



# RAPPORT DE GESTION



**PROJET DE RAPPORT DE GESTION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE**

**Mesdames, Messieurs et Chers Actionnaires,**

Nous avons l'honneur de vous réunir en Assemblée Générale Mixte en application des statuts, et de la Loi 17 -95 relative aux sociétés anonymes telle que modifiée et complétée, et des articles 29 et suivants des Statuts BANK OF AFRICA, pour vous rendre compte de l'activité de BANK OF AFRICA au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022, des résultats de cette activité, des perspectives d'avenir, et soumettre à votre approbation le bilan et les comptes annuels dudit exercice, et de même que soumettre à votre approbation une augmentation de capital par incorporation de réserves donnant lieu à l'attribution d'actions gratuites.

Ces comptes sont joints au présent rapport.

Les convocations prescrites par la Loi ont été régulièrement adressées et tous les documents et pièces prévus par la réglementation en vigueur sont tenus à la disposition des actionnaires dans les délais impartis.

**RESULTATS ET INDICATEURS BILANTIELS CONSOLIDÉS**

**REALISATIONS FINANCIERES DU GROUPE BANK OF AFRICA**

Au 31 décembre 2022, le Total Bilan du Groupe BANK OF AFRICA s'élève, à 383 Milliards DH, en croissance de 11% par rapport à fin décembre 2021.

Les Capitaux Propres Part du Groupe atteignent, pour leur part, 25,2 Milliards DH, en hausse de 6% par rapport à décembre 2021.

De plus, les Fonds Propres du Groupe se sont renforcés en 2022 par l'émission d'une dette subordonnée au premier semestre de 1 Milliards DH, et par une émission réussie en AT1 de 500 Millions DH au 2<sup>ème</sup> semestre avec clause d'absorption des pertes, soutenant ainsi le niveau du Tier 1.

L'encours des crédits consolidés progresse de 6,3%, passant de 197 Milliards DH en décembre 2021 à 209 Milliards DH en 2022 -hors Resales à la clientèle, les créances sur la clientèle augmentent de 7,4% -.

Les dépôts de la clientèle affichent une hausse de 12,4% sur la même période, s'établissant à 246 Milliards DH contre 219 Milliards DH en décembre 2021.

Par rapport aux réalisations financières consolidées, le Produit Net Bancaire s'élève à 15,6 Milliards DH en décembre 2022, en progression de 7% par rapport à l'année dernière.

Le Résultat Brut d'Exploitation ressort, pour sa part, à 7,3 Milliards DH, en hausse de 10,4% par rapport à 2021.

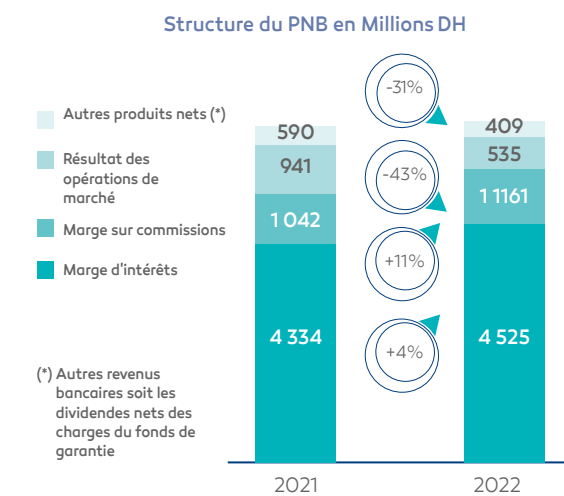
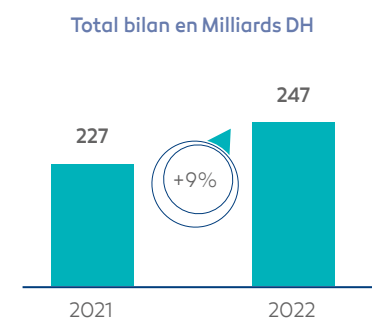
Le coût du risque s'établit à 2,6 Milliards DH contre 2,9 Milliards DH l'année dernière, en baisse de 9,5% dans un contexte où le coût du risque en 2021 avait été impacté par la détérioration du rating du Burkina Faso ayant nécessité un effort significatif en matière de provisionnement IFRS.

Le Résultat Net Part du Groupe – RNPG – ressort ainsi à 2 305 Millions DH en décembre 2022, en hausse de +15% par rapport à décembre 2021.

Enfin, le Résultat du Groupe s'élève à 3 540 Millions DH, en progression de +24% par rapport à la même période en 2021.

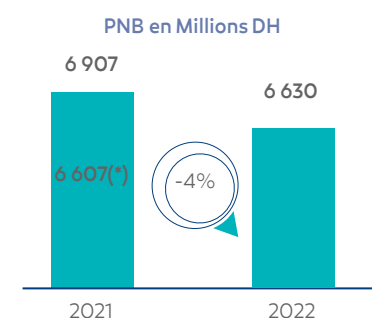
**RESULTATS ET CONTRIBUTIONS DES ACTIVITES DE BANK OF AFRICA SA**

En 2022, le Total Bilan de la Banque s'inscrit en hausse de près de 9% à 247 Milliards DH contre 227 Milliards DH à fin 2021.

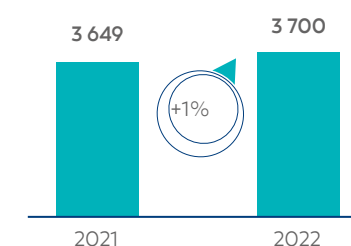


Le PNB de la Banque, retraité des dividendes exceptionnels des filiales européennes en 2021, ressort au même niveau que l'année dernière à 6 630 Millions DH en 2022, suite à l'effet combiné de :

- La hausse de la marge d'intérêt de +4% par rapport à fin 2021 tirée principalement par :



**Charges Générales d'Exploitation en Millions DH**



(\*) +0% Variation retraitée des dividendes exceptionnels des filiales européenne en 2021

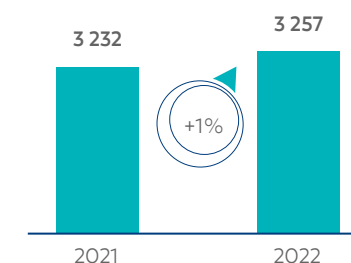
(i) l'évolution des encours moyens des crédits de +3% essentiellement sur les crédits à court terme destinés aux entreprises et (ii) la progression des encours des dépôts de près de 5% portée principalement par la hausse des dépôts moyens non rémunérés de +9%, ayant permis la poursuite de l'optimisation du coût des ressources.

- La croissance soutenue des commissions de +11% suite à la reprise des activités à l'international (change manuel, commerce extérieur, monétique, ...).
- La baisse de la valorisation des actifs de placement en raison de la baisse du marché boursier de -20% et de l'augmentation du taux directeur de 100pbs, impactant la courbe des taux des BDT dont la hausse a atteint +200 Pbs.
- Le recul des dividendes de -24% suite aux dividendes exceptionnels versés par les filiales européennes en 2021 (300 Millions DH).

Le coefficient d'exploitation se situe à 55,8% en 2022 contre un coefficient d'exploitation retraité à 55,2% à fin 2021.

Le Résultat Brut d'Exploitation croît de +1% pour atteindre 3 257 Millions DH à fin 2022.

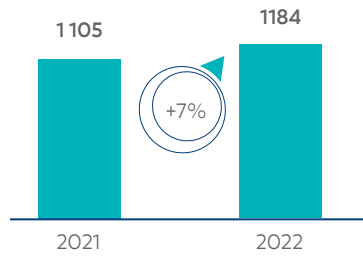
**Résultat Brut d'Exploitation en Millions DH**





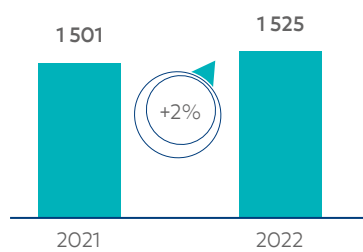
Le Coût du Risque Global affiche 1 184 Millions DH à fin 2022 contre 1 105 Millions DH à fin 2021, soit +7%, tenant compte d'un coût du risque à la clientèle de 956 Millions DH Brut contre 928 Millions DH en 2021, représentant un coût du risque en % de 0,8% par rapport aux encours crédits, au même titre que l'année dernière.

Coût du risque global en Millions DH



Le Résultat Net de BANK OF AFRICA S.A ressort à 1 525 Millions DH à fin 2022 contre 1 501 Millions DH à fin 2021, en hausse de +2%.

Résultat Net en Millions DH



### ÉLÉMENTS D'ACTIVITÉ DE LA BANQUE AU MAROC

#### Ressources de la Banque

En 2022, les ressources de la Banque augmentent de +4,7% à 156 Milliards DH à fin 2022, portées essentiellement par la hausse de +10,4% des dépôts non rémunérés entre 2021 et 2022. La part de marché des ressources ressort à 13,31% à fin 2022.

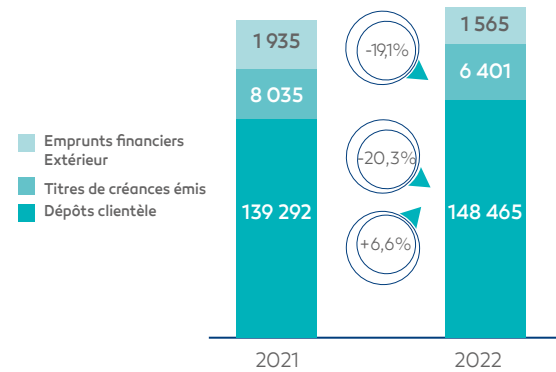
Part de marché ressources des dépôts clientèle



En termes de structure des ressources de la Banque, la

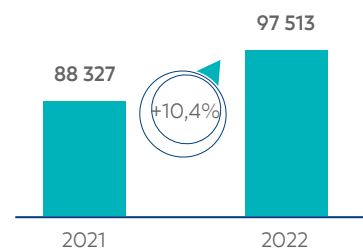
part des dépôts non rémunérés s'améliore, représentant 66% du total des ressources à fin 2022 contre 63% à fin 2021.

Ressources en Millions DH



Les comptes à vue créditeurs s'inscrivent en hausse de +10,4% à 97 Milliards DH à fin 2022, bénéficiant, d'une part, de la hausse des encours comptes chèques de +8,3% soit +5,2 Milliards DH à 68 Milliards DH à fin 2022 et, d'autre part, de la progression des comptes courants de +15,4%, soit +4 Milliards DH à 30 Milliards DH.

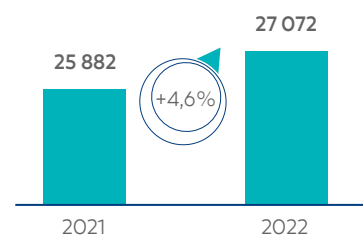
Comptes à vue créditeurs en Millions DH



Partant, la part de marché des comptes à vue créditeurs s'améliore de +0,16p% à 12,76% à fin 2022 contre 12,60% à fin 2021.

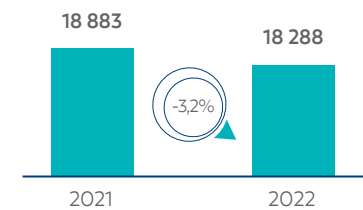
Les comptes sur carnets augmentent de +4,6% à 27 Milliards DH à fin 2022. La part de marché des comptes sur carnet passe de 14,92% à fin 2021 à 15,15% à fin 2022, soit en hausse de +0,23p%.

Comptes d'épargne en Millions DH



Les dépôts à terme s'établissent à 18 Milliards DH à fin 2022 contre 19 Milliards DH à fin 2021, un recul volontaire en ligne avec la tendance baissière constatée au niveau du secteur (-3,2%). La part de marché des dépôts à terme s'élève à 13,69% à fin 2022 soit au même niveau qu'à fin 2021.

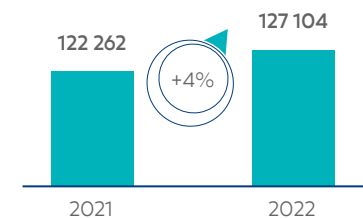
Dépôts à terme en Millions DH



#### Créances sur la clientèle(\*)

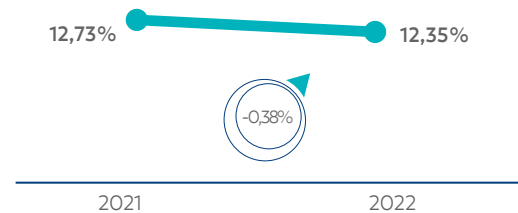
Les créances à la clientèle y compris les sociétés de financement poursuivent leur dynamique de croissance avec une évolution de +4% pour s'établir à 127 Milliards DH à fin 2022 contre 122 Milliards DH en 2021. Cette progression est stimulée principalement par les crédits court terme destinés aux entreprises.

Créances sur la clientèle en Millions DH



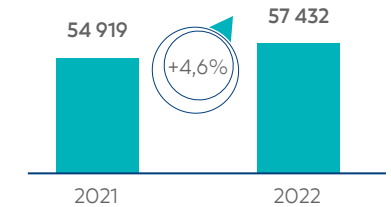
En outre, la part de marché des crédits marque un fléchissement de -0,38p%, passant de 12,73% à fin 2021 à 12,35% à fin 2022.

Part de marché des crédits



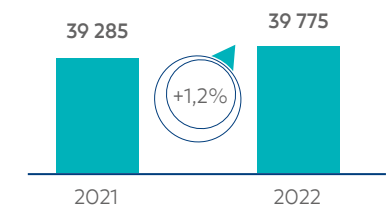
Les crédits aux entreprises enregistrent une hausse de +4,6%, à 57 Milliards DH à fin 2022, soutenue principalement par le renforcement des crédits de trésorerie de +9,6% à fin 2022. La part de marché des crédits aux entreprises est en repli de -0,42p% à 9,60% à fin 2022.

Crédits aux Entreprises en Millions DH



Les crédits aux particuliers augmentent de +1,2%, à près de 40 Milliards DH à fin 2022, sous l'effet combiné de la progression des crédits à la consommation de +3,3% et de l'évolution des crédits immobiliers aux particuliers de +0,8%. La part de marché des crédits aux particuliers ressort à 14,32%, en recul de -0,09p%.

Crédits aux Particuliers en Millions DH



#### PRODUIT NET BANCAIRE

Le PNB s'établit à 6 630 Millions DH à fin 2022 contre 6 907 Millions DH à fin 2021. Retraité des dividendes exceptionnels des filiales européennes constatés l'année dernière 2021, le PNB ressort stable malgré un contexte défavorable d'évolution des taux d'intérêt.

(\*) y compris les sociétés de financement



### Marge d'intérêts

La marge d'intérêts enregistre une hausse de près de 4% à 4 525 Millions DH à fin 2022 contre 4 334 Millions DH à fin 2021 tirée par :

i) La hausse des dépôts moyens de près de 5% entre 2021 et 2022, soit +6,4 Milliards DH, principalement celle des dépôts non rémunérés de +8,6% soit près de +7,2 Milliards DH avec une progression des comptes chèques de près de 4 Milliards DH et des comptes courants de +3 Milliards DH. Cette prédominance des ressources à vue a permis une optimisation du coût de ressources de la Banque.

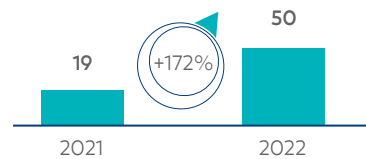
ii) La croissance des encours moyens des crédits de +3%, essentiellement sur les crédits à court terme destinés aux entreprises.

### Marge sur commissions

Les commissions de la Banque affichent une augmentation de +11,5% à 1 161 Millions DH à fin 2022, portée principalement par la bonne performance des activités à l'international :

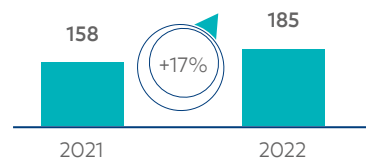
- La croissance des commissions sur « change manuel » de +172% corrélée à l'augmentation du volume de change manuel de +189% entre 2021 et 2022 dont le plein effet s'est matérialisé en 2022 avec l'ouverture totale des frontières.

Change Manuel en Millions DH



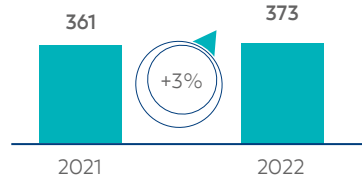
- La progression des commissions sur le Commerce Extérieur « Comex » de +17% soutenue par la hausse du volume des transactions, principalement sur les transferts émis de +60%, les transferts reçus de +28% et les encaissements documentaires à l'import de +34%.

Comex en Millions DH



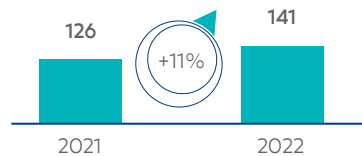
- La hausse des commissions perçues sur les Packages et les frais de tenue de compte de +3%, en raison de l'effet combiné de :
- L'évolution des commissions perçues sur les Packages de +7% entre 2021 et 2022, portée par l'augmentation du stock des Packages de près de +12% soit +81 653 nouveaux Packs souscrits.

Frais de tenue de compte Monétique & Packages en Millions DH



- La baisse des commissions sur frais de tenue de compte liée à l'assainissement des comptes.
- L'évolution des commissions monétiques de près de 11% liée à la progression des produits de la monétique à l'International de +33% et au Maroc de +16%.

Monétique en Millions DH



### Résultat des opérations de marché

Le résultat comptable des opérations de marché hors marge d'intérêts s'élève à 536 Millions DH à fin 2022 contre 941 Millions DH à fin 2021. Le résultat global des opérations de marché, incluant les intérêts des titres obligataires, ressort en repli de -10% par rapport à 2021, en ligne avec le prévisionnel. Cette évolution est attribuable à :

- L'effet de la hausse du taux directeur orientant la courbe des taux vers une tendance haussière sur toutes les maturités (près de +200 Pbs), impactant ainsi la valorisation du portefeuille OPCVM en 2022.

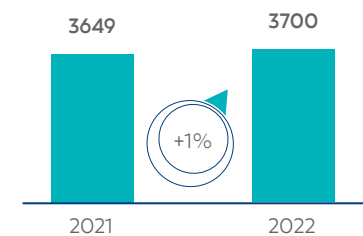
- La baisse du marché boursier de -20% ayant également impacté le portefeuille OPCVM actions, faisant ressortir une moins-value à fin 2022.

- La croissance de +55% du résultat de change à fin 2022, à 626 Millions DH contre 405 Millions DH à fin 2021, portée par l'augmentation de +35% du volume commercial et de +100% du volume des transferts de billets de banque, ayant permis de compenser partiellement la conjoncture défavorable de l'activité obligataire.

### CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION

Les charges générales d'exploitation atteignent 3 700 Millions DH à fin 2022 à un niveau comparable à fin 2021, avec un coefficient d'exploitation de 55,8% en 2022 contre un coefficient d'exploitation retraité de 55,2% à fin 2021. Ainsi,

Charges générales d'exploitation en Millions DH



- Les charges du personnel affichent une hausse de +4% à 1 736 Millions DH à fin 2022 contre 1 674 Millions DH à fin 2021, suite à l'intégration en 2022 d'une enveloppe allouée aux indemnités de départ dans le cadre du projet de rationalisation des effectifs du Siège, ayant permis de réduire les effectifs de 314 ETP, soit -6% et ce, conformément au plan.

- Les autres charges d'exploitation s'inscrivent en baisse de -1% à 1 964 Millions DH dans un contexte marqué par l'optimisation des charges d'exploitation à travers des restrictions budgétaires orientées vers une croissance limitée ou baisse des frais de fonctionnement.

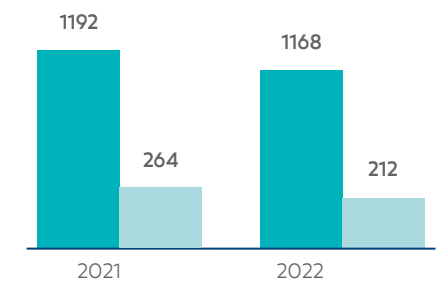
### COÛT DU RISQUE

Le Coût du Risque global ressort à 1 184 Millions DH à fin 2022 contre 1 105 Millions DH à fin 2021.

Les dotations clientèle brutes s'établissent à 1 168 Millions DH à fin 2022 contre 1 192 Millions DH à fin 2021.

Le coût du risque clientèle en % par rapport aux encours crédits ressort à 0,8%, soit 956 Millions DH Brut en 2022 contre 928 Millions DH en 2021.

Dotations & reprises de provisions clientèle en Millions DH

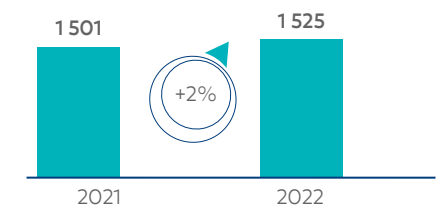


■ Reprises de provisions clientèle  
■ Dotations aux provisions clientèle

### RÉSULTAT NET

Le Résultat Net de BANK OF AFRICA S.A s'élève à 1 525 Millions DH à fin 2022 contre 1 501 Millions DH à fin 2021, en hausse de +2%.

Résultat Net Social en Millions DH







**SERVICES FINANCIERS SPÉCIALISÉS**

Contribution MDH	SFS		Salafin		Maghrébil		M.Factoring		RM Experts		B&H&M&A&C&M	
	D 22	D 21	D 22	D 21	D 22	D 21	D 22	D 21	D 22	D 21	D 22	D 21
PNB Consolidé	701	641	312	300	374	328	14	11	0,8	1,2	na	na
Evolution		9%		4%		14%		18%		-36%		
Frais Généraux	-259,9	-259,9	-140	-135	-70	-80	-22,2	-21,2	-27,2	-24,1	na	na
Evolution		0,0%		4%		-12%		5%		13%		
Coût du Risque	-267	-213	-102	-100	-159	-111	-6,2	-2,3	na	na	na	na
Evolution		26%		2%		44%		172%				
Résultat Net PDG	128	131	54	58	66	61	0,5	3,6	0,9	0,7	6,3	6,9
Evolution		-2%		-8%		9%		-85%		35%		-9%

La filière Services Financiers Spécialisés affiche une contribution au RNPG en baisse de 2%, passant de 131 Millions DH en décembre 2021 à 128 Millions DH en décembre 2022.

Salafin affiche un résultat net social de 85,8 Millions DH contre 84,7 Millions DH en décembre 2021, soit une légère hausse de 1%. SALAFIN poursuit sa dynamique commerciale avec une progression de son PNB de +3% soutenue par la hausse de la production de 15% par rapport à l'année dernière et ce, grâce à la bonne performance marquée sur les deux segments crédits automobiles et crédits personnels.

Maghrébil enregistre une hausse de +20% de son résultat net social à 119 Millions DH. Cette croissance est portée essentiellement par la hausse de son PNB qui atteint 441 Millions DH. La performance commerciale qu'il illustre ce niveau de production, croit de +9% au titre de l'exercice 2022 avec un niveau de production atteignant 3,7 Milliards DH. Maghrébil se positionne juste derrière WAFABAIL, détenant 24% de part de marché.

Le PNB social de Maroc Factoring ressort à 33 Millions DH, en progression de +8%. L'année 2022 a été marquée par la prise en compte de provisions exceptionnelles en lien avec le contrôle fiscal en cours. Le coût du risque se renforce par la constitution d'une provision complémentaire sur la clientèle de 3,7 Millions DH contre 1,8 Millions DH en 2021. Maroc Factoring clôture ainsi l'année 2022 avec un résultat de +0,5 Millions DH, contre +3,6 Millions DH en 2021.

RM Experts a enregistré un résultat net social de 4,2 Millions DH, contre un résultat de 2,2 Millions DH en décembre 2021, en hausse de 94%.

**GESTION D'ACTIFS ET AUTRES ACTIVITÉS DE BANQUE D'AFFAIRES -GABA-**

La filière « GABA » regroupe BMCE Capital, BMCE Capital Bourse et BMCE Capital Gestion.

Contribution Millions DH	GABA		BMCE Capital		BK Bourse		BK Gestion	
	D 22	D 21	D 22	D 21	D 22	D 21	D 22	D 21
PNB Consolidé	345,9	362,1	174,3	184,7	18,4	20,4	153,2	157,0
Evolution		-4%		-6%		-10%		-2%
Frais Généraux	-287,9	-282,7	-230,3	-224,3	-14,4	-15,6	-43,2	-42,7
Evolution		2%		3%		-7%		1%
Coût du Risque	0,0	-7,2	0,0	0,0	0,0	0,9	0,0	-8,0
Evolution								
Résultat Net PDG	85,7	94,9	29,9	38,3	-1,2	0,4	57,1	56,2
Evolution		-10%		-22%				2%

La filière Gestion d'Actifs et autres activités de Banque d'Affaires enregistre une contribution au RNPG de 85,7 Millions DH à fin décembre 2022, en baisse de 10% par rapport à décembre 2021.

Le résultat net part du Groupe (en social) de BMCE Capital ressort à 30,6 Millions DH en décembre 2022, en baisse de 19% par rapport à la période précédente.

BMCE Capital Bourse, pour sa part, enregistre un déficit de 1,3 Millions DH en décembre 2022 contre un bénéfice de 0,5 Millions DH en décembre 2021. En effet, dans un contexte d'augmentation des taux d'intérêt et une performance négative du MASI de -20%, les sociétés de bourse ont été impactées à la fois par la faiblesse des volumes et du taux de liquidité de la place.

BMCE Capital Gestion affiche, quant à elle, une évolution favorable de sa performance avec un résultat net de 57,3 Millions DH en décembre 2022, en hausse de 2% par rapport à la même période en 2021.

**AUTRES ACTIVITÉS AU MAROC**

La filière « Autres activités » du Groupe BANK OF AFRICA regroupe les entités Locasom, EurAfric Information - EAI, Conseil Ingénierie et Développement - CID, AML et BTI, la plupart étant consolidée par mise en équivalence.

Contribution MDH	Autres		Locasom		EAI		CID		AML		bti Bank	
	D 22	D 21	D 22	D 21	D 22	D 21	D 22	D 21	D 22	D 21	D 22	D 21
PNB Consolidé	163	144	163	144	na	na	na	na	na	na	na	na
Evolution		13%		13%								
Frais Généraux	-119,6	-111,0	-119,6	-111,0	na	na	na	na	na	na	na	na
Evolution		8%		8%								
Coût du Risque	-1,08	-0,8	-1,08	-0,8	na	na	na	na	na	na	na	na
Evolution		-31%		-31%								
Résultat Net PDG	20,3	-23,1	11,8	11,0	-1,7	-1,3	6,5	4,7	23,0	-16,1	-19,3	-21,5
Evolution				7%		-34%		39%				10%

Locasom, la filiale dédiée à la location longue durée des véhicules automobiles, enregistre un résultat net social de 20 Millions DH en décembre 2022 en quasi-stagnation par rapport à la même période en 2021.

EAI, la filiale technologique réalise au titre de l'exercice 2022 un chiffre d'affaire de 406 Millions DH, en progression de +51% et un résultat net de 2,4 Millions DH en décembre 2022 contre 2,9 Millions DH en décembre 2021.

CID, société d'ingénierie intervenant dans les projets de génie civil, de bâtiment, de transport et d'hydraulique, affiche un résultat net de 16,8 Millions DH en décembre 2022 contre 12 Millions DH en décembre 2021, en croissance de 39%.

Africa Morocco Link (« AML »), la filiale opérant dans le transport maritime, achève l'année 2022 sur un bénéfice exceptionnel de +45 Millions DH en 2022 contre une perte de 31,6 Millions DH en décembre 2021. L'activité de transport a bénéficié de l'amélioration de l'environnement épidémiologique lié au Covid, et de l'ouverture des frontières. AML a exploité durant l'année 2022 deux bateaux et affrété un navire supplémentaire en été, à l'occasion de l'opération MARHABA. En termes d'activité, le chiffre d'affaires a atteint 530 Millions DH, soit une forte hausse de + 92%.

Bank Al-Tamweel Wa Al-Inma (« BTI »), la banque participative, a connu durant l'année 2022 une restructuration de la société et un changement de la direction avec la sortie en 2023 de l'actionnaire ABG. Le nouveau plan de BTI, qui repose notamment sur une accélération du déploiement des synergies avec le Réseau de BANK OF AFRICA, prévoit un retour à l'équilibre d'ici 2026 et ce, avec un renforcement des fonds propres et la mise en place de financement spécialisé (WAKALA). L'année 2022 est marquée par une croissance du PNB de 18% qui atteint 12 Millions DH contre 10 Millions DH en 2021, grâce à la croissance des crédits et financements participatifs de +13%. Les charges générales d'exploitation, et malgré une baisse de 8% en 2022, continuent de peser sur le résultat de la filiale qui voit son déficit s'améliorer de -41 Millions DH en 2021 à -35 Millions DH cette année.

**RESULTATS ET CONTRIBUTIONS DES ACTIVITES A L'INTERNATIONAL**

Contribution Millions DH	International		Europe		Afrique	
	D 22	D 21	D 22	D 21	D 22	D 21
PNB Consolidé	8 232	7 239	637	554	7 595	6 685
Evolution		14%		15%		14%
Frais Généraux	-4 309	-3 958	-310	-268	-3 999	-3 691
Evolution		9%		16%		8%
Coût du Risque	-1 035	-1 388	-36	-20	-999	-1 367
Evolution		-25%		79%		-27%
Résultat Net PDG	1 256	988	131	175	1 125	813
Evolution		27%		-25%		38%

Au 31 décembre 2022, la contribution au RNPG consolidé des activités à l'international ressort en hausse de 27% passant de 988 Millions DH à 1 256 Millions DH, représentant 49% du RNPG global pour l'Afrique et 6% pour l'Europe.

**ACTIVITÉS EN EUROPE**

BANK OF AFRICA EUROPE affiche un résultat net social de 15,3 Millions EUR en décembre 2022, contre 10,9 Millions EUR à décembre 2021. En dépit d'un environnement économique et financier mondial instable, BOA Europe a réalisé des performances commerciales et financières remarquables en matière de rentabilité et d'activité commerciale au titre de l'exercice 2022.

Le Produit Net Bancaire s'élève à 27,8 Millions EUR à fin décembre 2022 contre près de 20 Millions EUR en 2021, en forte hausse, sous l'effet notamment de l'évolution favorable du portefeuille TRADE FINANCE.

BANK OF AFRICA UK enregistre un déficit de -0,9 Millions £ en 2022, contre 5,6 Millions £ en 2021. Les réalisations commerciales et financières ont été impactées par la conjoncture économique internationale, marquée par la hausse des prix des matières, la hausse des taux d'intérêt dans les pays émergents conjuguées à la baisse des revenus



généérés par les activités de marché, dans le sillage de la stratégie de réduction du portefeuille obligataire. Le PNB affiche un niveau de 19,9 millions £ contre 24,6 millions £ en 2021.

### ACTIVITÉS EN AFRIQUE

Contribution Millions DH	Afrique		BOA		LCB		BDM	
	D 22	D 21	D 22	D 21	D 22	D 21	D 22	D 21
PNB Consolidé	7 595	6 685	7 343	6 472	252	213	na	na
Evolution		14%		13%		19%		
Frais Généraux	-3 999	-3 691	-3 796	-3 505	-203	-186	na	na
Evolution		8%		8%		9%		
Coût du Risque	-999	-1 367	-883	-1 381	-116	13	na	na
Evolution		-27%		-36%				
Résultat Net PDG	1 125	813	1 058	720	-23	14	90	79
Evolution		38%		47%				15%

Le Produit Net Bancaire de BOA Afrique s'élève à 689 Millions EUR en 2022 contre 624 Millions EUR l'année dernière, soit une progression de +10,4%.

Le Résultat Net du groupe BOA ressort à 217 Millions EUR, en hausse de +18% par rapport à 2021, tiré par la croissance des résultats de l'ensemble des banques et particulièrement en zone UEMOA.

Cette performance a été réalisée malgré l'impact de la dégradation du Rating du Ghana par les agences de notation suite à la détérioration des agrégats économiques et financiers du pays. Dans ce contexte, le Groupe a constitué des provisions significatives sur les obligations souveraines du Ghana de +26 Millions EUR.

Concernant LCB Bank, cette dernière enregistre un gain de 0,2 millions EUR contre un déficit de -0,4 Millions EUR en 2021. Sa contribution au RNPG passe d'un bénéfice de 14 Millions DH à un déficit de 23 Millions DH en décembre 2022, du fait de la variation de l'encours de +68 Millions EUR sur les obligations du Congo, engendrant un coût de risque supplémentaire de 5 Millions EUR en IFRS.

La Banque de Développement du Mali, société mise en équivalence, affiche un résultat net de 27,7 Millions EUR en hausse de 14% par rapport à décembre 2021. Sa contribution au RNPG s'améliore à 90 Millions DH contre 79 Millions DH l'année dernière.

### PERSPECTIVES DE CROISSANCE DE LA BANQUE

Le Groupe BANK OF AFRICA s'est mobilisé en 2022 afin de concevoir et de lancer l'exécution du nouveau Plan Stratégique à ambition 2024. Ce plan reflète la croissance du Groupe avec des adaptations liées au nouveau contexte macroéconomique marqué par (i) les mutations à l'échelle mondiale (guerre en Ukraine, inflation, hausse des taux...), et (ii) le resserrement des contraintes réglementaires.

Dans ce cadre, le Plan Stratégique a été construit autour des ambitions suivantes :

#### Au Maroc à travers :

- L'amélioration du modèle commercial Réseau dans une logique de centralité client visant l'accroissement de notre efficacité commerciale.
- Le lancement du programme d'efficacité opérationnelle dont le but est de réduire les coûts métiers et support et améliorer le pilotage des charges.
- La construction d'une banque innovante tirant profit de la transformation digitale.

#### A l'international à travers :

- L'accélération du programme d'efficacité opérationnelle : rationalisation des opérations et des coûts, l'intégration du digital et la consolidation des synergies avec le Groupe.
- L'optimisation du fonctionnement des activités du Groupe en Europe.

Ainsi, les axes stratégiques permettant d'atteindre l'ambition 2024 du Groupe sont :

- L'amélioration de la performance à travers (i) la redynamisation de PNB (ii) la rationalisation des opérations et des coûts notamment via l'innovation technologique.
- Pérenniser le portefeuille africain actuel, créer des lignes de métiers mondiales et explorer une expansion ciblée dans les pays les plus attractifs du continent
- Devenir une banque plus intégrée pour améliorer le pilotage de la performance, mieux gérer les risques et renforcer les synergies

Par ailleurs, pour accompagner son ambition, la Banque a procédé en 2022 au renforcement de ses fonds propres en émettant un emprunt obligataire subordonné d'un montant de 1 Milliards DH et un emprunt obligataire perpétuel avec clause d'absorption de pertes de catégorie 1 pour un montant de 500 Millions DH.

### DISPOSITIF DE GESTION DES RISQUES DE LIQUIDITÉ ET DE TAUX D'INTÉRÊT

BANK OF AFRICA a mis en place un dispositif de pilotage des risques bilanciaux tels que les risques de liquidité et de taux d'intérêts, de telle sorte à pouvoir suivre leur évolution de manière continue en fonction de la tendance des marchés financiers, et de l'activité de la Banque.

Afin de préserver les équilibres du bilan dans un horizon à moyen et long termes, le dispositif de gestion des risques de liquidité et de taux d'intérêt mis en place veille à :

- Assurer la stabilité des résultats contre les variations des taux d'intérêts, en préservant la marge d'intérêt et en optimisant la valeur Économique des Fonds Propres ;
- Assurer un niveau de liquidité suffisant, permettant à la Banque de faire face à ses obligations à tout moment en la mettant à l'abri d'une crise éventuelle ;
- S'assurer que le risque inhérent aux positions de change ne vienne diminuer la marge bénéficiaire de la Banque ;
- Orienter la stratégie de la Banque de telle sorte à pouvoir saisir pleinement les opportunités de croissance qui se présentent.

Dans ce cadre le Comité ALM de la Banque suit la réalisation de ces objectifs, avec comme principales missions :

- Formuler la politique actif – passif ;
- Organiser et animer les sous-comités actif-passif ;
- Avoir une connaissance approfondie des types de risques inhérents aux activités de la Banque et rester informé de l'évolution de ces risques en fonction de la tendance des marchés financiers, des pratiques de gestion de risques, et de l'activité de la Banque ;
- Revoir et approuver les procédures destinées à limiter les risques inhérents aux activités de la Banque en matière d'octroi de crédits, d'investissements, de Trading et autres activités et produits significatifs ;
- Maîtriser les systèmes de Reporting qui mesurent et contrôlent quotidiennement les principales sources de risque ;
- Revoir et approuver périodiquement les limites de risque en fonction de changements éventuels dans la stratégie de l'institution, approuver les nouveaux produits et réagir à des changements importants des conditions de marché ;
- S'assurer que les différentes lignes de business sont convenablement gérées, par les RH ayant un niveau de connaissance, d'expérience et d'expertise homogène avec la nature des activités supervisées.

### Responsabilités des différents intervenants dans la gestion du risque de taux et de liquidité

Le maintien de l'équilibre bilanciaux à court et moyen termes, suppose l'implication de l'ensemble des intervenants au niveau de la Banque, et la définition des responsabilités de chacun dans la gestion du risque de liquidité.

C'est ainsi que chaque entité de la Banque dispose d'un budget / objectifs validés par le Comité Exécutif Maroc et International sur un horizon moyen termes, permettant ainsi aux instances appropriées de suivre et de contrôler de manière ordonnée la réalisation du plan triennal de manière globale dans le respect des grands équilibres de la Banque et des ratios réglementaires.

Le département ALM suit, sur une base régulière, l'évolution de la structure bilanciaux par rapport au plan et signale tout écart dans le cadre du Comité ALM ou toutes les entités sont représentées pour prendre les dispositions correctrices nécessaires.

### Risque de Liquidité

La stratégie de la Banque en matière de gestion du risque de liquidité a pour but, d'adapter la structure de ses ressources afin de permettre à la Banque de poursuivre de manière harmonieuse l'expansion de son activité.

Le risque de liquidité se traduit pour la Banque à travers l'impossibilité de satisfaire ses engagements, lorsque des besoins inattendus sont subis, et qu'elle ne peut y faire face à partir de ses actifs liquides.

Une telle éventualité peut trouver son origine dans d'autres causes que la liquidité. Par exemple des pertes importantes qui résultent des défaillances des contreparties, ou d'évolutions adverses du marché.

Deux sources majeures peuvent générer un risque de liquidité :

- L'incapacité de l'établissement de lever les fonds nécessaires pour faire face à des situations inattendues à court terme, notamment un retrait massif des dépôts ou un tirage maximal des engagements en hors bilan.
- Le non adossement des actifs et passifs ou le financement des actifs moyens et longs termes par des passifs à court terme.

Un niveau de liquidité acceptable est un niveau qui permet à la Banque à la fois de financer l'évolution de ses actifs, et de faire face à ses engagements dès qu'ils sont exigibles, en mettant ainsi la Banque à l'abri d'une crise éventuelle.

Deux indicateurs permettent d'apprécier le profil de liquidité de la Banque :

- Le Coefficient LCR (Liquidity Coverage Ratio) qui affiche 180% sur base consolidée au 31 Décembre 2022 au-dessus de la limite réglementaire de 100% fixée par Bank Al Maghrib.
- Le profil des impasses cumulées : la technique des impasses / Gap périodiques ou cumulées en dirhams et en



devises, permet d'évaluer le niveau de risque de liquidité encouru par la Banque à court, moyen et long terme. Cette technique permet d'estimer les besoins nets de refinancement sur différents horizons et d'arrêter les modalités adéquates de couverture.

#### Risque de Taux d'intérêts

Le risque de taux d'intérêt est le risque que l'évolution future des taux d'intérêts vienne réduire les marges prévisionnelles de la Banque.

La variation des taux d'intérêt impacte également la valeur actualisée des flux futurs attendus. Le degré d'impact sur la valeur Économique des actifs et des passifs dépend de la sensibilité des différentes composantes du bilan à une variation des taux.

L'appréciation du risque de taux peut s'effectuer au travers un ensemble de simulations de *Stress Sesting*, dans le cadre d'un scénario de variation des taux de 200 pbs tel que préconise par le Comité de Bâle.

La stratégie de la Banque en matière de gestion du risque de taux d'intérêt, veille à assurer la stabilité des résultats contre les variations des taux d'intérêts, en préservant la marge d'intérêt et en optimisant la valeur Économique des Fonds Propres.

Les variations des taux d'intérêts peuvent avoir des répercussions néfastes sur la marge d'intérêt de la Banque, et par conséquent causer de sérieuses déviations par rapport au plan initial.

Afin de neutraliser ces risques de déviation, le département *ALM* oriente régulièrement la stratégie de la Banque en fixant des règles d'adossement des emplois à des ressources de même nature, et en définissant un seuil de tolérance maximum de déviation de la marge d'intérêt par rapport à la marge nette d'intérêt prévisionnelle.

La technique des impasses / Gap périodiques ou cumulées en dirhams et en devises, permet d'évaluer le niveau de risque de taux encouru par la Banque à court terme et à moyen et long termes.

Cette technique permet d'estimer les décalages d'adossements actif / passif sur différents horizons afin d'arrêter les modalités adéquates de couverture.

#### Sensibilité de la valeur du portefeuille bancaire

Des simulations de *Stress Testing* sont effectuées afin d'évaluer l'impact d'une variation des taux sur la marge d'intérêt ainsi que sur la valeur Économique des Fonds Propres.

À fin Décembre 2022, en excluant le portefeuille *Trading Book*, l'impact d'une variation des taux d'intérêt de 200 pb sur la marge d'intérêt est estimé à -0,023 Milliards DH soit -0,52% de la MNI prévisionnelle (et +0,018 Milliards DH pour une variation des Taux de -200 pb, soit +0,41% de la MNI prévisionnelle).

La variation de la valeur économique des *Fonds Propres*, en excluant le portefeuille *Trading Book*, face à un choc de taux de 200 pbs, est estimé à 1,213 Milliards DH soit 8,92% des Fonds Propres de base.

#### CONTRIBUTION DES FILIALES AU RNPG DE LA BANQUE

CONTRIBUTIONS Millions DH	déc-22	% Str	déc-21	% Str	Var
<b>ACTIVITES AU MAROC</b>	<b>1 049</b>	<b>46%</b>	<b>1 019</b>	<b>51%</b>	<b>3%</b>
<b>BANK OF AFRICA</b>	<b>816</b>	<b>35%</b>	<b>816</b>	<b>41%</b>	<b>0%</b>
<b>ACTIVITES FILIALISEES</b>	<b>234</b>	<b>10%</b>	<b>202</b>	<b>10%</b>	<b>15%</b>
<b>SFS</b>	<b>128</b>	<b>6%</b>	<b>131</b>	<b>7%</b>	<b>-2%</b>
SALAFIN	54	2%	58	3%	
MAGHREBAIL	66	3%	61	3%	
MAROC FACTORING	0,5	0,0%	3,6	0,2%	
RM EXPERTS	0,9	0,0%	0,7	0,03%	
EULER HERMES ACMAR	6,3	0,3%	6,9	0,3%	
<b>GABA</b>	<b>86</b>	<b>4%</b>	<b>95</b>	<b>5%</b>	<b>-10%</b>
BMCE CAPITAL	30	1%	38	2%	
BMCE CAPITAL BOURSE	-1,2	-0,1%	0,4	0,0%	
BMCE CAPITAL GESTION	57	2%	56	3%	
AUTRES	20	1%	-23	-1,2%	
LOCASOM	12	1%	11	0,5%	
EURAFRIC INFORMATION	-1,69	0%	-1,26	-0,1%	
AML	23,0	1%	-16,1	-0,8%	
Bti Bank	-19	-1%	-21	-1,1%	
CID	6,5	0,3%	4,7	0,2%	
<b>ACTIVITES A L'ETRANGER</b>					
<b>EUROPE</b>	<b>131</b>	<b>6%</b>	<b>175</b>	<b>9%</b>	<b>-25%</b>
<b>AFRIQUE</b>	<b>1 125</b>	<b>49%</b>	<b>813</b>	<b>41%</b>	<b>38%</b>
BOA	1 058	46%	720	36%	47%
LCB Bank	-23	-1%	14	0,7%	
<b>Banque de Développement du Mali</b>	<b>90</b>	<b>4%</b>	<b>79</b>	<b>4%</b>	<b>15%</b>
<b>RESULTAT NET PDG</b>	<b>2 305</b>	<b>100%</b>	<b>2 007</b>	<b>100%</b>	<b>14,8%</b>





## LISTE DES MANDATS DES ADMINISTRATEURS DE BANK OF AFRICA

### M. Othman Benjelloun,

#### Président Directeur Général de BANK OF AFRICA

- Président Directeur Général de BANK OF AFRICA
- Président Directeur Général O CAPITAL GROUP
- Président Directeur Général O CAPITAL AFRICA
- Président Directeur Général Cap Estate
- Président Directeur Général Internationale de Financement et de Participation (Interfina)
- Président Directeur Général O Tower
- Président Directeur Général Ranch Adarouch
- Président Directeur Général Société Financière du *Crédit du Maghreb (S.F.C.M)*
- Président Directeur Général de BAB Consortium ;
- Président du Conseil d'Administration BMCE International Holding (B.I.H)
- Président du Conseil d'Administration Medi Telecom
- Président du Conseil d'Administration MBT
- Président du Conseil d'Administration Revly's Marrakech
- Président du Conseil d'Administration RMA
- Président du Conseil d'Administration RMA Alternative Investments
- Président du Conseil d'Administration RMA *Asset Management*
- Président du Conseil d'Administration RMA Capital
- Président du Conseil d'Administration RMA Mandates
- Président du Conseil d'Administration Société d'Aménagement Tanger Tech
- Président du Conseil d'Administration de *Sensyo Pharmatech*
- Président Directeur Général Financière Yacout
- Président du Conseil d'Administration de O CAPITAL EUROPE
- Administrateur d'Argan Invest
- Administrateur de Casablanca *Finance City Authority*
- Administrateur de Maghrebail
- Représentant de O CAPITAL GROUP, Administrateur de Medi 1 Radio
- Administrateur de Société Marocaine de Gestion des Fonds de Garantie des Dépôts Bancaires
- Président du Groupement Professionnel des Banques du Maroc
- Président de la Fondation Othman Benjelloun
- Gérant unique de Cap Chiadma

### M. Zouheir Bensaid,

#### Représentant de RMA

- Administrateur de Air Arabia
- Administrateur de AKWA AFRICA
- Administrateur de Argan Invest
- Administrateur, représentant de RMA, de BANK OF AFRICA
- Membre du Conseil d'Administration, représentant de RMA, BMCI LEASING
- Administrateur de Cap Estate
- Membre du Conseil d'Administration, représentant de RMA, CAT
- Administrateur, représentant de BANK OF AFRICA, CFG
- Administrateur de CTM
- Administrateur, représentant de O Capital Group, DBM Media Group
- Administrateur de Decrow Capital
- Administrateur de EurAfric Information
- Administrateur de Finattech
- Membre du Conseil de Surveillance, représentant de RMA, FONCIERE EMERGENCE
- Membre du Conseil de Surveillance de Risma

- Membre du Conseil d'Administration, représentant de O Capital Group, HANOUTY SHOP
- Président du Conseil d'Administration de Infra Invest
- Administrateur de Lydec
- Administrateur de Maghrebail
- Administrateur Directeur Général de MBT
- Président Directeur Général et Administrateur, représentant de RMA, Medium Finance
- Administrateur de Mutandis
- Administrateur de Mutandis Automobile
- Administrateur de Mutatis
- Administrateur de O Capital Europe
- Administrateur de O Capital Group
- Administrateur de O Tower
- Administrateur, représentant de RMA, Revly's
- Administrateur Directeur Général de RMA
- Administrateur Directeur Général de RMA Alternative Investments
- Administrateur Directeur Général de RMA Asset Management
- Président du Conseil d'Administration de RMA Assistance
- Administrateur Directeur Général de RMA Capital
- Président de RMA Capital International
- Président Directeur Général de RMA Elan
- Président du Conseil d'Administration de RMA Investment Partners
- Administrateur Directeur Général de RMA Mandates
- Administrateur de Saemog
- Administrateur de Tanger Med Zones
- Administrateur de Villa Roosevelt
- Président du Conseil d'Administration de IMMO FUND OF AFRICA - OPCI
- Président du Conseil d'Administration de CORPO IMMO - OPCI
- Président du Conseil d'Administration de REAL ESTATE RENDEMENT - OPCI
- Président du Conseil d'Administration de RESILIENCE IMMO - OPCI
- Administrateur de TANGER AUTOMOTIVE CITY
- Administrateur de TANGER FREE ZONE

### M. Lucien Miara,

#### Représentant de la Banque Fédérative du Crédit Mutuel

- Administrateur, Représentant de la Banque Fédérative du Crédit Mutuel, de BANK OF AFRICA

### M. Khalid Safir,

#### Représentant permanent de la Caisse de Dépôt et de Gestion

- Administrateur de CIH Bank
- Administrateur, représentant permanent de la Caisse de Dépôt et de Gestion, de BANK OF AFRICA
- Président du Conseil d'Administration de Société Centrale De Réassurance (SCR)
- Administrateur de Casablanca Finance City Authority (CFCA)
- Administrateur de Barid Al Maghrib (BAM)
- Administrateur, représentant permanent de CDG, de Al Barid Bank (ABB)
- Président du Conseil d'Administration de CDG Invest
- Président du Conseil d'Administration de CDG Capital
- Administrateur du Fonds Marocain de Placement (FMP)
- Vice-Président de Société Marocaine de Valorisation des Kasbahs (SMVK)
- Administrateur de Université Internationale de Rabat (UIR)
- Président du Conseil d'Administration de la Fondation CDG
- Président du Conseil d'Administration de la Fondation AHLY





- Administrateur de Medi Telecom (Orange)
- Membre du Conseil de Surveillance de Tanger Med Special (TMSA)
- Président du Conseil d'Administration de CDG Développement
- Président du Conseil d'Administration de CGI
- Vice-Président du Conseil d'Administration de la SONADAC
- Président du Conseil d'Administration de l'AUDA
- Président du Conseil d'Administration de SAZ
- Président du Conseil d'Administration de Société de Développement de Saidia (SDS)
- Président du Conseil d'Administration de Société d'Aménagement et de Promotion de la Station de Taghazout (SAPST)
- Président du Conseil d'Administration de MADAEF
- Administrateur de Université Al Akhawayn
- Membre du Conseil de Surveillance de Holding Al Omrane
- Administrateur de l'Université Euro-Méditerranéenne de Fès
- Administrateur du GPBM

**M. Hicham El Amrani,**  
Représentant de O Capital Group

- Administrateur, représentant permanent de O CAPITAL GROUP, de BANK OF AFRICA
- Administrateur, représentant permanent de O CAPITAL GROUP et Membre du Comité des Risques Groupe de BANK OF AFRICA
- Administrateur, représentant permanent de INTERFINA et Président du Comité d'Audit de AIR ARABIA MAROC
- Président Directeur Général de ARGAN INVEST
- Administrateur de BLACKPEARL FINANCE
- Administrateur, représentant permanent de INTERFINA de BRICO-INVEST
- Administrateur, représentant permanent de FINANCIERE YACOUT, de CAP D'ARGENT
- Administrateur, représentant de O CAPITAL GROUP et Directeur Général Délégué de CAP ESTATE
- Administrateur de COLLIERS INTERNATIONAL MAROC
- Administrateur et Président du Comité Stratégique et Membre du Comité d'Audit et du Comité RH de CTM
- Administrateur de CTM MESSAGERIE
- Administrateur, Vice-Président du Conseil d'Administration de DBM MEDIA GROUP (ex-Africa Teldis & Communication)
- Membre du Directoire de FINANCIERE YACOUT
- Administrateur de FINATECH GROUP
- Membre Fondateur et Administration de la FONDATION OTHMAN BENJELLOUN
- Administrateur et Président du Comité d'Audit, Membre du Comité Stratégique et du Comité RH de MEDITELECOM (Orange)
- Administrateur et Directeur Général Délégué de INTERFINA
- Administrateur de O CAPITAL AFRICA
- Administrateur de O CAPITAL EUROPE
- Administrateur et Directeur Général Délégué de O CAPITAL GROUP (Fonction Principale)
- Administrateur, représentant permanent de O CAPITAL GROUP, de O TOWER
- Administrateur, représentant permanent d'INTERFINA, de REVLY'S
- Membre du Conseil de Surveillance et Membre du Comité d'Audit de RISMA
- Administrateur, Membre du Comité d'Audit et Président du Comité Stratégique de RMA
- Administrateur, représentant permanent de O CAPITAL GROUP de SFCM

**M. Azeddine Guessous,**  
Administrateur Intuitu Personae et Représentant Permanent de RMA

- Administrateur intuitu personae de BANK OF AFRICA et représentant permanent de RMA
- Administrateur de BANK OF AFRICA EUROPE (ex BMCE International Madrid)
- Administrateur de BOA Group
- Administrateur de RMA
- Administrateur de LOCASOM
- Administrateur de SETTAVEX
- Administrateur de SONASID
- Administrateur de RISMA
- Administrateur de CFG
- Administrateur de MAROCAINE DES TABACS
- Administrateur d'ALMA PACK
- Administrateur d'ALMA BAT
- Administrateur d'AL AKHAWAYN

**M. Marc Beaujean,**  
Représentant de British International Investment (CDC Ltd)

- Administrateur BOA Group SA, représentant de BRITISH INTERNATIONAL INVESTMENT (CDC Ltd)
- Administrateur indépendant, Banque Internationale Arabe de Tunisie
- Administrateur, Broptimize (Belgique)
- Administrateur, Enabling Qapital Luxembourg S.A.

**M. Mohamed Kabbaj,**  
Administrateur Indépendant

- Administrateur indépendant de BANK OF AFRICA
- Président du Comité *Strategy Task Force* de BANK OF AFRICA
- Membre du Comité d'Audit et de Contrôle Interne Groupe de BANK OF AFRICA

**Mme Nezha Lahrichi,**  
Administratrice Indépendante

- Administratrice indépendante de BANK OF AFRICA

**M. Abdou Bensouda,**  
Administrateur intuitu personae

- Président du Conseil d'Administration d'Olkad Group
- Président de O Capital IM
- Président de O Capital France
- Vice-Président de O Capital Green Investments
- Administrateur Délégué de O Capital Europe
- Administrateur de BANK OF AFRICA
- Administrateur de Africa Investments Holdings
- Administrateur de Bridges for Africa
- Administrateur de Finatech Group
- Administrateur d'Argan Infrastructure Fund
- Administrateur de Decrow Capital
- Administrateur d'Infra Invest
- Administrateur d'Argan Infra
- Administrateur de Green of Africa



- Administrateur de Dounia Productions
- Gérant de FCOMI-L
- Gérant de SCI O Capital Group
- Gérant de Global Strategic Holdings
- Gérant de B4 Advisory
- Administrateur de Hoche Participations
- Administrateur de O Capital Group
- Administrateur de Moroccan Aerospace Investment Company
- Administrateur de Valyans Consulting
- Administrateur de BAB Consortium
- Administrateur de Sensyo Pharmartech

### **M. Brahim Benjelloun-Touimi,**

#### **Administrateur Directeur Général Délégué**

- Administrateur Directeur Général Délégué BANK OF AFRICA
- Président de BOA GROUP Luxembourg
- Président de BOA WEST AFRICA
- Administrateur de RMA
- Administrateur de O CAPITAL GROUP
- Administrateur de la Fondation BMCE Bank
- Administrateur d'EURO INFORMATION France
- Président du Conseil de Surveillance de BMCE CAPITAL
- Président du Conseil d'Administration de BMCE ASSURANCES
- Vice-Président du Conseil d'Administration de BTI BANK
- Administrateur de BOA UK
- Administrateur de BMCE INTERNATIONAL HOLDINGS
- Administrateur de BOA EUROPE
- Administrateur de MAGHREBAIL
- Administrateur de O'TOWER
- Administrateur de PROPARCO, représentant Permanent de BANK OF AFRICA
- Administrateur de la BOURSE DE CASABLANCA, Représentant de BANK OF AFRICA

### **Mme Myriem Bouazzaoui,**

#### **Administratrice Intuitu Personae**

- Administratrice de BANK OF AFRICA
- Administratrice Directrice Générale de BMCE Capital Gestion
- Membre du Directoire de BMCE Capital
- Administratrice de BMCE Capital Gestion Privée
- Administratrice de BMCE Capital Solutions
- Administratrice de BMCE Capital Investments
- Administratrice de BMCE Capital Holding
- Administratrice de BMCE Capital Securities (Tunisie)
- Administratrice de BOA Capital Asset Management (Côte d'Ivoire)
- Administratrice de BMCE Capital Research, représentant BMCE Capital Gestion
- Administratrice de BMCE Capital Gestion sous Mandat, représentant BMCE Capital Gestion
- Administratrice de BMCE Capital Titrisation, représentant BMCE Capital Gestion
- Administratrice de BMCE Capital Gestion Privée International et Représentante permanente de BMCE Capital Gestion Privée
- Présidente du Conseil d'Administration de BMCE Capital Asset Management (Tunisie)