par les CAC. - Et, au bout du 2ème anniversaire de la date de jouissance, la Seconde Opinion de Vigeo mise à jour. |



Le tableau suivant récapitule les résultats de cette première opération :

| | |
|---|---|
| Liste des projets financés par l'émission | Un projet de parc éolien a bénéficié du produit net de l'émission. Il consiste en l'installation de 120 MWh, aujourd'hui en plein démarrage des travaux de construction. |
| % du montant total alloué par rapport au montant total de l'émission | Les fonds levés sont totalement utilisés pour financer le projet, soit 100% de placement en une année. Le montant global de la part BMCE bank of Africa est de 668 millions (500 millions correspondent à l'émission Green Bond et le reliquat (168 millions) sera financé par la banque). |
| Les émissions de CO2 évitées | Le projet contribuera à réduire les émissions de gaz à effet de serre de plus de 143.000 tonnes de CO2 par tonnes de CO2 par an. |
| Total des économies d'énergie réalisées | Non applicable |
| La capacité d'énergie renouvelable installée en MWh | La capacité installée du site est de 120 MWh |
| La production d'énergie renouvelable | L'énergie produite du projet est estimée à 330 GWh/an, dont 80% sera vendu aux trois clients industriels et le reliquat sera vendu dans le cadre d'un contrat de fourniture d'énergie à l'ONEE. |
| Total d'emplois créés et/ou de personnels formés | Total emplois créés en 2017: 185 1. HSE: 100% des ouvriers recrutés , soit 185 personnes, ont été formés sur les principes de l'HSE avec une induction initiale sur les principes de la sécurité avant de commencer les travaux. 2. En 2018: 100 personnes ont bénéficiés de la formation à la manipulation des nacelles élévatrices : Une formation diplômante spécifique en faveur des riverains et concernant la manipulation des nacelles élévatrices. |
| Total des populations non délocalisées et montant total des indemnités le cas échéant | Pour l'année 2017 aucune délocalisation, n'a eu lieu vu que le projet est en phase de construction par étape. La distribution de la population des douars riverains est restée la même. |



Building a better
working world

37, Bd Abdellatif Benkaddour
20050 Casablanca
Maroc



11, Avenue Bir Kacem
Souissi 10000 Rabat
Maroc

BMCE Bank of Africa

140, avenue Hassan II - 20 000
Casablanca - Maroc

Attestation des Commissaires aux comptes de BMCE Bank of Africa sur les informations relatives à l'allocation, au 31 décembre 2017, des fonds levés dans le cadre de l'émission obligataire Green Bonds du 14 au 16 novembre 2016

En notre qualité de Commissaires aux Comptes de BMCE Bank of Africa (**la banque**) et en réponse à votre demande, nous avons établi la présente attestation sur les informations relatives à l'allocation, au 31 décembre 2017, des fonds levés dans le cadre de l'émissions obligataire "Green Bonds" du 14 novembre 2016 (**l'émission**), d'un montant de 500 millions de dirhams, figurant dans le document ci-joint, intitulé « BMCE Bank of Africa Green Bonds Report, du 1 janvier 2017 au 31 décembre 2017 », et établi conformément aux termes et conditions d'utilisation des fonds repris dans la note d'information (**la note d'information**), visée en date du 4 novembre 2016.

Ce document, destiné à l'information des porteurs des titres obligataires "Green Bonds", fait état, au 31 décembre 2017, d'un montant global des fonds alloués par BMCE Bank of Africa au projet éligible de MMAD 668, dont MMAD 500 correspond à l'émission Green Bonds et MMAD 168 financé par les fonds propres de la Banque. Ainsi, au 31 décembre 2017, les fonds levés dans le cadre de l'émission Green Bonds de MMAD 500 ont été totalement débloqués.

Ces informations ont été établies sous votre responsabilité, à partir des livres comptables ayant servi à la préparation des comptes annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2017.

Notre intervention, qui ne constitue ni un audit ni un examen limité, a été effectuée dans les normes d'exercice professionnel applicable au Maroc. Il nous appartient de nous prononcer sur :

- Le respect des procédures décrites dans la note d'information relatives au processus d'évaluation et de sélection des projets, à la gestion des fonds, ainsi qu'aux modalités de reporting ;
- la conformité, dans tous leurs aspects significatifs, des critères des projets éligibles mentionnés dans le document ci-joint, avec les critères d'éligibilité définis dans la note d'information ;
- la concordance des montants alloués aux projets éligibles mentionnés dans le document ci-joint, au 31 décembre 2017, avec la comptabilité ou les données sous-tendant la comptabilité ;
- le montant des encours en millions de dirhams des projets éligibles au regard des fonds obtenus via l'émission.



Building a better
working world

37, Bd Abdellatif Benkaddour
20050 Casablanca
Maroc



11, Avenue Bir Kacem
Souissi 10000 Rabat
Maroc

En revanche, il ne nous appartient pas de :

- remettre en cause les critères d'éligibilité définis dans la note d'information, en particulier, de donner une interprétation des termes et conditions de l'émission ;
- nous prononcer sur l'utilisation effective des fonds alloués aux projets éligibles postérieurement à leur allocation.

Dans le cadre de notre mission de Commissariat aux comptes, nous avons effectué, un audit des comptes annuels sociaux et consolidés de la BMCE Bank of Africa pour l'exercice clos la 31 décembre 2017. Notre audit, effectué selon les normes de la profession au Maroc, avait pour objectif d'exprimer une opinion sur les comptes annuels pris dans leur ensemble, et non pas sur des éléments spécifiques de ces comptes utilisés pour la détermination de ces informations. Par conséquent, nous n'avons pas effectué nos tests d'audit et nos sondages dans cet objectif, et nous n'exprimons aucune opinion sur ces éléments pris isolément. Ces comptes annuels, arrêtés par le Conseil d'administration du 30 mars 2018, ont fait l'objet de nos rapports en date du 20 avril 2018.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observations à formuler sur les éléments cités ci-dessus.

Casablanca, le 22 juin 2018

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG



Abdeslam BERRADA ALLAM
Associé

KPMG



K.P.M.G.
11, Avenue Bir Kacem, Souissi-Rabat
Téléphone : 212 5 37 63 37 02 (à 06)
Télécopie : 212 5 37 63 37 11

Jamal SAAD EL IDRISI
Associé